

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2009年12月17日から、原則として無期限です。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	アジア・ニュージーランド債券マザーファンドおよびLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）を主要投資対象とします。
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、アジア・ニュージーランド債券マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

アジア・オセアニア債券 オープン（毎月決算型） （愛称 アジオセ定期便）

第90期（決算日 2017年6月20日） 第93期（決算日 2017年9月20日）
第91期（決算日 2017年7月20日） 第94期（決算日 2017年10月20日）
第92期（決算日 2017年8月21日） 第95期（決算日 2017年11月20日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）」は、2017年11月20日に第95期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第90期～第95期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

【ホームページ】

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		アジア・ニュージーランド債券マザーファンド組入比率	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）組入比率	純 資 産 額
		税 分	期 騰 落			
	円	円	%	%	%	百万円
66期(2015年6月22日)	7,588	100	△0.4	16.2	82.2	102,863
67期(2015年7月21日)	7,249	100	△3.1	16.6	82.5	100,366
68期(2015年8月20日)	7,133	100	△0.2	16.3	82.3	98,755
69期(2015年9月24日)	6,501	100	△7.5	16.8	81.3	87,243
70期(2015年10月20日)	6,664	100	4.0	17.0	82.1	86,867
71期(2015年11月20日)	6,611	100	0.7	17.1	81.1	84,646
72期(2015年12月21日)	6,442	100	△1.0	17.1	81.3	81,316
73期(2016年1月20日)	5,981	100	△5.6	17.7	80.7	74,831
74期(2016年2月22日)	5,904	100	0.4	17.6	80.0	68,092
75期(2016年3月22日)	6,043	100	4.0	17.2	80.2	66,976
76期(2016年4月20日)	5,984	100	0.7	17.3	80.6	65,112
77期(2016年5月20日)	5,666	50	△4.5	17.5	80.0	61,256
78期(2016年6月20日)	5,530	50	△1.5	17.5	80.4	55,018
79期(2016年7月20日)	5,638	50	2.9	16.8	80.5	54,034
80期(2016年8月22日)	5,397	50	△3.4	17.0	80.3	50,412
81期(2016年9月20日)	5,331	50	△0.3	17.1	80.2	48,187
82期(2016年10月20日)	5,452	50	3.2	17.1	80.0	48,091
83期(2016年11月21日)	5,427	50	0.5	17.0	80.4	46,686
84期(2016年12月20日)	5,590	50	3.9	17.0	79.8	48,425
85期(2017年1月20日)	5,662	50	2.2	16.5	80.7	50,272
86期(2017年2月20日)	5,584	50	△0.5	16.3	80.9	50,096
87期(2017年3月21日)	5,559	50	0.4	16.5	80.3	50,515
88期(2017年4月20日)	5,288	50	△4.0	16.8	81.1	48,074
89期(2017年5月22日)	5,335	50	1.8	17.0	79.3	48,801
90期(2017年6月20日)	5,412	50	2.4	17.0	79.9	49,666
91期(2017年7月20日)	5,537	50	3.2	16.3	80.7	51,029
92期(2017年8月21日)	5,383	50	△1.9	16.6	80.2	49,119
93期(2017年9月20日)	5,464	50	2.4	17.0	80.0	49,799
94期(2017年10月20日)	5,395	50	△0.3	16.8	80.6	48,596
95期(2017年11月20日)	5,185	50	△3.0	16.8	80.4	46,464

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは運動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、ベンチマークおよび参考指数は設けておりません。

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドとLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の組入比率は、当ファンドの純資産総額に対する比率です。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

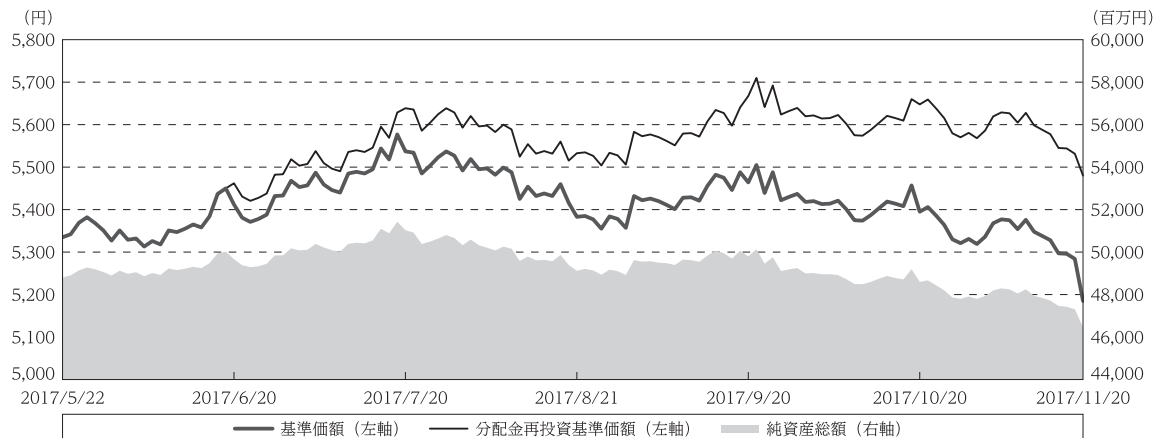
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
第90期	(期 首) 2017年5月22日	円 5,335	% —	% —	% 17.0	% 79.3
	5月末	5,351	0.3		16.9	79.0
	(期 末) 2017年6月20日	5,462	2.4		17.0	79.9
第91期	(期 首) 2017年6月20日	5,412	—		17.0	79.9
	6月末	5,453	0.8		16.6	80.0
	(期 末) 2017年7月20日	5,587	3.2		16.3	80.7
第92期	(期 首) 2017年7月20日	5,537	—		16.3	80.7
	7月末	5,492	△0.8		16.5	80.3
	(期 末) 2017年8月21日	5,433	△1.9		16.6	80.2
第93期	(期 首) 2017年8月21日	5,383	—		16.6	80.2
	8月末	5,422	0.7		16.7	80.1
	(期 末) 2017年9月20日	5,514	2.4		17.0	80.0
第94期	(期 首) 2017年9月20日	5,464	—		17.0	80.0
	9月末	5,418	△0.8		16.8	80.2
	(期 末) 2017年10月20日	5,445	△0.3		16.8	80.6
第95期	(期 首) 2017年10月20日	5,395	—		16.8	80.6
	10月末	5,319	△1.4		17.0	80.7
	(期 末) 2017年11月20日	5,235	△3.0		16.8	80.4

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2017年5月23日～2017年11月20日）



第90期首：5,335円

第95期末：5,185円（既払分配金（税引前）：300円）

騰落率：2.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2017年5月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

- ・マレーシアリングgit、タイバツが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・インドネシア、タイの債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。また、ニュージーランド、マレーシアについても、債券利回りが上昇したものの、保有債券の価格下落を上回る利息収入を獲得できたことがプラスに寄与しました。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

- ・オーストラリアドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
・ニュージーランドドルが対円で下落したことがマイナスに寄与しました。
- LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）
・特にありません。

投資環境

（2017年5月23日～2017年11月20日）

（債券市場）

債券市場は、欧米の中央銀行による金融政策の正常化に向けた動きを受けて、アジア・オセアニア諸国の債券利回りが上昇する場面も見られましたが、先進国の中央銀行が金融政策の正常化を急がない姿勢を示すと、先進国の国債利回りの低下とともに、アジア・オセアニア諸国の債券利回りも低下しました。

（為替市場）

為替市場は、内外金利差の拡大や、先進国の株価上昇を受けた投資家のリスク志向の強まり等を背景に、アジア・オセアニア通貨が対円で堅調に推移しました。通貨別では、マレーシアリングgitが同国経済の好調さを背景に選好される一方、ニュージーランドドルについては、同国での政治不安が嫌気され、軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2017年5月23日～2017年11月20日）

<アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」を20%程度、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」を80%程度組み入れて運用を行いました。

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、韓国の通貨に投資を行っていましたが、北朝鮮情勢に対する懸念が強まったため、2017年9月に韓国ウォンの比率を0%にしました。また、ニュージーランドドルの比率を引き下げる一方、マレーシアリングgitの比率を引き上げました。

