

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	2011年6月30日から2021年6月18日までです。	
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)

水戸証券アジア・オセアニア 債券オープン(寄附付)

第67期(決算日 2017年1月20日) 第70期(決算日 2017年4月20日)
第68期(決算日 2017年2月20日) 第71期(決算日 2017年5月22日)
第69期(決算日 2017年3月21日) 第72期(決算日 2017年6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「水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付)」は、2017年6月20日に第72期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第67期～第72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カスタマーサービス部へ
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	純資産総額
		税分	込配	期騰落			
	円	円	%	%	%	百万円	
43期(2015年1月20日)	8,689	100	0.2	17.1	79.3	2,877	
44期(2015年2月20日)	8,355	100	△2.7	16.8	81.8	2,851	
45期(2015年3月20日)	8,287	100	0.4	16.9	80.2	3,090	
46期(2015年4月20日)	8,252	100	0.8	16.4	82.1	3,159	
47期(2015年5月20日)	8,189	100	0.4	16.3	82.1	3,130	
48期(2015年6月22日)	8,054	100	△0.4	16.2	82.2	3,072	
49期(2015年7月21日)	7,699	100	△3.2	17.0	81.6	2,934	
50期(2015年8月20日)	7,580	100	△0.2	16.8	81.9	2,870	
51期(2015年9月24日)	6,915	100	△7.5	16.4	81.1	2,589	
52期(2015年10月20日)	7,091	100	4.0	16.8	81.8	2,655	
53期(2015年11月20日)	7,041	100	0.7	16.7	81.4	2,612	
54期(2015年12月21日)	6,867	100	△1.1	17.1	81.3	2,484	
55期(2016年1月20日)	6,390	100	△5.5	18.1	76.3	2,576	
56期(2016年2月22日)	6,297	100	0.1	16.3	80.3	3,336	
57期(2016年3月22日)	6,449	100	4.0	16.2	80.6	3,960	
58期(2016年4月20日)	6,394	100	0.7	16.8	80.7	4,084	
59期(2016年5月20日)	6,057	50	△4.5	16.8	80.4	3,782	
60期(2016年6月20日)	5,917	50	△1.5	17.3	79.5	3,497	
61期(2016年7月20日)	6,035	50	2.8	16.6	80.1	3,432	
62期(2016年8月22日)	5,781	50	△3.4	16.9	80.3	3,096	
63期(2016年9月20日)	5,715	50	△0.3	16.1	80.7	2,636	
64期(2016年10月20日)	5,848	50	3.2	16.8	80.0	2,393	
65期(2016年11月21日)	5,824	50	0.4	17.3	79.5	2,235	
66期(2016年12月20日)	6,001	50	3.9	16.9	79.6	2,243	
67期(2017年1月20日)	6,083	50	2.2	16.8	79.5	2,094	
68期(2017年2月20日)	6,003	50	△0.5	16.8	80.3	2,006	
69期(2017年3月21日)	5,980	50	0.4	16.6	80.3	1,906	
70期(2017年4月20日)	5,692	50	△4.0	16.7	79.9	1,756	
71期(2017年5月22日)	5,745	50	1.8	16.9	79.6	1,755	
72期(2017年6月20日)	5,832	50	2.4	17.0	80.2	1,743	

(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、特定の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

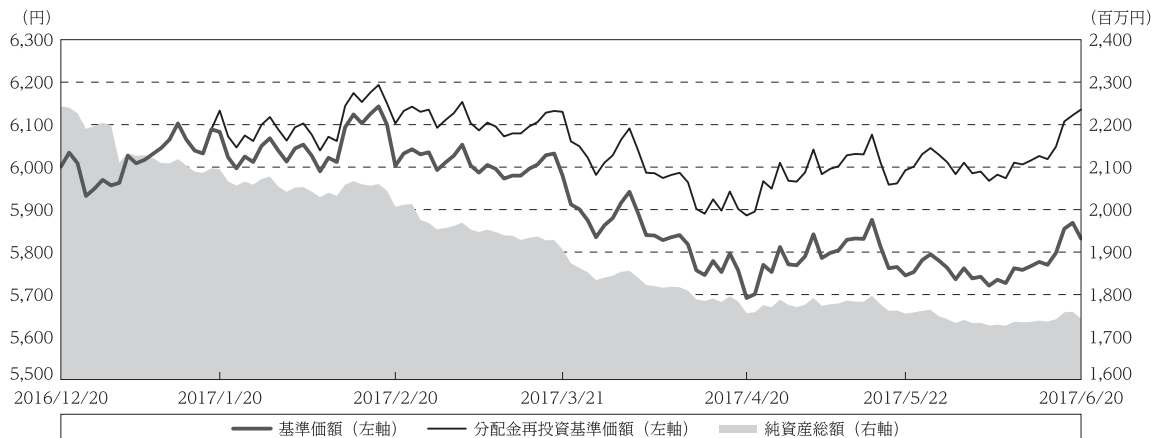
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
			騰	落	%	%
第67期	(期 首) 2016年12月20日	円 6,001		% —	% 16.9	% 79.6
	12月末	5,963		△0.6	16.5	83.1
	(期 末) 2017年1月20日	6,133		2.2	16.8	79.5
第68期	(期 首) 2017年1月20日	6,083		—	16.8	79.5
	1月末	6,039		△0.7	17.0	80.1
	(期 末) 2017年2月20日	6,053		△0.5	16.8	80.3
第69期	(期 首) 2017年2月20日	6,003		—	16.8	80.3
	2月末	6,011		0.1	16.7	80.0
	(期 末) 2017年3月21日	6,030		0.4	16.6	80.3
第70期	(期 首) 2017年3月21日	5,980		—	16.6	80.3
	3月末	5,942		△0.6	16.7	79.8
	(期 末) 2017年4月20日	5,742		△4.0	16.7	79.9
第71期	(期 首) 2017年4月20日	5,692		—	16.7	79.9
	4月末	5,769		1.4	16.8	80.4
	(期 末) 2017年5月22日	5,795		1.8	16.9	79.6
第72期	(期 首) 2017年5月22日	5,745		—	16.9	79.6
	5月末	5,762		0.3	16.7	79.7
	(期 末) 2017年6月20日	5,882		2.4	17.0	80.2

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（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

（2016年12月21日～2017年6月20日）



第67期首：6,001円

第72期末：5,832円（既払分配金（税引前）：300円）

騰落率：2.2%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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（2016年12月20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

- ・投資国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となりました。
- ・タイバーツが対円で上昇したことがプラスとなりました。

○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となりました。

(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

- ・インドネシアルピア、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となりました。

○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下落したことがマイナスとなりました。

投資環境

(2016年12月21日～2017年6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思惑や米国の利上げが緩やかなペースで実施されるとの観測を背景に、米長期金利が低下した影響を受けて、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、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。

当ファンドのポートフォリオ

(2016年12月21日～2017年6月20日)

<水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）>

「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い、相場動向に対応して、それぞれの投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当作成期間はインドネシアルピアとニュージーランドドルの比率を比較的高位としました。

(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いました。当作成期間におきましては、インドネシア国債とニュージーランド国債の比率を比較的高位とし、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位としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年12月21日～2017年6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

（2016年12月21日～2017年6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67期から第72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いては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2016年12月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.815%	50 0.826%	50 0.829%	50 0.871%	50 0.863%	50 0.850%
当期の収益	40	35	35	35	39	39
当期の収益以外	9	14	14	14	10	10
翌期繰越分配対象額	516	502	487	473	462	451

(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、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策の正常化に向けた動きが概ね見通せるようになり、投資家のリスク志向の積極化が予想されることや米国の物価上昇圧力の鈍さが意識され、米長期金利が上昇しにくい状況が続くと見込まれることから、比較的債券利回りの高いアジアの国債を中心に、利回りに低下圧が残る展開が想定されます。

