

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2011年6月30日から2021年6月18日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	アジア・ニュージーランド債券マザーファンドおよびLM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)を主要投資対象とします。
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
	LM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、アジア・ニュージーランド債券マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

水戸証券アジア・オセアニア 債券オープン(寄附付)

第79期(決算日 2018年1月22日) 第82期(決算日 2018年4月20日)
第80期(決算日 2018年2月20日) 第83期(決算日 2018年5月21日)
第81期(決算日 2018年3月20日) 第84期(決算日 2018年6月20日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付)」は、2018年6月20日に第84期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第79期～第84期)の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

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

[ホームページ]

<http://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。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		騰落率	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド組入比率	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）組入比率	純資産総額
		税金	分配				
	円	円	円	%	%	%	百万円
55期(2016年1月20日)	6,390	100		△5.5	18.1	76.3	2,576
56期(2016年2月22日)	6,297	100		0.1	16.3	80.3	3,336
57期(2016年3月22日)	6,449	100		4.0	16.2	80.6	3,960
58期(2016年4月20日)	6,394	100		0.7	16.8	80.7	4,084
59期(2016年5月20日)	6,057	50		△4.5	16.8	80.4	3,782
60期(2016年6月20日)	5,917	50		△1.5	17.3	79.5	3,497
61期(2016年7月20日)	6,035	50		2.8	16.6	80.1	3,432
62期(2016年8月22日)	5,781	50		△3.4	16.9	80.3	3,096
63期(2016年9月20日)	5,715	50		△0.3	16.1	80.7	2,636
64期(2016年10月20日)	5,848	50		3.2	16.8	80.0	2,393
65期(2016年11月21日)	5,824	50		0.4	17.3	79.5	2,235
66期(2016年12月20日)	6,001	50		3.9	16.9	79.6	2,243
67期(2017年1月20日)	6,083	50		2.2	16.8	79.5	2,094
68期(2017年2月20日)	6,003	50		△0.5	16.8	80.3	2,006
69期(2017年3月21日)	5,980	50		0.4	16.6	80.3	1,906
70期(2017年4月20日)	5,692	50		△4.0	16.7	79.9	1,756
71期(2017年5月22日)	5,745	50		1.8	16.9	79.6	1,755
72期(2017年6月20日)	5,832	50		2.4	17.0	80.2	1,743
73期(2017年7月20日)	5,969	50		3.2	16.6	80.1	1,756
74期(2017年8月21日)	5,807	50		△1.9	16.9	79.7	1,668
75期(2017年9月20日)	5,899	50		2.4	16.9	79.9	1,602
76期(2017年10月20日)	5,829	50		△0.3	16.7	80.9	1,570
77期(2017年11月20日)	5,604	50		△3.0	16.8	80.5	1,490
78期(2017年12月20日)	5,656	50		1.8	16.8	80.7	1,500
79期(2018年1月22日)	5,699	50		1.6	16.8	80.5	1,494
80期(2018年2月20日)	5,417	50		△4.1	16.6	80.7	1,426
81期(2018年3月20日)	5,242	50		△2.3	16.6	81.0	1,397
82期(2018年4月20日)	5,244	50		1.0	16.6	80.7	1,377
83期(2018年5月21日)	5,219	50		0.5	16.4	81.3	1,362
84期(2018年6月20日)	5,095	50		△1.4	16.5	81.0	1,328