（国別投資比率および年限別投資配分）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、韓国の国債に投資を行っていましたが、2017年9月に韓国国債の比率を0%にしました。また、ニュージーランド国債の比率を引き下げる一方、マレーシア国債の比率を引き上げました。年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

- LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（債券別投資比率）

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券などに投資しました。当作成期間は社債の比率を比較的高めとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2017年5月23日～2017年11月20日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

分配金

（2017年5月23日～2017年11月20日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期間におきましては、第90期から第95期の決算期に、それぞれ1万口当たり50円（税引前）、合計300円（税引前）の収益分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	50 0.915%	50 0.895%	50 0.920%	50 0.907%	50 0.918%	50 0.955%
当期の収益	36	36	32	36	32	32
当期の収益以外	13	13	17	13	17	17
翌期繰越分配対象額	1,318	1,305	1,288	1,275	1,257	1,240

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境）

債券市場につきましては、先進国の中央銀行が金融政策の正常化を急がない姿勢を示していることや、世界的な物価上昇力の弱さが意識され、利回りに低下圧力が残る展開が想定されます。

為替市場については、世界的に緩やかな景気拡大と緩和的な金融環境が続く中、市場参加者のリスク志向の高まりを背景に、アジア・オセアニア通貨が対円で底堅く推移する展開が予想されます。

（運用方針）

＜アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）＞

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」の各投資信託証券の組入比率の合計を高位に保つことを基本とします。当面は、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」の比率を「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」に比べて、高めにする方針です。

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、経常黒字国でかつ国内経済が良好なマレーシア国債の比率を引き上げる方針です。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象として運用を行い、当面は社債の比率を高めにする方針です。年限別の投資比率については、市場動向を睨みながら、調整を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2017年5月23日～2017年11月20日）

項 目	第90期～第95期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.215)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.323)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.011	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	31	0.571	
作成期間中の平均基準価額は、5,409円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2017年5月23日～2017年11月20日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

投資信託証券

銘 柄		第90期～第95期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	6,020,377,881	3,100,000	7,802,780,213	4,050,000

（注）金額は受渡金。

（注）単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第90期～第95期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	—	—	474,427	700,000

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2017年5月23日～2017年11月20日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2017年11月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第89期末	第95期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	76,770,749,669	74,988,347,337	37,351,695	80.4
	合 計	76,770,749,669	74,988,347,337	37,351,695	80.4

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第89期末	第95期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	5,814,748	5,340,320	7,792,061

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	第95期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	37,351,695	79.3
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	7,792,061	16.5
コール・ローン等、その他	1,964,261	4.2
投資信託財産総額	47,108,017	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（8,396,118千円）の投資信託財産総額（8,993,096千円）に対する比率は93.4%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=76.38円、1マレーシアリングギット=26.98円、1タイバーツ=3.41円、1インドネシアルピア=0.0083円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末
	2017年6月20日現在	2017年7月20日現在	2017年8月21日現在	2017年9月20日現在	2017年10月20日現在	2017年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	50,407,587,127	51,768,928,022	49,895,853,573	50,546,525,710	49,292,143,217	47,108,017,303
コール・ローン等	1,545,018,469	1,661,953,282	1,603,171,508	1,425,974,485	1,503,382,013	1,814,259,578
投資信託受益証券(評価額)	39,697,457,778	41,179,636,719	39,415,232,722	39,841,621,245	39,170,047,375	37,351,695,808
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	8,465,110,880	8,327,338,021	8,177,449,343	8,478,929,980	8,168,713,829	7,792,061,917
未収入金	700,000,000	600,000,000	700,000,000	800,000,000	450,000,000	150,000,000
(B) 負債	740,588,737	739,147,573	776,693,357	746,526,559	695,157,165	643,853,617
未払収益分配金	458,867,387	460,772,840	456,206,205	455,700,937	450,367,593	448,084,358
未払解約金	237,271,101	231,502,565	270,493,231	244,594,969	199,001,929	149,448,105
未払信託報酬	43,926,183	46,319,258	49,413,699	45,694,796	45,257,323	45,783,524
未払利息	2,746	2,968	2,776	2,716	2,495	3,101
その他未払費用	521,320	549,942	577,446	533,141	527,825	534,529
(C) 純資産総額(A-B)	49,666,998,390	51,029,780,449	49,119,160,216	49,799,999,151	48,596,986,052	46,464,163,686
元本	91,773,477,410	92,154,568,092	91,241,241,112	91,140,187,569	90,073,518,774	89,616,871,758
次期繰越損益金	△42,106,479,020	△41,124,787,643	△42,122,080,896	△41,340,188,418	△41,476,532,722	△43,152,708,072
(D) 受益権総口数	91,773,477,410口	92,154,568,092口	91,241,241,112口	91,140,187,569口	90,073,518,774口	89,616,871,758口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,412円	5,537円	5,383円	5,464円	5,395円	5,185円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第90期42,106,479,020円、第91期41,124,787,643円、第92期42,122,080,896円、第93期41,340,188,418円、第94期41,476,532,722円、第95期43,152,708,072円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第90期0.5412円、第91期0.5537円、第92期0.5383円、第93期0.5464円、第94期0.5395円、第95期0.5185円です。

(注) 当ファンドの第90期首元本額は91,481,981,492円、第90～95期中追加設定元本額は10,891,073,584円、第90～95期中一部解約元本額は12,756,183,318円です。

○損益の状況

項 目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	313,713,121	313,672,048	309,636,929	308,492,246	303,566,145	300,410,894
受取配当金	313,802,388	313,751,816	309,712,788	308,581,572	303,626,855	300,474,534
受取利息	-	1,106	1,244	1,192	768	-
支払利息	△ 89,267	△ 80,874	△ 77,103	△ 90,518	△ 61,478	△ 63,640
(B) 有価証券売買損益	896,066,550	1,337,312,532	△ 1,195,860,078	923,814,617	△ 422,805,626	△ 1,684,536,693
売買益	898,462,207	1,345,484,527	16,900,589	928,695,550	10,740,883	9,563,998
売買損	△ 2,395,657	△ 8,171,995	△ 1,212,760,667	△ 4,880,933	△ 433,546,509	△ 1,694,100,691
(C) 信託報酬等	△ 44,451,325	△ 46,874,765	△ 49,998,327	△ 46,230,196	△ 45,788,392	△ 46,323,657
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,165,328,346	1,604,109,815	△ 936,221,476	1,186,076,667	△ 165,027,873	△ 1,430,449,456
(E) 前期繰越損益金	△ 15,463,324,795	△ 14,317,443,314	△ 12,627,328,895	△ 13,564,378,056	△ 12,398,436,252	△ 12,556,127,991
(F) 追加信託差損益金	△ 27,349,615,184	△ 27,950,681,304	△ 28,102,324,320	△ 28,506,186,092	△ 28,462,701,004	△ 28,718,046,267
(配当等相当額)	(12,224,826,193)	(12,154,609,115)	(11,915,484,585)	(11,744,302,888)	(11,487,186,761)	(11,273,382,830)
(売買損益相当額)	(△ 39,574,441,377)	(△ 40,105,290,419)	(△ 40,017,808,905)	(△ 40,250,488,980)	(△ 39,949,887,765)	(△ 39,991,429,097)
(G) 計(D+E+F)	△ 41,647,611,633	△ 40,664,014,803	△ 41,665,874,691	△ 40,884,487,481	△ 41,026,165,129	△ 42,704,623,714
(H) 収益分配金	△ 458,867,387	△ 460,772,840	△ 456,206,205	△ 455,700,937	△ 450,367,593	△ 448,084,358
次期繰越損益金(G+H)	△ 42,106,479,020	△ 41,124,787,643	△ 42,122,080,896	△ 41,340,188,418	△ 41,476,532,722	△ 43,152,708,072
追加信託差損益金	△ 27,473,273,508	△ 28,072,572,878	△ 28,262,091,046	△ 28,628,894,478	△ 28,620,561,835	△ 28,878,196,725
(配当等相当額)	(12,101,498,244)	(12,033,241,043)	(11,756,192,951)	(11,622,002,267)	(11,329,582,873)	(11,113,567,999)
(売買損益相当額)	(△ 39,574,771,752)	(△ 40,105,813,921)	(△ 40,018,283,997)	(△ 40,250,896,745)	(△ 39,950,144,708)	(△ 39,991,764,724)
繰越損益金	△ 14,633,205,512	△ 13,052,214,765	△ 13,859,989,850	△ 12,711,293,940	△ 12,855,970,887	△ 14,274,511,347