為替市場については、世界的な景気回復期待を背景に、投資家心理の改善が続くと予想されることや日銀の金融緩和政策に支えられ、アジア通貨を中心に投資通貨が対円で底堅く推移するとみています。

（運用方針）

＜水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）＞

「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。当面は、インドネシア国債、ニュージーランド国債の比率を高めとする方針です。

○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。

○1万口当たりの費用明細

（2016年12月21日～2017年6月20日）

項 目	第67期～第72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 ）	(16)	(0.269)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(18)	(0.296)	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
合 計	36	0.598	
作成期間中の平均基準価額は、5,914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

（2016年12月21日～2017年6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67期～第72期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）		193,709,132	100,000	895,860,040	465,000

(注) 金額は受渡代金。

(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67期～第72期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド		—	—	61,931	88,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月21日～2017年6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6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66期末	第72期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）		3,426,971,100	2,724,820,192	1,397,832	80.2
合 計		3,426,971,100	2,724,820,192	1,397,832	80.2

(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66期末	第72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		264,896	202,965	295,477

(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6月20日現在)

項 目	第72期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,397,832	% 78.9
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	295,477	16.7
コール・ローン等、その他	78,512	4.4
投資信託財産総額	1,771,821	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（9,591,704千円）の投資信託財産総額（9,869,145千円）に対する比率は97.2%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=80.71円、1マレーシアリンギット=26.10円、1タイバーツ=3.29円、1インドネシアルピア=0.0084円、1韓国ウォン=0.0983円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
	2017年1月20日現在	2017年2月20日現在	2017年3月21日現在	2017年4月20日現在	2017年5月22日現在	2017年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,129,467,943	2,044,771,894	1,946,192,930	1,780,724,849	1,773,988,255	1,771,821,585
コール・ローン等	70,695,607	76,801,437	79,376,080	83,390,869	49,511,372	48,511,302
投資信託受益証券(評価額)	1,666,320,123	1,611,477,525	1,530,382,605	1,403,455,580	1,397,810,746	1,397,832,758
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	352,452,213	336,492,932	316,434,245	293,878,400	296,666,137	295,477,525
未収入金	40,000,000	20,000,000	20,000,000	—	30,000,000	30,000,000
(B) 負債	34,686,441	38,051,315	40,123,896	24,342,362	18,629,599	28,642,421
未払収益分配金	17,217,740	16,714,844	15,936,678	15,429,718	15,278,485	14,945,244
未払解約金	15,297,128	19,254,740	22,339,314	7,124,480	1,496,822	12,048,519
未払信託報酬	2,147,258	2,058,634	1,827,217	1,768,277	1,833,647	1,630,194
未払利息	99	101	90	129	77	86
その他未払費用	24,216	22,996	20,597	19,758	20,568	18,378
(C) 純資産総額(A-B)	2,094,781,502	2,006,720,579	1,906,069,034	1,756,382,487	1,755,358,656	1,743,179,164
元本	3,443,548,116	3,342,968,808	3,187,335,670	3,085,943,735	3,055,697,012	2,989,048,871
次期繰越損益金	△1,348,766,614	△1,336,248,229	△1,281,266,636	△1,329,561,248	△1,300,338,356	△1,245,869,707
(D) 受益権総口数	3,443,548,116口	3,342,968,808口	3,187,335,670口	3,085,943,735口	3,055,697,012口	2,989,048,871口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,083円	6,003円	5,980円	5,692円	5,745円	5,832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67期1,348,766,614円、第68期1,336,248,229円、第69期1,281,266,636円、第70期1,329,561,248円、第71期1,300,338,356円、第72期1,245,869,707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67期0.6083円、第68期0.6003円、第69期0.5980円、第70期0.5692円、第71期0.5745円、第72期0.5832円です。

(注) 当ファンドの第67期首元本額は3,738,269,866円、第67～72期中追加設定元本額は100,000円、第67～72期中一部解約元本額は749,320,995円です。

○損益の状況

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2016年12月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	13,034,982	12,466,060	11,776,273	11,427,846	11,383,498	11,069,712
受取配当金	13,038,260	12,468,613	11,778,025	11,430,471	11,386,093	11,072,457
受取利息	95	142	105	49	-	-
支払利息	△ 3,373	△ 2,695	△ 1,857	△ 2,674	△ 2,595	△ 2,745
(B) 有価証券売買損益	34,721,923	△ 20,545,679	△ 1,217,962	△ 83,262,657	21,939,131	31,631,850
売買益	35,255,408	330,717	411,264	1,154,900	22,141,923	31,850,112
売買損	△ 533,485	△ 20,876,396	△ 1,629,226	△ 84,417,557	△ 202,792	△ 218,262
(C) 信託報酬等	△ 2,171,778	△ 2,081,820	△ 1,847,980	△ 1,788,280	△ 1,854,436	△ 1,648,688
(D) 当期損益金(A+B+C)	45,585,127	△ 10,161,439	8,710,331	△ 73,623,091	31,468,193	41,052,874
(E) 前期繰越損益金	△ 688,790,136	△ 637,898,809	△ 629,202,936	△ 611,810,398	△ 689,478,111	△ 655,415,855
(F) 追加信託差損益金	△ 688,343,865	△ 671,473,137	△ 644,837,353	△ 628,698,041	△ 627,049,953	△ 616,561,482
(配当等相当額)	(181,215,928)	(172,688,623)	(160,025,149)	(150,561,090)	(144,592,450)	(138,251,053)
(売買損益相当額)	(△ 869,559,793)	(△ 844,161,760)	(△ 804,862,502)	(△ 779,259,131)	(△ 771,642,403)	(△ 754,812,535)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,331,548,874	△ 1,319,533,385	△ 1,265,329,958	△ 1,314,131,530	△ 1,285,059,871	△ 1,230,924,463
(H) 収益分配金	△ 17,217,740	△ 16,714,844	△ 15,936,678	△ 15,429,718	△ 15,278,485	△ 14,945,244
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,348,766,614	△ 1,336,248,229	△ 1,281,266,636	△ 1,329,561,248	△ 1,300,338,356	△ 1,245,869,707
追加信託差損益金	△ 691,675,541	△ 676,323,018	△ 649,354,571	△ 633,235,380	△ 630,308,827	△ 619,719,690
(配当等相当額)	(177,884,252)	(167,838,742)	(155,507,931)	(146,023,751)	(141,333,609)	(135,092,845)
(売買損益相当額)	(△ 869,559,793)	(△ 844,161,760)	(△ 804,862,502)	(△ 779,259,131)	(△ 771,642,436)	(△ 754,812,535)
繰越損益金	△ 657,091,073	△ 659,925,211	△ 631,912,065	△ 696,325,868	△ 670,029,529	△ 626,150,017

(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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(a) 配当等収益(費用控除後)	13,886,064円	11,864,963円	11,419,460円	10,892,379円	12,019,611円	11,787,036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	181,215,928円	172,688,623円	160,025,149円	150,561,090円	144,592,483円	138,251,053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)	195,101,992円	184,553,586円	171,444,609円	161,453,469円	156,612,094円	150,038,089円
分配対象収益(1万口当たり)	566円	552円	537円	523円	512円	501円
分配金額	17,217,740円	16,714,844円	15,936,678円	15,429,718円	15,278,485円	14,945,244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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72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〉

当ファンドは、委託会社が收受した信託報酬の中から、ファンドの日々の純資産総額に対し年率0.15%を乗じて得た額を岩手県・宮城県・福島県・茨城県の震災復興支援の基金等に寄附を行います。

当作成期末における寄附原資の金額は3,524,823円となっております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年6月20日現在）

<アジア・ニュージーランド債券マザーファンド>

下記は、アジア・ニュージーランド債券マザーファンド全体(6,779,324千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第72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 39,000	千ニュージーランドドル 43,963	千円 3,548,277	% 36.0	% —	% 16.2	% 11.2	% 8.6
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 78,738	2,055,080	20.8	—	0.5	19.0	1.3
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 81,108	266,847	2.7	—	—	1.3	1.4
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 387,769,789	3,257,266	33.0	—	7.1	18.5	7.4
韓国	千韓国ウォン 2,000,000	千韓国ウォン 2,048,900	201,406	2.0	—	—	—	2.0
合 計	—	—	9,328,879	94.5	—	23.8	50.0	20.8