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

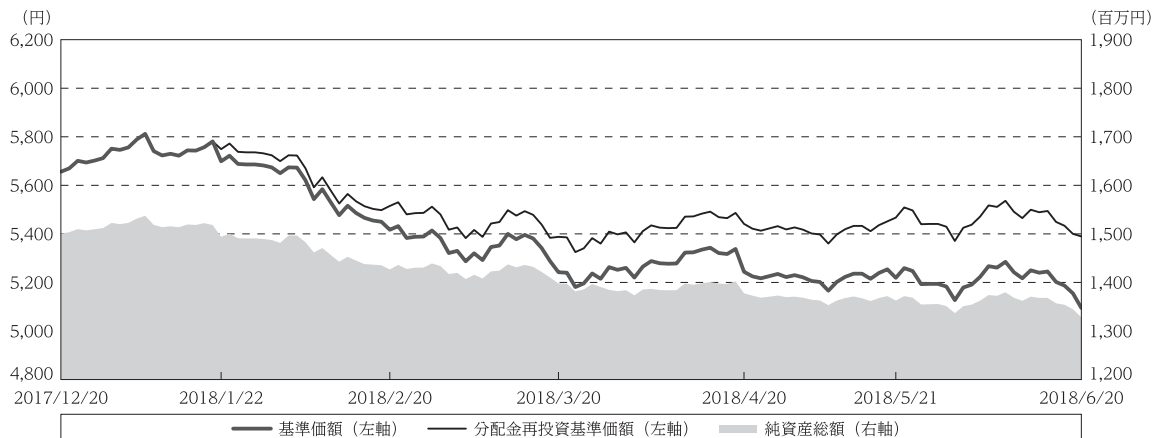
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
			円	%		
第79期	(期 首) 2017年12月20日	5,656		—	16.8	80.7
	12月末	5,746		1.6	16.7	81.1
	(期 末) 2018年1月22日	5,749		1.6	16.8	80.5
第80期	(期 首) 2018年1月22日	5,699		—	16.8	80.5
	1月末	5,650		△0.9	16.7	81.0
	(期 末) 2018年2月20日	5,467		△4.1	16.6	80.7
第81期	(期 首) 2018年2月20日	5,417		—	16.6	80.7
	2月末	5,383		△0.6	16.4	80.5
	(期 末) 2018年3月20日	5,292		△2.3	16.6	81.0
第82期	(期 首) 2018年3月20日	5,242		—	16.6	81.0
	3月末	5,252		0.2	17.0	80.6
	(期 末) 2018年4月20日	5,294		1.0	16.6	80.7
第83期	(期 首) 2018年4月20日	5,244		—	16.6	80.7
	4月末	5,222		△0.4	16.7	80.8
	(期 末) 2018年5月21日	5,269		0.5	16.4	81.3
第84期	(期 首) 2018年5月21日	5,219		—	16.4	81.3
	5月末	5,179		△0.8	16.3	81.4
	(期 末) 2018年6月20日	5,145		△1.4	16.5	81.0

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2017年12月21日～2018年6月20日)



第79期首：5,656円

第84期末：5,095円（既払分配金(税引前):300円)

騰落率：△ 4.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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（2017年12月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

(主なプラス要因)

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

- ・インドネシアやニュージーランドの債券利回りが上昇したものの、保有債券の価格下落を上回る利息収入を獲得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。

(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

- ・投資通貨が対円で下落したことがマイナスに影響しました。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

- ・オーストラリアドルが対円で下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2017年12月21日～2018年6月20日）

（債券市場）

債券市場は、原油高を受けた期待インフレ率の上昇や米金利上昇の影響等を背景に、アジア・オセアニア諸国の多くの国の利回りが上昇しました。特に、米長期金利の上昇を受けて、新興国市場からの資金流出懸念が高まり、インドネシアの債券利回りは大幅に上昇しました。一方、オーストラリア債券市場は欧州の政局混乱や米中貿易摩擦への懸念等が利回りの低下要因となり、利回りが前作成期末比ほぼ変わらずとなりました。

（為替市場）

為替市場は、欧州の政局混乱や米中貿易摩擦への懸念等を背景に世界的に株価が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、アジア・オセアニア通貨が対円で軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2017年12月21日～2018年6月20日）

<水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）>

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。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、ニュージーランドドル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、ニュージーランド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。

