

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132期（決算日 2020年12月21日） 第135期（決算日 2021年3月22日）  
第133期（決算日 2021年1月20日） 第136期（決算日 2021年4月20日）  
第134期（決算日 2021年2月22日） 第137期（決算日 2021年5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、2021年5月20日に第137期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第132期～第137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 額
		税 分	込 配	期 騰 落			
	円		円		%	%	百万円
108期(2018年12月20日)	4,406		50	△ 0.9	16.8	81.2	31,626
109期(2019年1月21日)	4,291		50	△ 1.5	16.5	81.3	30,327
110期(2019年2月20日)	4,331		50	2.1	16.6	81.3	29,966
111期(2019年3月20日)	4,335		25	0.7	16.6	80.8	29,419
112期(2019年4月22日)	4,372		25	1.4	16.5	80.7	28,692
113期(2019年5月20日)	4,205		25	△ 3.2	16.6	80.7	27,292
114期(2019年6月20日)	4,151		25	△ 0.7	16.6	80.8	26,627
115期(2019年7月22日)	4,228		25	2.5	16.6	81.0	26,734
116期(2019年8月20日)	4,076		25	△ 3.0	16.6	81.2	25,231
117期(2019年9月20日)	4,095		25	1.1	16.7	80.8	24,576
118期(2019年10月21日)	4,114		25	1.1	16.6	81.0	24,289
119期(2019年11月20日)	4,085		25	△ 0.1	16.5	81.2	23,706
120期(2019年12月20日)	4,107		25	1.2	16.6	81.0	23,550
121期(2020年1月20日)	4,137		25	1.3	16.9	80.8	23,508
122期(2020年2月20日)	4,078		25	△ 0.8	16.8	81.0	22,880
123期(2020年3月23日)	3,449		25	△14.8	17.1	80.6	19,080
124期(2020年4月20日)	3,680		25	7.4	15.8	81.9	20,204
125期(2020年5月20日)	3,786		25	3.6	16.0	81.9	20,702
126期(2020年6月22日)	3,891		25	3.4	16.3	82.0	20,858
127期(2020年7月20日)	3,970		25	2.7	16.2	81.3	21,099
128期(2020年8月20日)	4,005		25	1.5	16.3	81.9	21,024
129期(2020年9月23日)	3,941		25	△ 1.0	16.8	81.3	20,408
130期(2020年10月20日)	3,916		25	0.0	17.1	81.6	20,135
131期(2020年11月20日)	3,943		25	1.3	16.7	81.6	20,075
132期(2020年12月21日)	4,031		25	2.9	16.7	81.7	20,283
133期(2021年1月20日)	4,064		25	1.4	16.8	81.5	20,169
134期(2021年2月22日)	4,122		25	2.0	16.3	82.0	20,113
135期(2021年3月22日)	4,073		25	△ 0.6	16.7	81.7	19,703
136期(2021年4月20日)	4,066		25	0.4	16.9	81.7	19,506
137期(2021年5月20日)	4,065		25	0.6	16.8	82.3	19,391

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

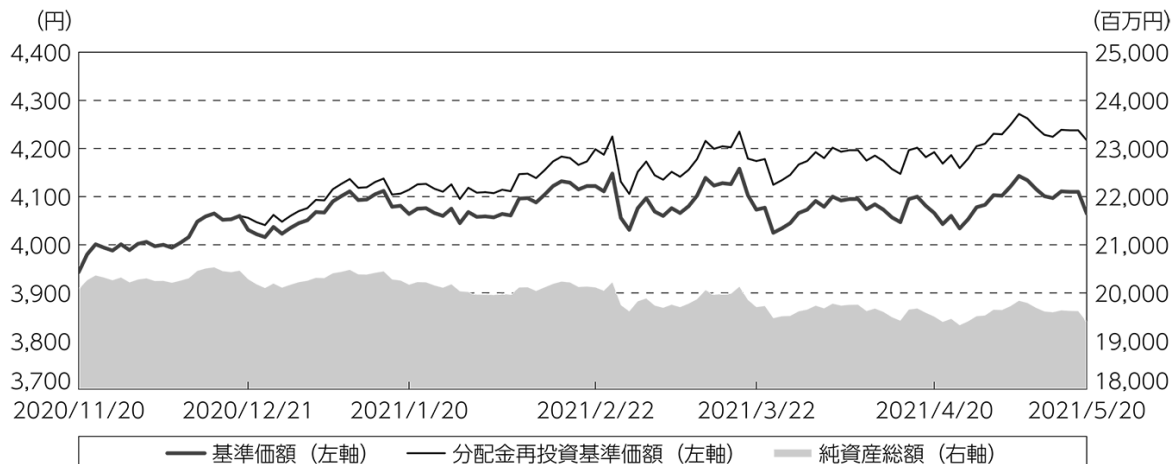
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
		騰 落 率	騰 落 率		
第132期	(期 首) 2020年11月20日	円 3,943	% —	% 16.7	% 81.6
	11月末	4,001	1.5	16.6	82.0
	(期 末) 2020年12月21日	4,056	2.9	16.7	81.7
第133期	(期 首) 2020年12月21日	4,031	—	16.7	81.7
	12月末	4,051	0.5	16.7	81.5
	(期 末) 2021年1月20日	4,089	1.4	16.8	81.5
第134期	(期 首) 2021年1月20日	4,064	—	16.8	81.5
	1月末	4,068	0.1	17.1	82.1
	(期 末) 2021年2月22日	4,147	2.0	16.3	82.0
第135期	(期 首) 2021年2月22日	4,122	—	16.3	82.0
	2月末	4,056	△1.6	16.7	81.8
	(期 末) 2021年3月22日	4,098	△0.6	16.7	81.7
第136期	(期 首) 2021年3月22日	4,073	—	16.7	81.7
	3月末	4,091	0.4	16.8	81.6
	(期 末) 2021年4月20日	4,091	0.4	16.9	81.7
第137期	(期 首) 2021年4月20日	4,066	—	16.9	81.7
	4月末	4,103	0.9	17.0	81.8
	(期 末) 2021年5月20日	4,090	0.6	16.8	82.3

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2020年11月21日～2021年5月20日）



第132期首：3,943円

第137期末：4,065円（既払分配金（税引前）：150円）

騰落率：7.0%（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（2020年11月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

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

#### (主なプラス要因)

##### ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

- ・インドネシアの債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したものの、価格下落を上回る利息収入の獲得により、プラスに寄与しました。
- ・投資通貨が対円で上昇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）

- ・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。
- ・オーストラリアドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

### （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

・ニュージーランドの債券利回りが上昇し、保有債券の価格が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）

・オーストラリアの債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2020年11月21日～2021年5月20日）

### （債券市場）

債券市場は、先進国を中心とした新型コロナウイルスのワクチン接種の普及を受けて経済活動の早期正常化に対する期待が高まったほか、各国政府・中央銀行による大規模な景気対策を背景としたインフレ懸念などから、債券利回りが上昇しました。オーストラリアでも、ワクチン普及により経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことから、投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、債券利回りが上昇しました。また、米国において追加経済対策に伴い米国債利回りが上昇したことも、オーストラリア債券利回りの押し上げ要因となりました。

### （為替市場）

為替市場は、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及を受けて投資家のリスク回避姿勢が和らいだことや、経済活動の再開により景気回復期待が高まったこと、加えてアジア・オセアニアの債券利回り上昇で日本国債との金利差が拡大したことから、オーストラリアドルなどアジア・オセアニアの通貨が対円で上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2020年11月21日～2021年5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。また、インドネシアルピアの比率を引き下げるとともに、ニュージーランドドル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、ニュージーランド国債の比率を引き上げました。年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

