

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、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103期(決算日 2020年1月20日) 第106期(決算日 2020年4月20日)  
第104期(決算日 2020年2月20日) 第107期(決算日 2020年5月20日)  
第105期(決算日 2020年3月23日) 第108期(決算日 2020年6月22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、2020年6月22日に第108期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第103期～第108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	込配	期騰落			
	円	円	%	%	%	百万円	
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	
97期(2019年7月22日)	4,783	20	2.5	16.6	80.9	1,202	
98期(2019年8月20日)	4,619	20	△ 3.0	16.6	80.9	1,158	
99期(2019年9月20日)	4,648	20	1.1	16.8	80.8	1,164	
100期(2019年10月21日)	4,678	20	1.1	16.6	80.7	1,149	
101期(2019年11月20日)	4,653	20	△ 0.1	16.6	80.9	1,128	
102期(2019年12月20日)	4,686	20	1.1	16.7	80.8	1,122	
103期(2020年1月20日)	4,728	20	1.3	16.8	80.6	1,134	
104期(2020年2月20日)	4,669	20	△ 0.8	16.9	80.8	1,116	
105期(2020年3月23日)	3,957	20	△14.8	17.1	80.2	925	
106期(2020年4月20日)	4,229	20	7.4	15.6	81.5	990	
107期(2020年5月20日)	4,360	20	3.6	15.9	82.0	1,010	
108期(2020年6月22日)	4,489	20	3.4	15.9	82.1	1,035	

(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

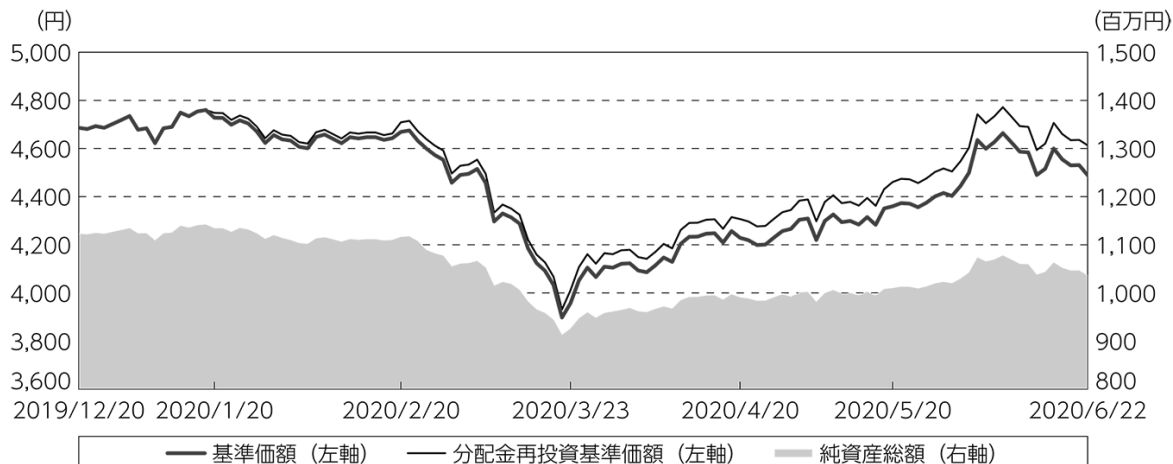
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
			騰	落	%	%
第103期	(期 首) 2019年12月20日	円 4,686		% —	% 16.7	% 80.8
	12月末	4,735		1.0	16.7	81.0
	(期 末) 2020年1月20日	4,748		1.3	16.8	80.6
第104期	(期 首) 2020年1月20日	4,728		—	16.8	80.6
	1月末	4,633		△ 2.0	16.9	81.0
	(期 末) 2020年2月20日	4,689		△ 0.8	16.9	80.8
第105期	(期 首) 2020年2月20日	4,669		—	16.9	80.8
	2月末	4,553		△ 2.5	16.9	80.8
	(期 末) 2020年3月23日	3,977		△14.8	17.1	80.2
第106期	(期 首) 2020年3月23日	3,957		—	17.1	80.2
	3月末	4,121		4.1	15.7	80.9
	(期 末) 2020年4月20日	4,249		7.4	15.6	81.5
第107期	(期 首) 2020年4月20日	4,229		—	15.6	81.5
	4月末	4,304		1.8	15.5	81.8
	(期 末) 2020年5月20日	4,380		3.6	15.9	82.0
第108期	(期 首) 2020年5月20日	4,360		—	15.9	82.0
	5月末	4,403		1.0	15.8	82.1
	(期 末) 2020年6月22日	4,509		3.4	15.9	82.1

(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

(2019年12月21日～2020年6月22日)



第103期首：4,686円

第108期末：4,489円 (既払分配金(税引前):120円)

騰落率：△ 1.6% (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(2019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

- ・ニュージーランドやマレーシア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。
- ・インドネシアの債券利回りが上昇したものの、保有債券の価格の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。

## ○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など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

（2019年12月21日～2020年6月22日）

### （債券市場）

債券市場では、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への対応策として、景気下支えのため、オーストラリア準備銀行（中央銀行、RBA）などの各国中央銀行が利下げを決定したことや外出制限による経済活動の停滞が意識されたことなどから、オーストラリアなどのアジア・オセアニア諸国の債券利回りが低下しました。一方、世界的な株安や原油価格の急落などを受けて、新興国から投資資金を引き揚げる動きが優勢となり、インドネシアの債券利回りは上昇する展開となりました。

### （為替市場）

為替市場では、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への警戒感から株価や原油価格が急落するなど、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、2020年3月下旬にかけて、アジア・オセアニア諸国の通貨が全般的に対円で下落しました。しかしその後は、経済活動再開への期待が高まる中、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下落幅を縮小する展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2019年12月21日～2020年6月22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、ニュージーランドドルの比率を引き上げる一方、マレーシアリングギット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、ニュージーランド国債の比率を引き上げる一方、マレーシア国債の比率を引き下げました。年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

**（債券組入比率）**

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**（債券別投資比率）**

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等に投資しました。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**

（2019年12月21日～2020年6月22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**

（2019年12月21日～2020年6月22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103期から第108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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 0.421%	20 0.427%	20 0.503%	20 0.471%	20 0.457%	20 0.444%
当期の収益	19	16	16	19	19	20
当期の収益以外	0	3	3	0	0	—
翌期繰越分配対象額	167	163	159	159	159	159

（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、新型コロナウイルスが経済に与える影響の長期化が予想される中、各国中央銀行の金融緩和策は当面継続されると見込まれることから、アジア・オセアニア諸国の債券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、新型コロナウイルスの感染再拡大や米中対立の再燃などへの懸念が残るものの、各国政府などの景気支援策に加えて、オーストラリアでは新型コロナウイルスの感染拡大が早期に収束し、経済活動再開に焦点が移り始めていることなどから、今後は景気に回復の兆しが生じれば、アジア・オセアニア諸国の通貨は対円で堅調に推移する展開になると予想されます。

### （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。具体的には、利回り面での優位性の高い、インドネシア国債の比率を高め維持する方針です。

#### ○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

（2019年12月21日～2020年6月22日）

項 目	第103期～第108期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.606	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.278)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(0.306)	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	0.012	(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 )	(0.007)	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	28	0.618	
作成期間中の平均基準価額は、4,458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。