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	額面金額	第72期末 評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
				千ニューゼーランドドル	千円		
ニュージーランド		%	千ニューゼーランドドル	千ニューゼーランドドル	千円		
	国債証券	NEW ZEALAND GVT 5	5.0	10,000	10,514	848,601	2019/3/15
		NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	17,000	19,762	1,595,031	2023/4/15
		NEW ZEALAND GVT 6	6.0	12,000	13,686	1,104,645	2021/5/15
小	計					3,548,277	
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	1,966	51,327	2023/3/15
		MALAYSIA GOVT 3.654	3.654	10,000	10,051	262,346	2019/10/31
		MALAYSIA GOVT 4.012	4.012	5,000	5,012	130,837	2017/9/15
		MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,328	530,566	2021/9/30
		MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	20,000	20,440	533,484	2019/11/29
		MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	20,000	20,939	546,518	2019/7/30
小	計					2,055,080	
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	39,820	131,009	2022/6/17
		THAILAND GOVT 3.45	3.45	40,000	41,288	135,838	2019/3/8
小	計					266,847	
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	35,605,360	299,085	2022/7/15
		INDONESIA GOV' T 11	11.0	70,000,000	79,090,200	664,357	2020/11/15
		INDONESIA GOV' T 11.5	11.5	20,000,000	22,074,600	185,426	2019/9/15
		INDONESIA GOV' T 11.6	11.6	10,000,000	10,606,500	89,094	2018/8/15
		INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	6,100,000	7,593,829	63,788	2023/8/15
		INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	60,000,000	72,769,800	611,266	2021/6/15
		INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	12,594,500	105,793	2022/6/15
		INDONESIA GOV' T 5.25	5.25	10,000,000	9,927,700	83,392	2018/5/15
		INDONESIA GOV' T 5.625	5.625	20,000,000	18,841,000	158,264	2023/5/15
		INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	30,432,900	255,636	2022/5/15
		INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	66,575,600	559,235	2019/4/15
		INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	21,657,800	181,925	2024/3/15
小	計					3,257,266	
韓国			千韓国ウォン	千韓国ウォン			
	国債証券	KOREA TRSY BD 5.5	5.5	2,000,000	2,048,900	201,406	2017/9/10
小	計					201,406	
合	計					9,328,879	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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7期 運用状況のご報告

決算日：2016年11月21日

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」は、2016年11月21日に第7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		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
3期(2012年11月20日)	11,642		12.3	94.6	—	14,166
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

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連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) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

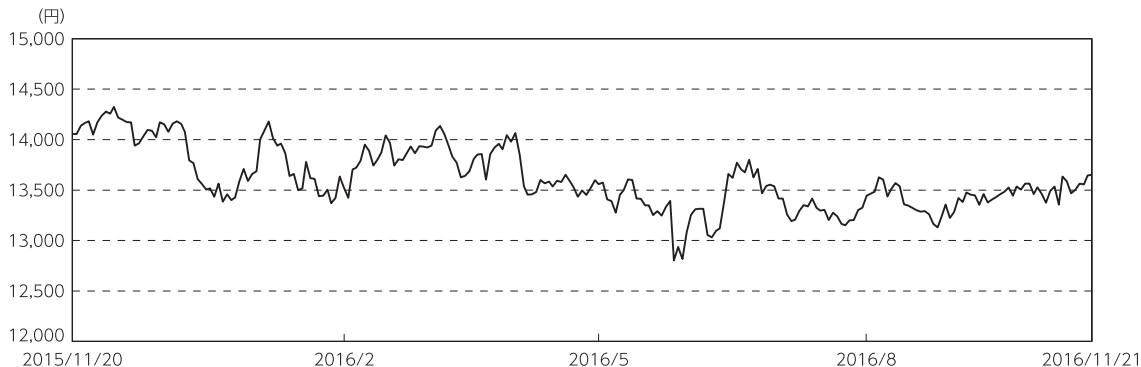
年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰 落	率						
	(期 首)		円		%			%			%
	2015年11月20日		14,056		—			96.4			—
	11月末		14,050		△0.0			96.3			—
	12月末		14,155		0.7			96.1			—
	2016年1月末		14,003		△0.4			94.5			—
	2月末		13,522		△3.8			95.6			—
	3月末		14,092		0.3			95.4			—
	4月末		13,853		△1.4			95.8			—
	5月末		13,558		△3.5			97.1			—
	6月末		13,255		△5.7			92.7			—
	7月末		13,539		△3.7			94.3			—
	8月末		13,443		△4.4			96.1			—
	9月末		13,224		△5.9			93.6			—
	10月末		13,459		△4.2			94.1			—
	(期 末)										
	2016年11月21日		13,653		△2.9			91.7			—

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2015年11月21日～2016年11月21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)

- ・ニュージーランドやインドネシア、韓国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、マレーシアやタイについても、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となりました。

(主なマイナス要因)

- ・投資通貨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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

(債券市場)

債券市場は、日銀がマイナス金利政策を導入したことや英国の欧州連合（EU）離脱決定等を受けて、2016年7月上旬にかけて、世界的に債券利回りが低下基調を辿りました。しかしその後は、米国や英国で景気の改善を示す指標の発表が相次いだことや米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気回復期待や財政悪化懸念、物価上昇観測が高まったことから、米国債主導で利回りが急上昇しました。

(為替市場)

為替市場は、2016年1月末に導入された日銀のマイナス金利政策を受けて、アジア・オセアニア通貨が対円で上昇する場面が見られました。しかしその後、米国で景気減速懸念が高まったことや英国のEU離脱決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まると、アジア・オセアニア通貨は対円で軟調に推移しました。7月以降は、米国や英国で景気改善期待が高まったことに加え、米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、米国債主導で世界的に利回りが急上昇したことから、米ドルの対円での上昇とともに、アジア・オセアニア通貨も対円で急反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2015年11月21日～2016年11月21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い、相場動向に対応して、それぞれの投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当期間はインドネシアルピアとニュージーランドドルの比率を比較的高位としました。

(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いました。当期間におきましては、インドネシア国債とニュージーランド国債の比率を比較的高位とし、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

(2015年11月21日～2016年11月21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、トランプ氏が掲げる政策への期待を背景に米金利の上昇が続くと予想されることから、全般的に利回り上昇圧力が残る展開が想定されます。

為替市場については、米金利の上昇懸念や米ドル高観測に加え、トランプ氏の外交政策が不透明なことから、アジア・オセアニア通貨の対円での上値が重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。当面は、インドネシア国債、ニュージーランド国債の比率を高めとする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.054	(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 ）	(7)	(0.054)	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)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	7	0.054	
期中の平均基準価額は、13,679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

(2015年11月21日～2016年11月21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 -	千ニュージーランドドル 52,080
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット -	千マレーシアリングット 25,368 (15,000)
	タイ	国債証券	千タイバーツ -	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 -	千インドネシアルピア 123,960,000 (50,000,000)
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 2,118,800	千韓国ウォン - (2,000,000)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) ()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。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21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

(2016年11月21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 33,000	千ニュージーランドドル 37,407	千円 2,912,163	% 31.3	% —	% 16.5	% 14.8	% —
マレーシア	千マレーシアリンギット 80,000	千マレーシアリンギット 80,899	2,031,382	21.8	—	—	16.4	5.4
タイ	千タイバーツ 40,000	千タイバーツ 40,686	126,940	1.4	—	—	—	1.4
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 381,033,480	3,162,577	34.0	—	7.5	21.1	5.4
韓国	千韓国ウォン 3,000,000	千韓国ウォン 3,097,440	290,849	3.1	—	—	—	3.1
合 計	—	—	8,523,914	91.7	—	24.0	52.4	15.3