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（債券別投資比率）

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

当ファンドのベンチマークとの差異

（2017年12月21日～2018年6月20日）

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

分配金

(2017年12月21日～2018年6月20日)

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期間におきましては、第79期から第84期の決算期に、それぞれ1万口当たり50円（税引前）、合計300円（税引前）の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行います。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年6月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.870%	50 0.915%	50 0.945%	50 0.944%	50 0.949%	50 0.972%
当期の収益	30	25	25	28	25	25
当期の収益以外	19	24	24	21	24	24
翌期繰越分配対象額	354	330	306	284	260	235

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

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

今後の運用方針

(投資環境)

アジア・オセアニア諸国の債券市場は、米国の利上げ観測を受けた新興国市場からの資金流出懸念や、米中貿易摩擦への警戒感等を背景に、当面は不安定な動きが予想されます。ただ、世界経済については回復基調が継続すると見込まれ、利回りが上昇する局面では投資家による利回りの高い債券を選好する動きに下支えされると予想されることから、利回りの上昇は限定的になると考えます。

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、世界経済の回復基調が続くと見込まれる中、日銀が積極的な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ています。

(運用方針)

<水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）>

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

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

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

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

○ 1万口当たりの費用明細

(2017年12月21日～2018年6月20日)

項 目	第79期～第84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)	(15)	(0.269)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0.296)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.011	(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)	(0.006)	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)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	33	0.598	
作成期間中の平均基準価額は、5,405円です。			

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

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

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

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2017年12月21日～2018年6月20日)

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

投資信託証券

銘 柄		第79期～第84期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	106,718,182	52,000	187,879,695	91,000	

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第79期～第84期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド		—	—	17,529	26,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月21日～2018年6月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年6月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第78期末	第84期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）		2,407,925,639	2,326,764,126	1,075,430	81.0
合 計		2,407,925,639	2,326,764,126	1,075,430	81.0

(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78期末	第84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		168,016	150,486	219,244

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年6月20日現在)

項 目	第84期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,075,430	80.0
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	219,244	16.3
コール・ローン等、その他	49,770	3.7
投資信託財産総額	1,344,444	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（6,981,537千円）の投資信託財産総額（7,303,859千円）に対する比率は95.6%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=76.00円、1マレーシアリンギット=27.51円、1タイバツ=3.37円、1インドネシアルピア=0.0079円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
	2018年1月22日現在	2018年2月20日現在	2018年3月20日現在	2018年4月20日現在	2018年5月21日現在	2018年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,522,483,139	1,443,336,581	1,412,499,228	1,392,246,282	1,377,448,067	1,344,444,893
コール・ローン等	40,146,553	55,035,837	47,484,824	51,326,434	46,749,366	49,770,052
投資信託受益証券(評価額)	1,203,018,608	1,151,635,348	1,132,591,821	1,111,799,503	1,107,172,486	1,075,430,379
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	251,317,978	236,665,396	232,422,583	229,120,345	223,526,215	219,244,462
未収入金	28,000,000	-	-	-	-	-
(B) 負債	28,446,703	16,661,958	14,634,992	14,540,014	14,786,605	16,368,935
未払収益分配金	13,106,953	13,168,839	13,333,716	13,135,107	13,054,167	13,032,691
未払解約金	13,705,977	2,103,302	-	-	348,420	2,005,250
未払信託報酬	1,615,737	1,374,422	1,286,825	1,389,304	1,368,757	1,316,290
未払利息	57	54	82	96	82	84
その他未払費用	17,979	15,341	14,369	15,507	15,179	14,620
(C) 純資産総額(A-B)	1,494,036,436	1,426,674,623	1,397,864,236	1,377,706,268	1,362,661,462	1,328,075,958
元本	2,621,390,759	2,633,767,814	2,666,743,358	2,627,021,489	2,610,833,405	2,606,538,295
次期繰越損益金	△1,127,354,323	△1,207,093,191	△1,268,879,122	△1,249,315,221	△1,248,171,943	△1,278,462,337
(D) 受益権総口数	2,621,390,759口	2,633,767,814口	2,666,743,358口	2,627,021,489口	2,610,833,405口	2,606,538,295口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,699円	5,417円	5,242円	5,244円	5,219円	5,095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79期1,127,354,323円、第80期1,207,093,191円、第81期1,268,879,122円、第82期1,249,315,221円、第83期1,248,171,943円、第84期1,278,462,337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79期0.5699円、第80期0.5417円、第81期0.5242円、第82期0.5244円、第83期0.5219円、第84期0.5095円です。