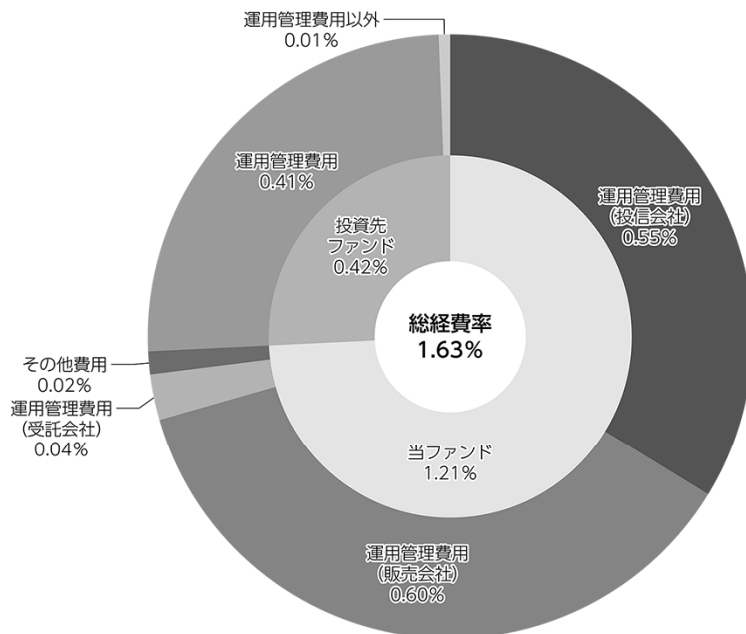
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (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1.63%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.63
①当ファンドの費用の比率	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41
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

(2019年12月21日～2020年6月22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103期～第108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）	19,287,904	千円 7,700	74,163,622	千円 30,000

(注) 金額は受渡金。

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第103期～第108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	千口 -	千円 -	千口 13,600	千円 20,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年12月21日～2020年6月22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

(2020年6月22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102期末	第108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）	2,125,635,458	口 2,070,759,740	千円 850,875	% 82.1
	合 計	2,125,635,458	2,070,759,740	850,875	82.1

(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102期末	第108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 120,930	千口 107,330	千円 164,279

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年6月22日現在)

項 目	第108期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 850,875	% 81.6
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	164,279	15.7
コール・ローン等、その他	28,156	2.7
投資信託財産総額	1,043,310	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（3,887,141千円）の投資信託財産総額（3,944,955千円）に対する比率は98.5%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=68.42円、1マレーシアリンギット=24.96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103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
	2020年1月20日現在	2020年2月20日現在	2020年3月23日現在	2020年4月20日現在	2020年5月20日現在	2020年6月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,140,301,300	1,122,700,633	932,500,209	996,316,870	1,018,554,971	1,043,310,746
コール・ローン等	35,580,816	32,500,652	31,421,856	34,470,998	30,019,591	28,155,688
投資信託受益証券(評価額)	914,448,374	901,786,445	742,556,619	807,290,124	827,754,470	850,875,177
アジア・ニュージランド債券マザーファンド(評価額)	190,272,110	188,413,536	158,521,734	154,555,748	160,780,910	164,279,881
(B) 負債	5,958,496	6,376,719	6,618,610	5,588,909	8,511,470	7,343,249
未払収益分配金	4,798,453	4,781,794	4,679,416	4,684,914	4,633,731	4,615,779
未払解約金	—	449,055	845,081	—	2,884,440	1,587,162
未払信託報酬	1,147,273	1,133,235	1,082,025	894,038	982,372	1,127,770
未払利息	12	13	32	30	47	36
その他未払費用	12,758	12,622	12,056	9,927	10,880	12,502
(C) 純資産総額(A－B)	1,134,342,804	1,116,323,914	925,881,599	990,727,961	1,010,043,501	1,035,967,497
元本	2,399,226,547	2,390,897,318	2,339,708,058	2,342,457,445	2,316,865,550	2,307,889,711
次期繰越損益金	△1,264,883,743	△1,274,573,404	△1,413,826,459	△1,351,729,484	△1,306,822,049	△1,271,922,214
(D) 受益権総口数	2,399,226,547口	2,390,897,318口	2,339,708,058口	2,342,457,445口	2,316,865,550口	2,307,889,711口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,728円	4,669円	3,957円	4,229円	4,360円	4,489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103期1,264,883,743円、第104期1,274,573,404円、第105期1,413,826,459円、第106期1,351,729,484円、第107期1,306,822,049円、第108期1,271,922,214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103期0.4728円、第104期0.4669円、第105期0.3957円、第106期0.4229円、第107期0.4360円、第108期0.4489円です。

(注) 当ファンドの第103期首元本額は2,396,724,263円、第103～108期中追加設定元本額は36,852,634円、第103～108期中一部解約元本額は125,687,186円です。

○損益の状況

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,250,003	4,253,228	4,178,057	4,191,035	4,153,370	4,159,976
受取配当金	4,251,271	4,253,593	4,178,873	4,191,538	4,154,237	4,161,130
受取利息	—	24	—	92	22	16
支払利息	△ 1,268	△ 389	△ 816	△ 595	△ 889	△ 1,170
(B) 有価証券売買損益	11,851,638	△ 12,390,011	△ 164,961,684	64,799,142	31,610,190	31,430,781
売買益	11,852,485	1,287,332	1,151,245	65,101,325	31,689,153	31,619,431
売買損	△ 847	△ 13,677,343	△ 166,112,929	△ 302,183	△ 78,963	△ 188,650
(C) 信託報酬等	△ 1,160,117	△ 1,146,001	△ 1,094,124	△ 904,025	△ 993,304	△ 1,140,291
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,941,524	△ 9,282,784	△ 161,877,751	68,086,152	34,770,256	34,450,466
(E) 前期繰越損益金	△ 629,501,072	△ 615,235,832	△ 615,811,250	△ 775,652,346	△ 704,466,367	△ 671,687,970
(F) 追加信託差損益金	△ 645,525,742	△ 645,272,994	△ 631,458,042	△ 639,478,376	△ 632,492,207	△ 630,068,931
(配当等相当額)	( 33,459,385)	( 33,365,592)	( 32,652,074)	( 32,735,657)	( 32,380,388)	( 32,255,275)
(売買損益相当額)	(△ 678,985,127)	(△ 678,638,586)	(△ 664,110,116)	(△ 672,214,033)	(△ 664,872,595)	(△ 662,324,206)
(G) 計(D+E+F)	△1,260,085,290	△1,269,791,610	△1,409,147,043	△1,347,044,570	△1,302,188,318	△1,267,306,435
(H) 収益分配金	△ 4,798,453	△ 4,781,794	△ 4,679,416	△ 4,684,914	△ 4,633,731	△ 4,615,779
次期繰越損益金(G+H)	△1,264,883,743	△1,274,573,404	△1,413,826,459	△1,351,729,484	△1,306,822,049	△1,271,922,214
追加信託差損益金	△ 645,525,742	△ 645,272,994	△ 631,458,042	△ 639,478,376	△ 632,492,207	△ 630,068,931
(配当等相当額)	( 33,460,685)	( 33,366,431)	( 32,652,074)	( 32,738,045)	( 32,380,388)	( 32,255,296)
(売買損益相当額)	(△ 678,986,427)	(△ 678,639,425)	(△ 664,110,116)	(△ 672,216,421)	(△ 664,872,595)	(△ 662,324,227)
分配準備積立金	6,633,791	5,662,824	4,630,950	4,574,692	4,502,195	4,543,043
繰越損益金	△ 625,991,792	△ 634,963,234	△ 786,999,367	△ 716,825,800	△ 678,832,037	△ 646,396,326

(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 配当等収益(費用控除後)	4,634,635円	3,848,835円	3,752,607円	4,666,939円	4,607,667円	4,673,956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	33,460,685円	33,366,431円	32,652,074円	32,738,045円	32,380,388円	32,255,296円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	6,797,609円	6,595,783円	5,557,759円	4,592,667円	4,528,259円	4,484,866円
分配対象収益(a+b+c+d)	44,892,929円	43,811,049円	41,962,440円	41,997,651円	41,516,314円	41,414,118円
分配対象収益(1万口当たり)	187円	183円	179円	179円	179円	179円
分配金額	4,798,453円	4,781,794円	4,679,416円	4,684,914円	4,633,731円	4,615,779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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108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支店					