### （債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**（債券別投資比率）**

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券などに投資しました。当作成期間は金融債、リート・セクター等を中心とした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**

（2020年11月21日～2021年5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**

（2020年11月21日～2021年5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132期から第137期の決算期に、それぞれ1万口当たり25円（税引前）、合計150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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年11月21日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.616%	0.611%	0.603%	0.610%	0.611%	0.611%
当期の収益	17	16	17	13	14	15
当期の収益以外	7	8	7	11	10	9
翌期繰越分配対象額	692	684	676	664	654	644

（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、足元で米国の金利が落ち着きを取り戻しているほか、欧米で新型コロナウイルスのワクチン接種が進展する一方でインドなどでは感染拡大が続いていることなどから、当面は膠着した動きになると考えます。また、相対的に利回りが高いアジア・オセアニア諸国の債券は投資対象として魅力的であるものの、米国の一部金融当局者からは量的緩和の早期縮小の声も上がっており、方向感に乏しい動きになると考えます。

為替市場につきましては、米国の金利動向や新型コロナウイルスの感染状況に注意が必要ですが、主要先進国による大規模な財政政策や強力な金融緩和政策を背景に、アジア・オセアニア諸国の通貨は対円で底堅く推移すると見えています。オーストラリアドルは、世界的なワクチン普及を背景とした投資家心理の改善や、景気回復による資源価格の上昇期待などから、対円で堅調に推移すると予想します。

### （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、景気回復の進展が見込まれるニュージーランドについて、段階的に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、当面は金融債、リート・セクター等を中心とした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、市場動向に注視しつつ、調整を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月21日～2021年5月20日）

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 9 )	( 0. 218 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 13 )	( 0. 327 )	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	0	0. 011	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	( 0. 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	23	0. 578	
作成期間中の平均基準価額は、4,061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。

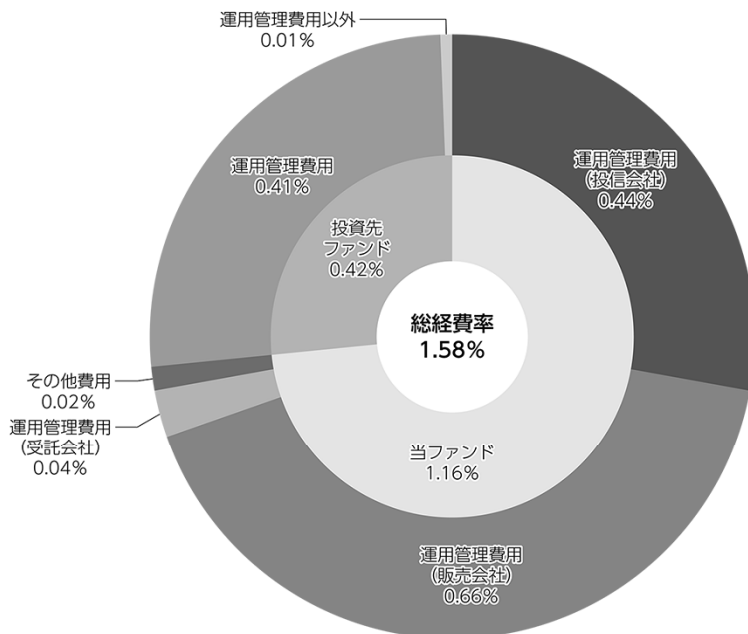
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



（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1.58%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.58
①当ファンドの費用の比率	1.16
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

（2020年11月21日～2021年5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132期～第137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）	—	—	2,949,764,739	1,300,000

（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132期～第137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	—	—	143,521	235,000

（注）単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2020年11月21日～2021年5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

（2021年5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131期末	第137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）	38,663,831,449	35,714,066,710	15,960,616	82.3
	合 計	38,663,831,449	35,714,066,710	15,960,616	82.3

（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131期末	第137期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	2,121,916	1,978,395	3,257,427

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月20日現在)

項 目	第137期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	15,960,616	81.5
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	3,257,427	16.6
コール・ローン等、その他	376,256	1.9
投資信託財産総額	19,594,299	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（3,736,558千円）の投資信託財産総額（3,903,480千円）に対する比率は95.7%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=78.34円、1マレーシアリンギット=26.3535円、1タイバーツ=3.48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

項 目	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2020年12月21日現在	2021年1月20日現在	2021年2月22日現在	2021年3月22日現在	2021年4月20日現在	2021年5月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20,508,887,797	20,367,049,552	20,339,483,217	19,870,152,097	19,674,158,213	19,594,299,832
コール・ローン等	517,749,681	540,817,029	561,955,903	489,004,744	438,987,148	376,255,515
投資信託受益証券(評価額)	16,563,683,514	16,443,048,746	16,493,831,074	16,090,559,830	15,942,759,379	15,960,616,412
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	3,377,454,602	3,383,183,777	3,283,696,240	3,290,587,523	3,292,411,686	3,257,427,905
未収入金	50,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	224,902,813	197,569,919	226,285,302	166,418,097	167,158,261	202,603,500
未払収益分配金	125,814,815	124,077,690	121,972,763	120,951,631	119,936,514	119,251,673
未払解約金	79,126,173	54,177,010	83,286,519	27,813,907	29,159,507	64,719,705
未払信託報酬	19,732,145	19,092,726	20,783,966	17,449,236	17,854,658	18,418,372
未払利息	346	353	180	204	152	177
その他未払費用	229,334	222,140	241,874	203,119	207,430	213,573
(C) 純資産総額(A-B)	20,283,984,984	20,169,479,633	20,113,197,915	19,703,734,000	19,506,999,952	19,391,696,332
元本	50,325,926,159	49,631,076,359	48,789,105,415	48,380,652,636	47,974,605,986	47,700,669,282
次期繰越損益金	△30,041,941,175	△29,461,596,726	△28,675,907,500	△28,676,918,636	△28,467,606,034	△28,308,972,950
(D) 受益権総口数	50,325,926,159口	49,631,076,359口	48,789,105,415口	48,380,652,636口	47,974,605,986口	47,700,669,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,031円	4,064円	4,122円	4,073円	4,066円	4,065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132期30,041,941,175円、第133期29,461,596,726円、第134期28,675,907,500円、第135期28,676,918,636円、第136期28,467,606,034円、第137期28,308,972,950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132期0.4031円、第133期0.4064円、第134期0.4122円、第135期0.4073円、第136期0.4066円、第137期0.4065円です。

(注) 当ファンドの第132期首元本額は50,916,728,305円、第132～137期中追加設定元本額は773,234,977円、第132～137期中一部解約元本額は3,989,294,000円です。