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
(a) 配当等収益(費用控除後)	335,209,063円	338,881,266円	296,439,479円	332,992,551円	292,506,762円	287,933,900円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	12,225,156,568円	12,155,132,617円	11,915,959,677円	11,744,710,653円	11,487,443,704円	11,273,718,457円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	12,560,365,631円	12,494,013,883円	12,212,399,156円	12,077,703,204円	11,779,950,466円	11,561,652,357円
分配対象収益(1万口当たり)	1,368円	1,355円	1,338円	1,325円	1,307円	1,290円
分配金額	458,867,387円	460,772,840円	456,206,205円	455,700,937円	450,367,593円	448,084,358円
分配金額(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○分配金のお知らせ

	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
1 万口当たり分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じることがありますのでご了承ください。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

第8期 運用状況のご報告

決算日：2017年11月20日

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」は、2017年11月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		騰	落			
	円		%	%	%	百万円
4期(2013年11月20日)	13,168		13.1	92.7	—	15,484
5期(2014年11月20日)	15,332		16.4	95.3	—	16,679
6期(2015年11月20日)	14,056	△	8.3	96.4	—	16,737
7期(2016年11月21日)	13,653	△	2.9	91.7	—	9,299
8期(2017年11月20日)	14,591		6.9	90.7	—	8,993

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは運動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

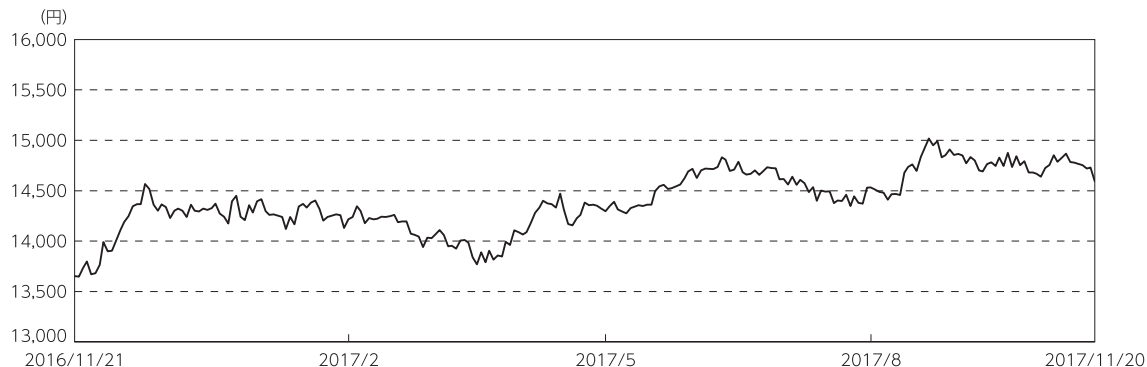
年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰 落	率						
	(期 首)		円		%			%			%
	2016年11月21日		13,653		—			91.7			—
	11月末		13,763		0.8			94.1			—
	12月末		14,238		4.3			96.0			—
	2017年1月末		14,296		4.7			96.8			—
	2月末		14,216		4.1			94.3			—
	3月末		14,109		3.3			93.4			—
	4月末		14,065		3.0			94.1			—
	5月末		14,296		4.7			94.7			—
	6月末		14,625		7.1			94.5			—
	7月末		14,614		7.0			94.3			—
	8月末		14,532		6.4			89.9			—
	9月末		14,854		8.8			94.3			—
	10月末		14,639		7.2			87.5			—
	(期 末)										
	2017年11月20日		14,591		6.9			90.7			—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2016年11月22日～2017年11月20日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・マレーシアリングgit、タイバーツが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・ニュージーランド、インドネシア、マレーシアの債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・ニュージーランドドルが対円で下落したことがマイナスに寄与しました。

投資環境

(2016年11月22日～2017年11月20日)

(債券市場)

債券市場は、トランプ米政権が掲げる経済政策の実施が遅れるとの観測や先進国の中央銀行が金融政策の正常化を急がない姿勢を示したこと、更には世界的な物価上昇率の鈍さを背景に、アジア・オセアニア諸国の債券利回りが低下しました。

(為替市場)

為替市場は、トランプ米政権の政策運営に対する懸念や地政学リスクの高まり等を背景に、2017年4月中旬にかけて、アジア・オセアニア通貨の多くが対円で軟調に推移しました。しかしその後、欧州の政治リスクが後退すると、アジア・オセアニア通貨は対円で反発しました。8月以降は、マレーシアリングgitについては、同国経済の好調さを背景に、上昇基調を維持する一方、ニュージーランドドルについては、同国での政治不安が高まったため、反落する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2016年11月22日～2017年11月20日)

(債券組入比率)

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

(通貨別投資比率)

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、韓国の通貨に投資を行っていましたが、北朝鮮情勢に対する懸念が強まったため、2017年9月に韓国ウォンの比率を0%にしました。また、ニュージーランドドルの比率を引き下げる一方、マレーシアリングットの比率を引き上げました。

(国別投資比率および年限別投資配分)

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、韓国の国債に投資を行っていましたが、2017年9月に韓国国債の比率を0%にしました。また、ニュージーランド国債の比率を引き下げる一方、マレーシア国債の比率を引き上げました。年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年11月22日～2017年11月20日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

今後の運用方針**(投資環境)**

債券市場につきましては、先進国の中央銀行が金融政策の正常化を急がない姿勢を示していることや、世界的な物価上昇力の弱さが意識され、利回りに低下圧力が残る展開が想定されます。

為替市場については、世界的に利回りが低下し、利回り面での投資妙味が低下する中、マレーシアリングット等の経常黒字国の通貨が選好されやすい展開が予想されます。

(運用方針)

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、経常黒字国でかつ国内経済が良好なマレーシア国債の比率を引き上げる方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 8	% 0.053	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.053)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	8	0.053	
期中の平均基準価額は、14,353円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 11,875	千ニュージーランドドル 15,584
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 17,053	千マレーシアリンギット — (20,000)
	タイ	国債証券	千タイバーツ 81,134	千タイバーツ — (40,000)
国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 39,060,000	千インドネシアルピア — (40,000,000)
	韓国	国債証券	千韓国ウォン —	千韓国ウォン — (3,000,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 30,000	千ニュージーランドドル 33,217	千円 2,537,129	% 28.2	% —	% 9.8	% 9.6	% 8.8
マレーシア	千マレーシアリンギット 77,000	千マレーシアリンギット 78,298	2,112,506	23.5	—	2.1	12.2	9.2
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 81,107	276,576	3.1	—	—	1.5	1.6
インドネシア	千インドネシアルピア 352,100,000	千インドネシアルピア 388,867,243	3,227,598	35.9	—	4.5	21.3	10.1
合 計	—	—	8,153,811	90.7	—	16.4	44.6	29.7