(注) 当ファンドの第79期首元本額は2,652,098,320円、第79～84期中追加設定元本額は82,287,595円、第79～84期中一部解約元本額は127,847,620円です。

○損益の状況

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,172,995	7,194,082	7,269,964	7,151,233	7,053,491	7,018,607
受取配当金	7,174,682	7,195,255	7,271,476	7,152,974	7,055,668	7,020,570
受取利息	-	-	-	91	-	-
支払利息	△ 1,687	△ 1,173	△ 1,512	△ 1,832	△ 2,177	△ 1,963
(B) 有価証券売買損益	18,832,697	△ 66,875,139	△ 39,262,324	7,969,474	829,449	△ 24,984,996
売買益	19,058,182	155,266	22,334	8,000,377	1,451,265	47,723
売買損	△ 225,485	△ 67,030,405	△ 39,284,658	△ 30,903	△ 621,816	△ 25,032,719
(C) 信託報酬等	△ 1,633,776	△ 1,389,860	△ 1,301,322	△ 1,404,879	△ 1,383,972	△ 1,330,986
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,371,916	△ 61,070,917	△ 33,293,682	13,715,828	6,498,968	△ 19,297,375
(E) 前期繰越損益金	△ 570,472,591	△ 551,588,627	△ 618,892,062	△ 645,635,925	△ 635,381,893	△ 632,794,133
(F) 追加信託差損益金	△ 568,146,695	△ 581,264,808	△ 603,359,662	△ 604,260,017	△ 606,234,851	△ 613,338,138
(配当等相当額)	(98,215,966)	(93,464,409)	(88,247,132)	(80,584,847)	(74,393,460)	(67,871,164)
(売買損益相当額)	(△ 666,362,661)	(△ 674,729,217)	(△ 691,606,794)	(△ 684,844,864)	(△ 680,628,311)	(△ 681,209,302)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,114,247,370	△ 1,193,924,352	△ 1,255,545,406	△ 1,236,180,114	△ 1,235,117,776	△ 1,265,429,646
(H) 収益分配金	△ 13,106,953	△ 13,168,839	△ 13,333,716	△ 13,135,107	△ 13,054,167	△ 13,032,691
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,127,354,323	△ 1,207,093,191	△ 1,268,879,122	△ 1,249,315,221	△ 1,248,171,943	△ 1,278,462,337
追加信託差損益金	△ 573,346,182	△ 587,591,911	△ 609,821,811	△ 609,993,728	△ 612,649,571	△ 619,798,020
(配当等相当額)	(93,016,639)	(87,143,201)	(81,789,224)	(74,854,727)	(67,978,740)	(61,412,501)
(売買損益相当額)	(△ 666,362,821)	(△ 674,735,112)	(△ 691,611,035)	(△ 684,848,455)	(△ 680,628,311)	(△ 681,210,521)
繰越損益金	△ 554,008,141	△ 619,501,280	△ 659,057,311	△ 639,321,493	△ 635,522,372	△ 658,664,317