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 組入比率は、当期末のファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨てです。

(注) B B格以下組入比率は、S & PとMoody'sの信用格付けのうち、高い方を採用しています。

(注) —印は組み入れがありません。

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	額面金額	当 期 末		償還年月日	
				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	8,000	8,513	662,796	2019/3/15
		NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	17,000	19,707	1,534,262	2023/4/15
		NEW ZEALAND GVT 6	6.0	8,000	9,185	715,105	2021/5/15
小	計					2,912,163	
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 3.394	3.394	15,000	15,001	376,676	2017/3/15
		MALAYSIA GOVT 4.012	4.012	5,000	5,025	126,195	2017/9/15
		MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	19,790	496,931	2021/9/30
		MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	20,000	20,113	505,042	2019/11/29
		MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	20,000	20,969	526,536	2019/7/30
小	計					2,031,382	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ			
	国債証券	THAILAND GOVT 5	5.0	40,000	40,686	126,940	2017/5/26
小	計					126,940	
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	34,424,880	285,726	2022/7/15
		INDONESIA GOV' T 11	11.0	70,000,000	77,900,900	646,577	2020/11/15
		INDONESIA GOV' T 11.5	11.5	20,000,000	22,024,600	182,804	2019/9/15
		INDONESIA GOV' T 11.6	11.6	10,000,000	10,663,000	88,502	2018/8/15
		INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	6,100,000	7,310,850	60,680	2023/8/15
		INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	60,000,000	71,536,800	593,755	2021/6/15
		INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	12,255,300	101,718	2022/6/15
		INDONESIA GOV' T 5.25	5.25	10,000,000	9,698,600	80,498	2018/5/15
		INDONESIA GOV' T 6.25	6.25	40,000,000	39,844,800	330,711	2017/4/15
		INDONESIA GOV' T 7	7.0	10,000,000	9,656,700	80,150	2022/5/15
		INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	65,167,050	540,886	2019/4/15
		INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	20,550,000	170,565	2024/3/15
小	計					3,162,577	
韓国			千韓国ウォン	千韓国ウォン			
	国債証券	KOREA TRSY BD 3.5	3.5	1,000,000	1,012,880	95,109	2017/3/10
		KOREA TRSY BD 5.5	5.5	2,000,000	2,084,560	195,740	2017/9/10
小	計					290,849	
合	計					8,523,914	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,523,914	% 91.7
コール・ローン等、その他	775,845	8.3
投資信託財産総額	9,299,759	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産 (8,788,809千円) の投資信託財産総額 (9,299,759千円) に対する比率は94.5%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお当期末における邦貨換算レートは
 1 ニュージーランドドル=77.85円、1 マレーシアリングgit=25.11円、1 タイバーツ=3.12円、1 インドネシアルピア=0.0083円、
 1 韓国ウォン=0.0939円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,299,759,891
コール・ローン等	686,660,957
公社債(評価額)	8,523,914,252
未収利息	89,184,682
(B) 負債	3,620
未払利息	809
その他未払費用	2,811
(C) 純資産総額(A-B)	9,299,756,271
元本	6,811,469,102
次期繰越損益金	2,488,287,169
(D) 受益権総口数	6,811,469,102口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,653円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.3653円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は11,908,067,062円、期中追加設定元本額は245,678,918円、期中一部解約元本額は5,342,276,878円です。

(注) 当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) 5,818,871,868円
- ・三重県応援・債券ファンド(毎月決算型) 536,370,506円
- ・水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付) 282,754,744円
- ・<中京>アジア・オセアニア債券オープン(環境応援寄附付) 71,133,061円
- ・大阪・兵庫応援外国債券オープン 70,474,735円
- ・アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型) 30,457,711円
- ・三重県応援・債券ファンド(1年決算型) 1,406,477円

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	651,902,324
受取利息	651,998,668
支払利息	△ 96,344
(B) 有価証券売買損益	△1,142,275,476
売買益	167,176,956
売買損	△1,309,452,432
(C) その他費用等	△ 6,860,597
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 497,233,749
(E) 前期繰越損益金	4,829,622,958
(F) 追加信託差損益金	91,621,082
(G) 解約差損益金	△1,935,723,122
(H) 計(D+E+F+G)	2,488,287,169
次期繰越損益金(H)	2,488,287,169

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。(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＞

金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために、投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。(実施日：2016年2月18日)

◇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。

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154期	決算日	2016年8月12日
第155期	決算日	2016年9月12日
第156期	決算日	2016年10月11日
第157期	決算日	2016年11月11日
第158期	決算日	2016年12月12日
第159期	決算日	2017年1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1月11日に第159期の決算を行いましたので、第154期、第155期、第156期、第157期、第158期、第159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>

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
130期(2014年8月11日)	7,268	120	0.1	97.1	△4.0	296,323	
131期(2014年9月11日)	7,350	120	2.8	97.2	△5.4	311,277	
132期(2014年10月14日)	7,002	120	△3.1	96.7	△3.8	314,146	
133期(2014年11月11日)	7,298	120	5.9	97.7	△3.6	335,937	
134期(2014年12月11日)	7,290	120	1.5	97.7	△5.3	333,158	
135期(2015年1月13日)	7,082	120	△1.2	96.4	△2.6	330,735	
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	

(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 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第154期	(期 首) 2016年7月11日	円		%	%	%
	7月末	4,971		—	96.8	1.4
	(期 末) 2016年8月12日	5,146		3.5	96.9	1.4
第155期	(期 首) 2016年8月12日	5,096		—	97.4	1.4
	8月末	5,060		△0.7	97.1	0.4
	(期 末) 2016年9月12日	5,018		△1.5	97.4	1.0
第156期	(期 首) 2016年9月12日	4,978		—	97.4	1.0
	9月末	4,978		0.0	97.1	1.6
	(期 末) 2016年10月11日	5,053		1.5	96.9	2.2
第157期	(期 首) 2016年10月11日	5,013		—	96.9	2.2
	10月末	5,046		0.7	96.6	0.5
	(期 末) 2016年11月11日	5,094		1.6	97.3	0.9
第158期	(期 首) 2016年11月11日	5,054		—	97.3	0.9
	11月末	5,222		3.3	97.3	1.0
	(期 末) 2016年12月12日	5,305		5.0	97.0	1.3
第159期	(期 首) 2016年12月12日	5,265		—	97.0	1.3
	12月末	5,176		△1.7	97.1	0.9
	(期 末) 2017年1月11日	5,262		△0.1	96.9	0.9

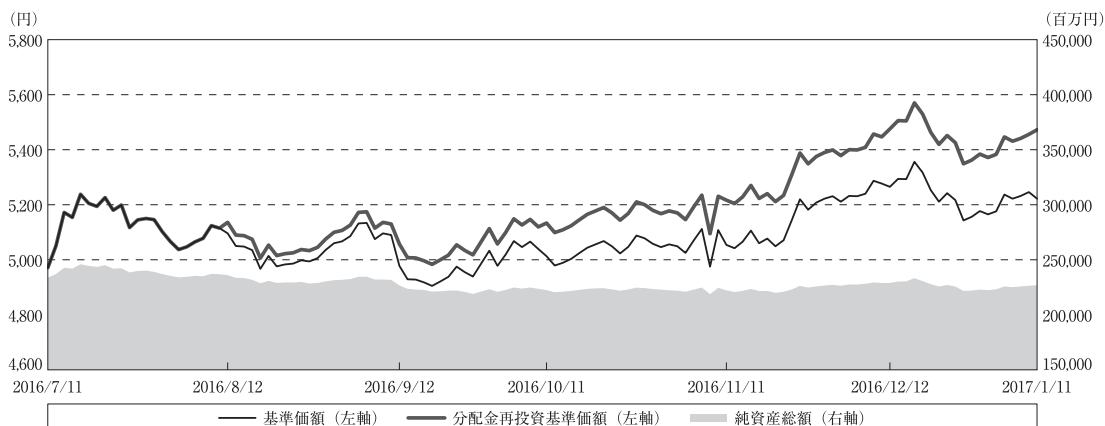
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2016年7月12日～2017年1月11日)



