

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／内外／債券	
信託期間	2010年1月28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・オセアニア地域および国内の債券に投資し、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、三重県関連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。
	三重県関連債券マザーファンド	内外の公社債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（評価益を含みません。）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）

三重県応援・債券ファンド （毎月決算型）

第108期（決算日 2019年2月20日） 第111期（決算日 2019年5月20日）
第109期（決算日 2019年3月20日） 第112期（決算日 2019年6月20日）
第110期（決算日 2019年4月22日） 第113期（決算日 2019年7月22日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）」は、2019年7月22日に第113期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第108期～第113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	三重県関連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	み 期 金 騰 円 落				
	円		円	%	%	%	百万円	
84期(2017年2月20日)	5,486		50	△0.4	13.0	3.4	6,216	
85期(2017年3月21日)	5,461		50		12.8	3.3	6,325	
86期(2017年4月20日)	5,199		50	△3.9	13.3	3.5	5,939	
87期(2017年5月22日)	5,238		50		13.3	3.6	5,899	
88期(2017年6月20日)	5,309		50	2.3	13.4	3.5	5,994	
89期(2017年7月20日)	5,427		50	3.2	12.8	3.3	6,285	
90期(2017年8月21日)	5,279		50	△1.8	13.0	3.5	5,995	
91期(2017年9月20日)	5,350		50	2.3	13.5	3.5	6,009	
92期(2017年10月20日)	5,283		50	△0.3	13.5	3.6	5,782	
93期(2017年11月20日)	5,078		50	△2.9	12.9	3.8	5,450	
94期(2017年12月20日)	5,114		50	1.7	12.8	3.8	5,560	
95期(2018年1月22日)	5,145		50	1.6	13.0	3.8	5,509	
96期(2018年2月20日)	4,892		50	△3.9	12.6	4.0	5,174	
97期(2018年3月20日)	4,732		50	△2.2	12.7	4.2	4,941	
98期(2018年4月20日)	4,726		50	0.9	12.5	4.4	4,770	
99期(2018年5月21日)	4,699		50	0.5	12.0	4.4	4,739	
100期(2018年6月20日)	4,584		50	△1.4	12.1	4.6	4,595	
101期(2018年7月20日)	4,613		50	1.7	12.0	4.6	4,514	
102期(2018年8月20日)	4,472		50	△2.0	11.8	4.8	4,329	
103期(2018年9月20日)	4,434		50	0.3	11.5	5.0	4,214	
104期(2018年10月22日)	4,312		50	△1.6	11.2	5.2	4,044	
105期(2018年11月20日)	4,388		50	2.9	11.4	5.2	4,028	
106期(2018年12月20日)	4,295		50	△1.0	11.1	5.5	3,788	
107期(2019年1月21日)	4,183		50	△1.4	11.0	5.8	3,641	
108期(2019年2月20日)	4,215		50	2.0	10.7	5.9	3,547	
109期(2019年3月20日)	4,215		25	0.6	10.7	6.0	3,506	
110期(2019年4月22日)	4,250		25	1.4	10.4	6.0	3,506	
111期(2019年5月20日)	4,093		25	△3.1	10.3	6.2	3,364	
112期(2019年6月20日)	4,041		25	△0.7	10.2	6.3	3,306	
113期(2019年7月22日)	4,106		25	2.2	10.3	6.2	3,365	

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

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

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンド、三重県関連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)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

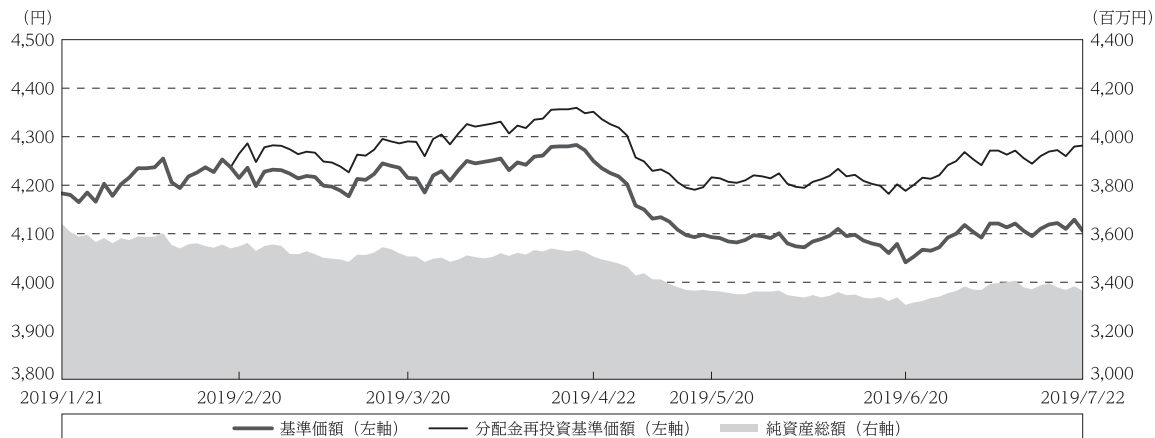
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率			
			アジヤ・ニュージ ランド債券マ ザーファンド 組入比率	三重県関連債券 マザーファンド 組入比率	LM・オーストラ リア債券ファンド (適格機関投資家 専用)組入比率	騰 落 率
第108期	(期 首) 2019年 1月21日	円 4,183	% —	% 11.0	% 5.8	% 81.3
	1月末	4,216	0.8	11.2	5.9	81.4
	(期 末) 2019年 2月20日	4,265	2.0	10.7	5.9	80.1
第109期	(期 首) 2019年 2月20日	4,215	—	10.7	5.9	80.1
	2月末	4,224	0.2	10.8	6.0	81.6
	(期 末) 2019年 3月20日	4,240	0.6	10.7	6.0	80.5
第110期	(期 首) 2019年 3月20日	4,215	—	10.7	6.0	80.5
	3月末	4,231	0.4	10.7	6.0	80.7
	(期 末) 2019年 4月22日	4,275	1.4	10.4	6.0	80.6
第111期	(期 首) 2019年 4月22日	4,250	—	10.4	6.0	80.6
	4月末	4,202	△1.1	10.5	6.1	80.5
	(期 末) 2019年 5月20日	4,118	△3.1	10.3	6.2	80.3
第112期	(期 首) 2019年 5月20日	4,093	—	10.3	6.2	80.3
	5月末	4,080	△0.3	10.2	6.3	80.6
	(期 末) 2019年 6月20日	4,066	△0.7	10.2	6.3	80.5
第113期	(期 首) 2019年 6月20日	4,041	—	10.2	6.3	80.5
	6月末	4,100	1.5	10.2	6.2	80.5
	(期 末) 2019年 7月22日	4,131	2.2	10.3	6.2	80.7

(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

（2019年1月22日～2019年7月22日）



第108期首：4,183円

第113期末：4,106円（既払分配金（税引前）：175円）

騰落率：2.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年1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

- ・インドネシアや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。
- ・タイパーツが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

○三重県関連債券マザーファンド

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

- ・オーストラリアの債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
 - ・マレーシアリングgitやニュージーランドドルが対円で下落したことがマイナスに影響しました。
- 三重県関連債券マザーファンド
 - ・特にありません。
- LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）
 - ・オーストラリアドルが対円で下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2019年1月22日～2019年7月22日）

（債券市場）

アジア・オセアニア諸国の債券市場では、米国など各国中央銀行のハト派（金融引き締めには慎重な）姿勢を背景に、世界的な低金利環境が意識されたことから、全般的に利回りが低下しました。また、オーストラリア準備銀行（RBA）が2019年6月と7月の理事会で2会合連続の利下げを決定したことや、インドネシア国債の信用格付けが引き上げられたことなども、オーストラリアやインドネシアの債券利回りの低下要因となりました。

国内債券市場では、当作成期前半に利回りがレンジ内の動きで推移していましたが、2019年5月末以降、世界的な長期債利回りの低下とともに、利回りが低下しました。

（為替市場）

米国の利下げ観測等を背景に、主要国の株式市場が上昇するなど、投資家のリスク志向の動きが強まったことから、作成期前半はアジア・オセアニア通貨が対円で堅調に推移しました。しかし、2019年5月に入ると、世界的な景気減速懸念に加え、米中貿易摩擦の激化や英国の欧州連合（EU）からの離脱協議の混迷など、政治的な不透明感が高まったことを受けて、アジア・オセアニア通貨が対円で下落しました。RBAが2会合連続の利下げを決定したことも、オーストラリアドル売り・円買いを促す要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2019年1月22日～2019年7月22日）

<三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」と「三重県関連債券マザーファンド」の合計で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、相場動向に対応して、それぞれの投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当作成期間におきましては、インドネシアルピアやマレーシアリングgitの比率を比較的高位としました。

（国別投資比率および年限別投資配分）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。当作成期間におきましては、インドネシア国債やマレーシア国債の比率を比較的高位とし、年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

○三重県関連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。

（債券別投資比率）

主に三重県債に投資しました。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（債券別投資比率）

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券などに投資しました。当作成期間は社債の比率を比較的高位としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年1月22日～2019年7月22日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

分配金

（2019年1月22日～2019年7月22日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期間におきましては、第108期の決算期に1万口当たり50円（税引前）、第109期から第113期の決算期に、それぞれ1万口当たり25円（税引前）、合計175円（税引前）の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	2019年6月21日～ 2019年7月22日
当期分配金 （対基準価額比率）	50 1.172%	25 0.590%	25 0.585%	25 0.607%	25 0.615%	25 0.605%
当期の収益	23	21	22	20	12	16
当期の収益以外	26	3	2	4	12	8
翌期繰越分配対象額	577	573	571	567	555	547