(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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(a) 配当等収益(費用控除後)	7,907,466円	6,841,736円	6,871,567円	7,401,396円	6,639,447円	6,572,809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	98,216,126円	93,470,304円	88,251,373円	80,588,438円	74,393,460円	67,872,383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)	106,123,592円	100,312,040円	95,122,940円	87,989,834円	81,032,907円	74,445,192円
分配対象収益(1万口当たり)	404円	380円	356円	334円	310円	285円
分配金額	13,106,953円	13,168,839円	13,333,716円	13,135,107円	13,054,167円	13,032,691円
分配金額(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

用語解説

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

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
1 万口当たり分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店					

〈お知らせ〉

当ファンドは、委託会社が収受した信託報酬の中から、ファンドの日々の純資産総額に対し年率0.15%を乗じて得た額を岩手県・宮城県・福島県・茨城県の震災復興支援の基金等に寄附を行います。

当作成期末における寄附原資の金額は2,425,004円となっております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年6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(5,013,146千口)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84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 31,500	千ニュージーランドドル 34,114	千円 2,592,722	% 35.5	% —	% 5.3	% 21.7	% 8.5
マレーシア	千マレーシアリンギット 72,000	千マレーシアリンギット 72,061	1,982,423	27.1	—	7.3	8.3	11.4
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 80,309	270,643	3.7	—	—	1.8	1.9
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 259,188,430	2,047,588	28.0	—	2.7	18.3	7.1
合 計	—	—	6,893,377	94.4	—	15.3	50.2	28.9

(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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第84期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ニュージーランド			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
国債証券	NEW ZEALAND GVT 3		3.0	5,000	5,063	384,810	2029/4/20
	NEW ZEALAND GVT 5		5.0	8,000	8,186	622,142	2019/3/15
	NEW ZEALAND GVT 5.5		5.5	8,500	9,747	740,839	2023/4/15
	NEW ZEALAND GVT 6		6.0	10,000	11,117	844,930	2021/5/15
小計						2,592,722	
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	1,958	53,873	2023/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.654		3.654	10,000	10,020	275,652	2019/10/31
	MALAYSIA GOVT 3.9		3.9	15,000	14,536	399,886	2026/11/30
	MALAYSIA GOVT 4.048		4.048	20,000	20,207	555,911	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.059		4.059	5,000	4,971	136,772	2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.378		4.378	10,000	10,123	278,508	2019/11/29
	MALAYSIA GOVT 5.734		5.734	10,000	10,244	281,817	2019/7/30
小計						1,982,423	
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	39,781	134,063	2022/6/17
	THAILAND GOVT 3.45		3.45	40,000	40,528	136,579	2019/3/8
小計						270,643	
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	34,546,710	272,919	2022/7/15
	INDONESIA GOV' T 11		11.0	30,000,000	32,757,600	258,785	2020/11/15
	INDONESIA GOV' T 11.75		11.75	3,000,000	3,578,220	28,267	2023/8/15
	INDONESIA GOV' T 12.8		12.8	35,000,000	40,605,950	320,787	2021/6/15
	INDONESIA GOV' T 12.9		12.9	10,000,000	12,049,100	95,187	2022/6/15
	INDONESIA GOV' T 5.625		5.625	20,000,000	18,851,000	148,922	2023/5/15
	INDONESIA GOV' T 7		7.0	30,000,000	30,031,800	237,251	2022/5/15
	INDONESIA GOV' T 7.875		7.875	65,000,000	65,707,850	519,092	2019/4/15
	INDONESIA GOV' T 8.375		8.375	20,000,000	21,060,200	166,375	2024/3/15
小計						2,047,588	
合計						6,893,377	

(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8期 運用状況のご報告

決算日：2017年11月20日

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」は、2017年11月20日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落中率			
	円		%	%	%	百万円
4期(2013年11月20日)	13,168		13.1	92.7	—	15,484
5期(2014年11月20日)	15,332		16.4	95.3	—	16,679
6期(2015年11月20日)	14,056	△	8.3	96.4	—	16,737
7期(2016年11月21日)	13,653	△	2.9	91.7	—	9,299
8期(2017年11月20日)	14,591		6.9	90.7	—	8,993