第154期首：4,971円

第159期末：5,222円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：10.1%（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（2016年7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1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5,222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10.1%（分配金再投資ベース）、基準価額は491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。一方、公社債損益については、債券利回りの上昇を受けてマイナスとなりました。

投資環境

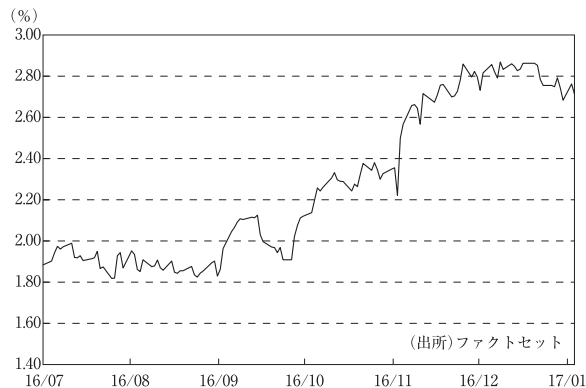
（2016年7月12日～2017年1月11日）

オーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が政策金利の引き下げを決定したことなどを受け、利回りは緩やかな低下傾向となりました。しかし、その後開催された欧州中央銀行（ECB）理事会において、2017年3月以降の資産買い入れプログラム延長についての議論がなされなかったことから、欧米市場で利回りが上昇し、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。期の半ばは、企業景況感や消費者信頼感指数などの豪経済指標が前月から改善したことなどから、利回りは上昇基調で推移しました。さらに、米大統領選挙で事前の予想に反してトランプ氏が勝利すると、次期政権による財政拡大観測などから米国国債利回りが急上昇し、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。期の後半は、主要産油国による減産合意を受けて原油価格が上昇したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを決定するとともに、2017年の利上げ予測回数を引き上げたことなどが影響し、利回りは上昇しました。

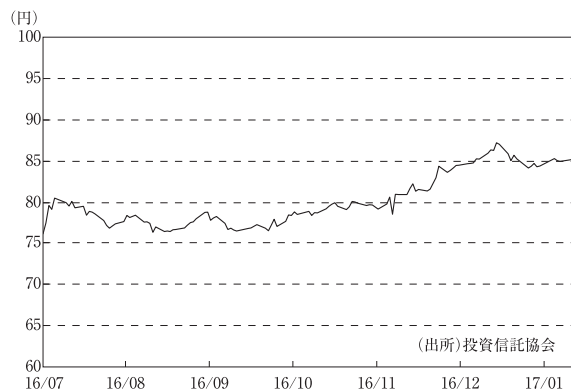
社債セクターについては、社債利回りが上昇しました。期の前半は、RBAが政策金利の引き下げを決定したことなどが好感され、社債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、米大統領選挙後の世界的な利回り上昇の影響などから、社債利回りも上昇しました。期の後半は、利回りは引き続き上昇しましたが、当作成期末にかけては、オーストラリアの株式相場が上値を探る展開となる中、低下に向かいました。

豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、RBAによる追加利下げを受け、豪ドル安・円高がやや優勢となりました。その後も、ECBによる資産買い入れプログラムの期間延長期待が後退したことを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。期の半ばは、オーストラリアの主要輸出資源である鉄鉱石の価格が上昇に転じたことや、豪債券利回りが上昇し日豪金利差が拡大したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。さらに、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むことへの期待にも支えられ、豪ドルは対円で上昇傾向を維持しました。期の後半は、主要先進国の株式相場が概ね上昇基調で推移する中、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円安傾向が続いたことから、豪ドルは対円で上昇しました。原油価格の上昇も資源国通貨である豪ドルのサポート要因となりました。しかしその後は、FRBによる利上げ決定と2017年の利上げ予測回数の引き上げなどを受け、豪ドルは対米ドルで下落するとともに、対円でも弱含む展開となりました。

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

（2016年7月12日～2017年1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－/Baa3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

（2016年7月12日～2017年1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、収益分配に充た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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2016年7月12日～ 2016年8月12日	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月11日	2016年11月12日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月11日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.779%	0.797%	0.792%	0.785%	0.754%	0.760%
当期の収益	19	16	16	18	19	16
当期の収益以外	20	23	23	21	20	23
翌期繰越分配対象額	1,189	1,165	1,142	1,120	1,100	1,077

（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

RBAは2016年12月20日発表の理事会議事録（12月6日開催分）において、景気見通しは慎重ながらも楽観的と表明し、当面は利下げを見送る構えを示しました。RBAは今後も景気やインフレ動向を注視しながら、慎重に政策判断を行うものと予想されます。

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、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿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ことが予想されます。海外と比較した相対的な金利水準の高さも豪ドルの下支え要因になると思われます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年7月12日～2017年1月11日)

項 目	第154期～第159期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.250	(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)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.136)	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 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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(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)	(0.004)	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)	(0.000)	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)	(0.001)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	13	0.256	
作成期間の平均基準価額は、5,104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

(2016年7月12日～2017年1月11日)

公社債

			第154期～第159期	
			買付額	売付額
外国	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
		国債証券	68,538	46,942
		地方債証券	26,322	111,017 (2,000)
		特殊債券	31,667	85,167 (18,178)
		社債券（投資法人債券を含む）	36,411	128,445 (69,935)

(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154期～第159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 27,058	百万円 28,705	百万円 21,691	百万円 22,332

(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

(2016年7月12日～2017年1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

(2016年7月12日～2017年1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

(2016年7月12日～2017年1月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1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159期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち03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	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	2,421,311	2,575,195	219,895,910	96.9	—	45.8	35.5	15.6
合 計	2,421,311	2,575,195	219,895,910	96.9	—	45.8	35.5	15.6

(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159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			
国債証券	AUSTRALIA GOVT	2.75	10,500	10,654	909,801		2024/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	3.25	21,000	21,979	1,876,806		2025/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.25	52,000	58,741	5,015,917		2026/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.75	60,100	70,960	6,059,331		2027/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	3.25	63,560	65,628	5,604,049		2029/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.5	52,220	60,959	5,205,290		2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	36,500	34,398	2,937,273		2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	35,700	32,691	2,791,501		2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	20,100	20,972	1,790,862		2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	12,000	11,423	975,474		2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	26,680	23,133	1,975,363		2047/3/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,537	472,828		2022/3/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	1,500	1,570	134,113		2018/6/7	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	7,200	7,631	651,678		2020/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	3,400	3,661	312,628		2022/4/11	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF MANITOBA PROVANCE	4.25	6,500	6,865	586,222		2024/11/27	
	NEW S WALES TREAS CORP	4.25	5,000	5,280	450,918		2022/8/8	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	20,600	23,096	1,972,246		2020/5/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	29,100	34,099	2,911,746		2022/3/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	32,000	36,992	3,158,801		2024/8/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	5,000	5,442	464,730		2026/5/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	3,000	3,130	267,344		2018/9/20	
	ONTARIO PROVINCE	6.25	5,500	6,135	523,888		2020/9/29	
	ONTARIO PROVINCE	4.25	6,000	6,308	538,679		2024/8/22	
	QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,425	292,487		2021/7/12	
	QUEENSLAND TREASURY	4.0	25,000	26,127	2,231,048		2019/6/21	
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	17,100	19,150	1,635,228		2020/2/21	
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	7,500	8,658	739,389		2021/6/14	