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

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

今後の運用方針

（投資環境）

アジア・オセアニア諸国の債券市場は、世界的に金融緩和の傾向が強まる中、低金利環境が継続すると見込まれることから、相対的に利回りが高いアジア・オセアニア諸国の債券市場への資金流入期待に下支えされ、利回りが低位で推移すると考えられます。オーストラリア国債に関しては、RBAによる追加利下げ観測も利回りの低下要因になると見えています。

国内債券市場は、日銀による低金利政策の継続を受けて、利回りが低位で推移することが想定されます。

為替市場については、投資家のリスク回避姿勢が意識される局面で一時的にアジア・オセアニア通貨が対円で軟調に推移する局面が想定されます。しかし、米国や欧州などの先進国の中央銀行が金融緩和姿勢を示していることや日銀が金融緩和を継続していることから、アジア・オセアニア通貨は対円で概ね底堅く推移すると見えています。

（運用方針）

<三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」、「三重県関連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「三重県関連債券マザーファンド」、「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」に比べて高めにする方針です。

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。当面は、インドネシア国債やマレーシア国債の比率を高位に維持する方針です。

○三重県関連債券マザーファンド

三重県に関わりが深い企業等の発行する社債、および三重県の自治体の発行する公債に投資する方針です。ただし、当該銘柄にかかる流動性、発行総額等の状況によっては国債に投資する方針です。当面は主に三重県債に投資する方針です。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象として運用を行い、当面は社債の比率を高めにする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年 1 月22日～2019年 7 月22日）

項 目	第108期～第113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 ）	(11)	(0.269)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.296)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	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)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、債券の満期償還差益金に対する源泉税等
合 計	25	0.598	
作成期間中の平均基準価額は、4,175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。

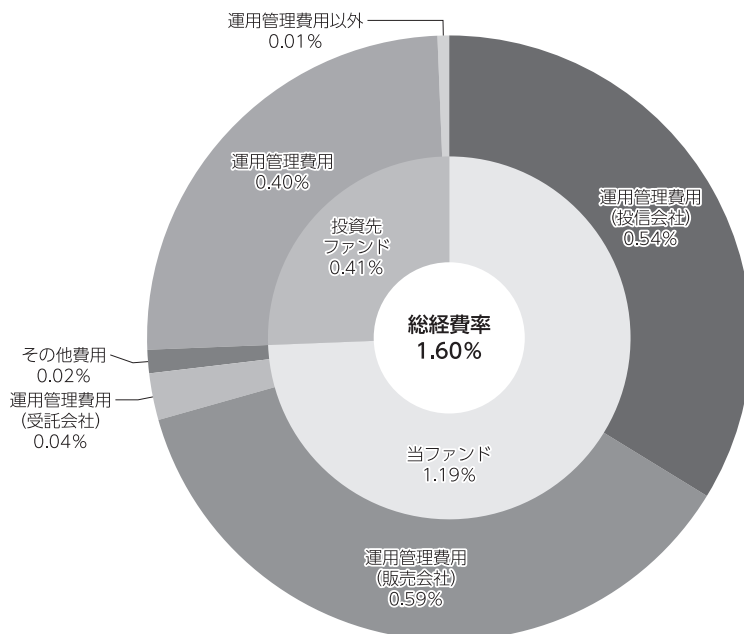
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.60%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.60
①当ファンドの費用の比率	1.19
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2019年1月22日～2019年7月22日）

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

投資信託証券

銘 柄		第108期～第113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）	113,810,894	50,000千円	636,234,017	280,000千円

（注）金額は受渡金。

（注）単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第108期～第113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	—	—千円	44,150	66,000千円

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年1月22日～2019年7月22日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2019年7月22日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第107期末	第113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）	6,751,508,770	6,229,085,647	2,717,127千円	80.7%
	合 計	6,751,508,770	6,229,085,647	2,717,127	80.7%

（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107期末	第113期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
三重県関連債券マザーファンド	189,037	189,037	209,660
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	272,806	228,656	347,397

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月22日現在)

項 目	第113期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,717,127	79.7
三重県関連債券マザーファンド	209,660	6.1
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	347,397	10.2
コール・ローン等、その他	135,655	4.0
投資信託財産総額	3,409,839	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（5,124,109千円）の投資信託財産総額（5,204,624千円）に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=73.01円、1マレーシアリングgit=26.24円、1タイバーツ=3.50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108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
	2019年2月20日現在	2019年3月20日現在	2019年4月22日現在	2019年5月20日現在	2019年6月20日現在	2019年7月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,610,376,383	3,558,532,006	3,536,129,437	3,393,387,976	3,334,345,306	3,409,839,383
コール・ローン等	179,065,808	142,292,472	135,427,278	134,796,463	125,611,261	135,654,135
投資信託受益証券(評価額)	2,842,504,182	2,823,094,069	2,827,129,158	2,702,888,885	2,661,676,148	2,717,127,159
三重県関連債券マザーファンド(評価額)	209,585,345	209,585,345	209,623,152	209,604,248	209,698,767	209,660,959
アジア・ニューズランド債券マザーファンド(評価額)	379,221,048	373,560,120	363,949,849	346,098,380	337,359,130	347,397,130
未収入金	—	10,000,000	—	—	—	—
(B) 負債	62,515,354	52,195,228	30,040,342	29,145,793	27,879,148	44,796,227
未払収益分配金	42,089,970	20,799,192	20,625,782	20,547,554	20,457,848	20,486,555
未払解約金	16,933,677	28,178,631	5,644,320	5,469,605	4,046,590	20,803,391
未払信託報酬	3,453,215	3,181,882	3,728,281	3,093,759	3,337,321	3,467,324
未払利息	218	165	270	267	249	265
その他未払費用	38,274	35,358	41,689	34,608	37,140	38,692
(C) 純資産総額(A-B)	3,547,861,029	3,506,336,778	3,506,089,095	3,364,242,183	3,306,466,158	3,365,043,156
元本	8,417,994,150	8,319,676,896	8,250,312,988	8,219,021,780	8,183,139,507	8,194,622,001
次期繰越損益金	△4,870,133,121	△4,813,340,118	△4,744,223,893	△4,854,779,597	△4,876,673,349	△4,829,578,845
(D) 受益権総口数	8,417,994,150口	8,319,676,896口	8,250,312,988口	8,219,021,780口	8,183,139,507口	8,194,622,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,215円	4,215円	4,250円	4,093円	4,041円	4,106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108期4,870,133,121円、第109期4,813,340,118円、第110期4,744,223,893円、第111期4,854,779,597円、第112期4,876,673,349円、第113期4,829,578,845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108期0.4215円、第109期0.4215円、第110期0.4250円、第111期0.4093円、第112期0.4041円、第113期0.4106円です。

(注) 当ファンドの第108期首元本額は8,704,250,154円、第108～113期中追加設定元本額は642,001,317円、第108～113期中一部解約元本額は1,151,629,470円です。

○損益の状況

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	2019年6月21日～ 2019年7月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	19,329,318	18,983,466	18,710,984	18,799,586	12,476,417	12,438,509
受取配当金	19,833,226	18,986,031	18,716,820	18,805,348	12,482,091	12,445,589
受取利息	32	132	15	—	—	—
支払利息	△ 3,940	△ 2,697	△ 5,851	△ 5,762	△ 5,674	△ 7,080
(B) 有価証券売買損益	52,032,748	4,833,292	34,292,294	△ 123,217,914	△ 31,672,995	64,700,096
売買益	52,530,213	4,969,156	34,589,305	853,612	215,796	65,487,856
売買損	△ 497,465	△ 135,864	△ 297,011	△ 124,071,526	△ 31,888,791	△ 787,760
(C) 信託報酬等	△ 3,491,620	△ 3,217,364	△ 3,770,323	△ 3,128,431	△ 3,374,586	△ 3,506,215
(D) 当期損益金(A+B+C)	67,870,446	20,599,394	49,232,955	△ 107,546,759	△ 22,571,164	73,632,390
(E) 前期繰越損益金	△1,875,291,573	△1,778,134,667	△1,737,876,420	△1,691,116,861	△1,783,049,101	△1,788,036,779
(F) 追加信託差損益金	△3,020,622,024	△3,035,005,653	△3,034,954,646	△3,035,568,423	△3,050,595,236	△3,094,687,901
(配当等相当額)	(508,259,917)	(480,555,368)	(473,535,414)	(470,106,941)	(464,616,333)	(455,377,894)
(売買損益相当額)	(△3,528,881,941)	(△3,515,561,021)	(△3,508,490,060)	(△3,505,675,364)	(△3,515,211,569)	(△3,550,065,795)
(G) 計(D+E+F)	△4,828,043,151	△4,792,540,926	△4,723,598,111	△4,834,232,043	△4,856,215,501	△4,809,092,290
(H) 収益分配金	△4,089,970	△20,799,192	△20,625,782	△20,547,554	△20,457,848	△20,486,555
次期繰越損益金(G+H)	△4,870,133,121	△4,813,340,118	△4,744,223,893	△4,854,779,597	△4,876,673,349	△4,829,578,845
追加信託差損益金	△3,042,751,025	△3,038,093,641	△3,036,618,511	△3,039,074,869	△3,060,500,463	△3,101,808,465
(配当等相当額)	(486,143,554)	(477,482,482)	(471,886,720)	(466,607,121)	(454,721,293)	(448,273,411)
(売買損益相当額)	(△3,528,894,579)	(△3,515,576,123)	(△3,508,505,231)	(△3,505,681,990)	(△3,515,221,756)	(△3,550,081,876)
繰越損益金	△1,827,382,096	△1,775,246,477	△1,707,605,382	△1,815,704,728	△1,816,172,886	△1,727,770,380