## 〈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1,784,805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

（2020年6月22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(2,577,435千口)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108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 14,000	千ニュージーランドドル 16,505	千円 1,129,309	% 28.6	% —	% 21.0	% 5.8	% 1.8
マレーシア	千マレーシアリンギット 36,000	千マレーシアリンギット 37,768	942,691	23.9	—	10.1	7.3	6.5
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 83,722	288,843	7.3	—	3.7	—	3.6
インドネシア	千インドネシアルピア 179,000,000	千インドネシアルピア 190,412,850	1,447,137	36.7	—	—	21.3	15.3
合 計	—	—	3,807,982	96.5	—	34.9	34.4	27.2

(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108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 2.75	2.75	3,000	3,332	228,035	2025/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	8,000	9,523	651,615	2029/4/20	
	NEW ZEALAND GVT 3.5	3.5	2,000	2,597	177,718	2033/4/14	
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	1,000	1,051	71,939	2021/5/15	
小計					1,129,309		
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 3.478	3.478	4,000	4,146	103,484	2024/6/14	
	MALAYSIA GOVT 3.48	3.48	2,000	2,063	51,497	2023/3/15	
	MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	15,000	16,005	399,507	2026/11/30	
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	10,000	10,247	255,770	2021/9/30	
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,305	132,432	2024/9/30	
小計					942,691		
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	41,053	141,634	2022/6/17	
	THAILAND GOVT 2.125	2.125	40,000	42,669	147,208	2026/12/17	
小計					288,843		
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	33,470,700	254,377	2022/7/15	
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	30,000,000	30,823,800	234,260	2020/11/15	
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	3,000,000	3,438,450	26,132	2023/8/15	
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	35,000,000	37,537,500	285,285	2021/6/15	
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	11,288,900	85,795	2022/6/15	
	INDONESIA GOV' T 8.125	8.125	50,000,000	52,698,500	400,508	2024/5/15	
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	21,155,000	160,778	2024/3/15	
小計					1,447,137		
合計					3,807,982		

(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10期 運用状況のご報告  
決算日：2019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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
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
10期(2019年11月20日)	15,228	4.2		96.4	—	4,555

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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

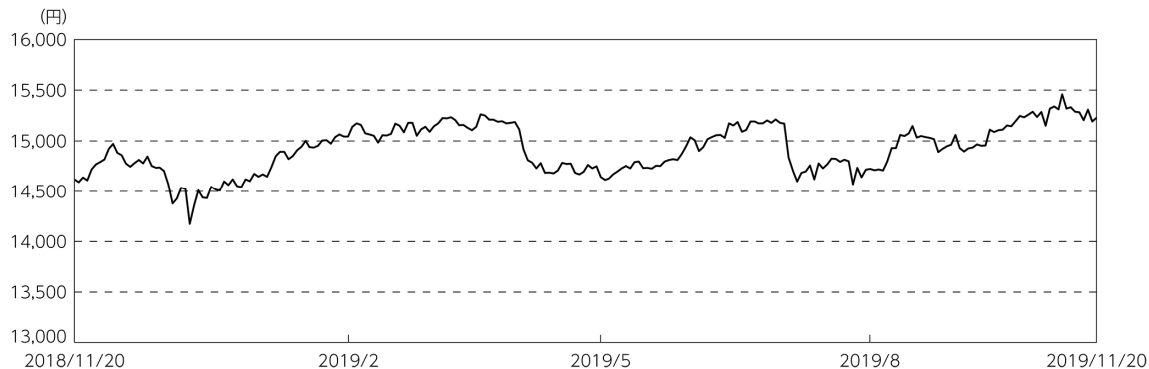
年	月	日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
				騰 落	率				
	(期 首)		円		%		%		%
	2018年11月20日		14,621		—		93.1		—
	11月末		14,817		1.3		93.3		—
	12月末		14,523		△0.7		94.9		—
	2019年1月末		14,646		0.2		93.4		—
	2月末		15,044		2.9		91.7		—
	3月末		15,146		3.6		94.1		—
	4月末		15,113		3.4		92.4		—
	5月末		14,643		0.2		89.3		—
	6月末		14,947		2.2		95.5		—
	7月末		15,180		3.8		94.7		—
	8月末		14,725		0.7		93.2		—
	9月末		14,964		2.3		96.3		—
	10月末		15,286		4.5		91.7		—
	(期 末)								
	2019年11月20日		15,228		4.2		96.4		—

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2018年11月21日～2019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)

- ・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。
- ・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に寄与しました。

#### (主なマイナス要因)

- ・ニュージーランドドルやマレーシアリングgit、インドネシアルピア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11月21日～2019年11月20日)

**(債券市場)**

債券市場は、世界的な景気下振れ観測の高まりや、投資国の中央銀行が利下げを実施したことを受けて、投資国の債券利回りが低下しました。

**(為替市場)**

為替市場は、景気下振れ観測を背景に世界的に株価が急落するなど、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、2019年1月初旬にかけて、投資国の通貨が対円で急落する展開となりました。その後、主要先進国の中央銀行が金融引き締めに慎重な姿勢を示すと、世界的に株価が上昇するとともに、投資国の通貨も対円で上昇に向かいました。5月以降、米中貿易摩擦に対する懸念が高まると、投資家のリスク回避姿勢が再び強まり、8月にかけて投資国の通貨が対円で下落する場面が見られましたが、米中貿易摩擦に対する懸念が和らぐと、投資国の通貨は対円で上昇に向かいました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2018年11月21日～2019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、ニュージーランドドルの比率を引き下げ一方、インドネシアルピア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、ニュージーランド国債の比率を引き下げ一方、インドネ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**

(2018年11月21日～2019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、世界的に景気減速懸念が残ることから、利回りに低下圧力が掛かる展開が想定されます。為替市場については、世界的な景気減速懸念を背景に、投資国の通貨が対円で上値の重い動きになると予想されます。

**(運用方針)**

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、ニュージーランド国債について、経済情勢等を勘案しながら、比率を段階的に引き上げる方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 11	% 0.071	(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 )	( 9 )	(0.058)	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 )	( 2 )	(0.012)	その他は、債券の満期償還差益金に対する源泉税等
合 計	11	0.071	
期中の平均基準価額は、14,919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

(2018年11月21日～2019年11月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 11,675	千ニュージーランドドル 23,665
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 4,033	千マレーシアリングgit 8,014 ( 12,000)
	タイ	国債証券	千タイバツ 39,254	千タイバツ -
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 52,247,250	千インドネシアルピア 19,560,000 (64,919,900)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、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

(2018年11月21日～2019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

(2019年11月20日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 13,000	千ニュージーランドドル 14,586	千円 1,018,293	% 22.4	% —	% 19.2	% —	% 3.2
マレーシア	千マレーシアリンギット 51,000	千マレーシアリンギット 52,019	1,357,708	29.8	—	8.8	6.4	14.5
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 82,004	293,575	6.4	—	3.3	3.2	—
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 223,764,770	1,722,988	37.8	—	—	25.9	11.9
合 計	—	—	4,392,566	96.4	—	31.3	35.6	29.6

(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 2.75	2.75	4,000	4,338	302,835	2025/4/15
	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	1,000	1,008	70,371	2020/4/15
	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	5,000	5,705	398,304	2029/4/20
	NEW ZEALAND GVT 3.5	3.5	2,000	2,461	171,831	2033/4/14
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	1,000	1,073	74,950	2021/5/15
小計					1,018,293	
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 3.478	3.478	4,000	4,040	105,447	2024/6/14
	MALAYSIA GOVT 3.48	3.48	2,000	2,018	52,675	2023/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	15,000	15,437	402,912	2026/11/30
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,350	531,155	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,171	134,980	2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	5,000	5,001	130,537	2019/11/29
小計					1,357,708	
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	40,541	145,137	2022/6/17
	THAILAND GOVT 2.125	2.125	40,000	41,463	148,438	2026/12/17
小計					293,575	
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	33,990,570	261,727	2022/7/15
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	30,000,000	31,613,400	243,423	2020/11/15
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	3,000,000	3,519,900	27,103	2023/8/15
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	35,000,000	38,686,200	297,883	2021/6/15
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	11,570,400	89,092	2022/6/15
	INDONESIA GOV' T 5.625	5.625	20,000,000	19,605,600	150,963	2023/5/15
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	10,000,000	10,211,400	78,627	2022/5/15
	INDONESIA GOV' T 8.125	8.125	50,000,000	53,164,500	409,366	2024/5/15
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	21,402,800	164,801	2024/3/15
小計					1,722,988	
合計					4,392,566	