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159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	QUEENSLAND TREASURY	5.5	35,000	39,477	3,370,958	2021/6/21	
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	23,500	27,618	2,358,373	2022/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	40,500	44,104	3,766,048	2023/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	26,500	31,652	2,702,798	2024/7/22	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	10,500	10,598	904,987	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	4,000	3,977	339,637	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	14,500	16,404	1,400,786	2025/7/21	
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.75	12,000	12,782	1,091,499	2019/8/6	
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	8,500	9,384	801,379	2021/5/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	5,000	5,437	464,308	2023/11/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	3,000	2,934	250,536	2025/4/16	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	6,894	588,746	2026/7/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,239	191,196	2020/6/15	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,151	183,747	2022/3/8	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,738	319,250	2024/6/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,007	171,377	2026/2/19	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	8,000	9,751	832,654	2026/11/17	
	VICTORIA TREASURY	6.0	26,100	29,350	2,506,238	2020/6/15	
	VICTORIA TREASURY	6.0	27,500	32,604	2,784,126	2022/10/17	
	VICTORIA TREASURY	5.5	20,500	24,472	2,089,688	2024/12/17	
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	10,000	11,286	963,779	2019/10/15	
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	22,750	25,919	2,213,288	2025/7/23	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,034	686,105	2020/7/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	12,000	14,276	1,219,102	2021/7/15	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	5,000	5,000	427,001	2022/10/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	23,500	28,051	2,395,275	2023/10/16	
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	6,081	519,319	2022/3/23
		AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,174	698,024	2024/3/6
ASIAN DEVELOPMENT BANK		6.0	6,500	6,775	578,535	2018/2/22	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		6.25	6,500	7,241	618,347	2020/3/5	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		5.0	7,500	8,284	707,394	2022/3/9	
AUSTRALIAN POSTAL CORP		5.0	2,500	2,665	227,581	2020/11/13	
CORP ANDINA DE FOMENTO		6.25	8,000	9,087	775,956	2023/11/8	
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.5	8,000	8,065	688,748	2025/6/5	
COUNCIL OF EUROP		6.0	7,000	7,762	662,798	2020/10/8	
EUROFIMA		6.25	7,500	8,055	687,835	2018/12/28	
EUROFIMA		5.5	5,500	5,985	511,086	2020/6/30	
EUROFIMA		6.0	3,000	3,417	291,857	2022/3/30	
EUROPEAN INVT BK		6.5	13,500	14,812	1,264,825	2019/8/7	
EUROPEAN INVT BK		6.0	6,000	6,653	568,128	2020/8/6	
EUROPEAN INVT BK		6.25	10,500	11,921	1,017,940	2021/6/8	
EUROPEAN INVT BK		5.0	2,000	2,193	187,304	2022/8/22	
EXPORT FIN & INS		6.0	1,000	1,122	95,869	2020/11/12	
FMACB 2013-1E A1		2.715	763	762	65,137	2044/12/10	
FPTT 2014-1 A		2.515	379	379	32,390	2022/10/15	
FPTT 2016-1 B		3.9217	5,000	5,000	427,026	2026/7/20	

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159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		
特殊債券 (除く金融債)	INTERAMER DEV BANK	3.75	5,000	5,131	438,212	2018/10/9	
	INTERAMER DEV BANK	6.5	3,600	3,975	339,432	2019/8/20	
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,000	3,389	289,420	2021/2/26	
	INTERAMER DEV BANK	4.0	3,000	3,165	270,292	2023/5/22	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	3,000	3,270	279,294	2019/10/21	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	4,500	5,007	427,560	2020/10/1	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	11,500	12,709	1,085,289	2022/3/7	
	INTL FIN CORP	5.75	7,000	7,759	662,619	2020/7/28	
	KFW	6.25	3,000	3,136	267,805	2018/2/23	
	KFW	6.25	5,000	5,531	472,364	2019/12/4	
	KFW	6.0	4,000	4,460	380,907	2020/8/20	
	KFW	6.25	6,000	6,852	585,133	2021/5/19	
	KFW	5.5	7,000	7,867	671,788	2022/2/9	
	KFW	5.0	11,000	12,337	1,053,470	2024/3/19	
	KFW	4.0	2,000	2,109	180,113	2025/2/27	
	KFW	3.2	4,250	4,204	358,984	2026/9/11	
	KOMMUNAL BANKEN	3.5	3,500	3,559	303,933	2018/5/30	
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	7,000	7,995	682,709	2021/4/12	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,208	274,009	2022/7/18	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,497	2,677	228,662	2023/4/17	
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,692	144,515	2024/7/15	
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,313	282,916	2021/11/18	
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,233	276,076	2022/8/17	
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	1,000	1,015	86,693	2018/1/23	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	7,000	7,352	627,795	2018/4/13	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	8,000	8,711	743,869	2020/3/9	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,187	528,374	2022/3/29	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	3,000	2,954	252,304	2022/9/5		
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	7,000	7,442	635,554	2023/1/24		
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,471	723,397	2024/4/8		
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	12,500	13,353	1,140,244	2025/1/9		
LGfV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,191	699,460	2021/11/12		
MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,096	349,805	2045/10/11		
MEDL 2014-1 A3	4.5	5,000	5,154	440,134	2046/4/22		
NORDIC INV BANK	2.7	7,000	7,009	598,536	2020/2/4		
NORDIC INV BANK	5.0	9,000	9,900	845,407	2022/4/19		
RESI 2013-1 A3	2.77	702	702	59,954	2044/3/7		
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,300	4,355	371,913	2017/11/22	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	8,000	8,260	705,362	2019/2/5	
	ABN AMRO BANK NV	3.25	8,000	7,974	680,899	2020/4/9	
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,176	442,055	2021/11/5	
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,502	725,992	2020/12/9	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	5,500	5,880	502,153	2020/11/19	
	ALE DIRECT PROPERTY TRUS	4.25	5,200	5,215	445,346	2017/8/20	
	AMP BANK LIMITED FRN	4.8933	3,600	3,654	312,027	2022/12/21	
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	13,000	13,453	1,148,789	2021/10/7	

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	第159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)	APPLE INC	2.85	8,000	8,042	686,747	2019/8/28
		APPLE INC	3.7	4,000	4,077	348,148	2022/8/28
		APT PIPELINES LTD	3.75	5,500	5,304	452,967	2023/10/20
		AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	13,349	1,139,951	2020/12/9
		AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,588	477,168	2020/10/28
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	5,740	5,922	505,725	2017/9/25
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,143	97,632	2021/4/1
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	8,750	9,513	812,337	2022/6/28
		AUST & NZ BANKING FRN	4.485	8,500	8,580	732,710	2022/6/20
		AUST & NZ BANKING FRN	4.845	5,000	5,055	431,706	2022/7/24
		AUST & NZ BANKING FRN	3.985	6,200	6,294	537,459	2023/6/19
		AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	6,500	6,709	572,940	2018/11/6
		AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,000	7,146	610,228	2019/7/25
		AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	2,000	2,008	171,514	2020/6/3
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,751	405,742	2020/6/4
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,360	372,332	2022/9/15
		AUSTRALIAN PRIME PROPERTY	4.5	3,000	3,044	259,940	2017/11/7
		AUSTRALIAN PRIME PROPERTY	5.0	7,000	7,334	626,265	2019/11/7
		AUSTRALIAN PRIME PROPERTY	5.5	5,000	5,402	461,298	2022/11/4
		AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	5,500	5,736	489,797	2017/12/20
		AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	5,083	434,054	2019/12/5
		BANK OF AMERICA CORP	4.5	4,690	4,800	409,922	2018/8/23
		BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,192	614,209	2020/3/5
		BANK OF QUEENSLAND	4.0	9,500	9,651	824,127	2018/6/12
		BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.505	5,000	5,002	427,154	2017/5/19
		BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	15,000	15,434	1,317,930	2019/4/4
		BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	10,000	9,940	848,819	2020/3/30
		BHP FINANCE LTD	3.75	14,780	14,907	1,272,955	2017/10/18
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	3,000	3,151	269,142	2018/3/2
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,723	574,082	2022/5/23
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	6,739	575,501	2024/5/20
		BK OF QUEENSLAND	4.0	8,000	8,148	695,805	2019/11/6
		BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.25	2,400	2,407	205,606	2019/3/13
		BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	9,000	9,028	770,976	2018/2/23
		BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	7,600	7,704	657,867	2017/10/4
		BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	7,300	7,454	636,524	2018/2/1
		BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,077	518,969	2020/5/21
		BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	11,100	11,230	959,003	2017/9/5
		BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	3,000	3,095	264,288	2018/11/15
		BPCE SA	4.5	4,500	4,578	390,941	2018/4/17
		BPCE SA	3.5	5,100	5,097	435,284	2020/4/24
		BRISBANE AIRPORT	8.0	4,500	4,989	426,073	2019/7/9
		BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,242	276,855	2020/10/21
		BWP TRUST	4.5	5,400	5,558	474,648	2019/5/27
		CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	7,600	8,165	697,272	2018/11/23
		CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	8,000	8,066	688,783	2017/5/31

