

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書(全体版)

アジア・オセアニア債券 オープン（毎月決算型） （愛称 アジオセ定期便）

第102期(決算日 2018年6月20日) 第105期(決算日 2018年9月20日)
第103期(決算日 2018年7月20日) 第106期(決算日 2018年10月22日)
第104期(決算日 2018年8月20日) 第107期(決算日 2018年11月20日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）」は、2018年11月20日に第107期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第102期～第107期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

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

[ホームページ]

<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 価 額 (分配落)	税 分 配	達 配 金	騰 落 率	ア ジ ア ・ ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド 債 券 マ ザ ー フ ア ン ド 組 入 比 率	L M ・ オ ー ス ト ラ リ ア 債 券 フ ア ン ド (適 格 機 関 投 資 家 専 用) 組 入 比 率	純 資 産 額
78期(2016年6月20日)	5,530		50	△1.5	17.5	80.4	55,018
79期(2016年7月20日)	5,638		50	2.9	16.8	80.5	54,034
80期(2016年8月22日)	5,397		50	△3.4	17.0	80.3	50,412
81期(2016年9月20日)	5,331		50	△0.3	17.1	80.2	48,187
82期(2016年10月20日)	5,452		50	3.2	17.1	80.0	48,091
83期(2016年11月21日)	5,427		50	0.5	17.0	80.4	46,686
84期(2016年12月20日)	5,590		50	3.9	17.0	79.8	48,425
85期(2017年1月20日)	5,662		50	2.2	16.5	80.7	50,272
86期(2017年2月20日)	5,584		50	△0.5	16.3	80.9	50,096
87期(2017年3月21日)	5,559		50	0.4	16.5	80.3	50,515
88期(2017年4月20日)	5,288		50	△4.0	16.8	81.1	48,074
89期(2017年5月22日)	5,335		50	1.8	17.0	79.3	48,801
90期(2017年6月20日)	5,412		50	2.4	17.0	79.9	49,666
91期(2017年7月20日)	5,537		50	3.2	16.3	80.7	51,029
92期(2017年8月21日)	5,383		50	△1.9	16.6	80.2	49,119
93期(2017年9月20日)	5,464		50	2.4	17.0	80.0	49,799
94期(2017年10月20日)	5,395		50	△0.3	16.8	80.6	48,596
95期(2017年11月20日)	5,185		50	△3.0	16.8	80.4	46,464
96期(2017年12月20日)	5,230		50	1.8	16.9	80.9	46,083
97期(2018年1月22日)	5,266		50	1.6	16.8	80.3	45,786
98期(2018年2月20日)	5,002		50	△4.1	16.3	80.9	42,877
99期(2018年3月20日)	4,837		50	△2.3	16.6	80.9	40,771
100期(2018年4月20日)	4,835		50	1.0	16.7	81.1	39,991
101期(2018年5月21日)	4,808		50	0.5	16.3	81.2	39,313
102期(2018年6月20日)	4,690		50	△1.4	16.6	80.7	37,967
103期(2018年7月20日)	4,720		50	1.7	16.4	81.4	37,483
104期(2018年8月20日)	4,573		50	△2.1	16.4	80.5	36,011
105期(2018年9月20日)	4,538		50	0.3	16.5	80.9	35,082
106期(2018年10月22日)	4,412		50	△1.7	16.6	80.5	33,282
107期(2018年11月20日)	4,498		50	3.1	16.6	80.9	33,191

(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、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

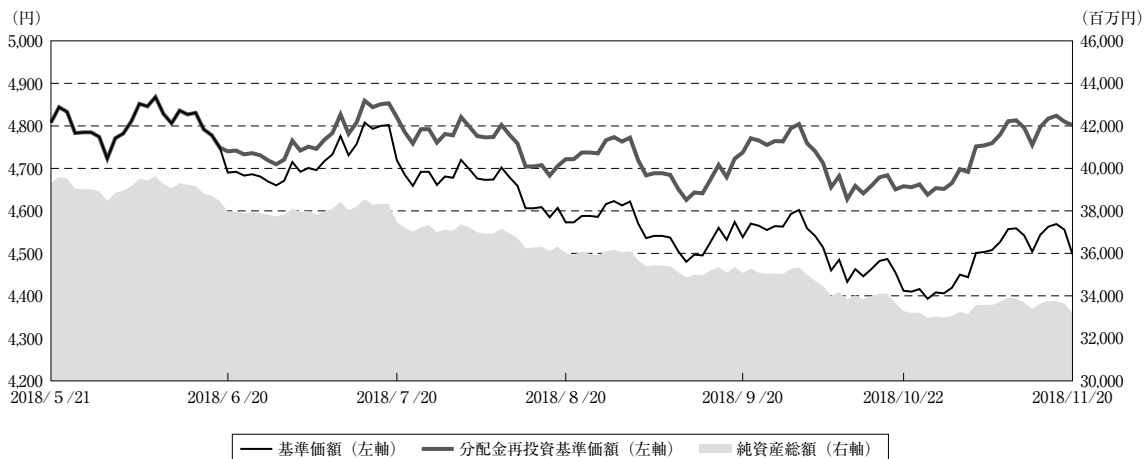
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	L.M・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
			騰 落	率		
第102期	(期 首) 2018年 5 月21日	円 4,808		% —	% 16.3	% 81.2
	5 月末	4,771		△0.8	16.3	81.1
	(期 末) 2018年 6 月20日	4,740		△1.4	16.6	80.7
第103期	(期 首) 2018年 6 月20日	4,690		—	16.6	80.7
	6 月末	4,671		△0.4	16.3	81.0
	(期 末) 2018年 7 月20日	4,770		1.7	16.4	81.4
第104期	(期 首) 2018年 7 月20日	4,720		—	16.4	81.4
	7 月末	4,678		△0.9	16.5	81.0
	(期 末) 2018年 8 月20日	4,623		△2.1	16.4	80.5
第105期	(期 首) 2018年 8 月20日	4,573		—	16.4	80.5
	8 月末	4,571		△0.0	16.6	80.6
	(期 末) 2018年 9 月20日	4,588		0.3	16.5	80.9
第106期	(期 首) 2018年 9 月20日	4,538		—	16.5	80.9
	9 月末	4,563		0.6	16.6	80.9
	(期 末) 2018年10月22日	4,462		△1.7	16.6	80.5
第107期	(期 首) 2018年10月22日	4,412		—	16.6	80.5
	10 月末	4,450		0.9	16.7	80.9
	(期 末) 2018年11月20日	4,548		3.1	16.6	80.9

(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5月22日～2018年11月20日）



第102期首：4,808円

第107期末：4,498円（既払分配金（税引前）：300円）

騰落率：△0.1%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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5月21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。
- ・インドネシアやタイの債券利回りが上昇したものの、保有債券の価格下落を上回る利息収入を獲得できたことがプラスに寄与しました。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

