

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(評価益を含みず。)等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、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91期(決算日 2019年1月21日) 第94期(決算日 2019年4月22日)  
第92期(決算日 2019年2月20日) 第95期(決算日 2019年5月20日)  
第93期(決算日 2019年3月20日) 第96期(決算日 2019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、2019年6月20日に第96期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第91期～第96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営業部 セールスサポートグループへ  
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00～17:00)

[ホームページ]

<https://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。

## ○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	達配				み金
	円		円	%	%	百万円	
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
73期(2017年7月20日)	5,969		50	3.2	16.6	80.1	1,756
74期(2017年8月21日)	5,807		50	△1.9	16.9	79.7	1,668
75期(2017年9月20日)	5,899		50	2.4	16.9	79.9	1,602
76期(2017年10月20日)	5,829		50	△0.3	16.7	80.9	1,570
77期(2017年11月20日)	5,604		50	△3.0	16.8	80.5	1,490
78期(2017年12月20日)	5,656		50	1.8	16.8	80.7	1,500
79期(2018年1月22日)	5,699		50	1.6	16.8	80.5	1,494
80期(2018年2月20日)	5,417		50	△4.1	16.6	80.7	1,426
81期(2018年3月20日)	5,242		50	△2.3	16.6	81.0	1,397
82期(2018年4月20日)	5,244		50	1.0	16.6	80.7	1,377
83期(2018年5月21日)	5,219		50	0.5	16.4	81.3	1,362
84期(2018年6月20日)	5,095		50	△1.4	16.5	81.0	1,328
85期(2018年7月20日)	5,132		50	1.7	16.3	81.0	1,341
86期(2018年8月20日)	4,976		50	△2.1	16.4	81.0	1,314
87期(2018年9月20日)	4,942		50	0.3	16.6	80.6	1,294
88期(2018年10月22日)	4,809		50	△1.7	16.5	80.3	1,261
89期(2018年11月20日)	4,935		20	3.0	16.4	81.0	1,308
90期(2018年12月20日)	4,870		20	△0.9	16.7	80.5	1,234
91期(2019年1月21日)	4,779		20	△1.5	16.7	80.6	1,217
92期(2019年2月20日)	4,859		20	2.1	16.7	80.7	1,233
93期(2019年3月20日)	4,871		20	0.7	16.8	80.7	1,233
94期(2019年4月22日)	4,921		20	1.4	16.6	80.6	1,239
95期(2019年5月20日)	4,741		20	△3.3	16.9	80.0	1,187
96期(2019年6月20日)	4,688		20	△0.7	16.8	80.6	1,181

(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

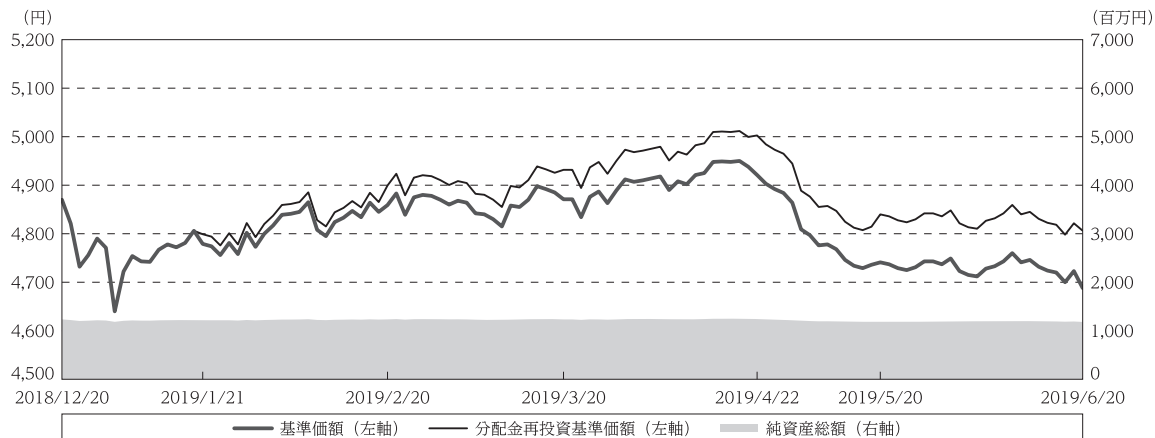
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
			円	%		
第91期	(期 首) 2018年12月20日	4,870	—	—	16.7	80.5
	12月末	4,771	△2.0	—	16.8	80.2
	(期 末) 2019年1月21日	4,799	△1.5	—	16.7	80.6
第92期	(期 首) 2019年1月21日	4,779	—	—	16.7	80.6
	1月末	4,817	0.8	—	16.6	80.9
	(期 末) 2019年2月20日	4,879	2.1	—	16.7	80.7
第93期	(期 首) 2019年2月20日	4,859	—	—	16.7	80.7
	2月末	4,870	0.2	—	16.7	80.7
	(期 末) 2019年3月20日	4,891	0.7	—	16.8	80.7
第94期	(期 首) 2019年3月20日	4,871	—	—	16.8	80.7
	3月末	4,889	0.4	—	16.8	80.9
	(期 末) 2019年4月22日	4,941	1.4	—	16.6	80.6
第95期	(期 首) 2019年4月22日	4,921	—	—	16.6	80.6
	4月末	4,864	△1.2	—	16.8	80.4
	(期 末) 2019年5月20日	4,761	△3.3	—	16.9	80.0
第96期	(期 首) 2019年5月20日	4,741	—	—	16.9	80.0
	5月末	4,723	△0.4	—	16.7	80.1
	(期 末) 2019年6月20日	4,708	△0.7	—	16.8	80.6

(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

(2018年12月21日～2019年6月20日)



第91期首：4,870円

第96期末：4,688円 (既払分配金(税引前):120円)

騰落率：△ 1.3% (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(2018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
  - ・インドネシアやニュージーランドなど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。
  - ・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。
- 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やマレーシアリングギットが対円で下落したことがマイナスに影響しました。
- 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下落したことがマイナスに影響しました。

**投資環境**

（2018年12月21日～2019年6月20日）

**（債券市場）**

債券市場では、米連邦準備制度理事会（FRB）のハト派（金融引き締めには慎重な）姿勢や米中貿易摩擦への懸念の高まり等を背景に、米長期金利が低下したことなどから、アジア・オセアニア諸国の多くの国の債券利回りが低下しました。また、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やインドネシア国債の信用格付けが引き上げられたことなども、オーストラリアやインドネシアの債券利回りの低下要因となりました。

**（為替市場）**

為替市場では、米中貿易摩擦への懸念の高まりを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことやRBAが利下げを決定したことなどから、オーストラリアドルなどのアジア・オセアニア諸国の通貨が対円で軟調に推移しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

（2018年12月21日～2019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。当作成期間におきましては、インドネシアルピアの比率を比較的高位としました。また、ニュージーランドドルの比率を引き下げました。

**（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。また、ニュージーランド国債の比率を引き下げました。

## ○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等に投資しました。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**

（2018年12月21日～2019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、本項目は記載しておりません。

## 分配金

（2018年12月21日～2019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91期から第96期の決算期に、それぞれ1万口当たり20円（税引前）、合計120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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.417%	20 0.410%	20 0.409%	20 0.405%	20 0.420%	20 0.425%
当期の収益	20	20	20	20	20	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	4
翌期繰越分配対象額	156	164	170	177	182	178

(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

アジア・オセアニア諸国の債券市場は、米中貿易摩擦への懸念が残ることや英国の欧州連合（EU）離脱問題の不透明感を背景に、当面は不安定な動きになると予想されます。ただし、米国の利下げ観測が強まるなど、低金利環境が継続すると予想されることから、相対的に利回りの高い資産への資金流入が期待できることは、アジア・オセアニア諸国の利回りの低下要因になると見ています。オーストラリア国債に関しては、RBAによる追加利下げ観測を背景に、利回りが低位で推移すると考えられます。

為替市場については、米中貿易摩擦や世界景気減速への懸念が残ることから、投資家のリスク回避姿勢が強まる局面で、アジア・オセアニア諸国の通貨が一時的に対円で下落する場面も想定されます。しかし、アジア・オセアニア諸国の経済成長率は他の地域と比べて今後も高い水準が見込まれる一方、日銀が金融緩和姿勢を維持していることから、アジア・オセアニア諸国の通貨は対円で概ね底堅く推移すると見ています。

## 運用方針

## &lt;水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）&gt;

「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、マレーシア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