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
	国債証券					
	NEW ZEALAND GVT 5	5.0	10,000	10,404	794,680	2019/3/15
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	10,000	11,532	880,821	2023/4/15
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	10,000	11,280	861,627	2021/5/15
小計					2,537,129	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券					
	MALAYSIA GOVT 3.48	3.48	2,000	1,951	52,659	2023/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.654	3.654	10,000	10,037	270,800	2019/10/31
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,187	544,666	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,017	135,372	2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	20,000	20,361	549,345	2019/11/29
	MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	20,000	20,743	559,662	2019/7/30
小計					2,112,506	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券					
	THAILAND GOVT 1.875	1.875	40,000	40,066	136,625	2022/6/17
	THAILAND GOVT 3.45	3.45	40,000	41,041	139,951	2019/3/8
小計					276,576	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券					
	INDONESIA GOV' T 10.25	10.25	31,000,000	35,686,270	296,196	2022/7/15
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	70,000,000	79,180,500	657,198	2020/11/15
	INDONESIA GOV' T 11.5	11.5	20,000,000	21,928,200	182,004	2019/9/15
	INDONESIA GOV' T 11.6	11.6	10,000,000	10,464,000	86,851	2018/8/15
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	6,100,000	7,609,323	63,157	2023/8/15
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	60,000,000	72,583,200	602,440	2021/6/15
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	12,555,200	104,208	2022/6/15
	INDONESIA GOV' T 5.25	5.25	10,000,000	9,997,200	82,976	2018/5/15
	INDONESIA GOV' T 5.625	5.625	20,000,000	19,255,000	159,816	2023/5/15
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	30,885,000	256,345	2022/5/15
	INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	66,860,950	554,945	2019/4/15
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	21,862,400	181,457	2024/3/15
小計					3,227,598	
合計					8,153,811	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,153,811	% 90.7
コール・ローン等、その他	839,285	9.3
投資信託財産総額	8,993,096	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (8,396,118千円) の投資信託財産総額 (8,993,096千円) に対する比率は93.4%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=76.38円、1マレーシアリングgit=26.98円、1タイバーツ=3.41円、1インドネシアルピア=0.0083円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,993,096,386 円
コール・ローン等	754,312,579
公社債(評価額)	8,153,811,248
未収利息	84,972,559
(B) 負債	5,482
未払利息	1,020
その他未払費用	4,462
(C) 純資産総額(A-B)	8,993,090,904
元本	6,163,255,492
次期繰越損益金	2,829,835,412
(D) 受益権総口数	6,163,255,492口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,591円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,4591円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は6,811,469,102円、期中追加設定元本額は261,414,871円、期中一部解約元本額は909,628,481円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

アジア・オセアニア債券オープン(毎月決算型)	5,340,320,689円
三重県応援・債券ファンド(毎月決算型)	482,192,353円
水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付)	171,365,915円
アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型)	62,698,597円
<中京>アジア・オセアニア債券オープン(環境応援寄附付)	57,213,877円
大阪・兵庫応援外国債券オープン	45,684,364円
三重県応援・債券ファンド(1年決算型)	3,779,697円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	494,717,015 円
受取利息	494,935,289
支払利息	△ 218,274
(B) 有価証券売買損益	150,655,515
売買益	291,175,430
売買損	△ 140,519,915
(C) その他費用等	△ 5,137,897
(D) 当期損益金(A+B+C)	640,234,633
(E) 前期繰越損益金	2,488,287,169
(F) 追加信託差損益金	110,285,129
(G) 解約差損益金	△ 408,971,519
(H) 計(D+E+F+G)	2,829,835,412
次期繰越損益金(H)	2,829,835,412

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

該当事項はございません。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> 1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、原則として格付機関からBBB－／Baa3格以上の格付を付与されたものとします。 3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主要運用対象	豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月11日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

当報告書に関するお問合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・オーストラリア債券ファンド （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第160期 決算日 2017年2月13日

第161期 決算日 2017年3月13日

第162期 決算日 2017年4月11日

第163期 決算日 2017年5月11日

第164期 決算日 2017年6月12日

第165期 決算日 2017年7月11日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2017年7月11日に第165期の決算を行いましたので、第160期、第161期、第162期、第163期、第164期、第165期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落			
	円		円		%	%	百万円
136期(2015年2月12日)	6,741		70	△3.8	96.1	△1.1	330,942
137期(2015年3月11日)	6,720		70	0.7	96.2	△2.4	346,704
138期(2015年4月13日)	6,696		70	0.7	96.4	△3.3	358,381
139期(2015年5月11日)	6,724		70	1.5	97.2	0.2	363,747
140期(2015年6月11日)	6,615		70	△0.6	97.6	0.1	365,127
141期(2015年7月13日)	6,303		70	△3.7	97.5	0.1	349,099
142期(2015年8月11日)	6,397		70	2.6	98.0	△1.0	352,892
143期(2015年9月11日)	5,859		70	△7.3	98.5	△3.0	317,016
144期(2015年10月13日)	5,974		70	3.2	97.4	△3.1	317,260
145期(2015年11月11日)	5,806		70	△1.6	97.5	0.3	302,639
146期(2015年12月11日)	5,857		70	2.1	96.9	1.1	300,118
147期(2016年1月12日)	5,435		70	△6.0	97.1	△0.3	276,496
148期(2016年2月12日)	5,284		70	△1.5	98.0	△0.7	265,875
149期(2016年3月11日)	5,463		70	4.7	96.9	0.9	270,590
150期(2016年4月11日)	5,298		40	△2.3	97.2	△1.5	260,769
151期(2016年5月11日)	5,249		40	△0.2	97.6	0.5	257,631
152期(2016年6月13日)	5,119		40	△1.7	97.4	0.9	246,392
153期(2016年7月11日)	4,971		40	△2.1	96.8	1.4	233,787
154期(2016年8月12日)	5,096		40	3.3	97.4	1.4	235,999
155期(2016年9月12日)	4,978		40	△1.5	97.4	1.0	226,719
156期(2016年10月11日)	5,013		40	1.5	96.9	2.2	222,404
157期(2016年11月11日)	5,054		40	1.6	97.3	0.9	222,203
158期(2016年12月12日)	5,265		40	5.0	97.0	1.3	228,947
159期(2017年1月11日)	5,222		40	△0.1	96.9	0.9	226,889
160期(2017年2月13日)	5,323		40	2.7	94.9	1.7	233,886
161期(2017年3月13日)	5,197		40	△1.6	96.1	1.4	229,450
162期(2017年4月11日)	5,059		40	△1.9	96.3	0.9	224,954
163期(2017年5月11日)	5,063		40	0.9	95.9	0.7	227,837
164期(2017年6月12日)	5,019		40	△0.1	96.3	△1.9	226,389
165期(2017年7月11日)	5,167		40	3.7	97.1	0.7	233,776

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
			騰 落 率	率				
第160期	(期 首) 2017年1月11日	円	5,222	% —	% 96.9	% 96.9	% 0.9	% 0.9
	1月末		5,274	1.0	96.9	96.9	1.8	1.8
	(期 末) 2017年2月13日		5,363	2.7	94.9	94.9	1.7	1.7
第161期	(期 首) 2017年2月13日		5,323	—	94.9	94.9	1.7	1.7
	2月末		5,270	△1.0	95.9	95.9	1.4	1.4
	(期 末) 2017年3月13日		5,237	△1.6	96.1	96.1	1.4	1.4
第162期	(期 首) 2017年3月13日		5,197	—	96.1	96.1	1.4	1.4
	3月末		5,223	0.5	95.9	95.9	△0.1	△0.1
	(期 末) 2017年4月11日		5,099	△1.9	96.3	96.3	0.9	0.9
第163期	(期 首) 2017年4月11日		5,059	—	96.3	96.3	0.9	0.9
	4月末		5,059	0.0	96.3	96.3	0.4	0.4
	(期 末) 2017年5月11日		5,103	0.9	95.9	95.9	0.7	0.7
第164期	(期 首) 2017年5月11日		5,063	—	95.9	95.9	0.7	0.7
	5月末		5,056	△0.1	95.6	95.6	△1.2	△1.2
	(期 末) 2017年6月12日		5,059	△0.1	96.3	96.3	△1.9	△1.9
第165期	(期 首) 2017年6月12日		5,019	—	96.3	96.3	△1.9	△1.9
	6月末		5,176	3.1	96.9	96.9	△0.6	△0.6
	(期 末) 2017年7月11日		5,207	3.7	97.1	97.1	0.7	0.7