(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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(a) 配当等収益(費用控除後)	19,960,969円	17,711,204円	18,961,917円	17,041,108円	10,552,621円	13,365,991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	508,272,555円	480,570,470円	473,550,585円	470,113,567円	464,626,520円	455,393,975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)	528,233,524円	498,281,674円	492,512,502円	487,154,675円	475,179,141円	468,759,966円
分配対象収益(1万円当たり)	627円	598円	596円	592円	580円	572円
分配金額	42,089,970円	20,799,192円	20,625,782円	20,547,554円	20,457,848円	20,486,555円
分配金額(1万円当たり)	50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
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

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

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

○分配金のお知らせ

	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
1 万口当たり分配金（税引前）	50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〉

「三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）」「三重県応援・債券ファンド（1年決算型）」は、ファンドから收受した信託報酬の中から、日々の投資信託財産の純資産総額に年率0.15%を乗じて得た額を、三重県の明日につながる次世代育成、社会福祉向上、環境保護等に関連した取組みおよび施設等に寄附を行うことしております。

この方針に則り、2019年2月に三重県下の保育所414施設に絵本各24冊、総数9,936冊、両ファンド合計で6,927,462円の寄附を行いました。

なお、当ファンドの作成期末における寄附原資の金額は2,730,904円となっております。

今回の寄附に関しては来年2月頃の実施を予定しております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年7月22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（3,425,732千口）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113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 16,000	千ニュージーランドドル 18,222	千円 1,330,448	% 25.6	% —	% 22.6	% —	% 2.9
マレーシア	千マレーシアリンギット 64,000	千マレーシアリンギット 64,641	1,696,199	32.6	—	10.3	11.2	11.1
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 80,921	283,224	5.4	—	2.7	2.7	—
インドネシア	千インドネシアルピア 209,000,000	千インドネシアルピア 224,849,640	1,753,827	33.7	—	—	23.1	10.6
合 計	—	—	5,063,699	97.3	—	35.6	37.0	24.7

(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。

三重県応援・債券ファンド（毎月決算型）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第113期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ニュージーランド			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
国債証券	NEW ZEALAND GVT 2.75		2.75	3,000	3,246	237,049	2025/4/15
	NEW ZEALAND GVT 3		3.0	1,000	1,012	73,952	2020/4/15
	NEW ZEALAND GVT 3		3.0	5,000	5,635	411,473	2029/4/20
	NEW ZEALAND GVT 3.5		3.5	6,000	7,240	528,624	2033/4/14
	NEW ZEALAND GVT 6		6.0	1,000	1,086	79,348	2021/5/15
小計						1,330,448	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	MALAYSIA GOVT 3.48		3.48	2,000	2,004	52,595	2023/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.654		3.654	7,000	7,010	183,955	2019/10/31
	MALAYSIA GOVT 3.9		3.9	15,000	15,278	400,913	2026/11/30
	MALAYSIA GOVT 4.048		4.048	20,000	20,167	529,203	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.059		4.059	5,000	5,133	134,693	2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.378		4.378	10,000	10,044	263,565	2019/11/29
	MALAYSIA GOVT 5.734		5.734	5,000	5,002	131,273	2019/7/30
小計						1,696,199	
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	40,158	140,553	2022/6/17
	THAILAND GOVT 2.125		2.125	40,000	40,763	142,671	2026/12/17
小計						283,224	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	INDONESIA GOV' T 10.25		10.25	31,000,000	34,246,010	267,118	2022/7/15
	INDONESIA GOV' T 11		11.0	30,000,000	31,781,700	247,897	2020/11/15
	INDONESIA GOV' T 11.75		11.75	3,000,000	3,549,780	27,688	2023/8/15
	INDONESIA GOV' T 12.8		12.8	35,000,000	39,077,150	304,801	2021/6/15
	INDONESIA GOV' T 12.9		12.9	10,000,000	11,757,400	91,707	2022/6/15
	INDONESIA GOV' T 5.625		5.625	20,000,000	19,515,200	152,218	2023/5/15
	INDONESIA GOV' T 7		7.0	10,000,000	10,194,300	79,515	2022/5/15
	INDONESIA GOV' T 8.125		8.125	50,000,000	53,304,500	415,775	2024/5/15
	INDONESIA GOV' T 8.375		8.375	20,000,000	21,423,600	167,104	2024/3/15
小計						1,753,827	
合計						5,063,699	

(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。

<三重県関連債券マザーファンド>

下記は、三重県関連債券マザーファンド全体(192,244千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第113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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	200,000 (200,000)	203,823 (203,823)	95.6 (95.6)	95.6 (95.6)	— (—)	48.0 (48.0)	47.6 (47.6)
合 計	200,000 (200,000)	203,823 (203,823)	95.6 (95.6)	95.6 (95.6)	— (—)	48.0 (48.0)	47.6 (47.6)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(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。

(注) BB格以下組入比率には、無格付を含みます。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第113期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
平成22年度第1回三重県公募公債	1.056	100,000	101,428	2020/11/30
平成23年度第1回三重県公募公債	1.021	100,000	102,395	2021/11/30
合 計		200,000	203,823	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
 第9期 運用状況のご報告
 決算日：2018年11月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 価 額	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		%			
5期(2014年11月20日)	円 15,332	16.4	% 95.3	% —	百万円 16,679
6期(2015年11月20日)	14,056	△ 8.3	96.4	—	16,737
7期(2016年11月21日)	13,653	△ 2.9	91.7	—	9,299
8期(2017年11月20日)	14,591	6.9	90.7	—	8,993
9期(2018年11月20日)	14,621	0.2	93.1	—	6,411

(注) 基準価額は1万円当たり。

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

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

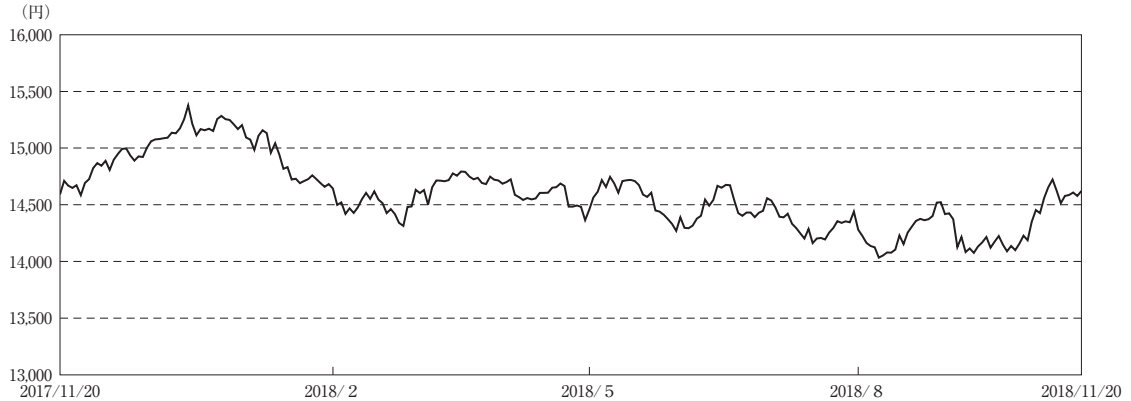
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰	落		
(期 首) 2017年11月20日	円 14,591	% —		% 90.7	% —
11月末	14,726	0.9		93.6	—
12月末	15,130	3.7		96.7	—
2018年1月末	14,984	2.7		95.2	—
2月末	14,644	0.4		94.1	—
3月末	14,603	0.1		94.2	—
4月末	14,685	0.6		92.9	—
5月末	14,456	△0.9		88.0	—
6月末	14,269	△2.2		94.1	—
7月末	14,446	△1.0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

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年11月21日～2018年11月20日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ニュージーランドドルやタイバーツが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・ニュージーランドの債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。また、インドネシアやタイについても、債券利回りが上昇したものの、保有債券の価格下落を上回る利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

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

投資環境

(2017年11月21日～2018年11月20日)

(債券市場)

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

(為替市場)

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

当ファンドのポートフォリオ

(2017年11月21日～2018年11月20日)

(債券組入比率)

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

(通貨別投資比率)

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。また、インドネシアの比率を引き下げるとともに、マレーシアリングットの比率を引き上げました。

(国別投資比率および年限別投資配分)

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。また、インドネシア国債の比率を引き下げるとともに、マレーシア国債の比率を引き上げました。年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年11月21日～2018年11月20日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

今後の運用方針**(投資環境)**

債券市場につきましては、米国を除き世界的に景気減速懸念が強まりつつある中、好調だった米国経済についても財政政策による景気押し上げ効果の剥落が見込まれることや物価上昇力の弱さが意識され、利回りに低下圧力が残る展開が想定されます。

為替市場については、景気持ち直しの動きが見られるニュージーランドドルが対円で堅調に推移する一方で、アジア通貨については、米中の貿易摩擦への懸念が残ることから、対円で上値の重い展開が想定されます。

(運用方針)

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、比較的景気が良好なニュージーランド国債の比率を引き上げる方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 8 (8)	% 0.055 (0.055)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、金銭信託支払手数料等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	8	0.055	
期中の平均基準価額は、14,570円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 13,741	千ニュージーランドドル 21,427
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 14,669	千マレーシアリングgit 25,465
国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 121,612,000