○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2020年11月21日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	76,600,514	75,007,589	72,958,722	72,496,092	71,827,651	71,205,455
受取配当金	76,609,022	75,013,730	72,962,906	72,500,305	71,831,464	71,208,759
受取利息	540	486	239	67	10	-
支払利息	△ 9,048	△ 6,627	△ 4,423	△ 4,280	△ 3,823	△ 3,304
(B) 有価証券売買損益	510,594,032	233,611,309	355,704,299	△ 174,788,924	34,753,266	62,253,577
売買益	514,897,646	235,637,647	356,914,133	8,459,456	35,254,392	63,104,428
売買損	△ 4,303,614	△ 2,026,338	△ 1,209,834	△ 183,248,380	△ 501,126	△ 850,851
(C) 信託報酬等	△ 19,962,142	△ 19,315,614	△ 21,026,284	△ 17,652,599	△ 18,062,519	△ 18,632,401
(D) 当期損益金(A+B+C)	567,232,404	289,303,284	407,636,737	△ 119,945,431	88,518,398	114,826,631
(E) 前期繰越損益金	△ 9,096,066,919	△ 8,482,235,173	△ 8,119,579,152	△ 7,699,281,873	△ 7,792,337,526	△ 7,700,150,717
(F) 追加信託差損益金	△21,387,291,845	△21,144,587,147	△20,841,992,322	△20,736,739,701	△20,643,850,392	△20,604,397,191
(配当等相当額)	( 3,525,261,907)	( 3,437,379,456)	( 3,337,669,452)	( 3,271,726,507)	( 3,190,244,757)	( 3,122,162,590)
(売買損益相当額)	(△24,912,553,752)	(△24,581,966,603)	(△24,179,661,774)	(△24,008,466,208)	(△23,834,095,149)	(△23,726,559,781)
(G) 計(D+E+F)	△29,916,126,360	△29,337,519,036	△28,553,934,737	△28,555,967,005	△28,347,669,520	△28,189,721,277
(H) 収益分配金	△ 125,814,815	△ 124,077,690	△ 121,972,763	△ 120,951,631	△ 119,936,514	△ 119,251,673
次期繰越損益金(G+H)	△30,041,941,175	△29,461,596,726	△28,675,907,500	△28,676,918,636	△28,467,606,034	△28,308,972,950
追加信託差損益金	△21,427,110,519	△21,186,739,265	△20,880,516,650	△20,791,318,042	△20,694,074,463	△20,651,530,860
(配当等相当額)	( 3,485,452,025)	( 3,395,239,287)	( 3,299,161,528)	( 3,217,186,528)	( 3,140,042,864)	( 3,075,051,962)
(売買損益相当額)	(△24,912,562,544)	(△24,581,978,552)	(△24,179,678,178)	(△24,008,504,570)	(△23,834,117,327)	(△23,726,582,822)
繰越損益金	△ 8,614,830,656	△ 8,274,857,461	△ 7,795,390,850	△ 7,885,600,594	△ 7,773,531,571	△ 7,657,442,090

(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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
(a) 配当等収益(費用控除後)	85,996,141円	81,925,572円	83,448,435円	66,373,290円	69,712,443円	72,118,004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	3,525,270,699円	3,437,391,405円	3,337,685,856円	3,271,764,869円	3,190,266,935円	3,122,185,631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)	3,611,266,840円	3,519,316,977円	3,421,134,291円	3,338,138,159円	3,259,979,378円	3,194,303,635円
分配対象収益(1万円当たり)	717円	709円	701円	689円	679円	669円
分配金額	125,814,815円	124,077,690円	121,972,763円	120,951,631円	119,936,514円	119,251,673円
分配金額(1万円当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1 万口当たり分配金（税引前）	25円	25円	25円	25円	25円	25円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店					

### 〈お知らせ〉

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の運用会社であるレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付で商号をフランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社に変更いたしました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年5月20日現在）

<アジア・ニュージーランド債券マザーファンド>

下記は、アジア・ニュージーランド債券マザーファンド全体(2,318,308千口)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137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 13,500	千ニュージーランドドル 14,743	千円 1,155,006	% 30.3	% —	% 6.8	% 7.7	% 15.8
マレーシア	千マレーシアリンギット 34,000	千マレーシアリンギット 35,421	933,484	24.5	—	11.0	5.1	8.4
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 82,614	287,498	7.5	—	3.8	—	3.7
インドネシア	千インドネシアルピア 159,000,000	千インドネシアルピア 169,929,480	1,308,456	34.3	—	6.3	16.0	12.0
合 計	—	—	3,684,446	96.5	—	27.9	28.8	39.8

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

(注) 組入比率は、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。



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）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第137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	
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	3,500	3,756	294,293	2025/4/15
	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	3,000	3,302	258,745	2029/4/20
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	7,000	7,684	601,967	2023/4/15
小計					1,155,006	
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	2,000	2,067	54,493	2024/6/14
	MALAYSIA GOVT 3.48	3.48	2,000	2,051	54,056	2023/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	15,000	15,953	420,439	2026/11/30
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	10,000	10,082	265,717	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,266	138,777	2024/9/30
小計					933,484	
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	40,610	141,322	2022/6/17
	THAILAND GOVT 2.125	2.125	40,000	42,004	146,175	2026/12/17
小計					287,498	
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	33,329,960	256,640	2022/7/15
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	3,000,000	3,422,370	26,352	2023/8/15
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	15,000,000	15,094,350	116,226	2021/6/15
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	10,958,100	84,377	2022/6/15
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	31,076,700	239,290	2030/9/15
	INDONESIA GOV' T 8.125	8.125	50,000,000	54,298,000	418,094	2024/5/15
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	21,750,000	167,475	2024/3/15
小計					1,308,456	
合計					3,684,446	

(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11期 運用状況のご報告  
 決算日：2020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
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
11期(2020年11月20日)	15,761	3.5		96.0	—	3,898

(注) 基準価額は1万円当たり。

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

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

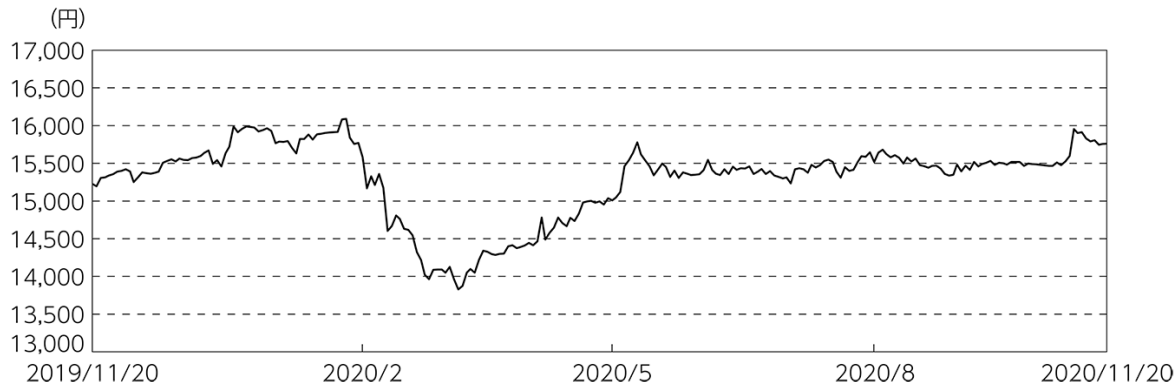
年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰 落	率						
	(期 首)		円		%			%			%
	2019年11月20日		15,228		—			96.4			—
	11月末		15,400		1.1			93.6			—
	12月末		15,671		2.9			96.5			—
	2020年1月末		15,793		3.7			97.5			—
	2月末		15,579		2.3			94.5			—
	3月末		14,127		△7.2			96.4			—
	4月末		14,467		△5.0			90.8			—
	5月末		15,008		△1.4			90.4			—
	6月末		15,412		1.2			96.5			—
	7月末		15,234		0.0			94.8			—
	8月末		15,518		1.9			90.6			—
	9月末		15,484		1.7			90.2			—
	10月末		15,465		1.6			91.8			—
	(期 末)										
	2020年11月20日		15,761		3.5			96.0			—

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2019年11月21日～2020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)

- ・インドネシアルピアやマレーシアリングgit、タイバーツ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11月21日～2020年11月20日)