（2018年12月21日～2019年6月20日）

項 目	第91期～第96期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.587	(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 ）	(13)	(0.269)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(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	0.013	(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 )	(0.005)	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 )	(0.002)	その他は、債券の満期償還差益金に対する源泉税等
合 計	29	0.600	
作成期間中の平均基準価額は、4,822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、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

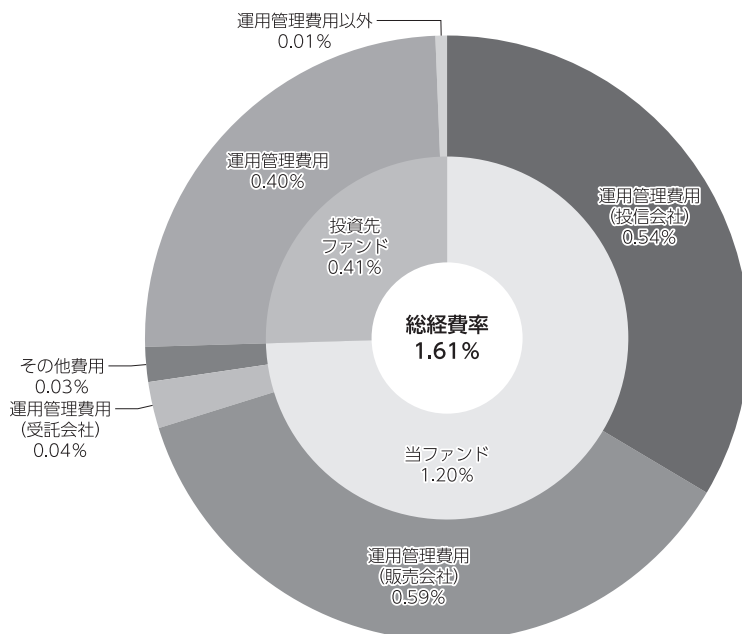
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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。

## (参考情報)

## ○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.61%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.61
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当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。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2018年12月21日～2019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91期～第96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）	53,171,319	23,000千円	37,998,652	17,000千円

(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91期～第96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	—	—	5,369	8,000千円

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年12月21日～2019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

(2019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90期末	第96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）	2,214,328,035	2,229,500,702	952,665千円	80.6%
	合 計	2,214,328,035	2,229,500,702	952,665	80.6

(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90期末	第96期末	
	口 数	口 数	評 価 額
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	千口 140,119	千口 134,750	千円 198,810

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年6月20日現在)

項 目	第96期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 952,665	% 80.0
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	198,810	16.7
コール・ローン等、その他	39,083	3.3
投資信託財産総額	1,190,558	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（4,804,276千円）の投資信託財産総額（5,162,765千円）に対する比率は93.1%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相場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=70.85円、1マレーシアリンギット=25.90円、1タイバーツ=3.45円、1インドネシアルピア=0.0076円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
	2019年1月21日現在	2019年2月20日現在	2019年3月20日現在	2019年4月22日現在	2019年5月20日現在	2019年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,223,891,459	1,240,935,719	1,240,750,212	1,246,207,709	1,193,951,551	1,190,558,345
コール・ローン等	39,940,622	39,136,519	37,331,079	40,542,094	42,936,009	39,082,116
投資信託受益証券(評価額)	981,081,876	995,624,709	995,848,445	999,894,451	950,783,433	952,665,649
アジア・ニュージランド債券マザーファンド(評価額)	202,868,961	206,174,491	207,570,688	205,771,164	200,232,109	198,810,580
(B) 負債	6,360,246	7,174,682	7,410,239	6,368,127	6,110,432	8,930,185
未払収益分配金	5,095,393	5,078,451	5,063,799	5,039,072	5,011,404	5,041,314
未払解約金	—	899,650	1,220,250	—	—	2,687,382
未払信託報酬	1,250,859	1,183,428	1,113,800	1,314,341	1,086,826	1,188,207
未払利息	74	47	43	81	85	77
その他未払費用	13,920	13,106	12,347	14,633	12,117	13,205
(C) 純資産総額(A-B)	1,217,531,213	1,233,761,037	1,233,339,973	1,239,839,582	1,187,841,119	1,181,628,160
元本	2,547,696,818	2,539,225,603	2,531,899,501	2,519,536,268	2,505,702,082	2,520,657,216
次期繰越損益金	△1,330,165,605	△1,305,464,566	△1,298,559,528	△1,279,696,686	△1,317,860,963	△1,339,029,056
(D) 受益権総口数	2,547,696,818口	2,539,225,603口	2,531,899,501口	2,519,536,268口	2,505,702,082口	2,520,657,216口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,779円	4,859円	4,871円	4,921円	4,741円	4,688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91期1,330,165,605円、第92期1,305,464,566円、第93期1,298,559,528円、第94期1,279,696,686円、第95期1,317,860,963円、第96期1,339,029,056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91期0.4779円、第92期0.4859円、第93期0.4871円、第94期0.4921円、第95期0.4741円、第96期0.4688円です。

(注) 当ファンドの第91期首元本額は2,534,328,844円、第91～96期中追加設定元本額は70,341,105円、第91～96期中一部解約元本額は84,012,733円です。

○損益の状況

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,709,660	6,706,830	6,703,285	6,655,855	6,593,888	4,448,994
受取配当金	6,712,077	6,708,139	6,704,044	6,657,480	6,595,694	4,450,868
受取利息	—	13	39	5	—	—
支払利息	△ 2,417	△ 1,322	△ 798	△ 1,630	△ 1,806	△ 1,874
(B) 有価証券売買損益	△ 23,366,424	19,823,212	2,616,769	12,210,728	△ 45,576,527	△ 11,511,363
売買益	47,072	19,853,726	2,623,632	12,249,272	71,200	27,422
売買損	△ 23,413,496	△ 30,514	△ 6,863	△ 38,544	△ 45,647,727	△ 11,538,785
(C) 信託報酬等	△ 1,264,820	△ 1,196,572	△ 1,126,178	△ 1,329,068	△ 1,098,963	△ 1,201,447
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 17,921,584	25,333,470	8,193,876	17,537,515	△ 40,081,602	△ 8,263,816
(E) 前期繰越損益金	△ 638,924,322	△ 658,876,884	△ 635,969,383	△ 627,239,674	△ 609,979,126	△ 653,060,465
(F) 追加信託差損益金	△ 668,224,306	△ 666,842,701	△ 665,720,222	△ 664,955,455	△ 662,788,831	△ 672,663,461
(配当等相当額)	( 35,258,053)	( 35,150,942)	( 35,058,552)	( 34,919,413)	( 34,764,888)	( 35,073,417)
(売買損益相当額)	(△ 703,482,359)	(△ 701,993,643)	(△ 700,778,774)	(△ 699,874,868)	(△ 697,553,719)	(△ 707,736,878)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,325,070,212	△ 1,300,386,115	△ 1,293,495,729	△ 1,274,657,614	△ 1,312,849,559	△ 1,333,987,742
(H) 収益分配金	△ 5,095,393	△ 5,078,451	△ 5,063,799	△ 5,039,072	△ 5,011,404	△ 5,041,314
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,330,165,605	△ 1,305,464,566	△ 1,298,559,528	△ 1,279,696,686	△ 1,317,860,963	△ 1,339,029,056
追加信託差損益金	△ 668,224,306	△ 666,842,701	△ 665,720,222	△ 664,955,455	△ 662,788,831	△ 672,663,461
(配当等相当額)	( 35,262,324)	( 35,151,646)	( 35,058,821)	( 34,921,663)	( 34,766,243)	( 35,076,293)
(売買損益相当額)	(△ 703,486,630)	(△ 701,994,347)	(△ 700,779,043)	(△ 699,877,118)	(△ 697,555,074)	(△ 707,739,754)
分配準備積立金	4,512,421	6,579,308	8,032,674	9,910,352	11,025,850	9,947,884
繰越損益金	△ 666,453,720	△ 645,201,173	△ 640,871,980	△ 624,651,583	△ 666,097,982	△ 676,313,479

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 配当等収益(費用控除後)	6,308,627円	7,163,723円	6,541,860円	6,981,605円	6,195,938円	3,994,838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	35,262,324円	35,151,646円	35,058,821円	34,921,663円	34,766,243円	35,076,293円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	3,299,187円	4,494,036円	6,554,613円	7,967,819円	9,841,316円	10,994,360円
分配対象収益(a+b+c+d)	44,870,138円	46,809,405円	48,155,294円	49,871,087円	50,803,497円	50,065,491円
分配対象収益(1万口当たり)	176円	184円	190円	197円	202円	198円
分配金額	5,095,393円	5,078,451円	5,063,799円	5,039,072円	5,011,404円	5,041,314円
分配金額(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20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
<b>資産</b>	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。
<b>負債</b>	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。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	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。
<b>受益権総口数</b>	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
<b>配当等収益</b>	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。
<b>有価証券売買損益</b>	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。
<b>信託報酬等</b>	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。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	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。
<b>追加信託差損益金</b>	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。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
1 万口当たり分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20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、委託会社が収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2,017,458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