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末		
		評 価 額	評 価 額			残 存 期 間 別 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
			千 円	%	%	%	%	%
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 23,000	千ニュージーランドドル 25,007	1,927,597	30.1	—	13.9	16.1	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 67,000	千マレーシアリンギット 67,000	1,802,309	28.1	—	8.3	9.3	10.6
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 79,792	272,090	4.2	—	—	2.1	2.1
インドネシア	千インドネシアルピア 244,000,000	千インドネシアルピア 252,328,060	1,968,158	30.7	—	2.5	16.4	11.8
合 計	—	—	5,970,156	93.1	—	24.6	43.9	24.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	当期						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
ニュージーランド	%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円			
国債証券	NEW ZEALAND GVT 3	3.0	5,000	5,134	395,794	2029/4/20	
	NEW ZEALAND GVT 3.5	3.5	6,000	6,441	496,518	2033/4/14	
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	6,000	6,839	527,199	2023/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	6,000	6,591	508,085	2021/5/15	
小計					1,927,597		
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
国債証券	MALAYSIA GOVT 3.48	3.48	2,000	1,965	52,878	2023/3/15	
	MALAYSIA GOVT 3.654	3.654	10,000	10,018	269,497	2019/10/31	
	MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	15,000	14,672	394,687	2026/11/30	
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,184	542,965	2021/9/30	
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	4,992	134,303	2024/9/30	
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	10,000	10,088	271,388	2019/11/29	
	MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	5,000	5,077	136,587	2019/7/30	
小計					1,802,309		
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ			
国債証券	THAILAND GOVT 1.875	1.875	40,000	39,578	134,960	2022/6/17	
	THAILAND GOVT 3.45	3.45	40,000	40,214	137,129	2019/3/8	
小計					272,090		
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア			
国債証券	INDONESIA GOV' T 10.25	10.25	31,000,000	33,181,470	258,815	2022/7/15	
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	30,000,000	31,997,100	249,577	2020/11/15	
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	3,000,000	3,420,540	26,680	2023/8/15	
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	35,000,000	39,107,250	305,036	2021/6/15	
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	11,540,500	90,015	2022/6/15	
	INDONESIA GOV' T 5.625	5.625	20,000,000	18,256,200	142,398	2023/5/15	
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	29,169,000	227,518	2022/5/15	
	INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	65,403,000	510,143	2019/4/15	
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	20,253,000	157,973	2024/3/15	
小計					1,968,158		
合計					5,970,156		

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,970,156	93.0%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	449,840	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,419,996	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (6,060,831千円) の投資信託財産総額 (6,419,996千円) に対する比率は94.4%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=77.08円、1マレーシアリンギット=26.90円、1タイバツ=3.41円、1インドネシアルピア=0.0078円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

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

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.4621円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は6,163,255,492円、期中追加設定元本額は54,496,095円、期中一部解約元本額は1,832,153,755円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

アジア・オセアニア債券オープン (毎月決算型)	3,757,739,574円
三重県応援・債券ファンド (毎月決算型)	313,675,029円
水戸証券アジア・オセアニア債券オープン (寄附付)	146,913,360円
アジア・オセアニア債券オープン (1年決算型)	82,047,134円
<中京>アジア・オセアニア債券オープン (環境応援寄附付)	44,107,677円
大阪・兵庫応援外国債券オープン	32,709,735円
三重県応援・債券ファンド (1年決算型)	8,405,323円

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

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

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

該当事項はございません。

三重県関連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。

三重県関連債券マザーファンド 第9期 運用状況のご報告 決算日：2019年1月21日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	内外の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
5期(2015年1月20日)	円 11,043	% 99.3	% —	百万円 223
6期(2016年1月20日)	11,039	△0.0	98.3	—
7期(2017年1月20日)	11,095	0.5	99.3	—
8期(2018年1月22日)	11,078	△0.2	97.4	—
9期(2019年1月21日)	11,085	0.1	96.1	—

(注) 基準価額は1万円当たり。

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

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

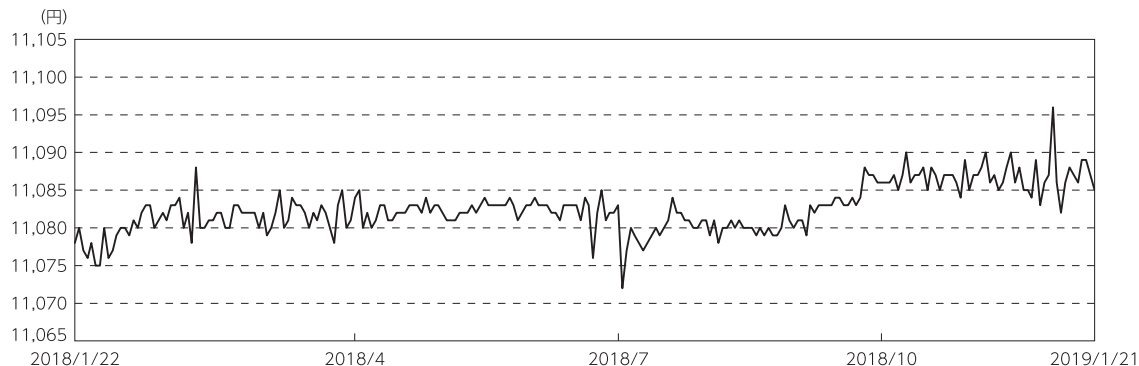
年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	騰 落 率
(期 首) 2018年1月22日	円 11,078	% —	% 97.4	% —
1月末	11,080	0.0	97.3	—
2月末	11,080	0.0	97.3	—
3月末	11,080	0.0	97.2	—
4月末	11,084	0.1	97.1	—
5月末	11,082	0.0	97.0	—
6月末	11,083	0.0	96.9	—
7月末	11,083	0.0	96.9	—
8月末	11,081	0.0	96.8	—
9月末	11,081	0.0	96.7	—
10月末	11,086	0.1	96.6	—
11月末	11,085	0.1	96.2	—
12月末	11,087	0.1	96.1	—
(期 末) 2019年1月21日	11,085	0.1	96.1	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年1月23日～2019年1月21日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券の価格が下落したものの、下落幅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)

- ・特にありません。

投資環境

(2018年1月23日～2019年1月21日)

10年国債利回りは、2018年2月上旬に日銀が指し値オペを通知したことに加え、トランプ米政権の通商政策に対する先行き不透明感から、低下しました。その後、7月下旬に日銀が金融緩和策の柔軟化を発表したことから、10年国債利回りは上昇しました。しかし、10月中旬以降、世界的な株価の下落や米長期国債利回りの低下を受け、10年国債利回りは低下基調を辿りました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年1月23日～2019年1月21日)

三重県に関わりが深い企業等の発行する社債、および三重県の自治体の発行する公債に投資する運用方針に基づき、三重県債を継続保有いたしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年1月23日～2019年1月21日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の継続により、10年国債利回りが低水準で推移することが想定されます。

(運用方針)

三重県に関わりが深い企業等の発行する社債、および三重県の自治体の発行する公債に投資する方針です。ただし、当該銘柄にかかる流動性、発行総額等の状況によっては国債に投資する方針です。社債への投資にあたっては、信用格付業者等からA格以上の格付けが付与されている債券とします。

○1万口当たりの費用明細

(2018年1月23日～2019年1月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、11,082円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年1月23日～2019年1月21日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月23日～2019年1月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年1月21日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	200,000 (200,000)	204,756 (204,756)	96.1 (96.1)	96.1 (96.1)	— (—)	48.3 (48.3)	47.8 (47.8)
合 計	200,000 (200,000)	204,756 (204,756)	96.1 (96.1)	96.1 (96.1)	— (—)	48.3 (48.3)	47.8 (47.8)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(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。

(注) B B格以下組入比率には、無格付を含みます。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
平成22年度第1回三重県公募公債	1.056	100,000	101,914	2020/11/30
平成23年度第1回三重県公募公債	1.021	100,000	102,842	2021/11/30
合 計		200,000	204,756	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年1月21日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公社債	千円	%	
	204,756	96.1	
コール・ローン等、その他	8,355	3.9	
投資信託財産総額	213,111	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	213,111,553
コール・ローン等	8,059,673
公社債(評価額)	204,756,000
未収利息	295,880
(B) 負債	39
未払利息	14
その他未払費用	25
(C) 純資産総額(A-B)	213,111,514
元本	192,244,592
次期繰越損益金	20,866,922
(D) 受益権総口数	192,244,592口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,085円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,1085円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は191,613,108円、期中追加設定元本額は631,484円、期中一部解約元本額は0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。
- | | |
|---------------------|--------------|
| 三重県応援・債券ファンド(毎月決算型) | 189,037,021円 |
| 三重県応援・債券ファンド(1年決算型) | 3,207,571円 |

○損益の状況 (2018年1月23日～2019年1月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,067,623
受取利息	2,071,327
支払利息	△ 3,704
(B) 有価証券売買損益	△ 1,925,000
売買損	△ 1,925,000
(C) その他費用等	△ 302
(D) 当期損益金(A+B+C)	142,321
(E) 前期繰越損益金	20,656,085
(F) 追加信託差損益金	68,516
(G) 計(D+E+F)	20,866,922
次期繰越損益金(G)	20,866,922

- (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。

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> 1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、原則として格付機関からBBB－／Baa3格以上の格付を付与されたものとします。 3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主要運用対象	豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月11日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