**(債券市場)**

債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気悪化を背景に、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、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、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、2020年3月にかけて、投資国の通貨が対円で急落する展開となりました。しかしその後、世界各国が大規模な金融緩和策や財政政策を実施すると、世界的に株価が反発するとともに、投資国の通貨は対円で戻り歩調を辿りました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2019年11月21日～2020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、マレーシアリングットの比率を引き下げるとともに、ニュージーランドドル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、マレーシア国債の比率を引き下げるとともに、ニュージーランド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**

(2019年11月21日～2020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、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が残るものの、ワクチンの開発や普及に対する期待が高まりつつあることから、徐々に利回りが上昇すると予想されます。

為替市場については、新型コロナウイルスのワクチンの開発や普及が進展すると見込まれるため、世界的な景気回復期待の高まりとともに、投資国の通貨が対円で上昇すると考えます。

**(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

(2019年11月21日～2020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 9	% 0.061	(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)	(0.060)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	9	0.061	
期中の平均基準価額は、15,263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

(2019年11月21日～2020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 6,860	千ニュージーランドドル 5,544 ( 1,000)
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit -	千マレーシアリングgit 12,301 ( 5,000)
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 31,914,000	千インドネシアルピア 29,380,000 (30,000,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、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

(2019年11月21日～2020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

(2020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 15,336	千円 1,100,715	% 28.2	% —	% 22.3	% 4.1	% 1.9
マレーシア	千マレーシアリンギット 34,000	千マレーシアリンギット 36,002	913,741	23.4	—	10.6	6.2	6.6
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 83,540	285,708	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 194,720,030	1,440,928	37.0	—	6.0	15.3	15.6
合 計	—	—	3,741,093	96.0	—	42.6	25.6	27.7

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当	期		末	償還年月日	
				額面金額	評価額			
					外貨建金額			邦貨換算金額
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円			
	国債証券	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	2,000	2,214	158,941	2025/4/15	
		NEW ZEALAND GVT 3	3.0	8,000	9,517	683,078	2029/4/20	
		NEW ZEALAND GVT 3.5	3.5	2,000	2,576	184,949	2033/4/14	
		NEW ZEALAND GVT 6	6.0	1,000	1,027	73,745	2021/5/15	
小	計					1,100,715		
マレーシア				千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット			
	国債証券	MALAYSIA GOVT 3.478	3.478	2,000	2,097	53,222	2024/6/14	
		MALAYSIA GOVT 3.48	3.48	2,000	2,073	52,627	2023/3/15	
		MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	15,000	16,261	412,705	2026/11/30	
		MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	10,000	10,209	259,104	2021/9/30	
		MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,361	136,081	2024/9/30	
小	計					913,741		
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	40,833	139,650	2022/6/17	
		THAILAND GOVT 2.125	2.125	40,000	42,706	146,057	2026/12/17	
小	計					285,708		
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	33,954,920	251,266	2022/7/15	
		INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	3,000,000	3,530,460	26,125	2023/8/15	
		INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	35,000,000	36,917,650	273,190	2021/6/15	
		INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	11,328,900	83,833	2022/6/15	
		INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	31,840,200	235,617	2030/9/15	
		INDONESIA GOV' T 8.125	8.125	50,000,000	55,056,500	407,418	2024/5/15	
		INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	22,091,400	163,476	2024/3/15	
小	計					1,440,928		
合	計					3,741,093		

(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

(2020年11月20日現在)

項目	当		末
	評価額	比率	
公社債	千円	%	
	3,741,093	90.5	
コール・ローン等、その他	393,374	9.5	
投資信託財産総額	4,134,467	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(3,804,573千円)の投資信託財産総額(4,134,467千円)に対する比率は92.0%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=71.77円、1マレーシアリングギット=25.38円、1タイバーツ=3.42円、1インドネシアルピア=0.0074円です。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,134,467,750
コール・ローン等	354,273,408
公社債(評価額)	3,741,093,993
未収利息	39,019,016
前払費用	81,333
(B) 負債	236,164,922
未払金	236,163,600
未払利息	78
その他未払費用	1,244
(C) 純資産総額(A-B)	3,898,302,828
元本	2,473,318,728
次期繰越損益金	1,424,984,100
(D) 受益権総口数	2,473,318,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,761円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.5761円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は2,991,509,238円、期中追加設定元本額は18,296,850円、期中一部解約元本額は536,487,360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)       | 2,121,916,569円 |
| 三重県応援・債券ファンド(毎月決算型)          | 143,035,746円   |
| 水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付)     | 109,294,934円   |
| アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型)       | 37,422,578円    |
| <中京>アジア・オセアニア債券オープン(環境応援寄附付) | 36,657,028円    |
| 大阪・兵庫応援外国債券オープン              | 15,546,528円    |
| 三重県応援・債券ファンド(1年決算型)          | 9,445,345円     |

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	183,754,328
受取利息	183,818,338
支払利息	△ 64,010
(B) 有価証券売買損益	△ 55,194,521
売買益	125,857,751
売買損	△ 181,052,272
(C) その他費用等	△ 2,487,904
(D) 当期損益金(A+B+C)	126,071,903
(E) 前期繰越損益金	1,564,031,687
(F) 追加信託差損益金	9,493,150
(G) 解約差損益金	△ 274,612,640
(H) 計(D+E+F+G)	1,424,984,100
次期繰越損益金(H)	1,424,984,100

- (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。
------	--

<p>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</p>
--

## 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202期	決算日	2020年8月11日
第203期	決算日	2020年9月11日
第204期	決算日	2020年10月12日
第205期	決算日	2020年11月11日
第206期	決算日	2020年12月11日
第207期	決算日	2021年1月12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、2021年1月12日に第207期の決算を行いましたので、第202期、第203期、第204期、第205期、第206期、第207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

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落			
	円		円		%	%	百万円
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
196期(2020年2月12日)	4,200		20	△1.9	98.1	△0.9	159,916
197期(2020年3月11日)	3,893		20	△6.8	97.7	0.0	146,240
198期(2020年4月13日)	3,837		20	△0.9	96.8	2.9	140,469
199期(2020年5月11日)	3,930		20	2.9	97.4	2.4	143,310
200期(2020年6月11日)	4,183		20	6.9	97.4	2.6	151,912
201期(2020年7月13日)	4,169		20	0.1	98.0	2.2	150,390
202期(2020年8月11日)	4,261		20	2.7	98.2	1.5	151,123
203期(2020年9月11日)	4,313		20	1.7	97.8	1.4	149,912
204期(2020年10月12日)	4,272		20	△0.5	98.1	0.3	147,017
205期(2020年11月11日)	4,274		20	0.5	98.2	1.6	144,617
206期(2020年12月11日)	4,353		20	2.3	97.9	0.7	144,722
207期(2021年1月12日)	4,425		20	2.1	98.6	0.1	143,260

(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	券 率	債 先 物 比	券 率
			騰 落	率				
第202期	(期 首) 2020年7月13日	円	4,169	% —	% 98.0		% 2.2	
	7月末		4,248	1.9	98.6		△0.5	
	(期 末) 2020年8月11日		4,281	2.7	98.2		1.5	
第203期	(期 首) 2020年8月11日		4,261	—	98.2		1.5	
	8月末		4,340	1.9	98.3		1.2	
	(期 末) 2020年9月11日		4,333	1.7	97.8		1.4	
第204期	(期 首) 2020年9月11日		4,313	—	97.8		1.4	
	9月末		4,251	△1.4	98.2		△0.1	
	(期 末) 2020年10月12日		4,292	△0.5	98.1		0.3	
第205期	(期 首) 2020年10月12日		4,272	—	98.1		0.3	
	10月末		4,140	△3.1	98.0		1.6	
	(期 末) 2020年11月11日		4,294	0.5	98.2		1.6	
第206期	(期 首) 2020年11月11日		4,274	—	98.2		1.6	
	11月末		4,309	0.8	98.1		0.9	
	(期 末) 2020年12月11日		4,373	2.3	97.9		0.7	
第207期	(期 首) 2020年12月11日		4,353	—	97.9		0.7	
	12月末		4,388	0.8	97.8		0.2	
	(期 末) 2021年1月12日		4,445	2.1	98.6		0.1	