- ・オーストラリア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
・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。
- 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5月22日～2018年11月20日）

（債券市場）

債券市場は、米中貿易摩擦への懸念やトルコ情勢の悪化などを受けて、「質への逃避」の動きからオーストラリアなどの債券利回りが低下しました。一方、米国10年国債利回りが節目とされる3%を上回ったことから、新興国からの資金流出懸念が高まり、インドネシアの債券利回りは上昇しました。

（為替市場）

為替市場は、米中貿易摩擦や米国株の急落をきっかけとした世界的な株式市場の下落などを背景に、アジア・オセアニア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5月22日～2018年11月20日）

<アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）>

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

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。通貨別投資比率については、マレーシアリング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。国別投資比率については、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などに投資しました。当作成期間は社債の比率を比較的高めとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年5月22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。

分配金

（2018年5月22日～2018年11月20日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期におきましては、第102期から第107期の決算期に、それぞれ1万口当たり50円（税引前）、合計300円（税引前）の収益分配を行いました。

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

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2018年5月22日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
（対基準価額比率）	1.055%	1.048%	1.082%	1.090%	1.121%	1.099%
当期の収益	23	26	23	22	22	26
当期の収益以外	26	23	27	27	27	23
翌期繰越分配対象額	1,075	1,051	1,025	997	970	946

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

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

今後の運用方針

（投資環境）

債券市場につきましては、米中貿易摩擦の影響を受けた世界経済見通しの下振れ観測や米国の段階的な利上げによる新興国市場からの資金流出懸念などを背景に、当面は不安定な動きが予想されます。ただ、オーストラリアの債券市場は、安全資産としての需要が見込まれるため、底堅く推移すると考えます。

為替市場については、日銀の金融緩和策継続が下支え要因となる一方、中国などの景気減速懸念などを背景に、アジア・オセアニア通貨が一般的に対円で上値の重い展開が予想されます。

（運用方針）

＜アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）＞

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、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。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年5月22日～2018年11月20日）

項 目	第102期～第107期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	26 (10) (15) (1)	0.563 (0.217) (0.325) (0.022)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (0) (0)	0.011 (0.004) (0.006) (0.000)	(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 その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	27	0.574	
作成期間中の平均基準価額は、4,617円です。			

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2018年5月22日～2018年11月20日）

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

投資信託証券

銘柄		第 102 期 ～ 第 107 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）	口 —	千円 —	口 8,805,340,874	千円 4,040,000

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第 102 期 ～ 第 107 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 625,874	千円 900,000

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2018年5月22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）

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 101 期 末	第 107 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）	口 67,558,172,969	口 58,752,832,095	千円 26,844,168	% 80.9
合 計		67,558,172,969	58,752,832,095	26,844,168	80.9

（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 101 期 末	第 107 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 4,383,614	千口 3,757,739	千円 5,494,191

(注) 口数・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	第 107 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 26,844,168	% 79.5
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	5,494,191	16.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,431,635	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	33,769,994	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（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、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=77.08円、1マレーシアリングギット=26.90円、1タイバーツ=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

項 目	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
	2018年6月20日現在	2018年7月20日現在	2018年8月20日現在	2018年9月20日現在	2018年10月22日現在	2018年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	38,516,240,619	38,312,877,470	36,621,758,274	35,838,458,741	34,076,653,297	33,769,994,563
コール・ローン等	1,591,643,280	1,573,847,381	1,744,033,209	1,587,402,616	1,512,797,929	1,331,634,548
投資信託受益証券（評価額）	30,637,111,107	30,512,673,335	28,971,984,606	28,396,599,623	26,782,788,401	26,844,168,984
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド（評価額）	6,287,486,232	6,146,356,754	5,905,740,459	5,774,456,502	5,521,066,967	5,494,191,031
未収入金	—	80,000,000	—	80,000,000	260,000,000	100,000,000
(B) 負債	548,740,417	829,534,314	609,831,991	755,742,567	794,619,922	578,513,285
未払収益分配金	404,785,325	397,066,438	393,709,992	386,562,497	377,196,113	368,982,418
未払解約金	107,450,885	396,906,460	180,501,778	334,867,425	382,998,851	179,312,070
未払信託報酬	36,079,908	35,147,885	35,205,728	33,914,684	34,025,074	29,868,495
未払利息	2,693	3,319	2,709	2,301	2,682	2,026
その他未払費用	421,606	410,212	411,784	395,660	397,202	348,276
(C) 純資産総額（A－B）	37,967,500,202	37,483,343,156	36,011,926,283	35,082,716,174	33,282,033,375	33,191,481,278
元本	80,957,065,045	79,413,287,714	78,741,998,420	77,312,499,431	75,439,222,778	73,796,483,788
次期繰越損益金	△42,989,564,843	△41,929,944,558	△42,730,072,137	△42,229,783,257	△42,157,189,403	△40,605,002,510
(D) 受益権総口数	80,957,065,045口	79,413,287,714口	78,741,998,420口	77,312,499,431口	75,439,222,778口	73,796,483,788口
1万口当たり基準価額（C/D）	4,690円	4,720円	4,573円	4,538円	4,412円	4,498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102期42,989,564,843円、第103期41,929,944,558円、第104期42,730,072,137円、第105期42,229,783,257円、第106期42,157,189,403円、第107期40,605,002,510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102期0.4690円、第103期0.4720円、第104期0.4573円、第105期0.4538円、第106期0.4412円、第107期0.4498円です。

(注) 当ファンドの第102期首元本額は81,770,753,611円、第102～107期中追加設定元本額は6,934,544,052円、第102～107期中一部解約元本額は14,908,813,875円です。