（2019年6月20日現在）

## &lt;アジア・ニュージーランド債券マザーファンド&gt;

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(3,499,335千口)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96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 13,000	千ニュージーランドドル 14,981	千円 1,061,450	% 20.6	% —	% 17.7	% —	% 2.9
マレーシア	千マレーシアリンギット 64,000	千マレーシアリンギット 64,714	1,676,097	32.5	—	10.2	11.2	11.1
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 80,342	277,182	5.4	—	2.7	2.7	—
インドネシア	千インドネシアルピア 209,000,000	千インドネシアルピア 221,748,100	1,685,285	32.6	—	—	22.3	10.4
合 計	—	—	4,700,016	91.0	—	30.6	36.1	24.3

(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、当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		第96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		
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 3	3.0	1,000	1,014	71,870	2020/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	5,000	5,632	399,090	2029/4/20	
	NEW ZEALAND GVT 3.5	3.5	6,000	7,244	513,244	2033/4/14	
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	1,000	1,090	77,244	2021/5/15	
小計					1,061,450		
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	2,001	51,836	2023/3/15	
	MALAYSIA GOVT 3.654	3.654	7,000	7,012	181,615	2019/10/31	
	MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	15,000	15,200	393,686	2026/11/30	
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,308	525,977	2021/9/30	
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,125	132,737	2024/9/30	
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	10,000	10,053	260,380	2019/11/29	
	MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	5,000	5,014	129,863	2019/7/30	
小計					1,676,097		
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	40,084	138,292	2022/6/17	
	THAILAND GOVT 2.125	2.125	40,000	40,258	138,890	2026/12/17	
小計					277,182		
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	33,665,380	255,856	2022/7/15	
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	30,000,000	31,725,900	241,116	2020/11/15	
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	3,000,000	3,494,070	26,554	2023/8/15	
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	35,000,000	38,820,250	295,033	2021/6/15	
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	11,544,200	87,735	2022/6/15	
	INDONESIA GOV' T 5.625	5.625	20,000,000	19,079,400	145,003	2023/5/15	
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	10,000,000	10,005,500	76,041	2022/5/15	
	INDONESIA GOV' T 8.125	8.125	50,000,000	52,386,000	398,133	2024/5/15	
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	21,027,400	159,808	2024/3/15	
小計					1,685,285		
合計					4,700,016		

(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場合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9期 運用状況のご報告  
 決算日：2018年11月20日

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 中 騰 落 率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
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
9期(2018年11月20日)	14,621	0.2	93.1	—	6,411

(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=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

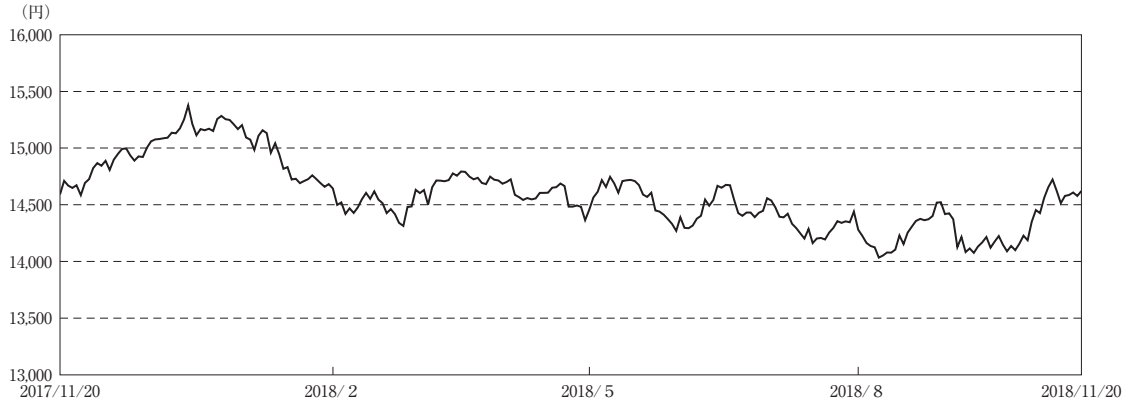
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰	落		
(期 首) 2017年11月20日	円 14,591	% —		% 90.7	% —
11月末	14,726	0.9		93.6	—
12月末	15,130	3.7		96.7	—
2018年1月末	14,984	2.7		95.2	—
2月末	14,644	0.4		94.1	—
3月末	14,603	0.1		94.2	—
4月末	14,685	0.6		92.9	—
5月末	14,456	△0.9		88.0	—
6月末	14,269	△2.2		94.1	—
7月末	14,446	△1.0		95.4	—
8月末	14,280	△2.1		93.0	—
9月末	14,401	△1.3		90.2	—
10月末	14,227	△2.5		95.5	—
(期 末) 2018年11月20日	14,621	0.2		93.1	—

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2017年11月21日～2018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)

- ・ニュージーランドドルや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、インドネ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したことがプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

- ・インドネシアルピアやマレーシアリングットが対円で下落したことがマイナスに影響しました。

**投資環境**

(2017年11月21日～2018年11月20日)

**(債券市場)**

債券市場は、米国の財政政策による景気押し上げ期待を背景に、世界的にも景気が上振れするとの観測から、2018年3月にかけてニュージーランドの債券利回りが上昇する一方、投資家のリスク志向の高まりから、アジア諸国の債券利回りが低下しました。その後は、米国と中国の貿易摩擦に対する懸念が高まったことから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、ニュージーランドの債券利回りが低下する一方、アジア諸国の債券利回りが上昇しました。

**(為替市場)**

為替市場は、世界的なリスクセンチメントの改善を背景に、2018年初にかけて、アジア・オセアニア通貨が対円で堅調に推移しました。しかし、その後は、米中の貿易摩擦に対する懸念を背景に、アジア通貨を中心に投資通貨が対円で下落しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2017年11月21日～2018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、タイの通貨に投資を行いました。また、インドネシアの比率を引き下げるとともに、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、タイの国債に投資を行いました。また、インドネシア国債の比率を引き下げるとともに、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**

(2017年11月21日～2018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、米国を除き世界的に景気減速懸念が強まりつつある中、好調だった米国経済についても財政政策による景気押し上げ効果の剥落が見込まれることや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、景気持ち直しの動きが見られるニュージーランドドルが対円で堅調に推移する一方で、アジア通貨については、米中の貿易摩擦への懸念が残ることから、対円で上値の重い展開が想定されます。

**(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、比較的景気が良好なニュージーランド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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 8 (8)	% 0.055 (0.055)	(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 その他は、金銭信託支払手数料等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	8	0.055	
期中の平均基準価額は、14,570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

(2017年11月21日～2018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 13,741	千ニュージーランドドル 21,427
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 14,669	千マレーシアリングgit 25,465
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 121,612,000

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018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

(2018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	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末		
		評 価 額	評 価 額			残 存 期 間 別 組 入 比 率	残 存 期 間 別 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
			千 円	%	%	%	%	%
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 23,000	千ニュージーランドドル 25,007	1,927,597	30.1	—	13.9	16.1	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 67,000	千マレーシアリンギット 67,000	1,802,309	28.1	—	8.3	9.3	10.6
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 79,792	272,090	4.2	—	—	2.1	2.1
インドネシア	千インドネシアルピア 244,000,000	千インドネシアルピア 252,328,060	1,968,158	30.7	—	2.5	16.4	11.8
合 計	—	—	5,970,156	93.1	—	24.6	43.9	24.6