当報告書に関するお問い合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

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184期 決算日 2019年2月12日

第185期 決算日 2019年3月11日

第186期 決算日 2019年4月11日

第187期 決算日 2019年5月13日

第188期 決算日 2019年6月11日

第189期 決算日 2019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、2019年7月11日に第189期の決算を行いましたので、第184期、第185期、第186期、第187期、第188期、第189期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	達 配 金					
	円		円		%		%	百万円
160期(2017年2月13日)	5,323		40		2.7	94.9	1.7	233,886
161期(2017年3月13日)	5,197		40		△1.6	96.1	1.4	229,450
162期(2017年4月11日)	5,059		40		△1.9	96.3	0.9	224,954
163期(2017年5月11日)	5,063		40		0.9	95.9	0.7	227,837
164期(2017年6月12日)	5,019		40		△0.1	96.3	△1.9	226,389
165期(2017年7月11日)	5,167		40		3.7	97.1	0.7	233,776
166期(2017年8月14日)	5,154		40		0.5	97.3	△1.0	230,509
167期(2017年9月11日)	5,162		40		0.9	97.4	0.1	229,257
168期(2017年10月11日)	5,113		40		△0.2	96.6	2.1	225,052
169期(2017年11月13日)	5,089		40		0.3	97.0	2.1	222,694
170期(2017年12月11日)	4,991		40		△1.1	97.5	0.7	218,461
171期(2018年1月11日)	5,070		30		2.2	97.4	1.0	221,114
172期(2018年2月13日)	4,892		30		△2.9	97.4	1.6	212,511
173期(2018年3月12日)	4,810		30		△1.1	97.4	0.3	206,667
174期(2018年4月11日)	4,743		30		△0.8	97.9	△0.2	202,929
175期(2018年5月11日)	4,678		30		△0.7	97.7	0.5	198,726
176期(2018年6月11日)	4,699		30		1.1	97.7	0.8	198,831
177期(2018年7月11日)	4,651		30		△0.4	97.8	△1.5	194,204
178期(2018年8月13日)	4,550		30		△1.5	98.0	△1.0	188,743
179期(2018年9月11日)	4,464		30		△1.2	97.9	△1.3	184,168
180期(2018年10月11日)	4,421		30		△0.3	97.3	1.0	183,963
181期(2018年11月12日)	4,560		30		3.8	98.0	0.9	187,929
182期(2018年12月11日)	4,533		30		0.1	97.7	1.0	185,443
183期(2019年1月11日)	4,352		30		△3.3	98.0	△1.3	175,543
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第184期	(期 首) 2019年1月11日	円		%	%	%
		4,352	—		98.0	△1.3
	1月末	4,428	1.7		97.7	△1.7
第185期	(期 末) 2019年2月12日		4,422	1.6	97.9	△1.1
	(期 首) 2019年2月12日		4,392	—	97.9	△1.1
	2月末		4,462	1.6	97.3	△1.1
第186期	(期 末) 2019年3月11日		4,405	0.3	97.4	0.2
	(期 首) 2019年3月11日		4,375	—	97.4	0.2
	3月末		4,475	2.3	96.7	△0.7
第187期	(期 末) 2019年4月11日		4,516	3.2	97.7	△1.9
	(期 首) 2019年4月11日		4,486	—	97.7	△1.9
	4月末		4,446	△0.9	97.4	△1.5
第188期	(期 末) 2019年5月13日		4,360	△2.8	98.2	△1.2
	(期 首) 2019年5月13日		4,330	—	98.2	△1.2
	5月末		4,313	△0.4	97.7	△1.4
第189期	(期 末) 2019年6月11日		4,331	0.0	98.0	△1.0
	(期 首) 2019年6月11日		4,311	—	98.0	△1.0
	6月末		4,346	0.8	98.3	△1.2
	(期 末) 2019年7月11日		4,338	0.6	98.2	△0.9

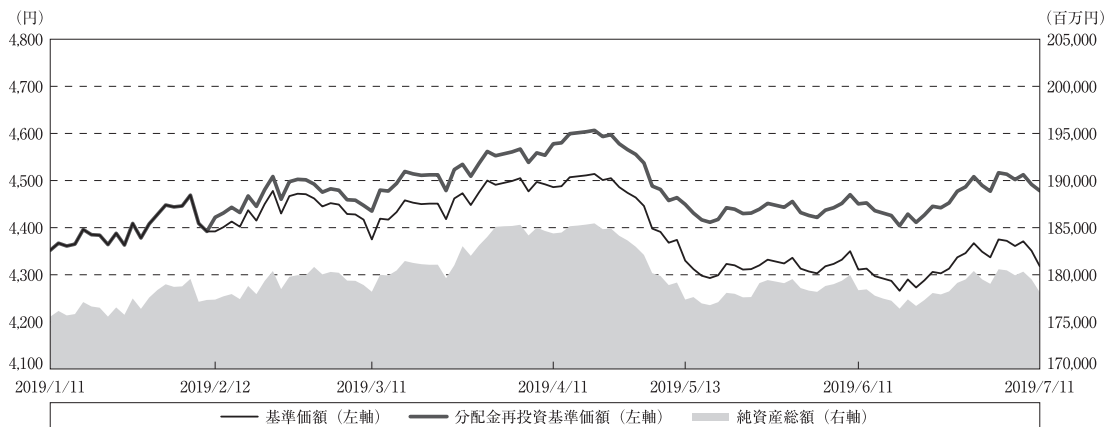
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2019年1月12日～2019年7月11日）



第184期首：4,352円

第189期末：4,318円（既払分配金（税込み）：160円）

騰落率：2.9%（分配金再投資ベース）

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

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年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。債券利回りの低下を受けて、公社債損益もプラスとなりました。一方、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、為替損益はマイナスとなりました。

投資環境

（2019年1月12日～2019年7月11日）

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）による金融政策姿勢が従来の利上げバイアスから中立的な姿勢へ変化したと受け止められたことから、利回りは低下しました。その後も、2018年10-12月期の豪国内総生産（GDP）成長率が予想を下回り、RBAによる利下げの可能性が意識されたことなどから、利回りの低下が続きました。

期の半ばは、米中貿易協議の進展期待から主要国の株式相場が上昇し、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから、利回りは一時上昇（価格は下落）しました。しかし、2019年1-3月期の豪消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、RBAによる利下げ観測が強まると、利回りは再び低下しました。

期の後半は、RBA総裁が2019年6月の理事会で利下げを検討する方針を示したことから、利回りは低下しました。さらに、7月の理事会で追加利下げが決定されたことから、利回りの低下が進みました。

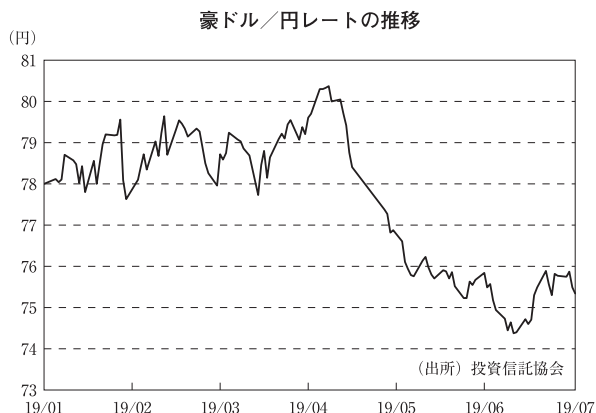
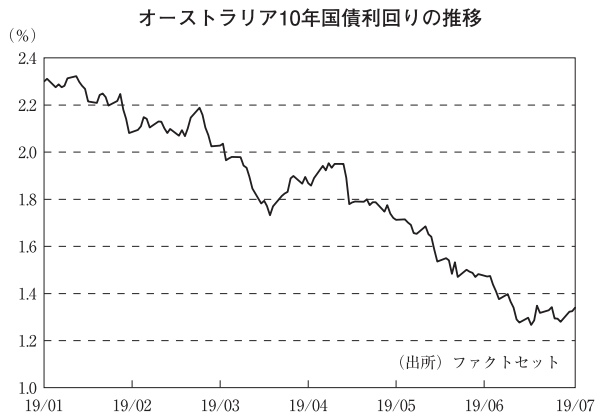
社債セクターについては、オーストラリアの株式相場が上昇したことなどから堅調となり、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は縮小しました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、豪ドルは対円で概ね横ばいとなりました。世界的に株式相場が上昇し、リスク回避姿勢が緩んだことなどが豪ドルの下支えとなる一方、RBAが従来の利上げバイアスから中立姿勢へ変化したと受け止められ、市場で利下げ観測が浮上したことなどが上値を抑えました。

期の半ばは、米中貿易協議の進展期待から主要国の株式相場が上昇する中、リスク回避姿勢の後退に伴う円売りが優勢となったことから、豪ドルは対円で上昇しました。しかし、その後、2019年1-3月期豪CPIが予想を下回り、RBAによる利下げ観測が強まったことから、豪ドルは下落に転じました。

期の後半は、RBA総裁が利下げを検討する方針を示したことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。その後も7月の理事会で追加利下げが決定されたことから、豪ドル売り・円買いが進みましたが、当作成期末にかけては、豪ドルを買い戻す動きがやや優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（2019年1月12日～2019年7月11日）

当ファンドは、豪ドル建て資産から得られる相対的に高い利子収入等を分配原資として確保し、それを毎月分配することを目指しております。当ファンドの基準価額は、組入債券が豪ドル建てで為替ヘッジを行わないことから、豪ドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、豪ドルベースの原資産は原則としてBBB－/Baa3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図ります。当作成期においては、金融債、リート・セクター、公共事業セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、カバードボンド（債権担保付社債の一種）、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

分配金

（2019年1月12日～2019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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2019年1月12日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月11日	2019年4月12日～ 2019年5月13日	2019年5月14日～ 2019年6月11日	2019年6月12日～ 2019年7月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.678%	30 0.681%	30 0.664%	30 0.688%	20 0.462%	20 0.461%
当期の収益	14	11	14	12	11	12
当期の収益以外	15	18	15	17	8	7
翌期繰越分配対象額	604	585	570	553	544	536