○損益の状況

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2018年5月22日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	200,111,789	195,444,409	191,592,761	187,196,940	181,904,102	177,342,031
受取配当金	200,179,247	195,516,610	191,661,337	187,252,371	181,952,098	177,399,161
受取利息	-	-	-	633	819	-
支払利息	△ 67,458	△ 72,201	△ 68,576	△ 56,064	△ 48,815	△ 57,130
(B) 有価証券売買損益	△ 712,815,787	△ 475,153,502	△ 906,365,373	△ 39,238,164	△ 717,964,572	△ 852,071,397
売買益	3,883,463	496,932,642	13,870,789	49,254,673	12,669,970	865,203,129
売買損	△ 716,699,250	△ 21,779,140	△ 920,236,162	△ 88,492,837	△ 730,634,542	△ 13,131,732
(C) 信託報酬等	△ 36,504,376	△ 35,560,224	△ 35,619,358	△ 34,315,059	△ 34,424,526	△ 30,218,621
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 549,208,374	△ 635,037,687	△ 750,391,970	△ 113,643,717	△ 570,484,996	△ 999,194,807
(E) 前期繰越損益金	△ 13,784,432,515	△ 14,046,422,121	△ 13,216,969,884	△ 13,607,856,889	△ 13,180,487,985	△ 13,522,293,810
(F) 追加信託差損益金	△ 28,251,138,629	△ 28,121,493,686	△ 28,369,000,291	△ 28,349,007,588	△ 28,029,020,309	△ 27,712,921,089
(配当等相当額)	(8,922,505,528)	(8,541,096,438)	(8,283,428,980)	(7,925,600,924)	(7,529,206,520)	(7,163,055,655)
(売買損益相当額)	(△ 37,173,644,157)	(△ 36,662,590,124)	(△ 36,652,429,271)	(△ 36,274,608,512)	(△ 35,558,226,829)	(△ 34,875,976,744)
(G) 計 (D + E + F)	△ 42,584,779,518	△ 41,532,878,120	△ 42,336,362,145	△ 41,843,220,760	△ 41,779,993,290	△ 40,236,020,092
(H) 収益分配金	△ 404,785,325	△ 397,066,438	△ 393,709,992	△ 386,562,497	△ 377,196,113	△ 368,982,418
次期繰越損益金 (G + H)	△ 42,989,564,843	△ 41,929,944,558	△ 42,730,072,137	△ 42,229,783,257	△ 42,157,189,403	△ 40,605,002,510
追加信託差損益金	△ 28,466,977,537	△ 28,309,987,749	△ 28,581,591,911	△ 28,559,310,695	△ 28,236,240,412	△ 27,889,569,422
(配当等相当額)	(8,706,833,711)	(8,352,792,147)	(8,071,141,679)	(7,715,553,797)	(7,322,141,006)	(6,986,492,484)
(売買損益相当額)	(△ 37,173,811,248)	(△ 36,662,779,896)	(△ 36,652,733,590)	(△ 36,274,864,492)	(△ 35,558,381,418)	(△ 34,876,061,906)
繰越損益金	△ 14,522,587,306	△ 13,619,956,809	△ 14,148,480,226	△ 13,670,472,562	△ 13,920,948,991	△ 12,715,433,088

(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102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
(a) 配当等収益(費用控除後)	188,946,417円	208,572,375円	181,118,372円	176,259,390円	169,976,010円	192,334,085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	8,922,672,619円	8,541,286,210円	8,283,733,299円	7,925,856,904円	7,529,361,109円	7,163,140,817円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配対象収益(a + b + c + d)	9,111,619,036円	8,749,858,585円	8,464,851,671円	8,102,116,294円	7,699,337,119円	7,355,474,902円
分配対象収益(1万口当たり)	1,125円	1,101円	1,075円	1,047円	1,020円	996円
分配金額	404,785,325円	397,066,438円	393,709,992円	386,562,497円	377,196,113円	368,982,418円
分配金額(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

用語解説

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

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

用語解説

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

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

○分配金のお知らせ

	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
1万口当たり分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

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 円	期 中 騰 落 率	債券組入比率	債券先物比率	純 資 産 総 額 百万円
		%			
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

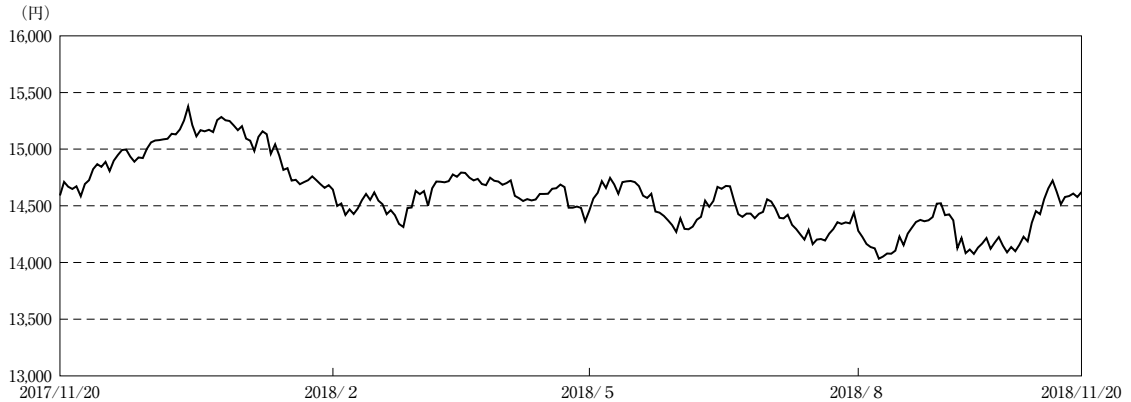
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰	落		
(期 首) 2017年11月20日	円 14,591	% —		% 90.7	% —
11月末	14,726	0.9		93.6	—
12月末	15,130	3.7		96.7	—
2018年1月末	14,984	2.7		95.2	—
2月末	14,644	0.4		94.1	—
3月末	14,603	0.1		94.2	—
4月末	14,685	0.6		92.9	—
5月末	14,456	△0.9		88.0	—
6月末	14,269	△2.2		94.1	—
7月末	14,446	△1.0		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	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	外 貨 建 金 額	千 円	千 円			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 23,000	千ニュージーランドドル 25,007	千円 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	<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172期 決算日 2018年2月13日