(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	当期						償還年月日
	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			
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 3	3.0	5,000	5,134	395,794	2029/4/20	
	NEW ZEALAND GVT 3.5	3.5	6,000	6,441	496,518	2033/4/14	
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	6,000	6,839	527,199	2023/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	6,000	6,591	508,085	2021/5/15	
小計					1,927,597		
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	1,965	52,878	2023/3/15	
	MALAYSIA GOVT 3.654	3.654	10,000	10,018	269,497	2019/10/31	
	MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	15,000	14,672	394,687	2026/11/30	
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,184	542,965	2021/9/30	
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	4,992	134,303	2024/9/30	
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	10,000	10,088	271,388	2019/11/29	
	MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	5,000	5,077	136,587	2019/7/30	
小計					1,802,309		
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	39,578	134,960	2022/6/17	
	THAILAND GOVT 3.45	3.45	40,000	40,214	137,129	2019/3/8	
小計					272,090		
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	33,181,470	258,815	2022/7/15	
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	30,000,000	31,997,100	249,577	2020/11/15	
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	3,000,000	3,420,540	26,680	2023/8/15	
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	35,000,000	39,107,250	305,036	2021/6/15	
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	11,540,500	90,015	2022/6/15	
	INDONESIA GOV' T 5.625	5.625	20,000,000	18,256,200	142,398	2023/5/15	
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	29,169,000	227,518	2022/5/15	
	INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	65,403,000	510,143	2019/4/15	
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	20,253,000	157,973	2024/3/15	
小計					1,968,158		
合計					5,970,156		

(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

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,970,156	93.0%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	449,840	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,419,996	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 (6,060,831千円) の投資信託財産総額 (6,419,996千円) に対する比率は94.4%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=77.08円、1マレーシアリンギット=26.90円、1タイバツ=3.41円、1インドネシアルピア=0.0078円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,419,996,914
コール・ローン等	393,397,339
公社債(評価額)	5,970,156,642
未収利息	56,442,933
(B) 負債	8,001,361
未払解約金	8,000,000
未払利息	546
その他未払費用	815
(C) 純資産総額(A-B)	6,411,995,553
元本	4,385,597,832
次期繰越損益金	2,026,397,721
(D) 受益権総口数	4,385,597,832口
1万円当たり基準価額(C/D)	14,621円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.4621円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は6,163,255,492円、期中追加設定元本額は54,496,095円、期中一部解約元本額は1,832,153,755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)	3,757,739,574円
三重県応援・債券ファンド (毎月決算型)	313,675,029円
水戸証券アジア・オセアニア債券オープン (寄附付)	146,913,360円
アジア・オセアニア債券オープン (1年決算型)	82,047,134円
<中京>アジア・オセアニア債券オープン (環境応援寄附付)	44,107,677円
大阪・兵庫応援外国債券オープン	32,709,735円
三重県応援・債券ファンド (1年決算型)	8,405,323円

## ○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	379,834,176
受取利息	380,020,881
支払利息	△ 186,705
(B) 有価証券売買損益	△ 352,227,439
売買益	52,249,507
売買損	△ 404,476,946
(C) その他費用等	△ 4,252,088
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,354,649
(E) 前期繰越損益金	2,829,835,412
(F) 追加信託差損益金	24,753,905
(G) 解約差損益金	△ 851,546,245
(H) 計(D+E+F+G)	2,026,397,721
次期繰越損益金(H)	2,026,397,721

(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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol>
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：

レッグ・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178期 決算日 2018年8月13日

第179期 決算日 2018年9月11日

第180期 決算日 2018年10月11日

第181期 決算日 2018年11月12日

第182期 決算日 2018年12月11日

第183期 決算日 2019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、2019年1月11日に第183期の決算を行いましたので、第178期、第179期、第180期、第181期、第182期、第183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。

レッグ・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			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 騰 落					
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
166期(2017年8月14日)	5,154	40	0.5	97.3	△1.0		230,509	
167期(2017年9月11日)	5,162	40	0.9	97.4	0.1		229,257	
168期(2017年10月11日)	5,113	40	△0.2	96.6	2.1		225,052	
169期(2017年11月13日)	5,089	40	0.3	97.0	2.1		222,694	
170期(2017年12月11日)	4,991	40	△1.1	97.5	0.7		218,461	
171期(2018年1月11日)	5,070	30	2.2	97.4	1.0		221,114	
172期(2018年2月13日)	4,892	30	△2.9	97.4	1.6		212,511	
173期(2018年3月12日)	4,810	30	△1.1	97.4	0.3		206,667	
174期(2018年4月11日)	4,743	30	△0.8	97.9	△0.2		202,929	
175期(2018年5月11日)	4,678	30	△0.7	97.7	0.5		198,726	
176期(2018年6月11日)	4,699	30	1.1	97.7	0.8		198,831	
177期(2018年7月11日)	4,651	30	△0.4	97.8	△1.5		194,204	
178期(2018年8月13日)	4,550	30	△1.5	98.0	△1.0		188,743	
179期(2018年9月11日)	4,464	30	△1.2	97.9	△1.3		184,168	
180期(2018年10月11日)	4,421	30	△0.3	97.3	1.0		183,963	
181期(2018年11月12日)	4,560	30	3.8	98.0	0.9		187,929	
182期(2018年12月11日)	4,533	30	0.1	97.7	1.0		185,443	
183期(2019年1月11日)	4,352	30	△3.3	98.0	△1.3		175,543	

(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およ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178期	(期 首) 2018年7月11日	円		%	%	%
		4,651	—		97.8	△1.5
	7月末	4,654	0.1		97.8	△1.8
第179期	(期 末) 2018年8月13日		4,580	△1.5	98.0	△1.0
	(期 首) 2018年8月13日		4,550	—	98.0	△1.0
	8月末		4,570	0.4	97.9	△1.6
第180期	(期 末) 2018年9月11日		4,494	△1.2	97.9	△1.3
	(期 首) 2018年9月11日		4,464	—	97.9	△1.3
	9月末		4,589	2.8	96.8	0.7
第181期	(期 末) 2018年10月11日		4,451	△0.3	97.3	1.0
	(期 首) 2018年10月11日		4,421	—	97.3	1.0
	10月末		4,499	1.8	97.6	1.1
第182期	(期 末) 2018年11月12日		4,590	3.8	98.0	0.9
	(期 首) 2018年11月12日		4,560	—	98.0	0.9
	11月末		4,630	1.5	97.0	0.8
第183期	(期 末) 2018年12月11日		4,563	0.1	97.7	1.0
	(期 首) 2018年12月11日		4,533	—	97.7	1.0
	12月末		4,385	△3.3	98.1	△1.6
	(期 末) 2019年1月11日		4,382	△3.3	98.0	△1.3

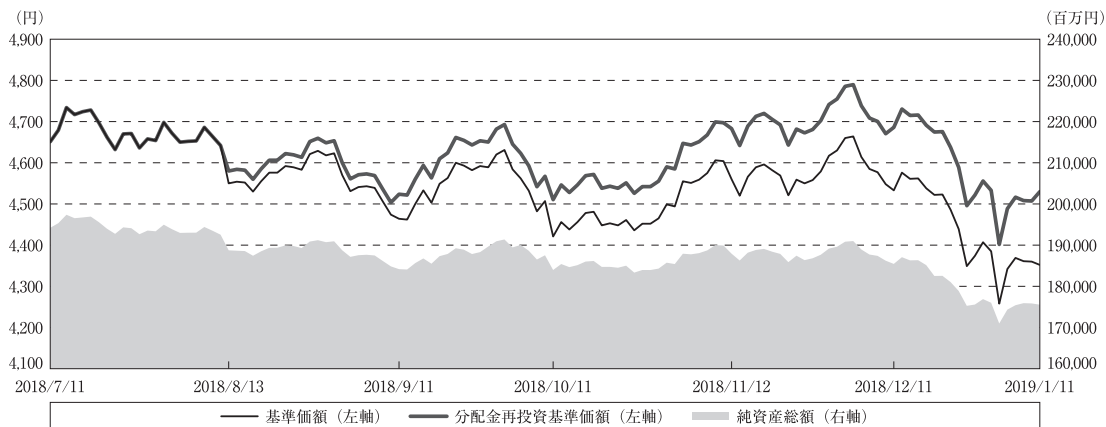
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

（2018年7月12日～2019年1月11日）



第178期首：4,651円

第183期末：4,352円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：△2.6%（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（2018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（2019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4,352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）はマイナス2.6%（分配金再投資ベース）、基準価額は119円（分配金込み）下落しました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、債券利回りの低下を受けて、公社債損益もプラスとなりました。一方、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、為替損益はマイナスとなりました。