(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

（2019年1月12日～2019年7月11日）

項 目	第184期～第189期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.246	(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 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	0.252	
作成期間の平均基準価額は、4,411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

(2019年1月12日～2019年7月11日)

公社債

			第184期～第189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	30,602	9,834
		地方債証券	69,446	59,162
		特殊債券	16,735	15,036
		社債券（投資法人債券を含む）	93,830	17,313
				(82,467)

(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184期～第189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 10,983	千オーストラリアドル -
				(11,000)

(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184期～第189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 36,184	百万円 35,999	百万円 42,932	百万円 42,476

(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

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

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2019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189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 2,103,826	千オーストラリアドル 2,322,033	千円 174,941,970	% 98.2	% -	% 45.7	% 31.9	% 20.6
合 計	2,103,826	2,322,033	174,941,970	98.2	-	45.7	31.9	20.6

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第189期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	4.25	23,000	27,566	2,076,836	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	44,100	55,452	4,177,770	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,000	14,480	1,090,985	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.25	41,500	44,646	3,363,669	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	4,000	4,489	338,240	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	36,060	42,286	3,185,836	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	8,000	9,060	682,610	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.5	15,460	17,187	1,294,917	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	47,220	64,859	4,886,479	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,700	39,027	2,940,341	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	19,600	25,719	1,937,722	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	21,100	26,206	1,974,375	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	11,000	12,687	955,860	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	38,630	46,809	3,526,599	2047/3/21
オーストラリア	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,569	419,606	2022/3/22
		AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	3,400	3,675	276,907	2022/4/11
		AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,500	2,736	206,145	2028/4/18
		AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,500	1,536	115,793	2029/5/22
		BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,500	7,365	554,890	2024/11/27
		MANITOBA PROVANCE	4.25	5,000	5,398	406,738	2022/8/8
		MANITOBA PROVANCE	3.75	1,500	1,670	125,869	2026/6/9
		MANITOBA PROVANCE	3.6	2,000	2,227	167,840	2027/8/17
		NEW S WALES TREAS CORP	6.0	2,600	2,929	220,714	2022/3/1
		NEW S WALES TREAS CORP	4.0	5,000	5,517	415,677	2023/4/20
		NEW S WALES TREAS CORP	5.0	34,000	40,222	3,030,376	2024/8/20
		NEW S WALES TREAS CORP	4.0	6,000	6,987	526,454	2026/5/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	8,500	9,372	706,145	2027/5/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	11,500	12,700	956,828	2028/3/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	14,400	15,911	1,198,755	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY	3.0	2,500	2,763	208,234	2029/4/20
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	3,000	3,183	239,854	2027/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	4,462	336,239	2028/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	2,251	169,628	2030/5/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	3,500	4,058	305,743	2033/4/21
		ONTARIO PROVINCE	6.25	5,500	5,822	438,631	2020/9/29
		ONTARIO PROVINCE	4.25	6,000	6,785	511,202	2024/8/22
		PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	1,113	83,920	2026/5/20
		QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,294	248,242	2021/7/12
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	3,000	3,250	244,863	2021/6/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	17,500	20,003	1,507,093	2022/7/21
QUEENSLAND TREASURY	4.25	33,500	37,448	2,821,406	2023/7/21		
QUEENSLAND TREASURY	5.75	25,500	30,997	2,335,316	2024/7/22		
QUEENSLAND TREASURY	4.75	24,500	29,195	2,199,620	2025/7/21		
QUEENSLAND TREASURY	3.25	33,500	37,257	2,806,944	2026/7/21		
QUEENSLAND TREASURY	2.75	8,500	9,184	691,973	2027/8/20		

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄		第189期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	3.25	6,000	6,738	507,659	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	4,500	4,759	358,564	2029/3/6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	9,920	11,193	843,298	2029/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	3,500	4,038	304,287	2030/8/21	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.5	3,000	3,032	228,445	2022/9/22	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.25	4,000	4,172	314,390	2024/8/15	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	6,000	6,437	484,993	2025/4/16	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,000	8,754	659,550	2026/7/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	7,690	579,437	2028/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	1,074	80,933	2030/5/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,155	162,389	2022/3/8	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,921	295,417	2024/6/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,292	248,045	2026/2/19	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	3,317	249,930	2028/1/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	8,000	10,224	770,282	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	14,500	16,069	1,210,652	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	2,000	2,124	160,041	2029/10/22	
	VICTORIA TREASURY	6.0	18,500	21,369	1,609,994	2022/10/17	
	VICTORIA TREASURY	5.5	19,500	23,768	1,790,722	2024/12/17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	5,000	5,577	420,201	2021/7/15	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	6,000	6,297	474,474	2022/10/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	18,500	22,145	1,668,422	2023/10/16	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,500	8,987	677,103	2024/7/23	
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	9,750	11,769	886,737	2025/7/23	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	16,000	17,563	1,323,223	2026/10/21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,500	1,651	124,433	2027/10/21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	10,110	11,363	856,098	2028/7/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,000	2,163	162,998	2029/7/24	
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	6,065	456,992	2022/3/23
		AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,575	646,066	2024/3/6
AFRICAN DEVELOPMENT BANK		4.5	3,500	4,114	309,964	2026/6/2	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		5.0	7,500	8,223	619,582	2022/3/9	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		3.0	4,000	4,364	328,783	2026/10/14	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		3.4	5,000	5,621	423,527	2027/9/10	
AUSTRALIAN POSTAL CORP		5.0	2,500	2,613	196,867	2020/11/13	
CORP ANDINA DE FOMENTO		6.25	9,000	10,477	789,363	2023/11/8	
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.5	10,000	10,981	827,361	2025/6/5	
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.5	3,000	3,364	253,508	2027/9/14	
COUNCIL OF EUROP		6.0	7,000	7,401	557,604	2020/10/8	
EUROFIMA		5.5	5,500	5,718	430,799	2020/6/30	
EUROFIMA		6.0	3,000	3,369	253,861	2022/3/30	
EUROPEAN INVESTMENT BANK		1.7	4,000	4,037	304,177	2024/11/15	
EUROPEAN INVT BK		6.0	2,000	2,100	158,224	2020/8/6	
EUROPEAN INVT BK		6.25	5,500	6,013	453,055	2021/6/8	
EUROPEAN INVT BK		5.0	2,000	2,224	167,604	2022/8/22	
EUROPEAN INVT BK		4.75	3,000	3,481	262,282	2024/8/7	
FMACB 2013-1E A1		2.225	442	441	33,239	2044/12/10	

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189期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	FPTT 2016-1 B	3.56	1,856	1,859	140,085	2026/7/20	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.75	2,000	2,326	175,277	2024/8/27	
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,000	3,228	243,215	2021/2/26	
	INTERAMER DEV BANK	2.7	3,000	3,088	232,714	2021/8/18	
	INTERAMER DEV BANK	4.0	3,000	3,295	248,260	2023/5/22	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	2,500	2,636	198,639	2020/10/1	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	7,500	8,222	619,492	2022/3/7	
	KFW	6.25	3,000	3,273	246,621	2021/5/19	
	KFW	5.5	8,000	8,849	666,728	2022/2/9	
	KFW	5.0	14,000	16,267	1,225,588	2024/3/19	
	KFW	4.0	4,000	4,533	341,561	2025/2/27	
	KFW	3.2	8,250	9,113	686,613	2026/9/11	
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	4,000	4,356	328,217	2021/4/12	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,277	246,963	2022/7/18	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	6,497	7,234	545,074	2023/4/17	
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,768	133,265	2024/7/15	
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,263	245,882	2021/11/18	
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,284	247,439	2022/8/17	
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,614	121,654	2026/8/18	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	3,000	3,181	239,696	2027/3/23	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,112	460,539	2022/3/29	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	1,500	1,562	117,754	2022/9/5	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	5,000	5,493	413,865	2023/1/24	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,863	667,739	2024/4/8	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	8,500	9,722	732,522	2025/1/9	
	LGJV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,387	631,939	2021/11/12	
	NORDIC INV BANK	5.0	10,000	10,994	828,325	2022/4/19	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	8,000	8,096	609,958	2020/4/9	
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,276	397,565	2021/11/5	
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,354	629,408	2020/12/9	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	5,500	5,739	432,407	2020/11/19	
	AMP BANK LIMITED FRN	1.8344	5,500	5,494	413,947	2020/4/9	
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	13,000	13,594	1,024,228	2021/10/7	
	APPLE INC	2.85	8,000	8,013	603,762	2019/8/28	
	APPLE INC	3.7	4,000	4,254	320,502	2022/8/28	
	APPLE INC	3.35	2,000	2,135	160,908	2024/1/10	
	APT PIPELINES LTD	3.75	5,500	5,844	440,355	2023/10/20	
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	13,133	989,483	2020/12/9	
	AT&T INC	3.45	5,000	5,231	394,107	2023/9/19	
	AT&T INC	4.1	1,000	1,078	81,251	2026/1/19	
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,564	419,247	2020/10/28	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	2,000	2,142	161,444	2024/10/30	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,099	82,846	2021/4/1	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	7,750	8,643	651,230	2022/6/28	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	1,500	1,718	129,459	2027/8/16	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	4,500	5,090	383,544	2028/8/21	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	2,000	2,031	153,062	2020/6/3	