第173期 決算日 2018年3月12日

第174期 決算日 2018年4月11日

第175期 決算日 2018年5月11日

第176期 決算日 2018年6月11日

第177期 決算日 2018年7月11日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2018年7月11日に第177期の決算を行いましたので、第172期、第173期、第174期、第175期、第176期、第177期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分	込配	み金	騰落	期中率	債組入比率	債券先物比率	純資産総額
148期(2016年2月12日)	5,284			70		△1.5	98.0	△0.7	265,875
149期(2016年3月11日)	5,463			70		4.7	96.9	0.9	270,590
150期(2016年4月11日)	5,298			40		△2.3	97.2	△1.5	260,769
151期(2016年5月11日)	5,249			40		△0.2	97.6	0.5	257,631
152期(2016年6月13日)	5,119			40		△1.7	97.4	0.9	246,392
153期(2016年7月11日)	4,971			40		△2.1	96.8	1.4	233,787
154期(2016年8月12日)	5,096			40		3.3	97.4	1.4	235,999
155期(2016年9月12日)	4,978			40		△1.5	97.4	1.0	226,719
156期(2016年10月11日)	5,013			40		1.5	96.9	2.2	222,404
157期(2016年11月11日)	5,054			40		1.6	97.3	0.9	222,203
158期(2016年12月12日)	5,265			40		5.0	97.0	1.3	228,947
159期(2017年1月11日)	5,222			40		△0.1	96.9	0.9	226,889
160期(2017年2月13日)	5,323			40		2.7	94.9	1.7	233,886
161期(2017年3月13日)	5,197			40		△1.6	96.1	1.4	229,450
162期(2017年4月11日)	5,059			40		△1.9	96.3	0.9	224,954
163期(2017年5月11日)	5,063			40		0.9	95.9	0.7	227,837
164期(2017年6月12日)	5,019			40		△0.1	96.3	△1.9	226,389
165期(2017年7月11日)	5,167			40		3.7	97.1	0.7	233,776
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第172期	(期 首) 2018年 1月11日	円		%	%	%
	1月末	5,070		—	97.4	1.0
	(期 末) 2018年 2月13日	5,057		△0.3	97.0	0.7
第173期	(期 首) 2018年 2月13日	4,892		—	97.4	1.6
	2月末	4,816		△1.6	97.5	0.5
	(期 末) 2018年 3月12日	4,840		△1.1	97.4	0.3
第174期	(期 首) 2018年 3月12日	4,810		—	97.4	0.3
	3月末	4,704		△2.2	97.3	0.3
	(期 末) 2018年 4月11日	4,773		△0.8	97.9	△0.2
第175期	(期 首) 2018年 4月11日	4,743		—	97.9	△0.2
	4月末	4,695		△1.0	97.8	0.5
	(期 末) 2018年 5月11日	4,708		△0.7	97.7	0.5
第176期	(期 首) 2018年 5月11日	4,678		—	97.7	0.5
	5月末	4,694		0.3	97.8	△1.5
	(期 末) 2018年 6月11日	4,729		1.1	97.7	0.8
第177期	(期 首) 2018年 6月11日	4,699		—	97.7	0.8
	6月末	4,620		△1.7	97.2	△1.3
	(期 末) 2018年 7月11日	4,681		△0.4	97.8	△1.5

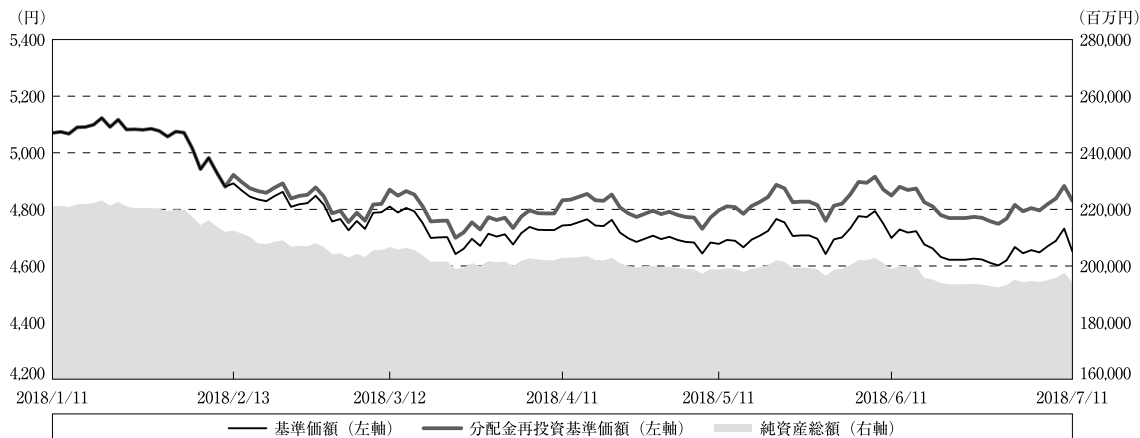
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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1月12日～2018年7月11日)



第172期首：5,070円

第177期末：4,651円 (既払分配金(税込み):180円)

騰落率：△4.7% (分配金再投資ベース)

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2018年1月11日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期末(2018年7月11日)のLM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)(以下、当ファンド)の基準価額は4,651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4.7%(分配金再投資ベース)、基準価額は239円(分配金込み)下落しました。

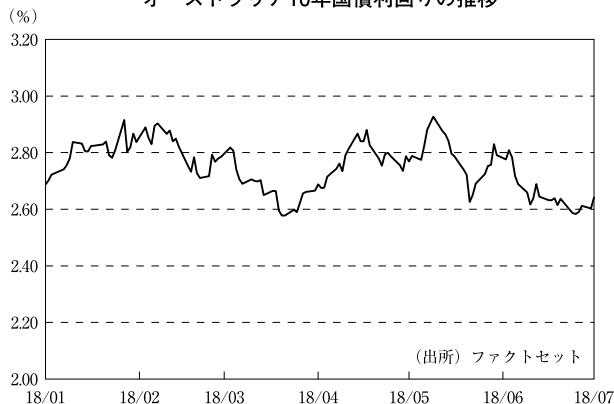
公社債利金を手堅く確保しましたが、豪ドル安・円高を受けて為替損益がマイナスとなったことが、基準価額の主な下落要因となりました。

オーストラリア債券市場は、中長期債を中心に利回りが若干低下（価格は上昇）しました。期の前半は、小売売上高などの豪経済指標が予想を上回り、利回りは上昇（価格は下落）して始まりましたが、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安が生じると、低下に向かいました。期の半ばは、株式相場が回復に向かう中、利回りは上昇傾向となりました。その後、2018年1-3月期の消費者物価指数（CPI）が予想を下回ったことを受け、利回りはやや低下しました。期の後半は、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクの再燃や、欧州の政局混乱などを受け、利回りは一時大きく低下しました。その後、利回りは上昇しましたが、当作成期末にかけては、オーストラリア準備銀行（RBA）総裁が政策金利を当面据え置くことを示唆したことや、米中貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなどから、再び低下しました。

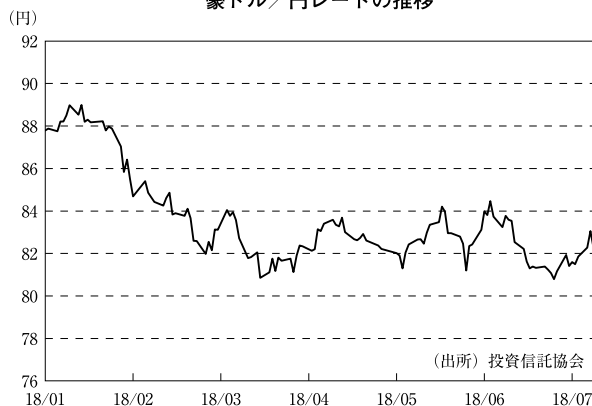
社債セクターについては、株式相場が世界的に下落した局面で軟調となり、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は拡大しました。当作成期末にかけても、米中貿易摩擦を巡る懸念などが社債スプレッドの拡大要因となりました。

豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、米国をはじめとする世界的な株安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。期の半ばは、株式相場が回復に向かう中、豪ドルは対円で上昇に向かいました。ただし、2018年1-3月期のCPIが予想を下回ると、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。期の後半は、豪ドルは対円で一時買い戻される場面も見られましたが、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクの再燃や、欧州の政局の先行き不透明感などを背景に概ねレンジ内での推移となりました。当作成期末にかけても、RBA総裁が政策金利を当面据え置くことを示唆したことや、米中貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなどから、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。

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



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

分配金

(2018年1月12日～2018年7月11日)

当作成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきました。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172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
	2018年1月12日～ 2018年2月13日	2018年2月14日～ 2018年3月12日	2018年3月13日～ 2018年4月11日	2018年4月12日～ 2018年5月11日	2018年5月12日～ 2018年6月11日	2018年6月12日～ 2018年7月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.610%	30 0.620%	30 0.629%	30 0.637%	30 0.634%	30 0.641%
当期の収益	16	13	14	14	16	13
当期の収益以外	13	16	15	15	13	16
翌期繰越分配対象額	795	778	763	747	733	717

(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 1月12日～2018年 7月11日)

項 目	第172期～第177期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0.107)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.134)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(0)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(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)	(0.000)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
合 計	12	0.252	
作成期間の平均基準価額は、4,764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1月12日～2018年7月11日)

公社債

			第172期～第177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	27,464	30,281
		地方債証券	34,891	84,396
		特殊債券	16,468	44,369
		社債券(投資法人債券を含む)	87,868	(1,347)
				75,013
				(70,040)

(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172期～第177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	千オーストラリアドル
			29,946	—
				(32,000)

(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172期～第177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	百万円	百万円	百万円
		34,590	34,277	34,830	29,600

(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1月12日～2018年7月11日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2018年1月12日～2018年7月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年1月12日～2018年7月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年7月11日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第177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 2,192,264	千オーストラリアドル 2,308,114	千円 189,934,779	% 97.8	% —	% 45.0	% 34.4	% 18.3	
合 計	2,192,264	2,308,114	189,934,779	97.8	—	45.0	34.4	18.3	

(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	柄	第177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	3.25	16,000	16,752	1,378,574	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.25	49,000	54,796	4,509,220	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	44,100	51,461	4,234,739	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	15,000	15,133	1,245,372	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	42,500	41,028	3,376,247	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	4,000	4,033	331,878	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	44,560	47,009	3,868,408	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	4,830	4,724	388,792	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	47,220	56,713	4,666,960	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,700	32,873	2,705,147	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	20,100	22,322	1,836,881	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	22,000	22,692	1,867,388	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	36,130	35,144	2,892,000	2047/3/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,515	453,907
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	5,200	5,386	443,218	2020/5/22
AUST CAPITAL TERRITORY		4.25	3,400	3,615	297,538	2022/4/11
AUST CAPITAL TERRITORY		3.0	2,500	2,459	202,361	2028/4/18
BRITISH COLUMBIA PROV OF		4.25	6,500	6,949	571,872	2024/11/27
MANITOBA PROVANCE		4.25	5,000	5,262	433,079	2022/8/8
MANITOBA PROVANCE		3.75	1,500	1,547	127,371	2026/6/9
MANITOBA PROVANCE		3.6	2,000	2,034	167,456	2027/8/17
NEW S WALES TREAS CORP		6.0	24,100	27,181	2,236,759	2022/3/1
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	5,000	5,342	439,613	2023/4/20
NEW S WALES TREAS CORP		5.0	34,000	38,549	3,172,269	2024/8/20
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	6,000	6,499	534,804	2026/5/20
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	10,000	9,984	821,649	2028/3/20
NORTHERN TERRITORY TREAS		3.5	4,000	4,070	334,989	2028/4/21
NORTHERN TERRITORY TREAS		3.75	3,500	3,511	288,962	2033/4/21
ONTARIO PROVINCE		6.25	5,500	5,941	488,947	2020/9/29
ONTARIO PROVINCE		4.25	6,000	6,409	527,408	2024/8/22
QUEBEC PROVINCE		6.5	3,000	3,326	273,734	2021/7/12
QUEENSLAND TREASURY		6.25	1,100	1,170	96,339	2020/2/21
QUEENSLAND TREASURY		5.5	39,000	42,510	3,498,212	2021/6/21
QUEENSLAND TREASURY		6.0	23,500	26,677	2,195,266	2022/7/21
QUEENSLAND TREASURY		4.25	36,500	39,326	3,236,152	2023/7/21
QUEENSLAND TREASURY		5.75	25,500	29,796	2,451,932	2024/7/22
QUEENSLAND TREASURY		3.25	33,500	34,152	2,810,415	2026/7/21
QUEENSLAND TREASURY		2.75	7,000	6,815	560,880	2027/8/20
QUEENSLAND TREASURY		3.25	6,000	6,057	498,470	2028/7/21
QUEENSLAND TREASURY CORP		4.75	24,500	27,470	2,260,577	2025/7/21
SOUTH AUST GOVT FIN		5.0	8,500	9,129	751,274	2021/5/20
SOUTH AUST GOVT FIN		1.5	3,000	2,877	236,777	2022/9/22
SOUTH AUST GOVT FIN		2.75	6,000	5,953	489,928	2025/4/16
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	6,981	574,480	2026/7/20	
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	3,000	2,951	242,843	2028/5/24	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,141	176,196	2020/6/15	

銘	柄	第177期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	地方債証券					
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,121	174,583	2022/3/8
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,724	306,496	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,027	166,816	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,004	247,269	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	8,000	9,604	790,359	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	27,500	31,524	2,594,138	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	18,500	21,642	1,780,969	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,042	661,855	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	12,000	13,611	1,120,049	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	8,000	8,061	663,362	2022/10/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	21,500	25,036	2,060,291	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	5,000	4,919	404,821	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	9,750	11,075	911,427	2025/7/23
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	6,013	494,840	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,212	675,775	2024/3/6
	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	3,000	3,293	271,026	2026/6/2
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	2,500	2,659	218,868	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	7,500	8,135	669,505	2022/3/9
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.0	4,000	3,973	326,954	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	5,000	5,108	420,353	2027/9/10
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,500	2,623	215,865	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	9,000	10,280	845,946	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	10,000	10,287	846,550	2025/6/5
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	3,071	252,787	2027/9/14
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	7,000	7,531	619,756	2020/10/8
	EUROFIMA	5.5	5,500	5,820	479,003	2020/6/30
	EUROFIMA	6.0	3,000	3,349	275,647	2022/3/30
	EUROPEAN INVT BK	6.0	4,000	4,292	353,208	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	5,500	6,074	499,850	2021/6/8
	EUROPEAN INVT BK	5.0	2,000	2,182	179,625	2022/8/22
	EUROPEAN INVT BK	4.75	3,000	3,305	271,986	2024/8/7
	EXPORT FIN & INS	6.0	1,000	1,080	88,888	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	3.0842	545	543	44,716	2044/12/10
	FPTT 2016-1 B	4.2646	4,082	4,090	336,628	2026/7/20
	INTERAMER DEV BANK	3.25	5,000	5,073	417,465	2020/2/7
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,000	3,271	269,246	2021/2/26
	INTERAMER DEV BANK	2.7	3,000	3,016	248,267	2021/8/18
	INTERAMER DEV BANK	4.0	3,000	3,175	261,294	2023/5/22
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	2,500	2,683	220,819	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	7,500	8,140	669,850	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	7,000	7,481	615,655	2020/7/28
	KFW	6.0	3,000	3,225	265,395	2020/8/20
	KFW	6.25	6,000	6,621	544,911	2021/5/19
	KFW	5.5	11,000	12,102	995,926	2022/2/9
	KFW	5.0	9,000	10,020	824,617	2024/3/19
	KFW	4.0	4,000	4,251	349,867	2025/2/27
	KFW	3.2	8,250	8,322	684,853	2026/9/11