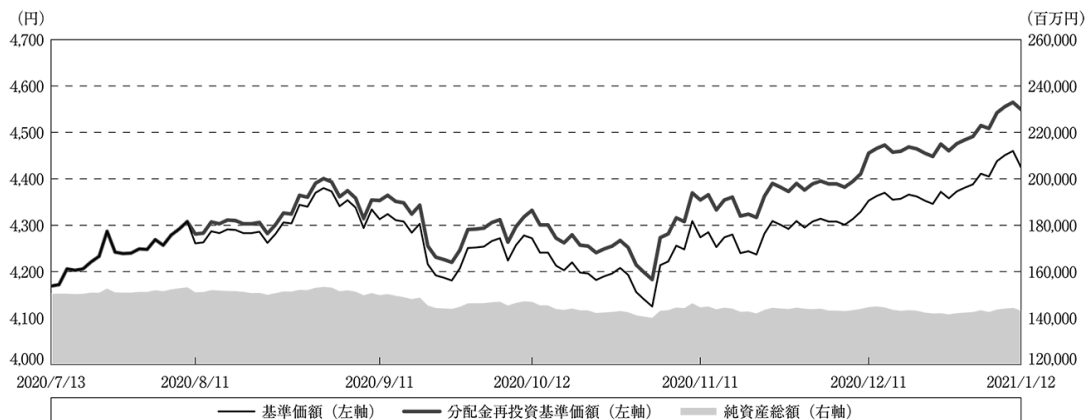
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2020年7月14日～2021年1月12日)



第202期首：4,169円

第207期末：4,425円（既払分配金(税込み)：120円）

騰落率：9.1%（分配金再投資ベース）

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2020年7月13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、公社債損益については、小幅マイナスとなりました。

## 投資環境

（2020年7月14日～2021年1月12日）

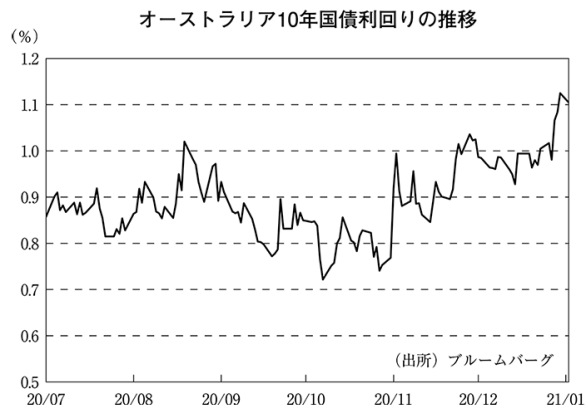
当作成期のオーストラリア債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、方向感の定まらない展開となりました。2020年4～6月期の豪消費者物価指数（CPI）が前期比、前年同月比ともにマイナスとなったことを受けて、利回りは低下する場面が見られました。一方、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まり、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことは、利回りの上昇要因となりました。

期の半ばは、オーストラリア準備銀行（RBA）が2020年9月の理事会で追加緩和策として金融機関向けの資金支援策（ターム・ファンディング・ファシリティ）の拡充を公表したことや、11月の理事会で政策金利の引き下げと国債買入れの増額を含む追加緩和策を決定したことなどを受けて、利回りは低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことから、利回りは上昇しました。

期の後半は、ワクチンの普及による経済活動正常化への期待が引き続き意識される中、利回りは上昇しました。

社債セクターについては、株式相場が上昇したことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乘せ利回り）は縮小しました。



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、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に主要国の株式相場が上昇する中、リスク回避姿勢の後退が意識されたことなどから、豪ドルは対円で上昇しました。

期の半ばは、RBAが追加の金融緩和を進める中、豪ドルは対円で下落しました。しかしその後、ワクチン普及への期待が高まると、豪ドルは反発しました。

期の後半に入ってから、ワクチンの普及による経済活動正常化への期待が意識される中、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後も、2020年7～9月期の豪国内総生産（GDP）成長率が予想を上回ったことなどを受けて、豪ドル買い・円売りが強まりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

（2020年7月14日～2021年1月12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

（2020年7月14日～2021年1月12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202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2020年7月14日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月11日	2020年9月12日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月11日	2020年11月12日～ 2020年12月11日	2020年12月12日～ 2021年1月12日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.467%	0.462%	0.466%	0.466%	0.457%	0.450%
当期の収益	12	11	9	10	10	11
当期の収益以外	7	8	10	9	9	8
翌期繰越分配対象額	418	410	399	389	380	372

（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

（2020年7月14日～2021年1月12日）

項 目	第202期～第207期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.254	(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 )	(0.110)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 6 )	(0.138)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	11	0.260	
作成期間の平均基準価額は、4,279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

(2020年7月14日～2021年1月12日)

## 公社債

			第202期～第207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	54,287	87,685
		地方債証券	31,339	84,438
		特殊債券	—	35,108 ( 35)
	社債券 (投資法人債券を含む)	109,437	131,849 ( 77,885)	

(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) 単位未满是切捨て。

(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202期～第207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 34,566	百万円 38,042	百万円 28,670	百万円 28,993

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未满是切捨て。

(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

(2020年7月14日～2021年1月12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 (2020年7月14日～2021年1月12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 (2020年7月14日～2021年1月12日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細 (2021年1月12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207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 1,583,144	千オーストラリアドル 1,757,976	千円 141,235,851	% 98.6	% —	% 52.5	% 33.4	% 12.7
合 計	1,583,144	1,757,976	141,235,851	98.6	—	52.5	33.4	12.7

(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207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	国債証券	AUSTRALIA GOVT INFL	2.2566	3,810	5,854	470,337	2035/8/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	12,100	15,200	1,221,179	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,000	14,800	1,189,051	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.25	36,500	40,393	3,245,210	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	2,000	2,292	184,203	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	16,960	20,161	1,619,791	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	8,000	9,211	740,014	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,460	2,784	223,704	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.0	6,400	6,348	510,011	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.5	13,500	13,999	1,124,708	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	28,840	39,492	3,172,791	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	38,200	44,561	3,580,066	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	14,600	19,027	1,528,641	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	12,300	15,123	1,215,019	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	26,390	30,103	2,418,480	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	20,480	24,253	1,948,521	2047/3/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	21,500	19,466	1,563,958	2051/6/21	
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,307	426,384	2022/3/22
		AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	2,600	2,704	217,304	2025/5/22
		AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,500	2,860	229,796	2028/4/18
		AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,500	1,630	130,999	2029/5/22
		BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,500	7,415	595,742	2024/11/27
		KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	3,477	279,390	2028/7/21
		MANITOBA PROVANCE	4.25	3,000	3,180	255,524	2022/8/8
		MANITOBA PROVANCE	3.75	3,500	4,030	323,846	2026/6/9
		MANITOBA PROVANCE	3.6	2,000	2,304	185,117	2027/8/17
		NEW S WALES TREAS CORP	5.0	3,000	3,511	282,147	2024/8/20
		NEW S WALES TREAS CORP	1.25	4,000	4,143	332,919	2025/3/20
		NEW S WALES TREAS CORP	4.0	6,000	7,085	569,236	2026/5/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	11,500	13,113	1,053,506	2027/5/20
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	15,900	18,228	1,464,456	2028/3/20	
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	4,000	4,621	371,260	2028/11/15	
NEW S WALES TREAS CORP	3.0	12,700	14,663	1,178,069	2030/2/20		
NEW S WALES TREASURY	3.0	9,800	11,319	909,392	2029/4/20		
NEW S WALES TREASURY	2.0	17,000	17,985	1,444,981	2031/3/20		
NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	3,000	3,353	269,395	2027/4/21		
NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	4,690	376,865	2028/4/21		
NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	3,000	3,177	255,317	2029/5/21		
NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	4,725	379,612	2030/5/21		
NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	2,063	165,763	2031/4/21		
NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	8,820	708,665	2033/4/21		
ONTARIO PROVINCE	4.25	6,000	6,786	545,192	2024/8/22		
PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	1,148	92,268	2026/5/20		
QUEBEC PROVINCE	4.2	2,000	2,291	184,086	2025/3/10		
QUEENSLAND TREASURY	5.75	2,500	2,982	239,638	2024/7/22		