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159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)					
	CIE FINANCEMENT FONCIER	6.25	1,500	1,502	128,332	2017/1/30
	CITIGROUP INC	6.5	6,100	6,121	522,676	2017/2/13
	CITIGROUP INC	4.75	5,000	5,099	435,429	2018/2/5
	CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,520	556,783	2021/5/4
	COM BK AUSTRALIA	4.25	1,500	1,527	130,468	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	3,000	3,097	264,533	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	9,000	9,192	784,910	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	9,800	11,012	940,378	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,485	553,834	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	5,000	4,895	418,013	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	5,000	4,944	422,232	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,805	324,922	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,270	450,082	2019/12/13
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,278	279,922	2022/12/13
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,919	163,878	2020/9/2
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,046	430,882	2022/2/25
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	10,000	10,164	867,903	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	12,000	11,990	1,023,901	2020/4/29
	CROWN GROUP FINANCE LTD	5.75	500	506	43,286	2017/7/18
	DBNGP FINANCE CO PTY	6.0	4,000	4,170	356,134	2019/10/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	9,450	9,602	819,991	2017/4/21
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	4,350	4,538	387,515	2018/9/10
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,098	520,716	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	2,000	2,066	176,461	2025/6/16
	ELM BV (SWISS REIN) FRN	7.635	7,300	7,371	629,480	2049/12/27
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	5,800	5,927	506,133	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	8,500	8,712	743,945	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,025	258,347	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	5,860	6,041	515,862	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,225	360,805	2020/5/21
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	5,500	5,570	475,632	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,333	455,401	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	11,051	943,648	2021/5/27
	FONTEIRA COOPERATIVE GRO	4.5	8,600	8,889	759,079	2021/6/30
	FONTEIRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	7,836	669,150	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	9,359	799,217	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	3,000	3,320	283,503	2022/8/8
	GLENORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	7,100	606,343	2019/9/19
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	6,500	6,636	566,724	2017/11/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,338	114,327	2018/8/8
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	3,000	3,126	266,982	2019/8/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,041	88,966	2021/9/8
	GOODMAN AUSTRALIA INDUST	5.5	3,500	3,593	306,847	2018/3/20
	GPT RE LTD	6.75	8,730	9,365	799,731	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	7,000	7,227	617,120	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	5,828	497,688	2022/5/18

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159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)					
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	7,000	7,120	608,040	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,388	460,136	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	3,000	3,043	259,848	2017/11/16
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	3,500	3,463	295,759	2021/6/3
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	3,500	3,642	310,992	2019/2/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,500	8,824	753,541	2018/11/27
	INVESTA OFFICE FUND	5.25	5,000	5,090	434,716	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	5,500	5,589	477,318	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.1	3,930	3,998	341,398	2018/5/17
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,086	434,331	2026/1/30
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,484	468,354	2019/12/9
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,742	746,496	2019/11/22
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	12,500	13,445	1,148,132	2020/9/25
	LEASEPLAN AUSTRALIA LTD	4.5	9,100	9,118	778,626	2017/3/13
	LEND LEASE FIN LTD	5.5	4,500	4,667	398,526	2018/11/13
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,171	270,830	2020/5/13
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	9,954	850,023	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	4,500	4,510	385,146	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	8,550	8,546	729,814	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	5,100	5,787	494,214	2020/9/9
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.5	1,300	1,337	114,195	2019/4/16
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,800	12,973	1,107,812	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	8,000	8,218	701,741	2018/10/10
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.5	4,500	4,609	393,588	2017/12/18
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,367	458,360	2020/9/18
	MORGAN STANLEY	8.0	5,000	5,086	434,306	2017/5/9
	MORGAN STANLEY	7.375	4,500	4,715	402,680	2018/2/22
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,203	188,161	2024/3/20
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.48	5,000	5,050	431,219	2022/6/18
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	3.96	8,000	8,082	690,190	2022/11/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	5,000	5,141	439,071	2019/11/27
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	2,946	251,620	2021/10/21
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,384	374,404	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,380	459,415	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	6,610	6,748	576,213	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	6,000	6,161	526,137	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	6,000	6,128	523,319	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	5,000	5,496	469,333	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,620	138,398	2023/4/11
	NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	10,630	907,778	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,190	187,045	2024/9/11
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,193	272,657	2025/7/8
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,134	182,227	2022/5/23
	NEWCASTLE PERMAN FRN	2.86	5,000	4,995	426,591	2018/2/27
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	8,800	9,101	777,138	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	7,000	7,104	606,683	2022/6/17

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159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)	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,710	146,064	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,901	162,395	2021/3/25
	POWERCOR AUSTRALIA LLC	5.75	5,000	5,042	430,596	2017/4/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,000	7,083	604,878	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	3,000	3,083	263,337	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,156	269,519	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,709	316,792	2021/2/24
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,519	215,164	2020/7/29
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,400	119,629	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	7.25	7,500	7,924	676,711	2018/4/20
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	6,000	6,568	560,868	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,004	683,509	2018/8/7
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	7,029	600,276	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,471	467,202	2022/7/4
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,127	267,077	2019/10/23
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	8,200	8,491	725,125	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	6.25	6,360	6,384	545,182	2017/2/21
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	3,800	4,054	346,232	2021/3/12
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	4,500	4,495	383,889	2021/4/20
	STADSHYPOTEK AB	4.25	4,500	4,557	389,192	2017/10/10
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,160	269,882	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	11,000	11,287	963,814	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	4.0	4,500	4,560	389,457	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	10,100	10,314	880,714	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	7,000	6,984	596,403	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	6,000	5,587	477,121	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	7,000	7,227	617,120	2019/4/10
	SYDNEY AIRPORT FINANCE	7.75	2,000	2,137	182,514	2018/7/6
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,800	7,006	598,286	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,200	2,539	216,865	2020/7/15
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,062	432,316	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	7,500	7,646	652,932	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,500	6,718	573,711	2019/5/15
TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,146	354,061	2021/8/6	
TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	2,490	2,783	237,648	2023/8/28	
TRANSURBAN QUEENSLAND FI	4.9	5,000	5,191	443,306	2021/12/8	
TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	4,000	3,841	328,061	2023/10/12	
UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,173	697,909	2019/8/27	
UNITED ENERGY DISTRIBUTI	6.25	5,000	5,042	430,596	2017/4/11	
UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	1,000	956	81,635	2023/9/12	
UNIV OF SYDNEY	4.75	3,700	3,960	338,179	2021/4/16	
UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	8,200	8,615	735,670	2021/6/30	
VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	4,950	5,177	442,081	2019/12/19	
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	3,800	3,835	327,499	2017/6/27	
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	3,000	3,043	259,920	2018/4/4	
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	4,000	3,992	340,934	2019/8/13	