銘	柄	第177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	
特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNAL BANKEN	6.5	7,000	7,742	637,094	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,205	263,758	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	8,497	9,135	751,792	2023/4/17
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,688	138,950	2024/7/15
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,245	267,059	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,208	264,057	2022/8/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,475	121,392	2026/8/18
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	2,000	1,918	157,893	2027/3/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	2,000	2,103	173,095	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,066	499,207	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	1,500	1,502	123,668	2022/9/5
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	5,000	5,329	438,585	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,465	696,641	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	8,500	9,147	752,771	2025/1/9
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,214	675,956	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,005	329,617	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	5,000	5,043	415,009	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	2.7	2,000	2,012	165,621	2020/2/4
	NORDIC INV BANK	5.0	10,000	10,856	893,414	2022/4/19
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	8,000	8,096	666,279	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	8,000	8,064	663,626	2020/4/9
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,225	429,989	2021/11/5
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,426	693,388	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	5,500	5,763	474,310	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED FRN	2.7605	5,500	5,483	451,232	2020/4/9
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	13,000	13,488	1,109,961	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	8,000	8,029	660,775	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	4,000	4,121	339,166	2022/8/28
	APT PIPELINES LTD	3.75	5,500	5,535	455,496	2023/10/20
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	13,186	1,085,109	2020/12/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,615	462,065	2020/10/28
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	2,000	1,992	163,994	2024/10/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,115	91,774	2021/4/1
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	7,750	8,468	696,879	2022/6/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	1,500	1,548	127,450	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	4,500	4,540	373,604	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	5,000	5,063	416,634	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	2,000	2,019	166,209	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	5,000	4,974	409,326	2023/1/18
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	3,400	3,408	280,491	2023/5/9
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,683	385,439	2020/6/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,433	364,809	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	7,000	7,192	591,876	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,367	441,716	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	5,989	492,915	2024/5/22
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	5,061	416,473	2019/12/5
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	2,690	2,696	221,875	2018/8/23

銘柄	柄	第177期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,163	589,486	2020/3/5
	BANK OF QUEENSLAND	3.0	5,000	4,944	406,849	2021/11/16
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	11,000	11,151	917,645	2019/4/4
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.5	3,200	3,201	263,428	2023/1/25
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,000	9,061	745,683	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,624	545,118	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	6,734	554,203	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,015	165,824	2025/7/15
	BK OF QUEENSLAND	4.0	8,000	8,114	667,747	2019/11/6
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.25	2,400	2,409	198,276	2019/3/13
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,109	502,735	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	3,000	3,020	248,585	2018/11/15
	BPCE SA	3.5	5,100	5,151	423,955	2020/4/24
	BRISBANE AIRPORT	8.0	4,500	4,723	388,683	2019/7/9
	BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,193	262,830	2020/10/21
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	1,800	1,800	148,161	2025/4/24
	BWP TRUST	4.5	5,400	5,473	450,422	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	3,470	3,476	286,083	2022/5/11
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	7,600	7,721	635,435	2018/11/23
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	2.6	2,500	2,495	205,369	2020/5/26
	CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,613	544,261	2021/5/4
	COM BK AUSTRALIA	3.75	8,000	8,115	667,793	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	7,800	8,349	687,100	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,461	531,708	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	5,000	4,981	409,890	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	8,000	8,061	663,356	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,018	248,370	2022/3/31
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,882	319,505	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,160	424,657	2019/12/13
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,261	268,374	2022/12/13
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,900	156,363	2020/9/2
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,144	423,312	2022/2/25
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	8,000	8,109	667,332	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	12,000	12,153	1,000,149	2020/4/29
	CREDIT SUISSE/SYDNEY FRN	4.0061	2,000	2,054	169,051	2021/3/9
	DBNGP FINANCE CO PTY	6.0	4,000	4,081	335,855	2019/10/11
	DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	5,000	5,032	414,153	2025/5/28
	DBS BANK LTD	2.5	4,000	3,986	328,067	2020/9/4
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	4,350	4,370	359,661	2018/9/10
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.2	3,000	3,081	253,602	2022/11/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,501	370,464	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,012	165,592	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,157	506,715	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	2,000	2,077	170,992	2025/6/16
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	2,960	243,648	2024/12/11
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	3,972	326,859	2024/8/29
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,033	249,595	2021/2/19

銘柄	柄	第177期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	5,860	5,929	487,948	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,177	343,806	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	4,000	4,009	329,940	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	7,500	7,646	629,234	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	8,000	8,017	659,768	2022/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,203	428,183	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	10,999	905,121	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,600	6,888	566,820	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	7,930	652,637	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	4,000	3,986	328,011	2027/11/2
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	9,154	753,310	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	5,000	5,431	446,933	2022/8/8
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	2,000	1,948	160,356	2026/8/24
	GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	7,099	584,215	2019/9/19
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	3,000	3,072	252,804	2019/8/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,045	86,002	2021/9/8
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6	3,500	3,497	287,845	2023/5/16
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	3,033	249,637	2024/5/2
	GPT RE LTD	6.75	8,730	8,911	733,327	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	7,000	7,157	588,979	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	5,919	487,109	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	5,100	5,120	421,391	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,500	370,375	2028/2/28
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,360	441,094	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	4,000	3,967	326,460	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY FRN	2.7561	4,100	4,105	337,844	2020/6/9
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	6,500	6,529	537,340	2021/6/3
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	2,500	2,496	205,432	2022/3/30
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	5,500	5,514	453,749	2027/4/21
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	3,500	3,554	292,531	2019/2/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,500	8,577	705,844	2018/11/27
	INTEL CORP	4.0	1,000	1,036	85,282	2022/12/1
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,268	433,540	2026/1/30
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,481	451,102	2019/12/9
	KIWI BANK LTD	4.25	2,900	2,905	239,103	2027/10/27
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	2,500	2,684	220,891	2025/7/16
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,608	708,409	2019/11/22
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	11,500	12,087	994,664	2020/9/25
	LEND LEASE FIN LTD	5.5	4,500	4,538	373,478	2018/11/13
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,148	259,117	2020/5/13
	LIBERTY FINANCIAL PTY	5.1	4,000	3,988	328,228	2021/4/9
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	10,082	829,672	2020/4/1
	LLOYDS BANK PLC	3.65	4,000	3,979	327,481	2023/3/20
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	3,968	326,595	2025/3/7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	2,000	164,603	2023/11/23
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	4,000	4,004	329,561	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	8,550	8,625	709,792	2020/3/3