(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

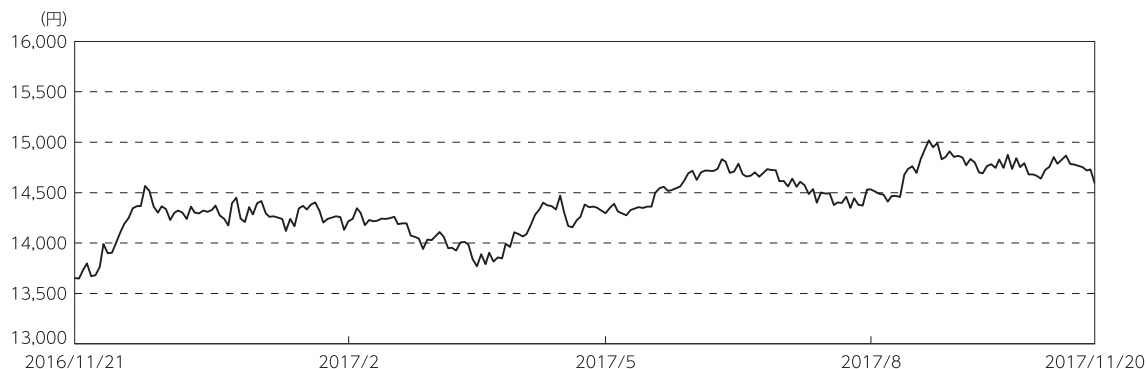
年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰 落	率						
	(期 首)		円		%			%			%
	2016年11月21日		13,653		—			91.7			—
	11月末		13,763		0.8			94.1			—
	12月末		14,238		4.3			96.0			—
	2017年1月末		14,296		4.7			96.8			—
	2月末		14,216		4.1			94.3			—
	3月末		14,109		3.3			93.4			—
	4月末		14,065		3.0			94.1			—
	5月末		14,296		4.7			94.7			—
	6月末		14,625		7.1			94.5			—
	7月末		14,614		7.0			94.3			—
	8月末		14,532		6.4			89.9			—
	9月末		14,854		8.8			94.3			—
	10月末		14,639		7.2			87.5			—
	(期 末)										
	2017年11月20日		14,591		6.9			90.7			—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2016年11月22日～2017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)

- ・マレーシアリングgit、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、インドネシア、マレーシ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。

(主なマイナス要因)

- ・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寄与しました。

投資環境

(2016年11月22日～2017年11月20日)

(債券市場)

債券市場は、トランプ米政権が掲げる経済政策の実施が遅れるとの観測や先進国の中央銀行が金融政策の正常化を急がない姿勢を示したことで、更には世界的な物価上昇率の鈍さを背景に、アジア・オセアニア諸国の債券利回りが低下しました。

(為替市場)

為替市場は、トランプ米政権の政策運営に対する懸念や地政学リスクの高まり等を背景に、2017年4月中旬にかけて、アジア・オセアニア通貨の多くが対円で軟調に推移しました。しかしその後、欧州の政治リスクが後退すると、アジア・オセアニア通貨は対円で反発しました。8月以降は、マレーシアリングgitについては、同国経済の好調さを背景に、上昇基調を維持する一方、ニュージーランドドルについては、同国での政治不安が高まったため、反落する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2016年11月22日～2017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、韓国の通貨に投資を行っていましたが、北朝鮮情勢に対する懸念が強まったため、2017年9月に韓国ウォンの比率を0%にしました。また、ニュージーランドドルの比率を引き下げる一方、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、韓国の国債に投資を行っていましたが、2017年9月に韓国国債の比率を0%にしました。また、ニュージーランド国債の比率を引き下げる一方、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