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第189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)	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	5,000	5,247	395,350	2023/1/18
		AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	5,295	5,614	422,960	2023/5/9
		AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	4,600	4,860	366,217	2024/2/8
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,637	349,414	2020/6/4
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,580	345,068	2022/9/15
		AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	7,000	7,071	532,801	2019/11/7
		AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,499	414,298	2022/11/4
		AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	7,000	7,360	554,513	2024/5/22
		AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	5,016	377,920	2019/12/5
		BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,115	536,118	2020/3/5
		BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	2,700	2,844	214,282	2023/9/7
		BANK OF QUEENSLAND	3.0	5,000	5,122	385,906	2021/11/16
		BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.5	3,200	3,367	253,680	2023/1/25
		BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,000	9,090	684,840	2020/3/30
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,704	505,118	2022/5/23
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	7,038	530,251	2024/5/20
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,180	164,253	2025/7/15
		BK OF QUEENSLAND	4.0	6,000	6,042	455,208	2019/11/6
		BNG BANK NV	4.75	2,000	2,237	168,568	2023/3/6
		BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,110	460,343	2020/5/21
		BPCE SA	3.5	5,100	5,168	389,401	2020/4/24
		BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,164	238,410	2020/10/21
		BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	1,800	1,951	147,007	2025/4/24
		BWP TRUST	3.5	3,470	3,620	272,804	2022/5/11
		BWP TRUST	3.3	1,100	1,145	86,333	2026/4/10
		CATERPILLAR FIN AUSTRALI	2.6	2,500	2,521	189,994	2020/5/26
		CIBC AUSTRALIA FRN	1.9928	3,000	3,004	226,381	2020/2/24
		CITIBANK NA FRN	2.3	4,000	4,001	301,477	2022/5/20
		CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,731	507,119	2021/5/4
		COM BK AUSTRALIA	7.25	2,800	2,890	217,750	2020/2/5
		COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,811	513,205	2024/5/27
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	5,000	5,147	387,805	2021/11/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	8,000	8,340	628,395	2022/1/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,137	236,349	2022/3/31
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	3,200	3,385	255,054	2023/8/16
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	5,000	5,626	423,919	2026/6/11
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	4,294	323,546	2026/11/17
		COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,072	382,177	2019/12/13
		COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,358	253,058	2022/12/13
		CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,882	141,848	2020/9/2
		CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,270	397,094	2022/2/25
		CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	1,049	79,073	2026/3/25
		CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	6,000	6,000	452,071	2019/7/16
		CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	10,000	10,146	764,414	2020/4/29
		CREDIT SUISSE/SYDNEY FRN	3.3163	2,000	2,045	154,144	2021/3/9
		CREDIT UNION AU LTD FRN	2.6204	1,000	1,008	75,949	2022/3/4
		DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	5,000	5,460	411,371	2025/5/28

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189期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債株)						
	DBS BANK LTD	2.5	4,000	4,047	304,940	2020/9/4	
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	500	540	40,692	2024/9/27	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.2	3,000	3,208	241,728	2022/11/9	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,928	371,329	2027/5/11	
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,317	475,975	2022/6/16	
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	2,000	2,222	167,465	2025/6/16	
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	3,171	238,941	2024/12/11	
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	4,252	320,366	2024/8/29	
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	2.5133	5,000	5,035	379,336	2023/10/30	
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,090	232,843	2021/2/19	
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,188	315,584	2020/5/21	
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	4,000	4,174	314,523	2022/2/14	
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	7,500	7,654	576,678	2020/8/7	
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	8,000	8,313	626,352	2022/9/6	
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	1,000	1,077	81,149	2024/9/6	
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,083	383,021	2019/12/13	
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	11,093	835,805	2021/5/27	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,600	6,969	525,109	2021/6/30	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	8,289	624,531	2024/2/26	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	4,000	4,427	333,530	2027/11/2	
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	9,012	679,019	2020/9/4	
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	5,000	5,445	410,260	2022/8/8	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	2,000	2,138	161,128	2026/8/24	
	GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	7,031	529,721	2019/9/19	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,059	79,837	2021/9/8	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6	3,500	3,679	277,198	2023/5/16	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	3,219	242,553	2024/5/2	
	GPT RE LTD	4.5	7,000	7,125	536,857	2020/9/11	
	GPT RE LTD	3.6725	3,200	3,407	256,708	2024/9/19	
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	6,076	457,798	2022/5/18	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	6,100	6,538	492,626	2024/9/11	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,992	376,153	2028/2/28	
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	3,308	249,254	2028/10/11	
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,516	415,579	2022/9/7	
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	4,000	4,146	312,368	2024/2/16	
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	2,000	2,046	154,201	2021/8/16	
	HSBC LTD SYDNEY FRN	2.0663	4,100	4,113	309,944	2020/6/9	
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	6,500	6,674	502,873	2021/6/3	
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	2,500	2,587	194,953	2022/3/30	
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	5,500	6,038	454,932	2027/4/21	
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,425	258,108	2026/3/18	
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	2,000	2,094	157,761	2023/9/7	
	INTEL CORP	4.0	1,000	1,072	80,808	2022/12/1	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,632	424,341	2026/1/30	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,446	410,330	2019/12/9	
	KIWI BANK LTD	4.25	2,900	3,201	241,217	2027/10/27	
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	4,500	5,175	389,959	2025/7/16	

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第189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)						
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	2.6662	2,100	2,115	159,353	2023/10/19	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,531	642,734	2019/11/22	
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	11,500	12,019	905,571	2020/9/25	
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,098	233,422	2020/5/13	
	LIBERTY FINANCIAL PTY	5.1	4,000	4,111	309,737	2021/4/9	
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	10,115	762,116	2020/4/1	
	LLOYDS BANK PLC	3.65	4,000	4,159	313,363	2023/3/20	
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	4,237	319,266	2025/3/7	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	2,102	158,393	2023/11/23	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	3,000	3,236	243,814	2025/10/15	
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	8,550	8,641	651,062	2020/3/3	
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	5,000	5,003	376,990	2022/6/21	
	MACQUARIE GROUP LTD	3.25	4,200	4,311	324,829	2022/12/15	
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	5,100	5,409	407,560	2020/9/9	
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,656	124,778	2028/9/7	
	MCDONALD'S CORP	3.0	6,000	6,257	471,464	2024/3/8	
	MCDONALD'S CORP	3.45	4,000	4,257	320,785	2026/9/8	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	2,500	2,726	205,420	2027/7/13	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	2,000	2,104	158,584	2023/9/18	
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,229	394,024	2020/9/18	
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,310	174,054	2024/3/20	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	2.81	4,000	4,054	305,428	2021/5/12	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	2,000	2,018	152,097	2019/11/27	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.7	2,000	2,026	152,697	2020/8/4	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	3,101	233,641	2021/10/21	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,638	424,819	2022/8/8	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	4,500	4,720	355,672	2023/3/16	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	3,500	3,662	275,941	2024/2/26	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	6,000	6,875	518,015	2024/3/11	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	2,400	2,431	183,226	2024/6/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,721	431,031	2024/6/25	
	NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,678	126,472	2023/4/11	
	NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	11,113	837,275	2024/4/18	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,315	174,440	2024/9/11	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,428	258,309	2025/7/8	
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	3,951	297,733	2024/12/6	
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,195	165,395	2022/5/23	
	NEWCASTLE PERM BLDG FRN	2.9491	500	505	38,074	2023/2/6	
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	2,500	2,542	191,553	2021/3/22	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	9,000	9,590	722,527	2022/6/17	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	4,000	4,206	316,922	2023/9/6	
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,600	1,662	125,237	2022/9/13	
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	3,400	3,427	258,264	2023/6/13	
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,670	125,885	2020/7/23	
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,911	144,021	2021/3/25	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,011	226,901	2019/11/20	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,774	284,366	2021/2/24	

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189期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	6,000	6,394	481,797	2023/12/6	
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,449	184,534	2020/7/29	
	RABOBANK NEDERLAND	3.25	3,800	3,994	300,938	2023/1/25	
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,414	106,550	2020/2/11	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	6,000	6,951	523,688	2024/4/11	
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	7,068	532,558	2020/2/10	
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,526	416,392	2022/7/4	
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,007	226,600	2019/10/23	
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	8,200	8,622	649,653	2021/9/8	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	4,600	4,891	368,522	2021/3/12	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	2,165	163,111	2024/9/27	
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	6,500	6,627	499,303	2021/4/20	
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	5,000	5,268	396,943	2024/6/7	
	SPARK FINANCE LTD	4.0	4,000	4,391	330,820	2027/10/20	
	STANDARD CHARTERED P FRN	2.9	1,750	1,750	131,845	2025/6/28	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,016	227,290	2019/9/6	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	11,000	11,795	888,657	2022/11/23	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	3,500	3,615	272,357	2024/3/22	
	SUNCORP-METWAY	3.75	6,100	6,142	462,754	2019/11/5	
	SUNCORP-METWAY	3.5	2,000	2,047	154,263	2020/10/20	
	SUNCORP-METWAY	3.5	10,000	10,312	776,958	2021/4/12	
	SUNCORP-METWAY	3.0	3,100	3,250	244,881	2023/9/13	
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	9,500	10,120	762,467	2026/8/24	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	3,000	3,163	238,344	2023/9/27	
	SWEDBANK AB	3.5	5,400	5,597	421,689	2022/2/17	
	TELSTRA CORP LTD	7.75	3,420	3,630	273,537	2020/7/15	
	TELSTRA CORP LTD	2.9	1,000	1,020	76,915	2021/4/19	
	TELSTRA CORP LTD	4.0	4,500	4,977	375,001	2027/4/19	
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	7,000	7,221	544,050	2020/12/22	
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	5,200	5,185	390,674	2024/7/10	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.7	4,000	4,049	305,060	2020/8/14	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	6,565	6,935	522,522	2023/11/22	
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,213	317,434	2021/8/6	
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	4,990	5,784	435,770	2023/8/28	
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	4.9	5,000	5,305	399,746	2021/12/8	
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	4,000	4,240	319,477	2023/10/12	
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,024	604,552	2019/8/27	
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	3,000	3,035	228,684	2020/8/10	
	UBS AG AUSTRALIA	3.25	5,000	5,254	395,907	2023/3/8	
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	1,000	1,051	79,235	2023/9/12	
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	3,600	3,881	292,466	2024/10/23	
	UNIV OF SYDNEY	4.75	4,700	4,973	374,702	2021/4/16	
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	8,200	8,651	651,803	2021/6/30	
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,000	2,213	166,780	2025/8/28	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	1,000	1,126	84,845	2027/8/17	
	VICINITY CENTRES	3.5	7,000	7,349	553,743	2024/4/26	
	VICINITY CENTRES	2.6	2,000	2,000	150,750	2025/6/27	