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第207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	地方債証券					
	QUEENSLAND TREASURY	4.75	22,500	26,877	2,159,310	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	31,500	36,061	2,897,207	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	14,300	16,149	1,297,490	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,000	8,185	657,607	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	10,500	11,684	938,758	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	11,920	14,041	1,128,105	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	8,441	678,151	2030/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	5,500	5,688	456,977	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	1,000	993	79,837	2034/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	4,000	4,280	343,932	2024/8/15
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	6,000	6,589	529,395	2025/4/16
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,000	9,033	725,733	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	8,021	644,436	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	1,132	90,956	2030/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,000	3,377	271,369	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,400	273,203	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,463	278,233	2028/1/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	735	59,080	2030/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	16,000	20,442	1,642,380	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	28,000	32,168	2,584,383	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	14,500	16,101	1,293,561	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	7,500	7,595	610,226	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	4,000	5,145	413,381	2032/12/20
	VICTORIA TREASURY	5.5	12,500	15,011	1,206,043	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	1,500	1,618	130,047	2024/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	7,750	9,354	751,539	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	10,000	11,360	912,734	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,500	1,721	138,311	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	10,110	11,852	952,250	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,500	2,851	229,091	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,737	139,597	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,515	684,099	2024/3/6
	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	3,500	4,193	336,899	2026/6/2
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.0	4,000	4,518	363,033	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	5,000	5,819	467,538	2027/9/10
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,500	1,752	140,788	2028/8/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	8,000	8,914	716,163	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	10,000	10,957	880,309	2025/6/5
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	3,265	262,371	2027/9/14
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.7	4,000	4,200	337,501	2024/11/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.1	3,000	3,400	273,225	2026/8/17
	EUROPEAN INVT BK	4.75	6,000	6,937	557,334	2024/8/7
	FMACB 2013-1E A1	1.114	327	326	26,259	2044/12/10
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.75	2,000	2,314	185,980	2024/8/27
	INTL FIN CORP	4.0	3,000	3,444	276,760	2025/4/3
	KFW	5.0	4,000	4,594	369,146	2024/3/19
	KFW	4.0	5,000	5,727	460,107	2025/2/27

## 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207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						
特殊債券 (除く金融債)	KFW	3.2	8,250	9,407	755,836	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	6,497	7,110	571,258	2023/4/17
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,750	140,667	2024/7/15
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,200	257,132	2022/8/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,676	134,665	2026/8/18
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	3,000	3,323	267,023	2027/3/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	6,700	7,654	614,977	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	8,500	9,781	785,876	2025/1/9
	LGfV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,230	661,268	2021/11/12
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	5,974	479,967	2028/11/23
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,071	407,412	2021/11/5
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	942	75,734	2030/5/15
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	13,000	13,122	1,054,268	2021/10/7
	APPLE INC	3.35	2,000	2,172	174,500	2024/1/10
	APT PIPELINES LTD	3.75	5,500	5,896	473,759	2023/10/20
	AT&T INC	3.45	5,000	5,365	431,024	2023/9/19
	AT&T INC	4.1	2,000	2,290	184,023	2026/1/19
	AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	3,618	290,742	2030/9/2
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	3,500	3,820	306,941	2024/10/30
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	4,300	4,322	347,282	2027/2/5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	7,750	8,348	670,733	2022/6/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,992	240,445	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	6,570	527,857	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	6,295	6,739	541,440	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	4,600	4,978	399,971	2024/2/8
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	2,200	2,296	184,523	2025/1/16
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	6,300	6,557	526,807	2022/9/15
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	1,093	87,887	2026/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,222	419,575	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	7,000	7,162	575,455	2024/5/22
	BANK OF CHINA AUST FRN	0.8512	1,000	1,003	80,617	2023/11/6
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	2,700	2,894	232,527	2023/9/7
	BANK OF QUEENSLAND	2.0	5,000	5,198	417,623	2024/10/30
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	5,500	5,688	457,048	2024/9/6
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	6,967	559,735	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,238	179,868	2025/7/15
	BNG BANK NV	3.3	6,500	7,552	606,750	2029/4/26
	BPCE SA	1.8	6,000	6,161	495,006	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	6,000	6,258	502,791	2025/6/5
	BRISBANE AIRPORT	3.1	3,500	3,665	294,456	2026/6/30
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	1,800	1,936	155,593	2025/4/24
	BWP TRUST	3.5	3,470	3,584	288,004	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	1,100	1,212	97,404	2026/4/10
	CANADIAN IMPERIAL BANK	1.6	4,500	4,603	369,841	2023/6/9
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	3,030	243,497	2030/9/25
	COLES GROUP TREASURY	2.2	1,000	1,057	84,998	2026/11/6
	COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,421	114,213	2030/8/27

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207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)	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,500	2,843	228,414	2024/5/27
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	3,200	3,438	276,235	2023/8/16
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	6,300	7,421	596,220	2026/6/11
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	4,538	364,643	2026/11/17
		COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,270	262,726	2022/12/13
		CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,157	414,357	2022/2/25
		CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	1,096	88,068	2026/3/25
		CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	2,400	2,409	193,579	2030/10/28
		CREDIT UNION AU LTD FRN	1.2466	1,000	1,010	81,176	2022/3/4
		CREDIT UNION AU LTD FRN	0.9182	1,500	1,514	121,684	2023/2/21
		DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	5,000	5,607	450,526	2025/5/28
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	500	547	44,018	2024/9/27
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.2	3,000	3,178	255,389	2022/11/9
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	5,162	414,754	2027/5/11
		DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	5,233	420,477	2029/10/17
		DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	2,000	2,096	168,431	2032/2/3
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,187	497,094	2022/6/16
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	6,500	7,382	593,131	2025/6/16
		DOWNER GROUP FINANCE PTY	4.5	2,000	2,059	165,481	2022/3/11
		ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	3,289	264,295	2024/12/11
		ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	4,372	351,259	2024/8/29
		EXPORT-IMPORT BANK KOREA	1.311	1,100	1,121	90,065	2023/5/29
		FBG FINANCE PTY LTD	3.75	1,000	1,110	89,184	2024/9/6
		FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	10,665	856,856	2021/5/27
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	8,279	665,192	2024/2/26
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	7,055	566,826	2027/11/2
		GALF BOND ISSUER P/L	1.9	1,300	1,303	104,748	2028/12/14
		GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	5,000	5,355	430,220	2022/8/8
		GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	5,556	446,369	2026/8/24
		GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	1,300	1,340	107,709	2032/2/20
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,027	82,567	2021/9/8
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6	3,500	3,725	299,304	2023/5/16
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	3,285	263,974	2024/5/2
		GPT RE LTD	3.6725	3,200	3,478	279,485	2024/9/19
		GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	5,959	478,762	2022/5/18
		GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	7,200	7,715	619,876	2024/9/11
		GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,883	392,303	2028/2/28
		GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	1,023	82,223	2027/8/26
		HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	3,034	243,757	2028/10/11
		HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,388	432,871	2022/9/7
		HSBC HOLDINGS PLC	3.35	4,000	4,164	334,574	2024/2/16
		HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	6,500	6,561	527,144	2021/6/3
		HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	2,500	2,560	205,680	2022/3/30
		ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	5,500	6,286	505,097	2027/4/21
		INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,562	286,205	2026/3/18
		ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	2,000	2,132	171,355	2023/9/7
		ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	4,500	4,628	371,866	2024/8/20