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159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)					
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,566	389,892	2019/11/21
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	6,000	6,096	520,593	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,102	435,685	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	8,420	9,047	772,569	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,175	356,506	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	2,950	2,992	255,517	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.25	6,500	6,932	592,005	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	7,300	7,593	648,393	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	5,025	429,157	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.25	1,500	1,528	130,481	2018/1/24
	WESTPAC BANKING	4.5	7,000	7,252	619,314	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,014	172,018	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	6,000	6,745	576,008	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	5.25	9,900	11,002	939,534	2023/11/21
	WESTPAC BANKING FRN	4.475	2,230	2,264	193,371	2022/8/23
	WOOLWORTHS LTD	6.0	6,700	7,084	604,935	2019/3/21
	WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	2,896	247,293	2023/7/14
合	計				219,895,910	

(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159期末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引		百万円	百万円
国		オーストラリア国債(10年)2017.3限月	9,286	—
		オーストラリア国債(20年)2017.3限月	139	—
		オーストラリア国債(3年)2017.3限月	—	7,308

(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1月11日現在)

項 目	第159期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	219,895,910	96.0
コール・ローン等、その他	9,255,841	4.0
投資信託財産総額	229,151,751	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(225,190,191千円)の投資信託財産総額(229,151,751千円)に対する比率は98.3%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、1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=85.39円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年7月12日～2017年1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154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2016年8月12日現在	2016年9月12日現在	2016年10月11日現在	2016年11月11日現在	2016年12月12日現在	2017年1月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	239,866,740,641	231,676,856,911	226,796,611,252	227,803,921,825	232,364,549,450	231,221,611,096
コール・ローン等	3,105,246,212	3,960,388,791	6,040,760,376	4,724,689,898	5,154,092,204	6,154,284,910
公社債(評価額)	229,803,622,615	220,918,465,939	215,570,267,126	216,261,325,171	221,977,842,063	219,895,910,943
未収入金	4,238,457,623	4,137,576,395	2,176,295,897	4,069,521,437	2,046,744,568	2,420,465,671
未収利息	2,588,562,980	2,498,623,664	2,644,325,539	2,258,294,043	2,385,448,336	2,493,436,838
前払費用	38,217,734	23,353,740	28,570,252	35,683,987	29,376,701	14,743,232
その他未収収益	30,243,615	37,653,491	44,605,499	50,812,911	57,492,175	64,208,022
差入委託証拠金	62,389,862	100,794,891	291,786,563	403,594,378	713,553,403	178,561,480
(B) 負債	3,867,186,039	4,957,464,712	4,392,052,003	5,600,707,421	3,417,535,190	4,331,769,342
未払金	1,904,877,000	3,033,358,042	2,525,477,077	3,747,574,587	1,582,370,923	2,499,718,201
未払収益分配金	1,852,290,488	1,821,810,316	1,774,635,354	1,758,563,974	1,739,296,086	1,738,003,360
未払解約金	5,250,077	4,216,001	3,835,203	273,555	681,910	1,361,321
未払信託報酬	104,375,379	97,711,779	87,767,160	93,897,834	94,807,030	92,320,369
未払利息	2,671	1,103	2,407	3,149	4,201	7,317
その他未払費用	390,424	367,471	334,802	394,322	375,040	358,774
(C) 純資産総額(A-B)	235,999,554,602	226,719,392,199	222,404,559,249	222,203,214,404	228,947,014,260	226,889,841,754
元本	463,072,622,142	455,452,579,060	443,658,838,741	439,640,993,653	434,824,021,710	434,500,840,131
次期繰越損益金	△227,073,067,540	△228,733,186,861	△221,254,279,492	△217,437,779,249	△205,877,007,450	△207,610,998,377
(D) 受益権総口数	463,072,622,142口	455,452,579,060口	443,658,838,741口	439,640,993,653口	434,824,021,710口	434,500,840,131口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.096円	4.978円	5.013円	5.054円	5.265円	5.222円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

 当作成期首元本額 470,266,440,365円

 当作成期中追加設定元本額 16,267,971,721円

 当作成期中一部解約元本額 52,033,571,955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207,610,998,377円であります。

○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2016年7月12日～ 2016年8月12日	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月11日	2016年11月12日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	898,412,210	849,989,453	771,420,159	824,447,547	863,969,349	808,190,171
受取利息	896,779,158	847,192,074	767,587,556	821,323,887	860,901,791	804,100,055
その他収益金	1,677,284	2,843,707	3,895,468	3,172,947	3,141,366	4,187,627
支払利息	△ 44,232	△ 46,328	△ 62,865	△ 49,287	△ 73,808	△ 97,511
(B) 有価証券売買損益	6,811,674,999	△ 4,265,215,458	2,773,192,855	3,066,555,913	10,286,299,179	△ 918,149,561
売買益	7,084,107,974	67,876,381	4,210,524,488	5,631,677,833	13,509,706,882	783,830,185
売買損	△ 272,432,975	△ 4,333,091,839	△ 1,437,331,633	△ 2,565,121,920	△ 3,223,407,703	△ 1,701,979,746
(C) 先物取引等取引損益	6,733,788	△ 47,574,450	△ 123,856,034	△ 224,615,543	△ 198,355,574	73,853,256
取引益	21,144,902	38,035,728	38,815,955	24,079,604	49,746,601	83,609,372
取引損	△ 14,411,114	△ 85,610,178	△ 162,671,989	△ 248,695,147	△ 248,102,175	△ 9,756,116
(D) 信託報酬等	△ 106,327,986	△ 99,615,697	△ 89,590,510	△ 95,840,003	△ 96,745,903	△ 94,283,623
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	7,610,493,011	△ 3,562,416,152	3,331,166,470	3,570,547,914	10,855,167,051	△ 130,389,757
(F) 前期繰越損益金	△ 63,055,711,463	△ 55,134,489,425	△ 57,773,207,695	△ 54,593,144,208	△ 50,789,209,217	△ 40,177,986,251
(G) 追加信託差損益金	△169,775,558,600	△168,214,470,968	△165,037,602,913	△164,656,618,981	△164,203,669,198	△165,564,619,009
(配当等相当額)	(56,031,296,129)	(54,160,675,667)	(51,715,050,540)	(50,232,932,529)	(48,742,460,642)	(47,830,784,807)
(売買損益相当額)	(△225,806,854,729)	(△222,375,146,635)	(△216,752,653,453)	(△214,889,551,510)	(△212,946,129,840)	(△213,395,403,816)
(H) 計(E+F+G)	△225,220,777,052	△226,911,376,545	△219,479,644,138	△215,679,215,275	△204,137,711,364	△205,872,995,017
(I) 収益分配金	△ 1,852,290,488	△ 1,821,810,316	△ 1,774,635,354	△ 1,758,563,974	△ 1,739,296,086	△ 1,738,003,360
次期繰越損益金(H+I)	△227,073,067,540	△228,733,186,861	△221,254,279,492	△217,437,779,249	△205,877,007,450	△207,610,998,377
追加信託差損益金	△170,741,813,456	△169,285,907,528	△166,061,020,768	△165,612,289,825	△165,086,629,187	△166,588,715,821
(配当等相当額)	(55,065,041,273)	(53,089,239,107)	(50,691,632,685)	(49,277,261,685)	(47,859,500,653)	(46,806,687,995)
(売買損益相当額)	(△225,806,854,729)	(△222,375,146,635)	(△216,752,653,453)	(△214,889,551,510)	(△212,946,129,840)	(△213,395,403,816)
繰越損益金	△ 56,331,254,084	△ 59,447,279,333	△ 55,193,258,724	△ 51,825,489,424	△ 40,790,378,263	△ 41,022,282,556

(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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	886,035,632	750,373,756	751,217,499	802,893,130	856,336,097	713,906,548
(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	56,031,296,129	54,160,675,667	51,715,050,540	50,232,932,529	48,742,460,642	47,830,784,807
(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)	56,917,331,761	54,911,049,423	52,466,268,039	51,035,825,659	49,598,796,739	48,544,691,355
(1万円当たり収益分配対象額)	(1,229)	(1,205)	(1,182)	(1,160)	(1,140)	(1,117)
収益分配金	1,852,290,488	1,821,810,316	1,774,635,354	1,758,563,974	1,739,296,086	1,738,003,360
(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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159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。