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		第189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)					
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	5,368	404,485	2027/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	6,450	6,541	492,819	2019/12/19
	VODAFONE GROUP PLC	3.25	5,500	5,721	431,040	2022/12/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	4,000	4,004	301,712	2019/8/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,534	341,599	2019/11/21
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	5,000	5,093	383,740	2021/4/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.3	5,000	5,129	386,467	2022/2/28
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.1	3,850	3,928	295,958	2023/4/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,008	377,325	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	6,420	7,073	532,883	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,495	338,686	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	2,000	2,196	165,499	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	4.75	5,300	5,411	407,715	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	5,138	387,115	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,018	152,094	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	4,000	4,132	311,362	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	3.5	4,500	4,722	355,781	2022/2/7
	WESTPAC BANKING	3.2	4,000	4,214	317,533	2023/3/6
	WESTPAC BANKING	3.25	3,000	3,187	240,166	2023/11/16
	WESTPAC BANKING	5.25	1,900	2,185	164,675	2023/11/21
	WESTPAC BANKING	3.0	2,300	2,420	182,351	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	3,700	3,757	283,095	2024/8/16
	WOOLWORTHS LTD	2.85	1,300	1,346	101,444	2024/4/23
	WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	3,157	237,908	2023/7/14
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	4,497	338,846	2027/9/30
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	5,000	5,311	400,194	2023/5/31
合 計					174,941,970	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第189期末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		オーストラリア国債(10年)2019.9限月	15,152	—
		オーストラリア国債(3年)2019.9限月	—	16,744

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月11日現在)

項 目	第189期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	174,941,970	97.7
コール・ローン等、その他	4,112,052	2.3
投資信託財産総額	179,054,022	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（178,343,236千円）の投資信託財産総額（179,054,022千円）に対する比率は99.6%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=75.34円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年1月12日～2019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184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末
	2019年2月12日現在	2019年3月11日現在	2019年4月11日現在	2019年5月13日現在	2019年6月11日現在	2019年7月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	179,677,930,985	179,732,701,555	187,533,254,615	180,165,946,398	181,294,671,348	179,719,931,899
コール・ローン等	3,083,590,218	3,568,645,709	3,869,254,047	2,651,400,849	1,673,111,913	1,280,458,797
公社債(評価額)	173,722,226,963	173,636,901,766	180,164,638,171	174,259,502,983	174,815,981,910	174,941,970,179
その他有価証券	233,932,917	233,513,575	—	—	452,312,281	—
未収入金	748,062,615	422,671,563	1,327,546,494	1,463,563,378	2,811,551,038	1,571,630,790
未収利息	1,807,948,535	1,790,818,850	1,878,552,387	1,574,205,746	1,586,801,316	1,674,818,646
前払費用	15,085,757	14,340,508	28,785,543	23,590,517	23,446,398	30,414,686
その他未収収益	57,331,228	62,887,464	67,626,431	73,176,832	11,322,902	16,417,067
差入委託証拠金	9,752,752	2,922,120	196,851,542	120,506,093	△ 79,856,410	204,221,734
(B) 負債	2,317,033,816	1,536,308,931	3,147,573,109	2,802,332,193	2,936,081,651	1,580,601,125
未払金	917,192,918	248,249,587	1,695,589,484	1,493,671,285	1,890,041,634	670,437,000
未払収益分配金	1,211,371,742	1,221,940,755	1,233,129,899	1,228,926,593	827,466,049	825,079,209
未払解約金	110,989,998	—	141,799,999	—	148,009,999	11,999,999
未払信託報酬	77,090,671	65,791,960	76,757,278	79,389,562	70,232,070	72,744,726
未払利息	5,421	8,054	2,070	2,171	2,520	1,971
その他未払費用	383,066	318,575	294,379	342,582	329,379	338,220
(C) 純資産総額(A－B)	177,360,897,169	178,196,392,624	184,385,681,506	177,363,614,205	178,358,589,697	178,139,330,774
元本	403,790,580,820	407,313,585,208	411,043,299,965	409,642,197,734	413,733,024,807	412,539,604,591
次期繰越損益金	△226,429,683,651	△229,117,192,584	△226,657,618,459	△232,278,583,529	△235,374,435,110	△234,400,273,817
(D) 受益権総口数	403,790,580,820口	407,313,585,208口	411,043,299,965口	409,642,197,734口	413,733,024,807口	412,539,604,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,392円	4,375円	4,486円	4,330円	4,311円	4,318円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額 403,346,447,169円

当作成期中追加設定元本額 21,402,298,597円

当作成期中一部解約元本額 12,209,141,175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234,400,273,817円であります。

○損益の状況

項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2019年1月12日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月11日	2019年4月12日～ 2019年5月13日	2019年5月14日～ 2019年6月11日	2019年6月12日～ 2019年7月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	608,216,709	515,415,971	601,856,931	597,679,256	535,123,558	544,353,845
受取利息	604,517,430	509,544,983	599,249,882	592,671,653	530,038,160	539,962,532
その他収益金	3,797,138	5,960,267	2,679,122	5,095,214	5,173,321	4,442,990
支払利息	△ 97,859	△ 89,279	△ 72,073	△ 87,611	△ 87,923	△ 51,677
(B) 有価証券売買損益	2,076,352,618	△ 8,416,232	5,056,206,545	△ 5,789,377,732	△ 638,859,255	567,769,937
売買益	2,101,566,170	351,490,745	5,114,640,894	1,132,003,783	1,965,100,091	957,648,213
売買損	△ 25,213,552	△ 359,906,977	△ 58,434,349	△ 6,921,381,515	△ 2,603,959,346	△ 389,878,276
(C) 先物取引等取引損益	212,737,770	39,335,650	138,954,945	108,210,885	232,473,164	81,979,846
取引益	301,023,514	56,736,260	207,214,462	177,688,961	328,060,350	109,176,091
取引損	△ 88,285,744	△ 17,400,610	△ 68,259,517	△ 69,478,076	△ 95,587,186	△ 27,196,245
(D) 信託報酬等	△ 78,633,063	△ 67,225,006	△ 78,247,752	△ 80,819,950	△ 71,660,989	△ 74,213,379
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,818,674,034	479,110,383	5,718,770,669	△ 5,164,307,541	57,076,478	1,119,890,249
(F) 前期繰越損益金	△ 49,509,358,038	△ 47,048,961,708	△ 46,651,896,213	△ 41,380,179,427	△ 46,900,649,767	△ 47,156,390,001
(G) 追加信託差損益金	△178,527,627,905	△181,325,400,504	△184,491,363,016	△184,505,169,968	△187,703,395,772	△187,538,694,856
(配当等相当額)	(25,037,658,477)	(24,635,753,896)	(24,090,071,707)	(23,370,776,352)	(22,886,223,177)	(22,457,333,850)
(売買損益相当額)	(△203,565,286,382)	(△205,961,154,400)	(△208,581,434,723)	(△207,875,946,320)	(△210,589,618,949)	(△209,996,028,706)
(H) 計(E+F+G)	△225,218,311,909	△227,895,251,829	△225,424,488,560	△231,049,656,936	△234,546,969,061	△233,575,194,608
(I) 収益分配金	△ 1,211,371,742	△ 1,221,940,755	△ 1,233,129,899	△ 1,228,926,593	△ 827,466,049	△ 825,079,209
次期繰越損益金(H+I)	△226,429,683,651	△229,117,192,584	△226,657,618,459	△232,278,583,529	△235,374,435,110	△234,400,273,817
追加信託差損益金	△179,147,288,018	△182,095,345,359	△185,130,758,101	△185,217,237,255	△188,067,399,252	△187,853,254,099
(配当等相当額)	(24,417,998,364)	(23,865,809,041)	(23,450,676,622)	(22,658,709,065)	(22,522,219,697)	(22,142,774,607)
(売買損益相当額)	(△203,565,286,382)	(△205,961,154,400)	(△208,581,434,723)	(△207,875,946,320)	(△210,589,618,949)	(△209,996,028,706)
繰越損益金	△ 47,282,395,633	△ 47,021,847,225	△ 41,526,860,358	△ 47,061,346,274	△ 47,307,035,858	△ 46,547,019,718

- (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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	591,711,629	451,995,900	593,734,814	516,859,306	463,462,569	510,519,966
(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	25,037,658,477	24,635,753,896	24,090,071,707	23,370,776,352	22,886,223,177	22,457,333,850
(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)	25,629,370,106	25,087,749,796	24,683,806,521	23,887,635,658	23,349,685,746	22,967,853,816
(1万円当たり収益分配対象額)	(634)	(615)	(600)	(583)	(564)	(556)
収益分配金	1,211,371,742	1,221,940,755	1,233,129,899	1,228,926,593	827,466,049	825,079,209
(1万円当たり収益分配金)	(30)	(30)	(30)	(30)	(20)	(20)

○分配金のお知らせ

	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30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。