## 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	柄	第207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)					
	INTEL CORP	4.0	1,000	1,068	85,877	2022/12/1
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	5,400	5,629	452,252	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,783	464,678	2026/1/30
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	3,280	263,542	2027/10/27
	KIWIBANK LTD FRN	0.71	1,100	1,110	89,225	2025/9/23
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	4,500	5,237	420,777	2025/7/16
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	4,000	4,106	329,917	2024/8/29
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	2,500	2,518	202,308	2023/9/2
	KOREA SOUTHERN POWER FRN	1.0268	2,300	2,317	186,182	2024/10/30
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	2.37	2,600	2,574	206,843	2024/2/26
	LIBERTY FINANCIAL PTY	5.1	4,000	4,030	323,802	2021/4/9
	LLOYDS BANK PLC	1.65	5,000	5,087	408,701	2022/8/12
	LLOYDS BANK PLC	3.65	4,000	4,216	338,735	2023/3/20
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	4,390	352,740	2025/3/7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	2,147	172,517	2023/11/23
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	5,000	5,601	450,036	2025/10/15
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,700	1,795	144,225	2026/11/20
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	3,300	3,385	272,031	2027/10/15
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	4,000	4,160	334,233	2024/8/7
	MACQUARIE GROUP LTD	3.25	4,200	4,289	344,584	2022/12/15
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	3,420	274,820	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	3,000	3,062	246,045	2030/5/22
	MCDONALD'S CORP	3.0	6,000	6,419	515,768	2024/3/8
	MCDONALD'S CORP	3.45	4,000	4,500	361,581	2026/9/8
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	3,439	276,339	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	2,000	2,132	171,362	2023/9/18
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	4,200	4,346	349,177	2024/8/7
	MUFG BANK LTD SYDNEY	1.35	3,400	3,453	277,463	2022/8/29
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,287	183,777	2024/3/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,430	436,262	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	3,500	3,769	302,836	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	6,000	6,859	551,101	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	2,400	2,538	203,974	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,779	464,353	2024/6/25
	NBN CO LTD	1.0	1,000	995	79,979	2025/12/3
	NBN CO LTD	2.2	1,000	1,000	80,364	2030/12/16
	NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,648	132,423	2023/4/11
	NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	10,975	881,759	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,304	185,127	2024/9/11
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,468	278,672	2025/7/8
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	4,083	328,091	2024/12/6
	NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	2,298	184,643	2026/11/11
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,130	171,174	2022/5/23
	NEWCASTLE PERM BLDG FRN	1.4212	500	508	40,870	2023/2/6
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	2,500	2,508	201,496	2021/3/22
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	9,000	9,466	760,507	2022/6/17
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	4,000	4,289	344,652	2023/9/6

## 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207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)	1.6	1,800	1,860	149,460	2025/7/1
		2.5	2,000	2,116	170,017	2030/7/1
		2.65	3,100	3,231	259,646	2027/11/11
		3.0	1,600	1,666	133,861	2022/9/13
		2.1	3,400	3,531	283,708	2023/6/13
		0.9	3,300	3,336	268,091	2024/9/24
		5.5	1,800	1,816	145,917	2021/3/25
		3.75	6,000	6,378	512,422	2023/12/6
		2.0	6,300	6,352	510,368	2025/8/15
		2.3	1,100	1,142	91,766	2027/7/29
		3.25	3,800	4,019	322,937	2023/1/25
		5.5	6,000	6,938	557,455	2024/4/11
		6.0	5,000	5,315	427,059	2022/7/4
		4.5	8,200	8,331	669,315	2021/9/8
		5.5	1,600	1,613	129,617	2021/3/12
		3.75	2,000	2,224	178,722	2024/9/27
		1.843	2,300	2,342	188,196	2028/9/15
		1.183	5,560	5,607	450,500	2025/9/29
		3.9	6,000	6,524	524,170	2024/6/7
		4.0	5,000	5,857	470,567	2027/10/20
		2.6	2,500	2,638	211,981	2030/3/18
		2.9	1,750	1,831	147,162	2025/6/28
		4.5	11,000	11,626	934,095	2022/11/23
		3.3	3,500	3,714	298,412	2024/3/22
		1.33	3,000	3,046	244,770	2024/10/16
		3.0	3,100	3,315	266,383	2023/9/13
		1.85	1,650	1,715	137,842	2024/7/30
		3.25	9,500	10,651	855,725	2026/8/24
		3.25	3,000	3,219	258,628	2023/9/27
		3.5	3,400	3,511	282,110	2022/2/17
		4.0	6,500	7,611	611,487	2027/4/19
		2.05	5,200	5,439	436,976	2024/7/10
		1.3	3,000	3,048	244,995	2023/2/17
		3.3	6,565	7,052	566,567	2023/11/22
		5.75	4,990	5,684	456,677	2023/8/28
		4.9	5,000	5,137	412,762	2021/12/8
		3.75	4,000	4,269	342,993	2023/10/12
		3.25	5,000	5,298	425,673	2023/3/8
		1.2	2,400	2,443	196,323	2025/7/30
		3.5	1,000	1,064	85,520	2023/9/12
		3.85	3,600	3,999	321,298	2024/10/23
		2.2	3,300	3,494	280,708	2026/10/29
		4.25	6,200	6,311	507,103	2021/6/30
		3.75	4,000	4,477	359,736	2025/8/28
		1.746	1,000	993	79,807	2028/12/15
		2.1	4,500	4,733	380,297	2026/5/6
		4.5	1,000	1,196	96,089	2027/8/17



LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第207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)					
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	2,000	2,096	168,447	2030/5/6
	VICINITY CENTRES	3.5	7,000	7,411	595,459	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	2.6	2,000	2,045	164,329	2025/6/27
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	5,464	438,993	2027/4/26
	VODAFONE GROUP PLC	3.25	5,500	5,778	464,277	2022/12/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	5,000	5,031	404,238	2021/4/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.3	5,000	5,137	412,726	2022/2/28
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.1	3,850	4,023	323,283	2023/4/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	2.4	2,000	2,076	166,829	2024/8/28
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	6,420	6,896	554,079	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,522	363,297	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	7,000	7,919	636,287	2027/4/27
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	1,101	88,485	2027/12/8
	WESTPAC BANKING	3.2	2,500	2,656	213,419	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,163	173,818	2023/11/16
	WESTPAC BANKING	5.25	1,900	2,164	173,871	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	3.0	2,300	2,492	200,257	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	5,700	6,062	487,030	2024/8/16
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,500	1,565	125,766	2025/5/20
	WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	1,286	103,367	2030/5/20
	WOOLWORTHS LTD	2.85	1,300	1,392	111,900	2024/4/23
	WOORI BANK	0.839	7,000	7,025	564,449	2023/10/23
	WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	3,160	253,924	2023/7/14
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	4,699	377,578	2027/9/30
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	5,000	5,319	427,388	2023/5/31
合	計				141,235,851	