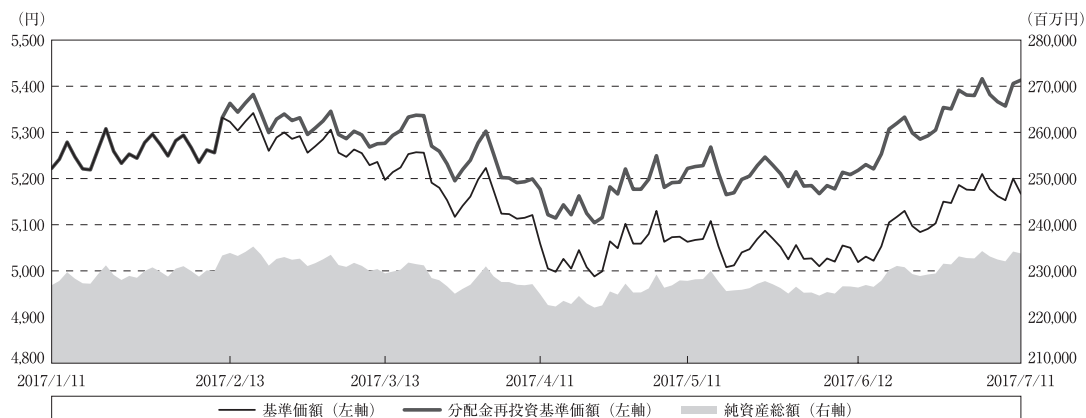
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2017年1月12日～2017年7月11日)



第160期首：5,222円

第165期末：5,167円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：3.7%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2017年1月11日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期末（2017年7月11日）のLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）（以下、当ファンド）の基準価額は5,167円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス3.7%（分配金再投資ベース）、基準価額は185円（分配金込み）上昇しました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、豪ドル高・円安を受けて為替損益もプラスとなったことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

（2017年1月12日～2017年7月11日）

オーストラリア債券市場は、利回りが若干低下（価格は上昇）しました。期の前半は、主要先進国の株式相場が堅調となる環境下、債券売りが優勢となり、利回りは上昇（価格は下落）しました。2016年10－12月期の豪GDP成長率が7－9月期のマイナス成長からプラス成長に転換したことも、利回りの上昇要因となりました。期の半ばは、豪雇用統計が悪化したことや、シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが意識されたことなどを受け、利回りは低下傾向となりました。しかし、混乱の様相を呈していた仏大統領選で第1回投票が予想通りの結果となり、リスク回避姿勢が後退すると、利回りは上昇に向かいました。期の後半は、トランプ米政権のロシア関与疑惑により米国政治情勢の不透明感が意識され、利回りは低下しました。しかし、当作成期末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）がバランスシートの縮小を年内に開始する方針を示したことや、欧州中央銀行（ECB）が金融緩和策の縮小に前向きな姿勢を示したと受け止められたことなどから、欧米債券利回りが上昇し、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。

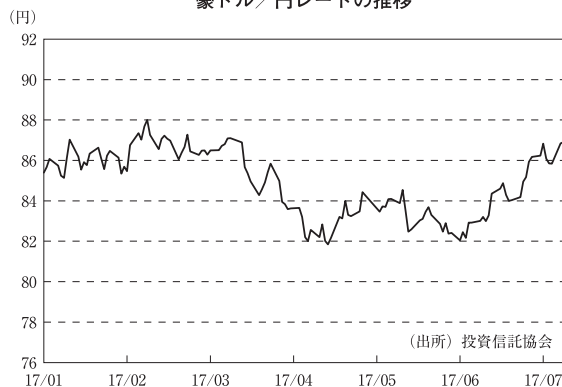
社債セクターについては、欧米株式相場が期を通じて堅調に推移する中、オーストラリアの株式相場も底堅く推移したことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は縮小しました。

豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、先進国の株式相場が堅調に推移したことなどが支えとなり、豪ドルは緩やかな上昇傾向となりました。2016年10－12月期の豪GDP成長率が改善したことも、豪ドルを下支える要因となりました。期の半ばは、オーストラリアの主要産出品である鉄鉱石の価格が軟調となったことから、豪ドルは対円で下落しました。シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりが意識され、為替市場全般でリスク回避に伴う円買いが優勢となったことも、豪ドル安・円高を促す要因となりました。しかし、仏大統領選が予想通りの結果となり、リスク回避姿勢が後退すると、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、トランプ米政権のロシア関与疑惑が浮上し、リスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドルは上値の重い展開となりました。しかし、当作成期末にかけては、FRBがバランスシートの縮小を年内に開始する方針を示し、米ドルに対して円が下落したのに連れて、豪ドル高・円安が優勢となりました。また、オーストラリアの債券利回りが上昇したことも、豪ドル買い・円売りを促す要因となりました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

（2017年1月12日～2017年7月11日）

当ファンドは、豪ドル建て資産から得られる相対的に高い利子収入等を分配原資として確保し、それを毎月分配することを目指しております。当ファンドの基準価額は、組入債券が豪ドル建てで為替ヘッジを行わないことから、豪ドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、豪ドルベースの原資産は原則としてBBB-／Baa 3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図ります。当作成期においては、金融債、リート・セクター、公共事業セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、カバードボンド（債権担保付社債の一種）、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

分配金

（2017年1月12日～2017年7月11日）

当作成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2017年1月12日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月11日	2017年4月12日～ 2017年5月11日	2017年5月12日～ 2017年6月12日	2017年6月13日～ 2017年7月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.746%	40 0.764%	40 0.784%	40 0.784%	40 0.791%	40 0.768%
当期の収益	20	15	15	16	16	17
当期の収益以外	19	24	24	23	23	22
翌期繰越分配対象額	1,057	1,033	1,008	985	962	939

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

オーストラリア準備銀行（RBA）は2017年6月20日に公表した理事会議事録（6月6日開催分）において、経済成長に対する楽観的な見方を維持しつつも、金融安定性などを考慮し、金融政策スタンスの維持が適切との判断に至ったとの見解を示しました。

運用方針に関しては、市場動向を睨みながらデュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を調整する方針です。資産配分については、金融債、リート・セクター、公共事業セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとする方針です。金融債については、カバードボンド、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心とします。

為替相場については、資源価格が低迷する場面で豪ドルの上値が抑えられる可能性があります。しかし、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を迎えると期待される一方、日本では日銀が積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移すると予想されます。

○ 1万口当たりの費用明細

（2017年1月12日～2017年7月11日）

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.246	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.107)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.134)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.004	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(0)	(0.000)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	13	0.251	
作成期間の平均基準価額は、5,176円です。			

(注1) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年1月12日～2017年7月11日)

公社債

			第160期～第165期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 24,055	千オーストラリアドル 10,676
		地方債証券	46,633	35,120
		特殊債券	38,311	35,374 (636)
		社債券（投資法人債券を含む）	131,130	28,915 (93,260)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第160期～第165期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 27,888	百万円 25,964	百万円 33,416	百万円 31,140

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月12日～2017年7月11日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2017年1月12日～2017年7月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年1月12日～2017年7月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年7月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第165期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,457,715	千オーストラリアドル 2,611,498	千円 226,939,250	% 97.1	% —	% 43.4	% 38.2	% 15.5
合 計	2,457,715	2,611,498	226,939,250	97.1	—	43.4	38.2	15.5