## 投資環境

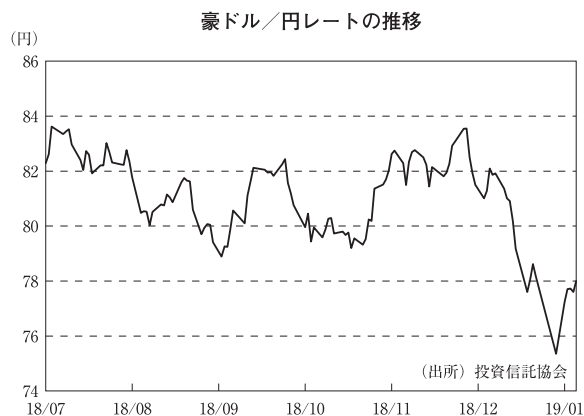
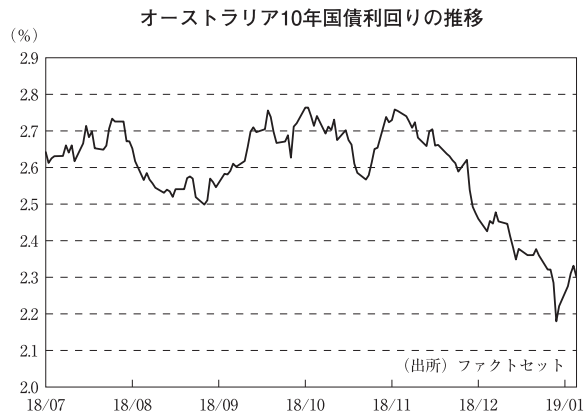
（2018年7月12日～2019年1月11日）

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、日銀が金融緩和策の修正を検討するとの観測が浮上し、債券利回りが世界的に上昇した影響で、オーストラリアの債券利回りも上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、オーストラリア準備銀行（RBA）が当面、政策金利を現状の水準で維持するとの見方が広がったことなどから、利回りは低下しました。期の半ばは、米国10年物国債利回りが節目とされる3%を上回って上昇した影響などから、オーストラリアの債券利回りも上昇しま

しました。しかしその後は、世界的な株安などを背景に債券利回りが世界的に低下する中、オーストラリアの債券利回りも低下しました。期の後半は、世界的な株安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りは低下しました。さらに、オーストラリアの2018年7-9月期国内総生産（GDP）成長率が予想を大きく下回ったことなどから、利回りの低下が加速しました。

社債セクターについては、世界的な株安を受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は期の後半に拡大する展開となりました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、RBAが当面、金融緩和姿勢を維持するとの見方が広がったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。さらに、米中貿易摩擦懸念の広がりやトルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが強まりました。期の半ばは、オーストラリアの好調な国内景気などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、豪ドルは対円で下落する場面も見られましたが、豪貿易収支の黒字幅が市場予想を大きく上回ったことなどから、底堅く推移しました。期の後半は、世界的な株安を背景にリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドルは対円で下落しました。さらに、オーストラリアの2018年7-9月期GDP成長率が予想を大きく下回ったことなどから、豪ドル売り・円買いが加速しました。



## 当ファンドのポートフォリオ

（2018年7月12日～2019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

（2018年7月12日～2019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178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2018年7月12日～ 2018年8月13日	2018年8月14日～ 2018年9月11日	2018年9月12日～ 2018年10月11日	2018年10月12日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月11日	2018年12月12日～ 2019年1月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.655%	30 0.668%	30 0.674%	30 0.654%	30 0.657%	30 0.685%
当期の収益	14	12	12	16	12	12
当期の収益以外	15	17	17	13	17	17
翌期繰越分配対象額	702	685	668	654	637	619

(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

当ファンドは、豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2018年7月12日～2019年1月11日)

項 目	第178期～第183期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 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 ）	( 5 )	(0.109)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 6 )	(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 )	(0.001)	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
合 計	11	0.256	
作成期間の平均基準価額は、4,554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

(2018年7月12日～2019年1月11日)

公社債

			第178期～第183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	14,369	60,753
		地方債証券	49,904	63,538
		特殊債券	—	25,599 (5,283)
		社債券（投資法人債券を含む）	58,753	37,705 (49,240)

(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) 単位未满是切捨て。

(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。

その他有価証券

			第178期～第183期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア	譲渡性預金証書	千オーストラリアドル 20,967	千オーストラリアドル — (26,000)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第178期～第183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 37,626	百万円 35,960	百万円 36,192	百万円 34,774

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

(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

(2018年7月12日～2019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 (2018年7月12日～2019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 (2018年7月12日～2019年1月11日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細 (2019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183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 2,084,031	千オーストラリアドル 2,204,570	千円 171,956,474	% 98.0	% -	% 43.7	% 33.1	% 21.2
合 計	2,084,031	2,204,570	171,956,474	98.0	-	43.7	33.1	21.2

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(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183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	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	4.25	30,500	34,723	2,708,396	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	44,100	52,401	4,087,342	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,000	13,475	1,051,061	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.25	41,500	41,265	3,218,710	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	4,000	4,150	323,765	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	36,060	39,102	3,049,957	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.5	7,460	7,567	590,235	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	47,220	58,725	4,580,598	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,700	34,412	2,684,142	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	19,600	22,718	1,772,016	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	16,000	17,323	1,351,234	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	8,000	7,962	621,036	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	36,130	37,236	2,904,459	2047/3/21
		オーストラリア	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,493
AUST CAPITAL TERRITORY	4.25			3,200	3,288	256,468	2020/5/22
AUST CAPITAL TERRITORY	4.25			3,400	3,617	282,159	2022/4/11
AUST CAPITAL TERRITORY	3.0			2,500	2,517	196,374	2028/4/18
BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25			6,500	7,033	548,650	2024/11/27
MANITOBA PROVANCE	4.25			5,000	5,287	412,444	2022/8/8
MANITOBA PROVANCE	3.75			1,500	1,573	122,731	2026/6/9
MANITOBA PROVANCE	3.6			2,000	2,078	162,098	2027/8/17
NEW S WALES TREAS CORP	6.0			19,100	21,363	1,666,341	2022/3/1
NEW S WALES TREAS CORP	4.0			5,000	5,367	418,661	2023/4/20
NEW S WALES TREAS CORP	5.0			34,000	38,752	3,022,670	2024/8/20
NEW S WALES TREAS CORP	4.0			6,000	6,581	513,358	2026/5/20
NEW S WALES TREAS CORP	3.0			10,000	10,176	793,774	2028/3/20
NEW S WALES TREASURY	3.0			1,500	1,535	119,749	2027/5/20
NEW S WALES TREASURY	3.0			2,420	2,431	189,624	2030/2/20
NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5			4,000	4,123	321,640	2028/4/21
NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5			2,000	2,032	158,558	2030/5/21
NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75			3,500	3,652	284,859	2033/4/21
ONTARIO PROVINCE	6.25			5,500	5,860	457,155	2020/9/29
ONTARIO PROVINCE	4.25			6,000	6,495	506,656	2024/8/22
QUEBEC PROVINCE	6.5			3,000	3,293	256,903	2021/7/12
QUEENSLAND TREASURY	5.5			13,000	14,038	1,095,018	2021/6/21
QUEENSLAND TREASURY	6.0			23,500	26,531	2,069,457	2022/7/21
QUEENSLAND TREASURY	4.25			33,500	36,316	2,832,701	2023/7/21
QUEENSLAND TREASURY	5.75			25,500	29,904	2,332,579	2024/7/22
QUEENSLAND TREASURY	3.25			33,500	34,822	2,716,161	2026/7/21
QUEENSLAND TREASURY	2.75			7,000	6,982	544,596	2027/8/20
QUEENSLAND TREASURY	3.25			6,000	6,190	482,877	2028/7/21
QUEENSLAND TREASURY	3.25			4,830	4,945	385,781	2029/8/21
QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75			24,500	27,776	2,166,577	2025/7/21
SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	3,500	3,731	291,042	2021/5/20		
SOUTH AUST GOVT FIN	1.5	3,000	2,921	227,906	2022/9/22		