(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

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,392,566	96.4
コール・ローン等、その他	162,975	3.6
投資信託財産総額	4,555,541	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(4,468,853千円)の投資信託財産総額(4,555,541千円)に対する比率は98.1%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=69.81円、1マレーシアリングgit=26.10円、1タイバツ=3.58円、1インドネシアルピア=0.0077円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,555,541,671
コール・ローン等	117,079,589
公社債(評価額)	4,392,566,508
未収利息	43,933,662
前払費用	1,961,912
(B) 負債	746
未払利息	148
その他未払費用	598
(C) 純資産総額(A-B)	4,555,540,925
元本	2,991,509,238
次期繰越損益金	1,564,031,687
(D) 受益権総口数	2,991,509,238口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,228円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,5228円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は4,385,597,832円、期中追加設定元本額は2,311,570円、期中一部解約元本額は1,396,400,164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)	2,563,472,406円
三重県応援・債券ファンド(毎月決算型)	189,449,302円
水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付)	122,859,426円
アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型)	47,979,146円
<中京>アジア・オセアニア債券オープン(環境応援寄附付)	38,277,877円
大阪・兵庫応援外国債券オープン	22,074,239円
三重県応援・債券ファンド(1年決算型)	7,396,842円

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	243,487,994
受取利息	243,638,739
支払利息	△ 150,745
(B) 有価証券売買損益	△ 18,409,047
売買益	209,439,254
売買損	△ 227,848,301
(C) その他費用等	△ 3,833,575
(D) 当期損益金(A+B+C)	221,245,372
(E) 前期繰越損益金	2,026,397,721
(F) 追加信託差損益金	1,088,430
(G) 解約差損益金	△ 684,699,836
(H) 計(D+E+F+G)	1,564,031,687
次期繰越損益金(H)	1,564,031,687

(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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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190期 決算日 2019年8月13日

第191期 決算日 2019年9月11日

第192期 決算日 2019年10月11日

第193期 決算日 2019年11月11日

第194期 決算日 2019年12月11日

第195期 決算日 2020年1月14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、2020年1月14日に第195期の決算を行いましたので、第190期、第191期、第192期、第193期、第194期、第195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	達 配 金					
	円		円		%		%	百万円
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
184期(2019年2月12日)	4,392		30		1.6	97.9	△1.1	177,360
185期(2019年3月11日)	4,375		30		0.3	97.4	0.2	178,196
186期(2019年4月11日)	4,486		30		3.2	97.7	△1.9	184,385
187期(2019年5月13日)	4,330		30		△2.8	98.2	△1.2	177,363
188期(2019年6月11日)	4,311		20		0.0	98.0	△1.0	178,358
189期(2019年7月11日)	4,318		20		0.6	98.2	△0.9	178,139
190期(2019年8月13日)	4,158		20		△3.2	98.1	0.6	170,493
191期(2019年9月11日)	4,246		20		2.6	98.3	0.2	172,985
192期(2019年10月11日)	4,236		20		0.2	98.1	1.9	170,861
193期(2019年11月11日)	4,245		20		0.7	98.1	2.2	168,882
194期(2019年12月11日)	4,226		20		0.0	98.1	△1.2	165,646
195期(2020年1月14日)	4,302		20		2.3	98.3	0.6	165,168

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 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190期	(期 首) 2019年7月11日	円 4,318	% —	% 98.2	% △0.9	
	7月末	4,316	△0.0	97.8	△1.0	
	(期 末) 2019年8月13日	4,178	△3.2	98.1	0.6	
第191期	(期 首) 2019年8月13日	4,158	—	98.1	0.6	
	8月末	4,182	0.6	97.8	0.4	
	(期 末) 2019年9月11日	4,266	2.6	98.3	0.2	
第192期	(期 首) 2019年9月11日	4,246	—	98.3	0.2	
	9月末	4,232	△0.3	98.1	1.3	
	(期 末) 2019年10月11日	4,256	0.2	98.1	1.9	
第193期	(期 首) 2019年10月11日	4,236	—	98.1	1.9	
	10月末	4,323	2.1	98.3	1.6	
	(期 末) 2019年11月11日	4,265	0.7	98.1	2.2	
第194期	(期 首) 2019年11月11日	4,245	—	98.1	2.2	
	11月末	4,272	0.6	98.0	△1.5	
	(期 末) 2019年12月11日	4,246	0.0	98.1	△1.2	
第195期	(期 首) 2019年12月11日	4,226	—	98.1	△1.2	
	12月末	4,321	2.2	97.8	0.3	
	(期 末) 2020年1月14日	4,322	2.3	98.3	0.6	

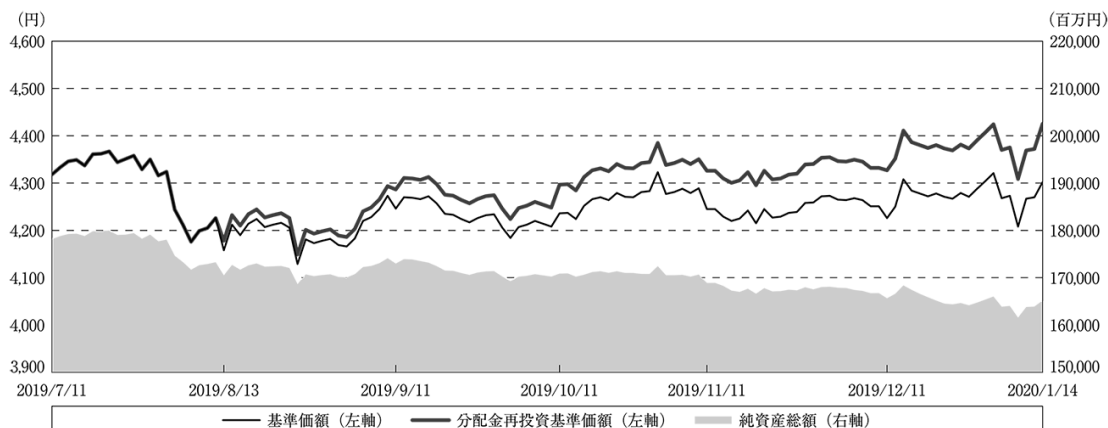
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 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

（2019年7月12日～2020年1月14日）



第190期首：4,318円

第195期末：4,302円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：2.5%（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（2019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

当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス（分配金再投資ベース）となりました。

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。一方、公社債損益による基準価額への影響は大きくありませんでした。

## 投資環境

（2019年7月12日～2020年1月14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、オーストラリア準備銀行（RBA）による利下げ観測が広がる中、利回りは低下しました。さらに、米中の貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りの低下が進みました。しかしその後は、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退し、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の半ばは、RBAが利下げを決定したことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢の後退が改めて意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、RBAによる更なる利下げの思惑が広がったことから、利回りは低下しました。しかしその後は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、リスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇しました。

社債セクターについては、オーストラリアの株式相場が前作成期末に比べ上昇したことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は若干縮小しました。