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第165期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIA GOVT	2.75	8,500	8,651	751,857	2024/4/21
		AUSTRALIA GOVT	3.25	21,000	22,024	1,913,918	2025/4/21
		AUSTRALIA GOVT	4.25	56,000	63,074	5,481,172	2026/4/21
		AUSTRALIA GOVT	4.75	55,100	64,911	5,640,775	2027/4/21
		AUSTRALIA GOVT	3.25	62,060	64,719	5,624,104	2029/4/21
		AUSTRALIA GOVT	4.5	51,220	60,607	5,266,756	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	15,000	15,028	1,305,963	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.25	36,500	34,730	3,018,110	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	35,700	33,520	2,912,963	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	20,100	21,493	1,867,788	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	13,500	13,229	1,149,640	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	30,180	27,024	2,348,392	2047/3/21
		地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,501	478,070
	AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	7,200	7,589	659,560	2020/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	3,400	3,648	317,061	2022/4/11
	BRITISH COLUMBIA PROV OF		4.25	6,500	6,899	599,565	2024/11/27
	MANITOBA PROVANCE		4.25	5,000	5,291	459,831	2022/8/8
	NEW S WALES TREAS CORP		6.0	20,600	22,778	1,979,465	2020/5/1
	NEW S WALES TREAS CORP		6.0	24,100	27,911	2,425,501	2022/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP		4.0	5,000	5,392	468,573	2023/4/20
NEW S WALES TREAS CORP	5.0		32,000	36,738	3,192,580	2024/8/20	
NEW S WALES TREAS CORP	4.0		5,000	5,422	471,193	2026/5/20	
NEW S WALES TREAS CORP	3.0		5,000	4,937	429,055	2028/3/20	
NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75		3,000	3,096	269,055	2018/9/20	
ONTARIO PROVINCE	6.25		5,500	6,094	529,640	2020/9/29	
ONTARIO PROVINCE	4.25		6,000	6,332	550,269	2024/8/22	
QUEBEC PROVINCE	6.5		3,000	3,399	295,388	2021/7/12	
QUEENSLAND TREASURY	4.0		8,000	8,310	722,215	2019/6/21	
QUEENSLAND TREASURY	6.25		22,100	24,411	2,121,392	2020/2/21	
QUEENSLAND TREASURY	6.0	7,500	8,564	744,265	2021/6/14		
QUEENSLAND TREASURY	5.5	39,000	43,629	3,791,386	2021/6/21		
QUEENSLAND TREASURY	6.0	23,500	27,338	2,375,714	2022/7/21		
QUEENSLAND TREASURY	4.25	40,500	44,010	3,824,551	2023/7/21		
QUEENSLAND TREASURY	5.75	26,500	31,414	2,729,936	2024/7/22		
QUEENSLAND TREASURY	3.25	15,500	15,658	1,360,729	2026/7/21		
QUEENSLAND TREASURY	2.75	7,000	6,706	582,806	2027/8/20		
QUEENSLAND TREASURY	3.25	4,000	3,971	345,107	2028/7/21		
QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	18,500	20,837	1,810,808	2025/7/21		
SOUTH AUST GOVT FIN	4.75	9,000	9,502	825,780	2019/8/6		
SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	8,500	9,333	811,037	2021/5/20		
SOUTH AUST GOVT FIN	1.5	3,000	2,835	246,361	2022/9/22		
SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	5,000	5,424	471,345	2023/11/20		
SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	3,000	2,933	254,959	2025/4/16		
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	6,872	597,204	2026/7/20		
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,211	192,146	2020/6/15		

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄		第165期末				償還年月日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,144	186,351	2022/3/8
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,734	324,531	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,007	174,448	2026/2/19
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	8,000	9,663	839,739	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	22,100	24,520	2,130,822	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	27,500	32,299	2,806,785	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	20,500	24,299	2,111,588	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	10,000	11,087	963,468	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	22,750	25,816	2,243,490	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,057	700,212	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	12,000	14,094	1,224,768	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	5,000	5,015	435,842	2022/10/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	23,500	27,812	2,416,904	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	5,000	4,831	419,831	2024/7/23
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	6,117	531,638	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,265	718,235	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	6,500	7,162	622,453	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	7,500	8,282	719,779	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,500	2,662	231,336	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	9,000	10,252	890,913	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,170	710,042	2025/6/5
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	3,038	264,057	2027/9/14
	COUNCIL OF EUROP	6.0	7,000	7,738	672,445	2020/10/8
	EUROFIMA	6.25	4,000	4,232	367,760	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	5,500	5,952	517,251	2020/6/30
	EUROFIMA	6.0	3,000	3,398	295,336	2022/3/30
	EUROPEAN INVT BK	6.5	13,500	14,665	1,274,463	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	6,000	6,634	576,511	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	10,500	11,940	1,037,656	2021/6/8
	EUROPEAN INVT BK	5.0	2,000	2,215	192,521	2022/8/22
	EUROPEAN INVT BK	4.75	3,000	3,321	288,594	2024/8/7
	EXPORT FIN & INS	6.0	1,000	1,110	96,543	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.705	682	682	59,290	2044/12/10
	FPTT 2016-1 B	3.915	5,000	4,993	433,956	2026/7/20
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	5,000	5,123	445,201	2020/2/7
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.7	3,000	3,016	262,139	2021/8/18
	INTERAMER DEV BANK	6.5	3,600	3,923	340,948	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,000	3,368	292,682	2021/2/26
	INTERAMER DEV BANK	4.0	3,000	3,194	277,603	2023/5/22
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	3,000	3,238	281,441	2019/10/21
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	4,500	4,972	432,110	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	11,500	12,702	1,103,862	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	7,000	7,701	669,233	2020/7/28
	KFW	6.25	5,000	5,469	475,264	2019/12/4
	KFW	6.0	6,000	6,650	577,904	2020/8/20
	KFW	6.25	6,000	6,819	592,586	2021/5/19
	KFW	5.5	9,000	10,117	879,228	2022/2/9

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第165期末				
		利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア						
特殊債券 (除く金融債)	KFW	5.0	11,000	12,362	1,074,269	2024/3/19
	KFW	4.0	4,000	4,252	369,523	2025/2/27
	KFW	3.2	6,250	6,232	541,582	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	4.0	1,500	1,540	133,892	2019/1/23
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	7,000	7,966	692,245	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,229	280,685	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	8,497	9,189	798,590	2023/4/17
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,704	148,106	2024/7/15
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,305	287,231	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,236	281,240	2022/8/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,450	126,090	2026/8/18
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	2,000	1,877	163,173	2027/3/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	8,000	8,655	752,185	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,193	538,195	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	3,000	2,993	260,165	2022/9/5
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	7,000	7,515	653,137	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,529	741,248	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	12,500	13,472	1,170,771	2025/1/9
	LGfV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,241	716,146	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,077	354,343	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	5,000	5,133	446,083	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	2.7	4,000	4,039	351,034	2020/2/4
	NORDIC INV BANK	5.0	10,000	11,049	960,158	2022/4/19
	RESI 2013-1 A3	2.76	526	526	45,738	2044/3/7
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,300	4,327	376,091	2017/11/22
	ABN AMRO BANK NV	4.75	8,000	8,256	717,495	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	8,000	8,065	700,865	2020/4/9
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,236	455,056	2021/11/5
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,505	739,122	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	5,500	5,859	509,222	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED FRN	2.6	3,000	3,006	261,291	2018/6/6
	AMP BANK LIMITED FRN	4.82	3,600	3,629	315,380	2022/12/21
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	13,000	13,563	1,178,661	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	8,000	8,071	701,394	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	4,000	4,128	358,751	2022/8/28
	APT PIPELINES LTD	3.75	5,500	5,439	472,697	2023/10/20
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	13,331	1,158,506	2020/12/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,706	495,927	2020/10/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	5,740	5,798	503,888	2017/9/25
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,143	99,388	2021/4/1
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	10,750	11,788	1,024,463	2022/6/28
	AUST & NZ BANKING FRN	4.845	5,000	5,002	434,738	2022/7/24
	AUST & NZ BANKING FRN	3.92	6,200	6,268	544,744	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	6,500	6,686	581,072	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,000	7,172	623,252	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	2,000	2,027	176,200	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,748	412,620	2020/6/4

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第165期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,390	381,550	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPRT	4.5	3,000	3,019	262,423	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPRT	5.0	7,000	7,317	635,922	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPRT	5.5	5,000	5,421	471,158	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPRT	3.75	6,000	5,947	516,837	2024/5/22
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	5,500	5,622	488,617	2017/12/20
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	5,109	443,998	2019/12/5
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	4,690	4,795	416,710	2018/8/23
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,232	628,544	2020/3/5
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	9,500	9,628	836,719	2018/6/12
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	15,000	15,440	1,341,809	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	12,000	12,068	1,048,785	2020/3/30
	BHP FINANCE LTD	3.75	12,780	12,836	1,115,512	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,712	583,316	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	6,776	588,884	2024/5/20
	BK OF QUEENSLAND	4.0	8,000	8,187	711,460	2019/11/6
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.25	2,400	2,422	210,499	2019/3/13
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	7,000	7,022	610,264	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	7,600	7,641	664,059	2017/10/4
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	7,300	7,401	643,175	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,121	531,984	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	3,100	3,110	270,300	2017/9/5
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	3,000	3,085	268,114	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,500	4,564	396,622	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	5,100	5,141	446,757	2020/4/24
	BRISBANE AIRPORT	8.0	4,500	4,927	428,191	2019/7/9
	BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,246	282,119	2020/10/21
	BWP TRUST	4.5	5,400	5,554	482,718	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	2,000	1,985	172,559	2022/5/11
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	7,600	8,055	700,026	2018/11/23
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	2.6	2,500	2,486	216,076	2020/5/26
	CITIGROUP INC	4.75	5,000	5,070	440,630	2018/2/5
	CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,615	574,893	2021/5/4
	COM BK AUSTRALIA	4.25	1,500	1,517	131,868	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	3,000	3,094	268,951	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	11,000	11,284	980,590	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	9,800	10,914	948,440	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,492	564,233	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	5,000	4,945	429,729	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	8,000	8,026	697,487	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,006	261,231	2022/3/31
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,839	333,650	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,263	457,428	2019/12/13
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,286	285,594	2022/12/13
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,929	167,715	2020/9/2
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,124	445,275	2022/2/25
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	10,000	10,240	889,908	2019/7/16