## 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183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	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	6,000	6,067	473,279	2025/4/16	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	7,133	556,390	2026/7/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	7,000	7,051	550,007	2028/5/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,124	165,735	2022/3/8	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,763	293,567	2024/6/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,068	161,364	2026/2/19	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,075	239,887	2028/1/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	8,000	9,667	754,085	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	9,500	9,664	753,848	2028/10/20	
	VICTORIA TREASURY	6.0	25,500	29,027	2,264,178	2022/10/17	
	VICTORIA TREASURY	5.5	18,500	21,678	1,690,892	2024/12/17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	12,000	13,415	1,046,401	2021/7/15	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	6,000	6,107	476,409	2022/10/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	18,500	21,563	1,681,917	2023/10/16	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,500	8,519	664,524	2024/7/23	
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	9,750	11,179	871,974	2025/7/23	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	16,000	16,294	1,270,963	2026/10/21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	6,110	6,279	489,771	2028/7/20	
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	5,987	467,043	2022/3/23
		AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,280	645,840	2024/3/6
AFRICAN DEVELOPMENT BANK		4.5	3,000	3,338	260,388	2026/6/2	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		5.0	7,500	8,117	633,139	2022/3/9	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		3.0	4,000	4,062	316,845	2026/10/14	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		3.4	5,000	5,232	408,099	2027/9/10	
AUSTRALIAN POSTAL CORP		5.0	2,500	2,603	203,092	2020/11/13	
CORP ANDINA DE FOMENTO		6.25	9,000	10,242	798,953	2023/11/8	
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.5	10,000	10,455	815,497	2025/6/5	
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.5	3,000	3,147	245,519	2027/9/14	
COUNCIL OF EUROP		6.0	7,000	7,439	580,299	2020/10/8	
EUROFIMA		5.5	5,500	5,751	448,601	2020/6/30	
EUROFIMA		6.0	3,000	3,334	260,093	2022/3/30	
EUROPEAN INVT BK		6.0	2,000	2,115	165,007	2020/8/6	
EUROPEAN INVT BK		6.25	5,500	6,011	468,922	2021/6/8	
EUROPEAN INVT BK		5.0	2,000	2,184	170,356	2022/8/22	
EUROPEAN INVT BK		4.75	3,000	3,340	260,591	2024/8/7	
EXPORT FIN & INS		6.0	1,000	1,068	83,378	2020/11/12	
FMACB 2013-1E A1		3.1	495	491	38,337	2044/12/10	
FPTT 2016-1 B		4.2954	2,849	2,853	222,582	2026/7/20	
INTERAMER DEV BANK		6.0	3,000	3,234	252,280	2021/2/26	
INTERAMER DEV BANK		2.7	3,000	3,034	236,674	2021/8/18	
INTERAMER DEV BANK		4.0	3,000	3,195	249,287	2023/5/22	
INTL BK RECON & DEVELOP		5.75	2,500	2,648	206,590	2020/10/1	
INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	7,500	8,122	633,572	2022/3/7		
INTL FIN CORP	5.75	4,000	4,213	328,685	2020/7/28		
KFW	6.0	3,000	3,177	247,873	2020/8/20		
KFW	6.25	6,000	6,547	510,742	2021/5/19		
KFW	5.5	11,000	12,045	939,587	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		第183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)	KFW	5.00	9,000	10,097	787,636	2024/3/19	
	KFW	4.0	4,000	4,309	336,176	2025/2/27	
	KFW	3.2	5,250	5,400	421,236	2026/9/11	
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	4,000	4,368	340,728	2021/4/12	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,215	250,805	2022/7/18	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	6,497	7,027	548,178	2023/4/17	
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,702	132,800	2024/7/15	
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,234	252,287	2021/11/18	
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,216	250,925	2022/8/17	
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,507	117,552	2026/8/18	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	2,000	1,967	153,502	2027/3/23	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,042	471,295	2022/3/29	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	1,500	1,518	118,416	2022/9/5	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	5,000	5,355	417,690	2023/1/24	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,543	666,407	2024/4/8	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	8,500	9,275	723,485	2025/1/9	
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,241	642,819	2021/11/12	
	MEDL 2014-1 A3	4.5	5,000	5,009	390,733	2046/4/22	
	NORDIC INV BANK	5.0	10,000	10,841	845,613	2022/4/19	
	普通社債券 (含む投資法人債)	ABN AMRO BANK NV	4.75	5,000	5,006	390,483	2019/2/5
ABN AMRO BANK NV		3.25	8,000	8,052	628,105	2020/4/9	
AGL ENERGY LTD		5.0	5,000	5,216	406,894	2021/11/5	
AIRPORT MOTORWAY TRUST		5.5	8,000	8,349	651,275	2020/12/9	
AIRSERVICES AUSTRALIA		4.75	5,500	5,726	446,636	2020/11/19	
AMP BANK LIMITED FRN		2.75	5,500	5,481	427,584	2020/4/9	
AMP WHOLESALE OFFICE FUN		4.75	13,000	13,466	1,050,382	2021/10/7	
APPLE INC		2.85	8,000	8,017	625,341	2019/8/28	
APPLE INC		3.7	4,000	4,136	322,679	2022/8/28	
APT PIPELINES LTD		3.75	5,500	5,590	436,035	2023/10/20	
AQUASURE FINANCE PTY LTD		5.75	12,550	13,098	1,021,668	2020/12/9	
AT&T INC		3.45	3,500	3,489	272,219	2023/9/19	
AURIZON NETWORK PTY LTD		5.75	5,300	5,562	433,896	2020/10/28	
AUSGRID FINANCE PTY LTD		3.75	2,000	2,010	156,801	2024/10/30	
AUSNET SERVICES HOLDINGS		7.5	1,000	1,098	85,718	2021/4/1	
AUSNET SERVICES HOLDINGS		5.75	7,750	8,454	659,479	2022/6/28	
AUSNET SERVICES HOLDINGS		4.4	1,500	1,567	122,239	2027/8/16	
AUSNET SERVICES HOLDINGS		4.2	4,500	4,580	357,310	2028/8/21	
AUST & NZ BANKING GROUP		3.75	5,000	5,033	392,613	2019/7/25	
AUST & NZ BANKING GROUP		3.25	2,000	2,019	157,491	2020/6/3	
AUST & NZ BANKING GROUP		3.1	5,000	5,033	392,620	2023/1/18	
AUST & NZ BANKING GROUP		3.35	3,400	3,445	268,769	2023/5/9	
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR		5.0	4,500	4,649	362,688	2020/6/4	
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR		4.0	4,300	4,455	347,534	2022/9/15	
AUSTRALIAN PRIME PROPERT		5.0	7,000	7,123	555,200	2019/11/7	
AUSTRALIAN PRIME PROPERT		5.5	5,000	5,361	418,200	2022/11/4	
AUSTRALIAN PRIME PROPERT		3.75	6,000	6,037	470,939	2024/5/22	
AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	5,033	392,648	2019/12/5		

## 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183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)						
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,118	555,221	2020/3/5	
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	2,700	2,708	211,280	2023/9/7	
	BANK OF QUEENSLAND	3.0	5,000	4,996	389,688	2021/11/16	
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	7,000	7,029	548,282	2019/4/4	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.5	3,200	3,239	252,695	2023/1/25	
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,000	9,049	705,832	2020/3/30	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,607	515,422	2022/5/23	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	6,796	530,098	2024/5/20	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,056	160,433	2025/7/15	
	BK OF QUEENSLAND	4.0	6,000	6,058	472,567	2019/11/6	
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.25	2,400	2,402	187,400	2019/3/13	
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,088	474,893	2020/5/21	
	BPCE SA	3.5	5,100	5,139	400,902	2020/4/24	
	BRISBANE AIRPORT	8.0	4,500	4,611	359,687	2019/7/9	
	BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,162	246,640	2020/10/21	
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	1,800	1,817	141,798	2025/4/24	
	BWP TRUST	4.5	5,400	5,431	423,672	2019/5/27	
	BWP TRUST	3.5	3,470	3,506	273,485	2022/5/11	
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	2.6	2,500	2,501	195,103	2020/5/26	
	CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,618	516,227	2021/5/4	
	COM BK AUSTRALIA	3.75	5,000	5,046	393,646	2019/10/18	
	COM BK AUSTRALIA	7.25	5,800	6,083	474,540	2020/2/5	
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,526	509,071	2024/5/27	
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	5,000	5,025	392,020	2021/11/17	
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	8,000	8,104	632,118	2022/1/17	
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,039	237,084	2022/3/31	
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	3,200	3,221	251,247	2023/8/16	
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,978	310,340	2026/11/17	
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,108	398,490	2019/12/13	
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,261	254,358	2022/12/13	
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,883	146,875	2020/9/2	
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,156	402,168	2022/2/25	
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	6,000	6,041	471,271	2019/7/16	
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	10,000	10,104	788,151	2020/4/29	
	CREDIT SUISSE/SYDNEY FRN	3.9354	2,000	2,043	159,427	2021/3/9	
	DBNGP FINANCE CO PTY	6.0	4,000	4,024	313,918	2019/10/11	
	DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	5,000	5,090	397,059	2025/5/28	
	DBS BANK LTD	2.5	4,000	3,999	311,971	2020/9/4	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.2	3,000	3,097	241,593	2022/11/9	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,565	356,093	2027/5/11	
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,003	156,249	2019/7/1	
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,172	481,487	2022/6/16	
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	2,000	2,099	163,722	2025/6/16	
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	2,996	233,733	2024/12/11	
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	4,020	313,613	2024/8/29	
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	2.865	5,000	4,963	387,133	2023/10/30	
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,045	237,517	2021/2/19	