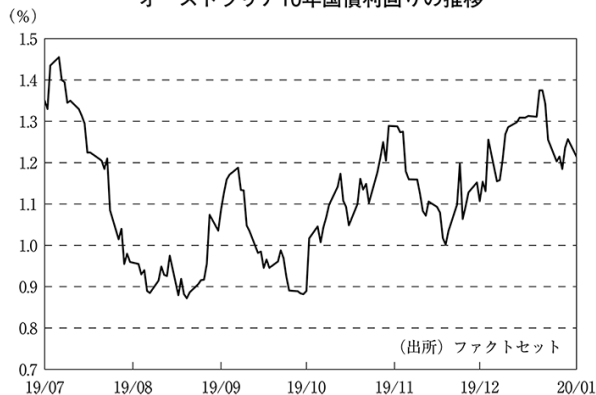
当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、RBAによる利下げ観測が広がる中、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。さらに、米中貿易摩擦の激化懸念や世界経済の減速懸念が広がり、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。しかしその後は、米中貿易摩擦の緩和期待などを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、RBAが利下げを決定したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、米中貿易協議の進展期待などを背景にリスク回避の動きが緩んだことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、RBAによる更なる利下げの思惑が広がる中、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。しかしその後は、米中貿易協議の合意を受けてリスク回避姿勢が後退したことなどから、豪ドルは底堅い動きとなりました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル/円レートの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

（2019年7月12日～2020年1月14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

（2019年7月12日～2020年1月14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190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2019年7月12日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月11日	2019年9月12日～ 2019年10月11日	2019年10月12日～ 2019年11月11日	2019年11月12日～ 2019年12月11日	2019年12月12日～ 2020年1月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.479%	20 0.469%	20 0.470%	20 0.469%	20 0.471%	20 0.463%
当期の収益	11	11	10	11	10	13
当期の収益以外	8	8	9	8	9	6
翌期繰越分配対象額	528	520	510	502	492	486

(注) 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) 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

（2019年7月12日～2020年1月14日）

項 目	第190期～第195期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.259	(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 )	(0.112)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 6 )	(0.140)	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 )	(0.006)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(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	0.265	
作成期間の平均基準価額は、4,274円です。			

(注) 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) 各金額は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

(2019年7月12日～2020年1月14日)

## 公社債

			第190期～第195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	19,352	59,346
		地方債証券	69,870	107,726
		特殊債券	18,303	40,651 ( 1,891)
	社債券 (投資法人債券を含む)	96,446	80,385 ( 98,900)	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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190期～第195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 32,201	百万円 35,248	百万円 33,967	百万円 39,350

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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

(2019年7月12日～2020年1月14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 (2019年7月12日～2020年1月14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 (2019年7月12日～2020年1月14日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細 (2020年1月14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195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 1,934,024	千オーストラリアドル 2,135,965	千円 162,440,185	% 98.3	% -	% 43.9	% 38.5	% 15.9
合 計	1,934,024	2,135,965	162,440,185	98.3	-	43.9	38.5	15.9

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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195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	
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	4.25	10,000	11,964	909,907	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	42,100	52,876	4,021,277	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,000	14,581	1,108,889	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	36,500	39,630	3,013,907	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	4,000	4,519	343,739	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	29,060	34,207	2,601,516	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	8,000	9,121	693,679	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	19,660	22,041	1,676,219	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	40,720	56,275	4,279,747	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,200	39,019	2,967,442	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	14,600	19,400	1,475,428	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	20,300	25,600	1,946,935	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	17,190	20,206	1,536,704	2041/5/21
AUSTRALIAN GOVT	3.0	36,480	45,249	3,441,191	2047/3/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,488	417,392	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	3,400	3,639	276,806	2022/4/11
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	2,600	2,589	196,933	2025/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,500	2,759	209,873	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,500	1,558	118,522	2029/5/22
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,500	7,364	560,089	2024/11/27
	MANITOBA PROVANCE	4.25	5,000	5,365	408,019	2022/8/8
	MANITOBA PROVANCE	3.75	3,500	3,937	299,446	2026/6/9
	MANITOBA PROVANCE	3.6	2,000	2,247	170,936	2027/8/17
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	30,000	35,155	2,673,552	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	1.25	4,000	3,999	304,193	2025/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	6,000	6,975	530,489	2026/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	8,500	9,425	716,781	2027/5/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	12,500	13,905	1,057,522	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,000	4,469	339,925	2028/11/15
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	12,200	13,662	1,039,008	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	9,800	10,949	832,690	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	4,500	4,578	348,231	2031/3/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	3,000	3,210	244,150	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	4,492	341,653	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	3,000	2,991	227,465	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,258	171,784	2030/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	3,500	4,104	312,180	2033/4/21
	ONTARIO PROVINCE	4.25	6,000	6,772	515,012	2024/8/22
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	1,122	85,358	2026/5/20
	QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,234	245,986	2021/7/12
	QUEBEC PROVINCE	4.2	2,000	2,259	171,809	2025/3/10
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	28,500	31,586	2,402,135	2023/7/21
QUEENSLAND TREASURY	5.75	20,500	24,630	1,873,121	2024/7/22	
QUEENSLAND TREASURY	4.75	24,500	29,040	2,208,499	2025/7/21	
QUEENSLAND TREASURY	3.25	31,500	35,170	2,674,683	2026/7/21	
QUEENSLAND TREASURY	2.75	12,500	13,621	1,035,877	2027/8/20	

## 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195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	3.25	6,000	6,798	517,024	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	8,500	9,099	691,991	2029/3/6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	11,920	13,549	1,030,472	2029/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	3,500	4,083	310,533	2030/8/21	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	4,000	4,188	318,506	2024/8/15	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	6,000	6,452	490,736	2025/4/16	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,000	8,794	668,820	2026/7/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	7,760	590,152	2028/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	1,087	82,692	2030/5/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,907	297,128	2024/6/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,310	251,745	2026/2/19	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,351	254,918	2028/1/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	703	53,489	2030/1/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	13,000	16,531	1,257,226	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	15,500	17,345	1,319,119	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	12,000	12,902	981,218	2029/10/22	
	VICTORIA TREASURY	5.5	19,500	23,549	1,790,914	2024/12/17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	1,000	1,046	79,580	2022/10/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	17,500	20,647	1,570,259	2023/10/16	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,500	8,994	684,014	2024/7/23	
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	9,750	11,696	889,480	2025/7/23	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	11,000	12,140	923,275	2026/10/21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,500	1,664	126,552	2027/10/21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	10,110	11,455	871,155	2028/7/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,000	2,185	166,222	2029/7/24	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,667	126,823	2034/10/24	
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	5,983	455,033	2022/3/23
AFRICAN DEV BANK		4.75	7,500	8,515	647,632	2024/3/6	
AFRICAN DEVELOPMENT BANK		4.5	3,500	4,100	311,826	2026/6/2	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		5.0	7,500	8,122	617,681	2022/3/9	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		3.0	4,000	4,392	334,029	2026/10/14	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		3.4	5,000	5,667	431,043	2027/9/10	
AUSTRALIAN POSTAL CORP		5.0	2,500	2,575	195,893	2020/11/13	
CORP ANDINA DE FOMENTO		6.25	9,000	10,357	787,719	2023/11/8	
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.5	10,000	10,991	835,895	2025/6/5	
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.5	3,000	3,396	258,327	2027/9/14	
EUROFIMA		6.0	3,000	3,314	252,035	2022/3/30	
EUROPEAN INVESTMENT BANK		1.7	4,000	4,071	309,660	2024/11/15	
EUROPEAN INVT BK		6.25	3,500	3,749	285,171	2021/6/8	
EUROPEAN INVT BK		5.0	2,000	2,200	167,384	2022/8/22	
EUROPEAN INVT BK		4.75	6,000	6,924	526,611	2024/8/7	
FMACB 2013-1E A1		1.96	407	407	30,985	2044/12/10	
INTER-AMERICAN DEVEL BK		4.75	2,000	2,313	175,952	2024/8/27	
INTERAMER DEV BANK		2.7	3,000	3,076	233,942	2021/8/18	
INTERAMER DEV BANK		4.0	3,000	3,277	249,288	2023/5/22	
INTL BK RECON & DEVELOP		5.0	4,500	4,871	370,451	2022/3/7	
INTL FIN CORP	4.0	5,000	5,679	431,922	2025/4/3		