銘柄	銘柄	第177期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MACQUARIE GROUP LTD	3.25	4,200	4,162	342,528	2022/12/15
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	5,100	5,536	455,590	2020/9/9
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	4,000	4,018	330,670	2018/10/10
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	1,300	1,317	108,412	2019/4/16
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	2,500	2,494	205,251	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	2,000	1,973	162,404	2023/9/18
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,276	434,174	2020/9/18
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,206	181,533	2024/3/20
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	3.085	4,000	4,046	332,951	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	5,000	5,094	419,246	2019/11/27
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.7	2,000	1,998	164,445	2020/8/4
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	3,001	246,986	2021/10/21
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,488	451,677	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	4,500	4,484	368,990	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	6,000	6,553	539,267	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,427	446,616	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	6,000	6,072	499,664	2019/3/19
	NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,626	133,823	2023/4/11
	NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	10,624	874,330	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,191	180,338	2024/9/11
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,200	263,390	2025/7/8
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	3,673	302,313	2024/12/6
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,153	177,185	2022/5/23
	NEWCASTLE PERM BLDG FRN	3.395	500	497	40,922	2023/2/6
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	2,500	2,500	205,774	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	6,800	6,861	564,647	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	9,000	9,324	767,346	2022/6/17
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,692	139,247	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,906	156,865	2021/3/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	3,000	3,002	247,089	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,082	253,631	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,727	306,726	2021/2/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	6,000	5,966	491,009	2023/12/6
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,478	203,942	2020/7/29
	RABOBANK NEDERLAND	3.25	3,800	3,800	312,702	2023/1/25
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,412	116,231	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	6,000	6,620	544,802	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	7,062	581,139	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,430	446,900	2022/7/4
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,064	252,207	2019/10/23
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	8,200	8,486	698,381	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	4,600	4,888	402,309	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	2,035	167,512	2023/6/28
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	2,011	165,552	2024/9/27
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	6,500	6,543	538,436	2021/4/20
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	5,000	4,942	406,734	2024/6/7
	SPARK FINANCE LTD	4.0	3,000	3,002	247,045	2027/10/20

銘	柄	第177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)	STOCKLAND TRUST MGMT	5.5	3,000	3,089	254,197	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMT	4.5	11,000	11,441	941,524	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	3.75	8,100	8,199	674,740	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	2,000	2,021	166,373	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	10,000	10,101	831,268	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	9,500	9,147	752,728	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	7,000	7,101	584,405	2019/4/10
	SWEDBANK AB	3.5	5,400	5,473	450,382	2022/2/17
	TELSTRA CORP LTD	4.5	2,800	2,818	231,893	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	3,420	3,748	308,454	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	2.9	1,000	997	82,071	2021/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.0	4,500	4,497	370,112	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	7,000	7,149	588,299	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,500	6,591	542,400	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,142	340,884	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	4,990	5,593	460,321	2023/8/28
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	4.9	5,000	5,208	428,640	2021/12/8
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	4,000	3,992	328,534	2023/10/12
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,121	668,339	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	3,000	2,992	246,270	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	5,000	4,982	409,977	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	1,000	998	82,196	2023/9/12
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	3,600	3,628	298,628	2024/10/23
	UNIV OF SYDNEY	4.75	4,700	4,949	407,319	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	8,200	8,545	703,186	2021/6/30
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,000	2,048	168,594	2025/8/28
	VICINITY CENTRES	3.5	7,000	6,889	566,911	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,862	400,135	2027/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	6,450	6,641	546,560	2019/12/19
	VODAFONE GROUP PLC	3.25	5,500	5,451	448,643	2022/12/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	4,000	4,016	330,496	2019/8/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,563	375,518	2019/11/21
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	5,000	5,007	412,042	2021/4/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,069	417,165	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	8,420	9,044	744,300	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,261	350,706	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	2,000	2,025	166,693	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	6,500	6,665	548,487	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	5,300	5,473	450,420	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	5,083	418,280	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.5	5,000	5,062	416,568	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,018	166,135	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	8,000	8,570	705,264	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	3.5	4,500	4,572	376,255	2022/2/7
	WESTPAC BANKING	3.2	4,000	3,988	328,251	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	5.25	1,900	2,100	172,860	2023/11/21
	WOOLWORTHS LTD	6.0	4,700	4,807	395,604	2019/3/21

銘	柄	第177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)	WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	3,001	246,963	2023/7/14
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	3,000	3,074	253,009	2027/9/30
		ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	5,000	5,032	414,095	2023/5/31
合	計					189,934,779	

(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。

外国その他有価証券

区 分	第177期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(オーストラリア)	千オーストラリアドル	千円	%
譲渡性預金証書	4,989	410,553	0.2
合 計	4,989	410,553	0.2

(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) 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	第177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)2018.9限月	百万円 12,912	百万円 —
		オーストラリア国債(20年)2018.9限月	85	—
		オーストラリア国債(3年)2018.9限月	—	15,844

(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

(2018年7月11日現在)