(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207期末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引		百万円	百万円
国		オーストラリア国債(10年)2021.3限月	12,460	—
		オーストラリア国債(3年)2021.3限月	—	12,324

(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

(2021年1月12日現在)

項 目	第207期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	141,235,851	98.1
コール・ローン等、その他	2,797,617	1.9
投資信託財産総額	144,033,468	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（142,946,448千円）の投資信託財産総額（144,033,468千円）に対する比率は99.2%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12日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=80.34円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2020年7月14日～2021年1月12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202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末
	2020年8月11日現在	2020年9月11日現在	2020年10月12日現在	2020年11月11日現在	2020年12月11日現在	2021年1月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	153,719,172,986	152,812,377,325	148,861,935,975	146,692,726,448	146,814,400,855	144,587,533,989
コール・ローン等	2,403,259,014	2,368,846,838	779,425,552	1,833,666,670	1,572,510,180	1,288,220,424
公社債(評価額)	148,346,223,380	146,624,535,966	144,287,764,381	142,025,257,857	141,656,541,023	141,235,851,604
未収入金	1,559,867,383	2,275,717,357	2,218,069,479	1,377,111,793	2,245,441,651	554,065,170
未収利息	1,281,019,154	1,218,285,643	1,266,287,690	1,078,201,368	988,299,643	1,077,327,005
前払費用	18,367,633	16,258,584	30,409,138	27,073,193	24,579,388	12,660,041
その他未収収益	21,744,016	27,141,774	32,884,963	38,471,015	43,744,421	49,022,258
差入委託証拠金	88,692,406	281,591,163	247,094,772	312,944,552	283,284,549	370,387,487
(B) 負債	2,595,831,528	2,899,870,610	1,844,759,590	2,075,093,432	2,091,796,958	1,327,162,629
未払金	1,213,600,000	1,541,879,600	1,088,677,220	782,700,137	1,355,222,900	607,350,760
未払収益分配金	709,337,810	695,218,099	688,361,675	676,760,283	664,978,772	647,490,926
未払解約金	611,608,936	597,320,077	4,177,395	555,776,920	11,569,999	8,439,416
未払信託報酬	60,979,116	65,135,700	63,236,176	59,543,729	59,704,068	63,548,252
未払利息	1,150	621	1,740	1,801	779	1,813
その他未払費用	304,516	316,513	305,384	310,562	320,440	331,462
(C) 純資産総額(A-B)	151,123,341,458	149,912,506,715	147,017,176,385	144,617,633,016	144,722,603,897	143,260,371,360
元本	354,668,905,104	347,609,049,560	344,180,837,888	338,380,141,533	332,489,386,071	323,745,463,266
次期繰越損益金	△203,545,563,646	△197,696,542,845	△197,163,661,503	△193,762,508,517	△187,766,782,174	△180,485,091,906
(D) 受益権総口数	354,668,905,104口	347,609,049,560口	344,180,837,888口	338,380,141,533口	332,489,386,071口	323,745,463,266口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,261円	4,313円	4,272円	4,274円	4,353円	4,425円

&lt;注記事項&gt;

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 360,745,424,197円

当作成期中追加設定元本額 628,027,324円

当作成期中一部解約元本額 37,627,988,255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180,485,091,906円であります。

## ○損益の状況

項 目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2020年7月14日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月11日	2020年9月12日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月11日	2020年11月12日～ 2020年12月11日	2020年12月12日～ 2021年1月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	435,813,971	410,416,165	395,611,080	369,668,210	368,617,920	386,358,842
受取利息	431,925,551	408,217,258	389,932,633	365,751,527	365,082,631	383,471,329
その他収益金	3,908,720	2,216,860	5,711,442	3,935,280	3,559,742	2,948,790
支払利息	△ 20,300	△ 17,953	△ 32,995	△ 18,597	△ 24,453	△ 61,277
(B) 有価証券売買損益	3,631,586,284	2,211,084,609	△ 1,166,965,548	525,677,521	3,048,677,871	2,743,561,748
売買益	3,779,549,769	2,721,509,005	737,426,087	1,006,040,997	3,592,696,104	3,669,533,750
売買損	△ 147,963,485	△ 510,424,396	△ 1,904,391,635	△ 480,363,476	△ 544,018,233	△ 925,972,002
(C) 先物取引等取引損益	△ 29,641,233	△ 63,126,414	107,393,883	△ 79,373,320	△ 69,276,129	△ 74,244,574
取引益	2,837,562	10,058,433	154,539,373	2,581,603	32,574,330	2,532,453
取引損	△ 32,478,795	△ 73,184,847	△ 47,145,490	△ 81,954,923	△ 101,850,459	△ 76,777,027
(D) 信託報酬等	△ 62,281,379	△ 66,448,181	△ 64,529,434	△ 60,853,248	△ 61,046,673	△ 64,870,403
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,975,477,643	2,491,926,179	△ 728,490,019	755,119,163	3,286,972,989	2,990,805,613
(F) 前期繰越損益金	△ 40,915,875,173	△ 36,600,048,729	△ 34,165,721,109	△ 34,630,036,028	△ 33,599,536,566	△ 29,857,431,967
(G) 追加信託差損益金	△165,895,828,306	△162,893,202,196	△161,581,088,700	△159,210,831,369	△156,789,239,825	△152,970,974,626
(配当等相当額)	( 15,125,632,111)	( 14,549,953,703)	( 14,113,912,518)	( 13,524,792,452)	( 12,960,629,276)	( 12,324,732,719)
(売買損益相当額)	(△181,021,460,417)	(△177,443,155,899)	(△175,695,001,218)	(△172,735,623,821)	(△169,749,869,101)	(△165,295,707,345)
(H) 計(E+F+G)	△202,836,225,836	△197,001,324,746	△196,475,299,828	△193,085,748,234	△187,101,803,402	△179,837,600,980
(I) 収益分配金	△ 709,337,810	△ 695,218,099	△ 688,361,675	△ 676,760,283	△ 664,978,772	△ 647,490,926
次期繰越損益金(H+I)	△203,545,563,646	△197,696,542,845	△197,163,661,503	△193,762,508,517	△187,766,782,174	△180,485,091,906
追加信託差損益金	△166,176,072,306	△163,188,662,418	△161,938,368,729	△159,545,489,967	△157,092,321,916	△153,240,306,329
(配当等相当額)	( 14,845,388,111)	( 14,254,493,481)	( 13,756,632,489)	( 13,190,133,858)	( 12,657,547,185)	( 12,055,401,016)
(売買損益相当額)	(△181,021,460,417)	(△177,443,155,899)	(△175,695,001,218)	(△172,735,623,821)	(△169,749,869,101)	(△165,295,707,345)
繰越損益金	△ 37,369,491,340	△ 34,507,880,427	△ 35,225,292,774	△ 34,217,018,554	△ 30,674,460,258	△ 27,244,785,577

(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202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	429,093,810	399,757,877	331,081,646	342,101,689	361,896,681	378,159,223
(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	15,125,632,111	14,549,953,703	14,113,912,518	13,524,792,452	12,960,629,276	12,324,732,719
(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)	15,554,725,921	14,949,711,580	14,444,994,164	13,866,894,141	13,322,525,957	12,702,891,942
(1万円当たり収益分配対象額)	( 438)	( 430)	( 419)	( 409)	( 400)	( 392)
収益分配金	709,337,810	695,218,099	688,361,675	676,760,283	664,978,772	647,490,926
(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202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207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。