## 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195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)	INTL FINANCE CORP	4.25	3,000	3,323	252,762	2023/8/21	
	KFW	5.5	8,000	8,719	663,113	2022/2/9	
	KFW	5.0	12,000	13,857	1,053,897	2024/3/19	
	KFW	4.0	7,000	7,933	603,360	2025/2/27	
	KFW	3.2	8,250	9,155	696,283	2026/9/11	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,248	247,022	2022/7/18	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	6,497	7,179	545,986	2023/4/17	
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,759	133,772	2024/7/15	
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,219	244,880	2021/11/18	
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,253	247,451	2022/8/17	
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,626	123,692	2026/8/18	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	3,000	3,213	244,423	2027/3/23	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,030	458,613	2022/3/29	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	1,500	1,562	118,794	2022/9/5	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	3,000	3,275	249,085	2023/1/24	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,818	670,676	2024/4/8	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	8,500	9,713	738,682	2025/1/9		
LGfV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,357	635,558	2021/11/12		
NORDIC INV BANK	5.0	10,000	10,860	825,956	2022/4/19		
普通社債券 (含む投資法人債)	ABN AMRO BANK NV	3.25	5,000	5,022	381,930	2020/4/9	
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,216	396,688	2021/11/5	
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,210	624,413	2020/12/9	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	3,500	3,604	274,112	2020/11/19	
	AMP BANK LIMITED FRN	1.6061	5,500	5,497	418,082	2020/4/9	
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	13,000	13,462	1,023,816	2021/10/7	
	APPLE INC	3.7	4,000	4,242	322,646	2022/8/28	
	APPLE INC	3.35	2,000	2,145	163,157	2024/1/10	
	APT PIPELINES LTD	3.75	5,500	5,861	445,772	2023/10/20	
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	12,968	986,257	2020/12/9	
	AT&T INC	3.45	5,000	5,281	401,620	2023/9/19	
	AT&T INC	4.1	1,000	1,100	83,721	2026/1/19	
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,469	415,991	2020/10/28	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	2,000	2,161	164,385	2024/10/30	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,073	81,642	2021/4/1	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	7,750	8,553	650,471	2022/6/28	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	1,500	1,741	132,421	2027/8/16	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	4,500	5,194	395,071	2028/8/21	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	5,295	5,616	427,115	2023/5/9	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	4,600	4,879	371,082	2024/2/8	
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	2,200	2,194	166,885	2025/1/16	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,563	347,077	2020/6/4	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,554	346,377	2022/9/15	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,428	412,845	2022/11/4	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	7,000	7,367	560,309	2024/5/22	
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,026	534,356	2020/3/5	
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	2,700	2,852	216,913	2023/9/7	
BANK OF QUEENSLAND	3.0	5,000	5,127	389,972	2021/11/16		

## LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第195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)	BANK OF QUEENSLAND	2.0	5,000	4,989	379,485	2024/10/30
		BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.5	3,200	3,367	256,126	2023/1/25
		BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	5,500	5,443	413,941	2024/9/6
		BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	6,000	6,020	457,892	2020/3/30
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,610	502,701	2022/5/23
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	6,999	532,305	2024/5/20
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,194	166,908	2025/7/15
		BK OF COMMUNICATIONS FRN	1.775	5,000	5,001	380,390	2022/10/28
		BNG BANK NV	3.3	6,500	7,355	559,392	2029/4/26
		BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,051	460,187	2020/5/21
		BPCE SA	3.5	5,100	5,129	390,131	2020/4/24
		BPCE SA	1.8	6,000	5,952	452,663	2024/9/11
		BRISBANE AIRPORT	6.0	2,000	2,067	157,236	2020/10/21
		BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	1,800	1,962	149,270	2025/4/24
		BWP TRUST	3.5	3,470	3,612	274,713	2022/5/11
		BWP TRUST	3.3	1,100	1,176	89,448	2026/4/10
		CATERPILLAR FIN AUSTRALI	2.6	2,500	2,510	190,959	2020/5/26
		CIBC AUSTRALIA FRN	1.4343	1,000	1,000	76,069	2020/2/24
		CITIBANK NA FRN	1.6345	4,000	4,005	304,583	2022/5/20
		CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,692	508,942	2021/5/4
		COLES GROUP TREASURY	2.2	1,000	1,003	76,325	2026/11/6
		COM BK AUSTRALIA	4.75	2,500	2,830	215,248	2024/5/27
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	5,000	5,142	391,064	2021/11/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	8,000	8,311	632,054	2022/1/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,125	237,679	2022/3/31
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	3,200	3,390	257,861	2023/8/16
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	5,000	5,680	432,002	2026/6/11
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	4,365	331,961	2026/11/17
		COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,335	253,638	2022/12/13
		CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,847	140,523	2020/9/2
		CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,239	398,471	2022/2/25
		CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	1,060	80,619	2026/3/25
		CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	6,000	6,037	459,165	2020/4/29
		CREDIT SUISSE/SYDNEY FRN	2.8411	2,000	2,033	154,627	2021/3/9
		CREDIT UNION AU LTD FRN	2.1304	1,000	1,007	76,657	2022/3/4
		DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	5,000	5,525	420,248	2025/5/28
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	500	540	41,104	2024/9/27
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.2	3,000	3,201	243,504	2022/11/9
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	5,028	382,450	2027/5/11
		DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	3,600	3,494	265,760	2029/10/17
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,282	477,778	2022/6/16
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	2,000	2,250	171,177	2025/6/16
		ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	3,203	243,618	2024/12/11
		ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	4,279	325,445	2024/8/29
		EXPORT-IMPORT BANK K FRN	1.8579	5,000	5,034	382,850	2023/10/30
		EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,074	233,794	2021/2/19
		EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,141	314,935	2020/5/21

## 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195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	3.5	4,000	4,161	316,477	2022/2/14	
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	7,500	7,594	577,590	2020/8/7	
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	8,000	8,336	633,995	2022/9/6	
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	1,000	1,088	82,792	2024/9/6	
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	10,976	834,762	2021/5/27	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,600	6,899	524,702	2021/6/30	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	8,267	628,719	2024/2/26	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	5,000	5,607	426,442	2027/11/2	
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	8,916	678,096	2020/9/4	
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	5,000	5,438	413,567	2022/8/8	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	2,000	2,170	165,068	2026/8/24	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,051	79,940	2021/9/8	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6	3,500	3,692	280,782	2023/5/16	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	3,240	246,406	2024/5/2	
	GPT RE LTD	4.5	7,000	7,032	534,830	2020/9/11	
	GPT RE LTD	3.6725	3,200	3,429	260,789	2024/9/19	
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	6,046	459,823	2022/5/18	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	6,100	6,594	501,513	2024/9/11	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	5,090	387,142	2028/2/28	
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	3,351	254,852	2028/10/11	
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,472	416,183	2022/9/7	
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	4,000	4,159	316,364	2024/2/16	
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	2,000	2,044	155,459	2021/8/16	
	HSBC LTD SYDNEY FRN	1.5911	4,100	4,105	312,219	2020/6/9	
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	6,500	6,654	506,099	2021/6/3	
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	2,500	2,588	196,878	2022/3/30	
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	5,500	6,159	468,430	2027/4/21	
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,463	263,415	2026/3/18	
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	2,000	2,103	160,007	2023/9/7	
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	4,500	4,460	339,186	2024/8/20	
	INTEL CORP	4.0	1,000	1,070	81,441	2022/12/1	
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	5,400	5,401	410,821	2024/10/4	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,672	431,393	2026/1/30	
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	3,235	246,024	2027/10/27	
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	4,500	5,185	394,325	2025/7/16	
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	1.875	2,100	2,117	161,003	2023/10/19	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	4,000	3,961	301,240	2024/8/29	
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	9,500	9,767	742,805	2020/9/25	
	KOREA SOUTHERN POWER FRN	1.8779	2,300	2,302	175,082	2024/10/30	
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,042	231,353	2020/5/13	
	LIBERTY FINANCIAL PTY	5.1	4,000	4,116	313,058	2021/4/9	
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	10,040	763,595	2020/4/1	
	LLOYDS BANK PLC	1.65	5,000	4,999	380,234	2022/8/12	
	LLOYDS BANK PLC	3.65	4,000	4,180	317,892	2023/3/20	
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	4,300	327,057	2025/3/7	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	2,117	161,070	2023/11/23	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	3,000	3,278	249,358	2025/10/15	

## LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第195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	2.45	1,700	1,707	129,822	2026/11/20
		MACQUARIE BANK LTD	3.25	4,550	4,561	346,913	2020/3/3
		MACQUARIE BANK LTD	1.75	5,000	5,030	382,561	2022/6/21
		MACQUARIE BANK LTD	1.75	2,000	1,998	151,988	2024/8/7
		MACQUARIE GROUP LTD	3.25	4,200	4,314	328,145	2022/12/15
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	1,100	1,139	86,628	2020/9/9
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,676	127,526	2028/9/7
		MCDONALD'S CORP	3.0	6,000	6,307	479,680	2024/3/8
		MCDONALD'S CORP	3.45	4,000	4,322	328,694	2026/9/8
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	3,328	253,168	2027/7/13
		MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	2,000	2,124	161,592	2023/9/18
		MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,141	391,014	2020/9/18
		MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	4,200	4,192	318,841	2024/8/7
		MUFG BANK LTD SYDNEY	1.35	3,400	3,388	257,701	2022/8/29
		MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,296	174,683	2024/3/20
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	2.1026	4,000	4,038	307,102	2021/5/12
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	3,090	235,049	2021/10/21
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,556	422,594	2022/8/8
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	4,500	4,729	359,705	2023/3/16
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	3,500	3,685	280,290	2024/2/26
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	6,000	6,843	520,478	2024/3/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	2,400	2,455	186,769	2024/6/19
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,714	434,553	2024/6/25
		NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,665	126,691	2023/4/11
		NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	11,045	840,021	2024/4/18
		NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,305	175,368	2024/9/11
		NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,429	260,782	2025/7/8
		NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	3,998	304,112	2024/12/6
		NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,700	2,689	204,517	2026/11/11
		NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,173	165,309	2022/5/23
		NEWCASTLE PERM BLDG FRN	2.34	500	505	38,421	2023/2/6
		NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	2,500	2,539	193,090	2021/3/22
		OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	9,000	9,527	724,558	2022/6/17
		OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	4,000	4,218	320,800	2023/9/6
		ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	1,100	1,107	84,212	2027/11/11
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,600	1,661	126,351	2022/9/13
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	3,400	3,449	262,358	2023/6/13
		PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,884	143,312	2021/3/25
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,747	285,026	2021/2/24
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	6,000	6,407	487,323	2023/12/6
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	2,300	2,276	173,143	2025/8/15
		QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,403	182,776	2020/7/29
		RABOBANK NEDERLAND	3.25	3,800	3,993	303,731	2023/1/25
		RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	6,000	6,930	527,099	2024/4/11
		SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,457	415,054	2022/7/4
		SCENTRE MGMT LTD	4.5	8,200	8,542	649,633	2021/9/8
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	4,600	4,816	366,331	2021/3/12



## 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195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 (含む投資法人債株)	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	2,179	165,779	2024/9/27
		SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	6,500	6,592	501,329	2021/4/20
		SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	6,000	6,395	486,356	2024/6/7
		SPARK FINANCE LTD	4.0	4,000	4,492	341,665	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	1,500	1,503	114,324	2030/3/18
		STANDARD CHARTERED P FRN	2.9	1,750	1,786	135,842	2025/6/28
		STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	11,000	11,759	894,347	2022/11/23
		STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	3,500	3,641	276,971	2024/3/22
		SUMITOMO MITSUI FINL FRN	2.1017	3,000	3,009	228,859	2024/10/16
		SUNCORP-METWAY	3.5	2,000	2,033	154,612	2020/10/20
		SUNCORP-METWAY	3.5	10,000	10,255	779,953	2021/4/12
		SUNCORP-METWAY	3.0	3,100	3,266	248,379	2023/9/13
		SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,650	1,655	125,886	2024/7/30
		SUNCORP-METWAY LTD	3.25	9,500	10,246	779,218	2026/8/24
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	3,000	3,167	240,862	2023/9/27
		SWEDBANK AB	3.5	5,400	5,588	425,018	2022/2/17
		TELSTRA CORP LTD	7.75	3,420	3,528	268,374	2020/7/15
		TELSTRA CORP LTD	2.9	1,000	1,018	77,478	2021/4/19
		TELSTRA CORP LTD	4.0	4,500	5,071	385,660	2027/4/19
		TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,116	389,087	2020/12/22
		TORONTO-DOMINION BANK	2.05	5,200	5,256	399,794	2024/7/10
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.7	2,000	2,016	153,347	2020/8/14
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	6,565	6,973	530,347	2023/11/22
		TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,182	318,111	2021/8/6
		TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	4,990	5,751	437,422	2023/8/28
		TRANSURBAN QUEENSLAND FI	4.9	5,000	5,261	400,167	2021/12/8
		TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	4,000	4,249	323,139	2023/10/12
		UBS AG AUSTRALIA	2.7	3,000	3,023	229,920	2020/8/10
		UBS AG AUSTRALIA	3.25	5,000	5,256	399,745	2023/3/8
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	1,000	1,055	80,281	2023/9/12
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	3,600	3,915	297,785	2024/10/23
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	3,300	3,306	251,429	2026/10/29
		UNIV OF SYDNEY	4.75	4,700	4,909	373,401	2021/4/16
		UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	6,200	6,474	492,355	2021/6/30
		UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,000	2,225	169,276	2025/8/28
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	4,000	4,001	304,288	2026/5/6
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	1,000	1,151	87,559	2027/8/17
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	2,000	1,991	151,426	2030/5/6
		VICINITY CENTRES	3.5	7,000	7,396	562,486	2024/4/26
		VICINITY CENTRES	2.6	2,000	2,025	154,060	2025/6/27
		VICINITY CENTRES	4.0	5,000	5,451	414,552	2027/4/26
		VODAFONE GROUP PLC	3.25	5,500	5,737	436,348	2022/12/13
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	5,000	5,086	386,858	2021/4/13
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.3	5,000	5,156	392,140	2022/2/28
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.1	3,850	3,972	302,091	2023/4/17
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	2.4	2,000	2,015	153,243	2024/8/28
		WELLS FARGO & COMPANY	5.25	6,420	7,013	533,383	2022/9/7

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195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 (含む投資法人債株)					
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,504	342,593	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	2,000	2,220	168,856	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	4.75	4,300	4,323	328,787	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	5,097	387,626	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.5	4,500	4,698	357,320	2022/2/7
	WESTPAC BANKING	3.2	4,000	4,210	320,170	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	3.25	3,000	3,187	242,409	2023/11/16
	WESTPAC BANKING	5.25	1,900	2,171	165,154	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	3.0	2,300	2,432	184,984	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	5,700	5,849	444,885	2024/8/16
	WOOLWORTHS LTD	2.85	1,300	1,356	103,184	2024/4/23
	WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	3,153	239,856	2023/7/14
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	4,592	349,255	2027/9/30
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	5,000	5,285	401,939	2023/5/31
合	計				162,440,185	