## 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183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)						
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	5,860	5,885	459,086	2019/4/17	
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,171	325,367	2020/5/21	
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	4,000	4,050	315,906	2022/2/14	
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	7,500	7,585	591,692	2020/8/7	
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	8,000	7,970	621,709	2022/9/6	
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,135	400,541	2019/12/13	
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	10,981	856,534	2021/5/27	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,600	6,873	536,112	2021/6/30	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	7,962	621,084	2024/2/26	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	4,000	4,040	315,126	2027/11/2	
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	8,872	692,049	2020/9/4	
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	5,000	5,178	403,938	2022/8/8	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	2,000	1,975	154,060	2026/8/24	
	GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	7,064	551,050	2019/9/19	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,040	81,153	2021/9/8	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6	3,500	3,513	274,031	2023/5/16	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	3,031	236,461	2024/5/2	
	GPT RE LTD	6.75	8,730	8,738	681,600	2019/1/24	
	GPT RE LTD	4.5	7,000	7,111	554,665	2020/9/11	
	GPT RE LTD	3.6725	3,200	3,210	250,423	2024/9/19	
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	5,931	462,669	2022/5/18	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	5,100	5,145	401,372	2024/9/11	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,517	352,386	2028/2/28	
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	3,041	237,210	2028/10/11	
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,363	418,317	2022/9/7	
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	4,000	3,963	309,188	2024/2/16	
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	2,000	1,997	155,823	2021/8/16	
	HSBC LTD SYDNEY FRN	2.6854	4,100	4,101	319,931	2020/6/9	
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	6,500	6,548	510,756	2021/6/3	
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	2,500	2,510	195,819	2022/3/30	
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	5,500	5,634	439,454	2027/4/21	
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	3,500	3,508	273,690	2019/2/21	
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	2,000	2,004	156,319	2023/9/7	
	INTEL CORP	4.0	1,000	1,038	81,023	2022/12/1	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,294	412,963	2026/1/30	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,455	425,521	2019/12/9	
	KIWI BANK LTD	4.25	2,900	2,946	229,848	2027/10/27	
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	2,500	2,722	212,333	2025/7/16	
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	2.9112	2,100	2,087	162,856	2023/10/19	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,565	668,103	2019/11/22	
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	11,500	11,982	934,647	2020/9/25	
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,108	242,433	2020/5/13	
	LIBERTY FINANCIAL PTY	5.1	4,000	4,002	312,174	2021/4/9	
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	10,062	784,890	2020/4/1	
	LLOYDS BANK PLC	3.65	4,000	3,986	310,920	2023/3/20	
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	3,978	310,290	2025/3/7	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	2,003	156,263	2023/11/23	

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183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	普通社債券 (含む投資法人債券)	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	3,000	3,027	236,176	2025/10/15
		MACQUARIE BANK LTD	3.25	8,550	8,611	671,668	2020/3/3
		MACQUARIE GROUP LTD	3.25	4,200	4,190	326,846	2022/12/15
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	5,100	5,449	425,045	2020/9/9
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,511	117,917	2028/9/7
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	1,300	1,305	101,837	2019/4/16
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	2,500	2,521	196,686	2027/7/13
		MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	2,000	1,996	155,727	2023/9/18
		MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,229	407,877	2020/9/18
		MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,226	173,662	2024/3/20
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	3.1119	4,000	4,031	314,433	2021/5/12
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	2,000	2,025	158,006	2019/11/27
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.7	2,000	2,003	156,269	2020/8/4
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	3,018	235,457	2021/10/21
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,506	429,507	2022/8/8
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	4,500	4,541	354,222	2023/3/16
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	6,000	6,615	515,974	2024/3/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,466	426,367	2024/6/25
		NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	6,000	6,018	469,474	2019/3/19
		NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,633	127,425	2023/4/11
		NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	10,720	836,211	2024/4/18
		NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,216	172,910	2024/9/11
		NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,254	253,843	2025/7/8
		NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	3,732	291,113	2024/12/6
		NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,150	167,745	2022/5/23
		NEWCASTLE PERM BLDG FRN	3.3409	500	496	38,696	2023/2/6
		NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	2,500	2,494	194,533	2021/3/22
		OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	9,000	9,331	727,840	2022/6/17
		OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	4,000	4,019	313,506	2023/9/6
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,600	1,607	125,384	2022/9/13
		PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,675	130,725	2020/7/23
		PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,895	147,842	2021/3/25
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,047	237,694	2019/11/20
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,735	291,373	2021/2/24
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	6,000	6,060	472,717	2023/12/6
		QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,455	191,537	2020/7/29
		RABOBANK NEDERLAND	3.25	3,800	3,835	299,183	2023/1/25
		RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,410	110,001	2020/2/11
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	6,000	6,657	519,255	2024/4/11
		ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	7,050	549,953	2020/2/10
		SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,413	422,284	2022/7/4
		SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,034	236,655	2019/10/23
		SCENTRE MGMT LTD	4.5	8,200	8,487	662,043	2021/9/8
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	4,600	4,856	378,806	2021/3/12
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	2,034	158,658	2024/9/27
		SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	6,500	6,552	511,091	2021/4/20
		SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	5,000	4,965	387,312	2024/6/7

## 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183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	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	SPARK FINANCE LTD	4.0	3,000	3,015	235,223	2027/10/20	
	STOCKLAND TRUST MGMT	5.5	3,000	3,050	237,968	2019/9/6	
	STOCKLAND TRUST MGMT	4.5	11,000	11,452	893,315	2022/11/23	
	SUNCORP-METWAY	3.75	6,100	6,154	480,015	2019/11/5	
	SUNCORP-METWAY	3.5	2,000	2,023	157,861	2020/10/20	
	SUNCORP-METWAY	3.5	10,000	10,134	790,467	2021/4/12	
	SUNCORP-METWAY	3.0	3,100	3,110	242,593	2023/9/13	
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	9,500	9,373	731,137	2026/8/24	
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	7,000	7,032	548,522	2019/4/10	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	3,000	3,014	235,113	2023/9/27	
	SWEDBANK AB	3.5	5,400	5,501	429,110	2022/2/17	
	TELSTRA CORP LTD	7.75	3,420	3,672	286,481	2020/7/15	
	TELSTRA CORP LTD	2.9	1,000	1,001	78,132	2021/4/19	
	TELSTRA CORP LTD	4.0	4,500	4,549	354,853	2027/4/19	
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	7,000	7,141	557,023	2020/12/22	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,500	6,536	509,844	2019/5/15	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.7	4,000	4,004	312,380	2020/8/14	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	6,000	6,037	470,925	2023/11/22	
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,142	323,141	2021/8/6	
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	4,990	5,603	437,059	2023/8/28	
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	4.9	5,000	5,211	406,485	2021/12/8	
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	4,000	4,045	315,578	2023/10/12	
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,068	629,378	2019/8/27	
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	3,000	3,001	234,107	2020/8/10	
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	5,000	5,050	393,950	2023/3/8	
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	1,000	1,008	78,665	2023/9/12	
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	3,600	3,668	286,135	2024/10/23	
	UNIV OF SYDNEY	4.75	4,700	4,933	384,820	2021/4/16	
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	8,200	8,548	666,776	2021/6/30	
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,000	2,086	162,782	2025/8/28	
	VICINITY CENTRES	3.5	7,000	6,953	542,385	2024/4/26	
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,923	383,994	2027/4/26	
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	6,450	6,582	513,408	2019/12/19	
	VODAFONE GROUP PLC	3.25	5,500	5,526	431,037	2022/12/13	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	4,000	4,008	312,673	2019/8/13	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,542	354,341	2019/11/21	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	5,000	5,013	391,033	2021/4/13	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.3	3,000	2,996	233,721	2022/2/28	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,038	393,003	2019/8/8	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	6,420	6,895	537,831	2022/9/7	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,286	334,332	2024/8/27	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	2,000	2,037	158,957	2027/4/27	
	WESFARMERS LTD	6.25	6,500	6,547	510,690	2019/3/28	
	WESFARMERS LTD	4.75	5,300	5,432	423,739	2020/3/12	
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	5,092	397,179	2020/11/18	
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,015	157,205	2020/1/22	
	WESTPAC BANKING	7.25	8,000	8,402	655,393	2020/2/11	