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第165期末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	12,000	12,164	1,057,096	2020/4/29
		CREDIT SUISSE/SYDNEY FRN	3.675	2,000	2,061	179,175	2021/3/9
		CROWN GROUP FINANCE LTD	5.75	500	500	43,469	2017/7/18
		DBNGP FINANCE CO PTY	6.0	4,000	4,178	363,068	2019/10/11
		DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	4,350	4,505	391,559	2018/9/10
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.2	3,000	3,067	266,537	2022/11/9
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,427	384,754	2027/5/11
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,039	177,204	2019/7/1
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,146	534,127	2022/6/16
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	2,000	2,077	180,508	2025/6/16
		ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	5,800	5,834	507,013	2017/9/7
		EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	8,500	8,715	757,352	2019/6/5
		EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,045	264,623	2021/2/19
		EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	5,860	6,027	523,752	2019/4/17
		EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,231	367,694	2020/5/21
		EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	4,000	4,008	348,295	2022/2/14
		FBG FINANCE PTY LTD	3.75	5,500	5,632	489,463	2020/8/7
		FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,322	462,499	2019/12/13
		FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	11,088	963,556	2021/5/27
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	8,600	8,971	779,632	2021/6/30
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	7,938	689,893	2024/2/26
		GE CAP AUSTRALIA FUNDING	4.5	2,000	2,024	175,960	2018/1/30
		GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	9,360	813,463	2020/9/4
		GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	5,000	5,540	481,443	2022/8/8
		GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	7,188	624,718	2019/9/19
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	6,500	6,573	571,215	2017/11/29
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,334	115,997	2018/8/8
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	3,000	3,132	272,230	2019/8/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,053	91,574	2021/9/8
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	2,999	260,632	2024/5/2
		GOODMAN AUSTRALIA INDUST	5.5	3,500	3,566	309,922	2018/3/20
		GPT RE LTD	6.75	8,730	9,253	804,147	2019/1/24
		GPT RE LTD	4.5	7,000	7,237	628,903	2020/9/11
		GPT WHL OFFICE FD N01	4.0	5,800	5,904	513,127	2022/5/18
		GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	10,000	10,082	876,204	2017/11/13
		HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,434	472,271	2022/9/7
		HSBC LTD SYDNEY	4.25	3,000	3,021	262,603	2017/11/16
		HSBC LTD SYDNEY FRN	2.425	4,100	4,101	356,443	2020/6/9
		HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	6,500	6,511	565,849	2021/6/3
		HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	2,500	2,487	216,128	2022/3/30
		ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	5,500	5,420	471,077	2027/4/21
		INCITEC PIVOT LTD	5.75	3,500	3,631	315,579	2019/2/21
		ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,500	8,781	763,069	2018/11/27
		INVESTA OFFICE FUND	5.25	5,000	5,039	437,923	2017/11/7
		JP MORGAN CHASE & CO	4.65	5,500	5,544	481,821	2017/11/7
		JP MORGAN CHASE & CO	4.1	3,930	3,989	346,667	2018/5/17
		JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,161	448,516	2026/1/30

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第165期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,522	479,874	2019/12/9
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,740	759,506	2019/11/22
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	12,500	13,379	1,162,678	2020/9/25
	LEND LEASE FIN LTD	5.5	4,500	4,653	404,388	2018/11/13
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,204	278,508	2020/5/13
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	10,085	876,403	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	8,000	8,050	699,628	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	8,550	8,632	750,127	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	5,100	5,720	497,112	2020/9/9
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.5	1,300	1,339	116,444	2019/4/16
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.0	2,500	2,482	215,687	2027/7/13
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,800	12,868	1,118,282	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	8,000	8,195	712,204	2018/10/10
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	2,000	1,938	168,415	2023/9/18
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.5	4,500	4,558	396,090	2017/12/18
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,353	465,188	2020/9/18
	MORGAN STANLEY	7.375	4,500	4,635	402,824	2018/2/22
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,210	192,111	2024/3/20
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	2.905	4,000	4,059	352,775	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	3.935	8,000	8,040	698,724	2022/11/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	5,000	5,159	448,386	2019/11/27
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	2,990	259,912	2021/10/21
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	6,000	6,596	573,211	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,385	467,973	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	6,610	6,700	582,312	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	6,000	6,156	535,034	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	6,000	6,062	526,864	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	5,000	5,565	483,602	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,635	142,088	2023/4/11
	NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	10,674	927,621	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,196	190,882	2024/9/11
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,194	277,619	2025/7/8
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,154	187,239	2022/5/23
	NEWCASTLE PERMAN FRN	2.835	5,000	5,003	434,808	2018/2/27
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	8,800	9,073	788,495	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	9,000	9,281	806,587	2022/6/17
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,719	149,430	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,920	166,853	2021/3/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,000	7,007	608,926	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	3,000	3,069	266,706	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,147	273,518	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,737	324,793	2021/2/24
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,518	218,855	2020/7/29
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,416	123,079	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	7.25	7,500	7,794	677,298	2018/4/20
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	6,000	6,629	576,105	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,036	698,349	2018/8/7

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第165期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	7,078	615,149	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,527	480,296	2022/7/4
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,127	271,803	2019/10/23
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	8,200	8,525	740,905	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	4,600	4,928	428,273	2021/3/12
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	6,500	6,533	567,764	2021/4/20
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	5,000	4,904	426,161	2024/6/7
	STOCKLAND TRUST MGMT	5.5	3,000	3,163	274,887	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMT	4.5	11,000	11,419	992,386	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	3.75	10,100	10,310	895,945	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	2,000	2,027	176,163	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	10,000	10,099	877,681	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	6,000	5,641	490,246	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	7,000	7,229	628,246	2019/4/10
	SWEDBANK AB	3.5	5,400	5,439	472,704	2022/2/17
	SYDNEY AIRPORT FINANCE	7.75	2,000	2,102	182,681	2018/7/6
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,800	6,983	606,880	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,200	2,512	218,335	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	2.9	1,000	997	86,682	2021/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.0	4,500	4,497	390,866	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	7,000	7,171	623,197	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	7,500	7,593	659,883	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,500	6,699	582,190	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,160	361,538	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	4,990	5,607	487,314	2023/8/28
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	4.9	5,000	5,230	454,552	2021/12/8
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	4,000	3,915	340,216	2023/10/12
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,211	713,546	2019/8/27
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	1,000	982	85,355	2023/9/12
	UNIV OF SYDNEY	4.75	4,700	5,012	435,623	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	8,200	8,617	748,843	2021/6/30
	VICINITY CENTRES	3.5	5,000	4,826	419,431	2024/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	6,450	6,746	586,243	2019/12/19
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	3,000	3,038	264,005	2018/4/4
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	4,000	4,029	350,189	2019/8/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,603	400,008	2019/11/21
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	8,000	8,086	702,687	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,128	445,649	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	8,420	9,116	792,231	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,234	367,948	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	2,000	1,989	172,873	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	6,500	6,888	598,628	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	7,300	7,644	664,267	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	5,090	442,368	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.5	7,000	7,234	628,653	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,029	176,387	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	8,000	8,914	774,668	2020/2/11