項 目	第177期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	189,934,779	97.1
その他有価証券	410,553	0.2
コール・ローン等、その他	5,252,301	2.7
投資信託財産総額	195,597,633	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(194,550,990千円)の投資信託財産総額(195,597,633千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=82.29円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年1月12日～2018年7月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末
	2018年2月13日現在	2018年3月12日現在	2018年4月11日現在	2018年5月11日現在	2018年6月11日現在	2018年7月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	215,463,516,743	208,539,272,923	206,053,952,515	201,713,640,906	200,247,651,610	196,889,850,699
コール・ローン等	4,588,098,659	4,100,517,008	2,398,294,871	2,698,486,989	3,192,838,228	2,523,202,350
公社債(評価額)	207,009,855,780	201,343,431,698	198,593,256,407	194,075,646,758	194,306,942,082	189,934,779,911
その他有価証券	426,434,186	419,643,197	414,953,369	411,051,312	415,555,489	410,553,306
未収入金	435,930,660	—	2,105,774,007	2,208,313,788	48,293,715	1,827,316,512
未収利息	2,267,199,730	2,152,521,001	2,286,034,780	1,913,965,928	1,955,730,500	2,047,013,864
前払費用	36,795,273	26,630,007	16,051,590	9,289,558	26,549,606	23,970,345
その他未収収益	66,700,957	73,732,520	79,162,640	85,083,646	11,792,401	17,846,572
差入委託証拠金	632,501,498	422,797,492	160,424,851	311,802,927	289,949,589	105,167,839
(B) 負債	2,952,172,272	1,872,109,871	3,124,151,307	2,987,325,005	1,416,042,117	2,685,543,386
未払金	1,549,095,229	506,768,501	1,757,667,078	1,630,707,282	—	1,332,936,000
未払収益分配金	1,303,323,581	1,289,062,275	1,283,529,443	1,274,392,347	1,269,375,702	1,252,592,065
未払解約金	899,999	—	—	—	61,999,998	19,999,998
未払信託報酬	98,511,969	76,004,838	82,507,872	81,884,170	84,276,496	79,646,964
未払利息	4,597	7,373	3,310	2,383	6,803	2,912
その他未払費用	336,897	266,884	443,604	338,823	383,118	365,447
(C) 純資産総額(A-B)	212,511,344,471	206,667,163,052	202,929,801,208	198,726,315,901	198,831,609,493	194,204,307,313
元本	434,441,193,669	429,687,425,317	427,843,147,914	424,797,449,016	423,125,234,245	417,530,688,446
次期繰越損益金	△221,929,849,198	△223,020,262,265	△224,913,346,706	△226,071,133,115	△224,293,624,752	△223,326,381,133
(D) 受益権総口数	434,441,193,669口	429,687,425,317口	427,843,147,914口	424,797,449,016口	423,125,234,245口	417,530,688,446口
1万円当たり基準価額(C/D)	4.892円	4.810円	4.743円	4.678円	4.699円	4.651円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

 当作成期首元本額 436,116,322,394円

 当作成期中追加設定元本額 4,698,579,602円

 当作成期中一部解約元本額 23,284,213,550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223,326,381,133円であります。

○損益の状況

項 目	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
	2018年1月12日～ 2018年2月13日	2018年2月14日～ 2018年3月12日	2018年3月13日～ 2018年4月11日	2018年4月12日～ 2018年5月11日	2018年5月12日～ 2018年6月11日	2018年6月12日～ 2018年7月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	802,899,200	645,329,616	702,729,919	689,806,957	709,427,741	663,378,658
受取利息	798,326,342	639,524,754	698,393,275	685,095,649	704,502,179	658,899,952
その他収益金	4,680,429	5,879,785	4,405,115	4,767,835	5,009,590	4,539,208
支払利息	△ 107,571	△ 74,923	△ 68,471	△ 56,527	△ 84,028	△ 60,502
(B) 有価証券売買損益	△ 6,953,142,611	△ 2,914,210,133	△ 2,258,181,689	△ 2,035,192,448	1,501,889,324	△ 1,447,209,225
売買益	31,246,623	601,742,230	358,584,974	62,542,925	2,014,425,590	888,564,288
売買損	△ 6,984,389,234	△ 3,515,952,363	△ 2,616,766,663	△ 2,097,735,373	△ 512,536,266	△ 2,335,773,513
(C) 先物取引等取引損益	△ 189,424,740	128,939,458	80,593,941	△ 54,447,711	30,319,283	119,959,633
取引益	2,191,064	139,176,186	105,214,941	18,928,585	60,339,132	178,934,659
取引損	△ 191,615,804	△ 10,236,728	△ 24,621,000	△ 73,376,296	△ 30,019,849	△ 58,975,026
(D) 信託報酬等	△ 100,236,527	△ 77,608,413	△ 84,292,281	△ 83,524,086	△ 85,967,285	△ 81,272,460
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 6,439,904,678	△ 2,217,549,472	△ 1,559,150,110	△ 1,483,357,288	2,155,669,063	△ 745,143,394
(F) 前期繰越損益金	△ 32,222,501,303	△ 38,814,694,208	△ 41,350,072,057	△ 43,196,502,615	△ 45,066,392,224	△ 42,996,231,948
(G) 追加信託差損益金	△ 181,964,119,636	△ 180,698,956,310	△ 180,720,595,096	△ 180,116,880,865	△ 180,113,525,889	△ 178,332,413,726
(配当等相当額)	(35,156,960,390)	(34,179,237,676)	(33,315,092,115)	(32,417,820,405)	(31,625,001,402)	(30,627,585,656)
(売買損益相当額)	(△217,121,080,026)	(△214,878,193,986)	(△214,035,687,211)	(△212,534,701,270)	(△211,738,527,291)	(△208,959,999,382)
(H) 計(E+F+G)	△ 220,626,525,617	△ 221,731,199,990	△ 223,629,817,263	△ 224,796,740,768	△ 223,024,249,050	△ 222,073,789,068
(I) 収益分配金	△ 1,303,323,581	△ 1,289,062,275	△ 1,283,529,443	△ 1,274,392,347	△ 1,269,375,702	△ 1,252,592,065
次期繰越損益金(H+I)	△ 221,929,849,198	△ 223,020,262,265	△ 224,913,346,706	△ 226,071,133,115	△ 224,293,624,752	△ 223,326,381,133
追加信託差損益金	△ 182,564,780,544	△ 181,420,297,382	△ 181,385,686,901	△ 180,784,990,341	△ 180,700,682,496	△ 179,002,899,593
(配当等相当額)	(34,556,299,482)	(33,457,896,604)	(32,650,000,310)	(31,749,710,929)	(31,037,844,795)	(29,957,099,789)
(売買損益相当額)	(△217,121,080,026)	(△214,878,193,986)	(△214,035,687,211)	(△212,534,701,270)	(△211,738,527,291)	(△208,959,999,382)
繰越損益金	△ 39,365,068,654	△ 41,599,964,883	△ 43,527,659,805	△ 45,286,142,774	△ 43,592,942,256	△ 44,323,481,540

(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172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	702,662,673	567,721,203	618,437,638	606,282,871	682,219,095	582,106,198
(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	35,156,960,390	34,179,237,676	33,315,092,115	32,417,820,405	31,625,001,402	30,627,585,656
(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)	35,859,623,063	34,746,958,879	33,933,529,753	33,024,103,276	32,307,220,497	31,209,691,854
(1万円当たり収益分配対象額)	(825)	(808)	(793)	(777)	(763)	(747)
収益分配金	1,303,323,581	1,289,062,275	1,283,529,443	1,274,392,347	1,269,375,702	1,252,592,065
(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172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177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。