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183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)	WESTPAC BANKING	3.5	4,500	4,592	358,213	2022/2/7
		WESTPAC BANKING	3.2	4,000	4,032	314,545	2023/3/6
		WESTPAC BANKING	3.25	3,000	3,016	235,324	2023/11/16
		WESTPAC BANKING	5.25	1,900	2,112	164,762	2023/11/21
		WOOLWORTHS LTD	6.0	4,700	4,728	368,806	2019/3/21
		WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	3,035	236,775	2023/7/14
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	3,000	3,103	242,108	2027/9/30
		ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	5,000	5,093	397,316	2023/5/31
合	計					171,956,474	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(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183期末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2019.3限月	百万円 14,332	百万円 -
国		オーストラリア国債(3年)2019.3限月	-	16,612

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年1月11日現在)

項 目	第183期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 171,956,474	% 97.2
コール・ローン等、その他	4,952,424	2.8
投資信託財産総額	176,908,898	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(175,082,620千円)の投資信託財産総額(176,908,898千円)に対する比率は99.0%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=78.00円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年7月12日～2019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178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末
	2018年8月13日現在	2018年9月11日現在	2018年10月11日現在	2018年11月12日現在	2018年12月11日現在	2019年1月11日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>190,855,072,881</b>	<b>187,669,940,566</b>	<b>185,918,351,733</b>	<b>191,376,042,717</b>	<b>188,616,595,902</b>	<b>177,292,965,471</b>
コール・ローン等	3,158,879,498	2,758,809,670	4,023,461,554	2,158,069,348	3,072,622,692	2,007,699,374
公社債(評価額)	184,915,933,556	180,233,967,257	179,011,189,312	184,126,965,427	181,243,368,026	171,956,474,764
其他有価証券	401,523,029	316,550,864	317,264,199	—	—	—
未収入金	140,190,538	2,214,551,649	472,719	2,784,820,692	2,351,837,424	1,232,993,194
未収利息	2,007,546,664	1,923,366,481	2,006,810,445	1,828,623,915	1,720,012,630	1,865,526,684
前払費用	10,143,385	23,242,765	36,702,440	22,210,729	10,891,049	10,451,548
その他未収収益	23,572,301	29,860,477	35,213,835	40,713,748	46,556,236	51,897,070
差入委託証拠金	197,283,910	169,591,403	487,237,229	414,638,858	171,307,845	167,922,837
<b>(B) 負債</b>	<b>2,111,740,164</b>	<b>3,501,396,339</b>	<b>1,955,130,300</b>	<b>3,446,317,072</b>	<b>3,173,479,086</b>	<b>1,749,719,511</b>
未払金	738,606,810	1,919,996,967	628,710,563	1,912,487,628	1,690,259,700	463,921,500
未払収益分配金	1,244,337,765	1,237,676,538	1,248,255,398	1,236,261,608	1,227,197,187	1,210,039,341
未払解約金	41,070,657	268,949,999	999,999	216,145,993	181,399,999	—
未払信託報酬	87,317,842	74,428,800	76,806,517	81,028,985	74,262,320	75,389,132
未払利息	6,105	2,706	5,119	2,730	2,509	4,996
その他未払費用	400,985	341,329	352,704	390,128	357,371	364,542
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>188,743,332,717</b>	<b>184,168,544,227</b>	<b>183,963,221,433</b>	<b>187,929,725,645</b>	<b>185,443,116,816</b>	<b>175,543,245,960</b>
元本	414,779,255,118	412,558,846,327	416,085,132,782	412,087,202,912	409,065,729,047	403,346,447,169
次期繰越損益金	△226,035,922,401	△228,390,302,100	△232,121,911,349	△224,157,477,267	△223,622,612,231	△227,803,201,209
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>414,779,255,118口</b>	<b>412,558,846,327口</b>	<b>416,085,132,782口</b>	<b>412,087,202,912口</b>	<b>409,065,729,047口</b>	<b>403,346,447,169口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	4,550円	4,464円	4,421円	4,560円	4,533円	4,352円

&lt;注記事項&gt;

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額 417,530,688,446円

当作成期中追加設定元本額 9,879,890,434円

当作成期中一部解約元本額 24,064,131,711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227,803,201,209円であります。

○損益の状況

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2018年7月12日～ 2018年8月13日	2018年8月14日～ 2018年9月11日	2018年9月12日～ 2018年10月11日	2018年10月12日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月11日	2018年12月12日～ 2019年1月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	708,771,027	602,461,296	611,836,751	674,821,136	592,400,933	598,547,885
受取利息	704,425,680	597,191,954	608,144,972	671,515,394	588,000,831	595,273,675
その他収益金	4,416,260	5,322,828	3,799,387	3,356,867	4,465,474	3,310,946
支払利息	△ 70,913	△ 53,486	△ 107,608	△ 51,125	△ 65,372	△ 36,736
(B) 有価証券売買損益	△ 3,602,190,433	△ 2,864,362,961	△ 991,474,263	6,358,865,223	△ 704,109,153	△ 6,682,405,611
売買益	636,211,028	129,664,807	378,834,350	6,639,230,421	1,675,084,140	732,235,193
売買損	△ 4,238,401,461	△ 2,994,027,768	△ 1,370,308,613	△ 280,365,198	△ 2,379,193,293	△ 7,414,640,804
(C) 先物取引等取引損益	45,156,606	10,897,147	△ 156,742,248	18,338,540	306,212,306	96,062,864
取引益	73,898,507	19,188,601	48,031,341	21,370,906	405,175,905	211,593,952
取引損	△ 28,741,901	△ 8,291,454	△ 204,773,589	△ 3,032,366	△ 98,963,599	△ 115,531,088
(D) 信託報酬等	△ 88,980,620	△ 75,970,953	△ 78,339,046	△ 82,658,904	△ 75,866,268	△ 76,893,109
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,937,243,420	△ 2,326,975,471	△ 614,718,806	6,969,365,995	118,637,818	△ 6,064,687,971
(F) 前期繰越損益金	△ 44,009,728,545	△ 47,281,667,375	△ 49,741,308,092	△ 50,368,875,868	△ 43,703,012,422	△ 43,269,267,298
(G) 追加信託差損益金	△177,844,612,671	△177,543,982,716	△180,517,629,053	△179,521,705,786	△178,811,040,440	△177,259,206,599
(配当等相当額)	( 29,759,876,119)	( 28,979,538,815)	( 28,516,457,519)	( 27,534,748,140)	( 26,767,920,424)	( 25,695,222,947)
(売買損益相当額)	(△207,604,488,790)	(△206,523,521,531)	(△209,034,086,572)	(△207,056,453,926)	(△205,578,960,864)	(△202,954,429,546)
(H) 計(E+F+G)	△224,791,584,636	△227,152,625,562	△230,873,655,951	△222,921,215,659	△222,395,415,044	△226,593,161,868
(I) 収益分配金	△ 1,244,337,765	△ 1,237,676,538	△ 1,248,255,398	△ 1,236,261,608	△ 1,227,197,187	△ 1,210,039,341
次期繰越損益金(H+I)	△226,035,922,401	△228,390,302,100	△232,121,911,349	△224,157,477,267	△223,622,612,231	△227,803,201,209
追加信託差損益金	△178,469,160,029	△178,255,168,911	△181,232,386,746	△180,091,056,715	△179,521,702,962	△177,947,591,164
(配当等相当額)	( 29,135,328,761)	( 28,268,352,620)	( 27,801,699,826)	( 26,965,397,211)	( 26,057,257,902)	( 25,006,838,382)
(売買損益相当額)	(△207,604,488,790)	(△206,523,521,531)	(△209,034,086,572)	(△207,056,453,926)	(△205,578,960,864)	(△202,954,429,546)
繰越損益金	△ 47,566,762,372	△ 50,135,133,189	△ 50,889,524,603	△ 44,066,420,552	△ 44,100,909,269	△ 49,855,610,045

- (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178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	619,790,407	526,490,343	533,497,705	666,910,679	516,534,665	521,654,776
(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	29,759,876,119	28,979,538,815	28,516,457,519	27,534,748,140	26,767,920,424	25,695,222,947
(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)	30,379,666,526	29,506,029,158	29,049,955,224	28,201,658,819	27,284,455,089	26,216,877,723
(1万円当たり収益分配対象額)	( 732)	( 715)	( 698)	( 684)	( 667)	( 649)
収益分配金	1,244,337,765	1,237,676,538	1,248,255,398	1,236,261,608	1,227,197,187	1,210,039,341
(1万円当たり収益分配金)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)

## ○分配金のお知らせ

	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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。