銘 柄		第165期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC BANKING	3.5	1,500	1,521	132,210	2022/2/7
		WESTPAC BANKING	5.25	9,900	11,013	957,112	2023/11/21
		WESTPAC BANKING FRN	4.485	2,230	2,231	193,905	2022/8/23
		WOOLWORTHS LTD	6.0	6,700	7,061	613,664	2019/3/21
		WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	2,949	256,309	2023/7/14
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,000	1,005	87,352	2027/9/30
合 計						226,939,250	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第165期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2017.9限月	百万円 11,476	百万円 —
		オーストラリア国債(20年)2017.9限月	95	—
		オーストラリア国債(3年)2017.9限月	—	9,953

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年7月11日現在)

項 目	第165期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 226,939,250	% 96.1
コール・ローン等、その他	9,210,595	3.9
投資信託財産総額	236,149,845	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(233,060,075千円)の投資信託財産総額(236,149,845千円)に対する比率は98.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=86.90円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年1月12日～2017年7月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2017年2月13日現在	2017年3月13日現在	2017年4月11日現在	2017年5月11日現在	2017年6月12日現在	2017年7月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	236,098,544,621	232,894,566,266	228,464,872,497	231,236,297,768	228,638,204,428	238,669,041,692
コール・ローン等	10,661,085,673	7,388,041,205	6,904,430,261	9,299,194,982	7,964,799,691	6,249,676,042
公社債(評価額)	222,012,168,618	220,582,089,619	216,680,295,992	218,463,720,300	218,028,104,697	226,939,250,372
未収入金	634,888,239	2,068,553,273	2,120,088,372	1,069,716,539	389,875,639	2,584,088,108
未収利息	2,562,135,233	2,488,907,793	2,569,704,946	2,185,383,303	2,224,822,377	2,468,355,567
前払費用	35,522,415	61,856,865	55,618,701	31,567,752	33,598,630	42,371,919
その他未収収益	70,752,507	77,920,296	84,136,976	90,494,042	12,807,572	19,755,052
差入委託証拠金	121,991,936	227,197,215	50,597,249	96,220,850	△ 15,804,178	365,544,632
(B) 負債	2,211,667,151	3,444,484,335	3,510,287,136	3,398,618,966	2,248,929,643	4,892,737,965
未払金	349,400,000	1,589,743,134	1,636,674,896	1,506,266,276	345,224,084	2,969,394,769
未払収益分配金	1,757,477,406	1,765,977,166	1,778,717,981	1,799,890,235	1,804,171,297	1,809,719,495
未払解約金	1,140,999	—	4,300,718	113,840	491,834	22,210,420
未払信託報酬	103,249,227	88,491,352	90,289,777	92,033,255	98,685,806	91,097,709
未払利息	7,604	5,956	4,717	7,856	9,728	5,893
その他未払費用	391,915	266,727	299,047	307,504	346,894	309,679
(C) 純資産総額(A－B)	233,886,877,470	229,450,081,931	224,954,585,361	227,837,678,802	226,389,274,785	233,776,303,727
元本	439,369,351,663	441,494,291,652	444,679,495,476	449,972,558,825	451,042,824,466	452,429,873,835
次期繰越損益金	△205,482,474,193	△212,044,209,721	△219,724,910,115	△222,134,880,023	△224,653,549,681	△218,653,570,108
(D) 受益権総口数	439,369,351,663口	441,494,291,652口	444,679,495,476口	449,972,558,825口	451,042,824,466口	452,429,873,835口
1万円当たり基準価額(C/D)	5.323円	5.197円	5.059円	5.063円	5.019円	5.167円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	434,500,840,131円
当作成期中追加設定元本額	30,757,542,842円
当作成期中一部解約元本額	12,828,509,138円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は218,653,570,108円であります。

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2017年1月12日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月11日	2017年4月12日～ 2017年5月11日	2017年5月12日～ 2017年6月12日	2017年6月13日～ 2017年7月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	911,363,221	764,479,240	764,769,416	799,783,226	839,943,607	792,662,877
受取利息	905,175,021	758,924,271	759,931,926	793,627,293	834,904,620	787,017,246
その他収益金	6,297,501	5,629,467	4,912,987	6,299,559	5,136,152	5,725,871
支払利息	△ 109,301	△ 74,498	△ 75,497	△ 143,626	△ 97,165	△ 80,240
(B) 有価証券売買損益	5,358,446,278	△ 4,263,766,923	△ 5,250,492,222	1,346,662,046	△ 1,102,218,389	7,888,903,240
売買益	5,481,970,917	6,787,812	3,510,725,048	2,371,344,152	1,845,486,214	10,507,815,559
売買損	△ 123,524,639	△ 4,270,554,735	△ 8,761,217,270	△ 1,024,682,106	△ 2,947,704,603	△ 2,618,912,319
(C) 先物取引等取引損益	17,242,900	△ 187,177,756	216,058,489	△ 52,620,805	179,673,693	△ 151,030,745
取引益	26,130,100	28,392,181	275,442,792	16,838,603	213,805,640	86,088,825
取引損	△ 8,887,200	△ 215,569,937	△ 59,384,303	△ 69,459,408	△ 34,131,947	△ 237,119,570
(D) 信託報酬等	△ 105,168,431	△ 90,207,576	△ 91,985,169	△ 93,790,268	△ 100,422,404	△ 91,407,388
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,181,883,968	△ 3,776,673,015	△ 4,361,649,486	2,000,034,199	△ 183,023,493	8,439,127,984
(F) 前期繰越損益金	△ 40,978,184,162	△ 35,491,266,171	△ 39,594,776,458	△ 44,602,201,612	△ 43,064,696,686	△ 43,732,352,325
(G) 追加信託差損益金	△168,928,696,593	△171,010,293,369	△173,989,766,190	△177,732,822,375	△179,601,658,205	△181,550,626,272
(配当等相当額)	(47,337,702,340)	(46,705,121,103)	(45,949,004,376)	(45,383,845,506)	(44,458,246,171)	(43,532,037,431)
(売買損益相当額)	(△216,266,398,933)	(△217,715,414,472)	(△219,938,770,566)	(△223,116,667,881)	(△224,059,904,376)	(△225,082,663,703)
(H) 計(E+F+G)	△203,724,996,787	△210,278,232,555	△217,946,192,134	△220,334,989,788	△222,849,378,384	△216,843,850,613
(I) 収益分配金	△ 1,757,477,406	△ 1,765,977,166	△ 1,778,717,981	△ 1,799,890,235	△ 1,804,171,297	△ 1,809,719,495
次期繰越損益金(H+I)	△205,482,474,193	△212,044,209,721	△219,724,910,115	△222,134,880,023	△224,653,549,681	△218,653,570,108
追加信託差損益金	△169,790,060,200	△172,101,998,871	△175,095,699,924	△178,768,757,266	△180,666,308,299	△182,576,174,636
(配当等相当額)	(46,476,338,733)	(45,613,415,601)	(44,843,070,642)	(44,347,910,615)	(43,393,596,077)	(42,506,489,067)
(売買損益相当額)	(△216,266,398,933)	(△217,715,414,472)	(△219,938,770,566)	(△223,116,667,881)	(△224,059,904,376)	(△225,082,663,703)
繰越損益金	△ 35,692,413,993	△ 39,942,210,850	△ 44,629,210,191	△ 43,366,122,757	△ 43,987,241,382	△ 36,077,395,472

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	896,113,799	674,271,664	672,784,247	763,955,344	739,521,203	784,171,131
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	47,337,702,340	46,705,121,103	45,949,004,376	45,383,845,506	44,458,246,171	43,532,037,431
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	48,233,816,139	47,379,392,767	46,621,788,623	46,147,800,850	45,197,767,374	44,316,208,562
(1万円当たり収益分配対象額)	(1,097)	(1,073)	(1,048)	(1,025)	(1,002)	(979)
収益分配金	1,757,477,406	1,765,977,166	1,778,717,981	1,799,890,235	1,804,171,297	1,809,719,495
(1万円当たり収益分配金)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)

○分配金のお知らせ

	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。