(注) 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) 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195期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2020.3限月 オーストラリア国債(3年)2020.3限月	百万円 12,378 —	百万円 — 11,375

(注) 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) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年1月14日現在)

項 目	第195期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	162,440,185	97.7
コール・ローン等、その他	3,824,175	2.3
投資信託財産総額	166,264,360	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当作成期末における外貨建純資産（164,675,844千円）の投資信託財産総額（166,264,360千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 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14日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=76.05円です。

○特定資産の価格等の調査

（2019年7月12日～2020年1月14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190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末
	2019年8月13日現在	2019年9月11日現在	2019年10月11日現在	2019年11月11日現在	2019年12月11日現在	2020年1月14日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	173,079,428,443	175,296,399,239	174,309,921,808	171,144,927,060	167,709,164,301	166,782,317,817
コール・ローン等	2,872,218,469	1,905,140,297	993,202,885	1,748,196,250	2,063,721,840	1,827,750,412
公社債（評価額）	167,262,621,067	169,994,921,978	167,667,851,428	165,591,201,262	162,419,691,897	162,440,185,397
未収入金	1,376,238,505	1,838,427,199	3,853,744,937	1,941,482,707	1,661,171,526	557,581,682
未収利息	1,577,519,819	1,602,433,643	1,599,085,282	1,387,237,977	1,276,124,995	1,501,460,145
前払費用	43,810,075	18,372,655	40,655,825	25,560,790	7,366,102	9,541,309
その他未収収益	21,703,719	27,455,490	32,354,764	37,870,964	44,352,964	50,501,816
差入委託証拠金	△ 74,683,211	△ 90,352,023	123,026,687	413,377,110	236,734,977	395,297,056
<b>(B) 負債</b>	2,585,711,355	2,311,120,005	3,447,931,975	2,262,189,904	2,062,996,848	1,614,159,108
未払金	1,182,490,599	1,326,972,665	2,062,010,754	1,392,936,025	1,107,064,569	768,205,752
未払収益分配金	820,019,223	814,887,104	806,663,921	795,717,050	783,920,547	767,854,335
未払解約金	503,472,639	101,359,998	508,578,567	—	102,195,301	—
未払信託報酬	79,363,182	67,586,584	70,354,915	73,235,432	69,478,585	77,710,213
未払利息	1,807	1,441	914	254	1,456	3,260
その他未払費用	363,905	312,213	322,904	301,143	336,390	385,548
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	170,493,717,088	172,985,279,234	170,861,989,833	168,882,737,156	165,646,167,453	165,168,158,709
元本	410,009,611,857	407,443,552,210	403,331,960,751	397,858,525,075	391,960,273,535	383,927,167,501
次期繰越損益金	△239,515,894,769	△234,458,272,976	△232,469,970,918	△228,975,787,919	△226,314,106,082	△218,759,008,792
<b>(D) 受益権総口数</b>	410,009,611,857口	407,443,552,210口	403,331,960,751口	397,858,525,075口	391,960,273,535口	383,927,167,501口
1万口当たり基準価額（C/D）	4,158円	4,246円	4,236円	4,245円	4,226円	4,302円

<注記事項>

(注) 元本の状況

    当作成期首元本額 412,539,604,591円

    当作成期中追加設定元本額 1,815,408,763円

    当作成期中一部解約元本額 30,427,845,853円

(注) 元本の欠損

    純資産総額が元本額を下回っており、その差額は218,759,008,792円であります。

○損益の状況

項 目	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2019年7月12日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月11日	2019年9月12日～ 2019年10月11日	2019年10月12日～ 2019年11月11日	2019年11月12日～ 2019年12月11日	2019年12月12日～ 2020年1月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	556,756,137	494,828,915	495,538,065	504,681,953	468,792,932	530,042,664
受取利息	553,322,686	490,324,695	490,853,903	501,605,913	464,412,279	526,058,056
その他収益金	3,478,153	4,528,360	4,715,285	3,093,067	4,410,702	4,078,471
支払利息	△ 44,702	△ 24,140	△ 31,123	△ 17,027	△ 30,049	△ 93,863
(B) 有価証券売買損益	△ 6,555,820,472	△ 4,016,736,546	△ 137,094,339	△ 1,059,137,362	△ 487,463,412	△ 3,284,554,267
売買益	3,121,628,665	6,078,925,365	1,262,484,193	3,755,319,187	1,178,705,951	4,282,904,009
売買損	△ 9,677,449,137	△ 2,062,188,819	△ 1,399,578,532	△ 2,696,181,825	△ 1,666,169,363	△ 998,349,742
(C) 先物取引等取引損益	346,584,727	△ 69,158,634	143,027,170	△ 355,479,311	140,436,087	△ 51,555,756
取引益	472,384,099	77,855,901	296,644,811	93,937,563	209,135,417	58,529,037
取引損	△ 125,799,372	△ 147,014,535	△ 153,617,641	△ 449,416,874	△ 68,699,330	△ 110,084,793
(D) 信託報酬等	△ 80,800,959	△ 69,018,298	△ 71,783,411	△ 74,689,296	△ 70,917,395	△ 79,275,959
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 5,733,280,567	△ 4,373,388,529	△ 429,687,485	△ 1,133,650,708	△ 50,848,122	△ 3,683,765,216
(F) 前期繰越損益金	△ 46,234,860,585	△ 52,111,509,109	△ 47,704,394,139	△ 47,009,140,591	△ 45,584,973,611	△ 44,964,458,942
(G) 追加信託差損益金	△186,727,734,394	△185,905,265,292	△184,388,600,343	△182,304,580,986	△179,996,060,136	△176,710,460,731
(配当等相当額)	( 22,007,093,934)	( 21,527,461,912)	( 20,985,921,767)	( 20,324,522,506)	( 19,705,999,566)	( 18,924,135,616)
(売買損益相当額)	(△208,734,828,328)	(△207,432,727,204)	(△205,374,522,110)	(△202,629,103,492)	(△199,702,059,702)	(△195,634,596,347)
(H) 計(E+F+G)	△238,695,875,546	△233,643,385,872	△231,663,306,997	△228,180,070,869	△225,530,185,535	△217,991,154,457
(I) 収益分配金	△ 820,019,223	△ 814,887,104	△ 806,663,921	△ 795,717,050	△ 783,920,547	△ 767,854,335
次期繰越損益金(H+I)	△239,515,894,769	△234,458,272,976	△232,469,970,918	△228,975,787,919	△226,314,106,082	△218,759,008,792
追加信託差損益金	△187,071,798,439	△186,233,012,119	△184,770,662,566	△182,626,813,802	△180,382,105,146	△176,959,442,385
(配当等相当額)	( 21,663,029,889)	( 21,199,715,085)	( 20,603,859,544)	( 20,002,289,690)	( 19,319,954,556)	( 18,675,153,962)
(売買損益相当額)	(△208,734,828,328)	(△207,432,727,204)	(△205,374,522,110)	(△202,629,103,492)	(△199,702,059,702)	(△195,634,596,347)
繰越損益金	△ 52,444,096,330	△ 48,225,260,857	△ 47,699,308,352	△ 46,348,974,117	△ 45,932,000,936	△ 41,799,566,407

(注) 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) 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) 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) 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190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	475,955,178	487,140,277	424,601,698	473,484,234	397,875,537	518,872,681
(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	22,007,093,934	21,527,461,912	20,985,921,767	20,324,522,506	19,705,999,566	18,924,135,616
(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)	22,483,049,112	22,014,602,189	21,410,523,465	20,798,006,740	20,103,875,103	19,443,008,297
(1万円当たり収益分配対象額)	( 548)	( 540)	( 530)	( 522)	( 512)	( 506)
収 益 分 配 金	820,019,223	814,887,104	806,663,921	795,717,050	783,920,547	767,854,335
(1万円当たり収益分配金)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)	( 20)

## ○分配金のお知らせ

	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。