(2016年11月22日～2017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、先進国の中央銀行が金融政策の正常化を急がない姿勢を示していることや、世界的な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、世界的に利回りが低下し、利回り面での投資妙味が低下する中、マレーシアリングット等の経常黒字国の通貨が選好されやすい展開が予想されます。

(運用方針)

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、経常黒字国でかつ国内経済が良好なマレーシア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

(2016年11月22日～2017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	%	(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)	(8)	(0.053)	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)	(0.001)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	8	0.053	
期中の平均基準価額は、14,353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

(2016年11月22日～2017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 11,875	千ニュージーランドドル 15,584
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 17,053	千マレーシアリングgit — (20,000)
	タイ	国債証券	千タイバーツ 81,134	千タイバーツ — (40,000)
国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 39,060,000	千インドネシアルピア — (40,000,000)
	韓国	国債証券	千韓国ウォン —	千韓国ウォン — (3,000,000)

(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す。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017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

(2017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 末						
		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 30,000	千ニュージーランドドル 33,217	千円 2,537,129	% 28.2	% —	% 9.8	% 9.6	% 8.8
マレーシア	千マレーシアリンギット 77,000	千マレーシアリンギット 78,298	2,112,506	23.5	—	2.1	12.2	9.2
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 81,107	276,576	3.1	—	—	1.5	1.6
インドネシア	千インドネシアルピア 352,100,000	千インドネシアルピア 388,867,243	3,227,598	35.9	—	4.5	21.3	10.1
合 計	—	—	8,153,811	90.7	—	16.4	44.6	29.7

(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	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			期 末			
			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 5	5.0	10,000	10,404	794,680	2019/3/15
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	10,000	11,532	880,821	2023/4/15
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	10,000	11,280	861,627	2021/5/15
小 計					2,537,129	
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	1,951	52,659	2023/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.654	3.654	10,000	10,037	270,800	2019/10/31
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,187	544,666	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	5,000	5,017	135,372	2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	20,000	20,361	549,345	2019/11/29
	MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	20,000	20,743	559,662	2019/7/30
小 計					2,112,506	
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	40,066	136,625	2022/6/17
	THAILAND GOVT 3.45	3.45	40,000	41,041	139,951	2019/3/8
小 計					276,576	
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	35,686,270	296,196	2022/7/15
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	70,000,000	79,180,500	657,198	2020/11/15
	INDONESIA GOV' T 11.5	11.5	20,000,000	21,928,200	182,004	2019/9/15
	INDONESIA GOV' T 11.6	11.6	10,000,000	10,464,000	86,851	2018/8/15
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	6,100,000	7,609,323	63,157	2023/8/15
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	60,000,000	72,583,200	602,440	2021/6/15
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	12,555,200	104,208	2022/6/15
	INDONESIA GOV' T 5.25	5.25	10,000,000	9,997,200	82,976	2018/5/15
	INDONESIA GOV' T 5.625	5.625	20,000,000	19,255,000	159,816	2023/5/15
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	30,885,000	256,345	2022/5/15
	INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	66,860,950	554,945	2019/4/15
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	21,862,400	181,457	2024/3/15
小 計					3,227,598	
合 計					8,153,811	

(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

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,153,811	% 90.7
コール・ローン等、その他	839,285	9.3
投資信託財産総額	8,993,096	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 (8,396,118千円) の投資信託財産総額 (8,993,096千円) に対する比率は93.4%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=76.38円、1マレーシアリングgit=26.98円、1タイバツ=3.41円、1インドネシアルピア=0.0083円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,993,096,386 円
コール・ローン等	754,312,579
公社債(評価額)	8,153,811,248
未収利息	84,972,559
(B) 負債	5,482
未払利息	1,020
その他未払費用	4,462
(C) 純資産総額(A-B)	8,993,090,904
元本	6,163,255,492
次期繰越損益金	2,829,835,412
(D) 受益権総口数	6,163,255,492口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,591円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,4591円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は6,811,469,102円、期中追加設定元本額は261,414,871円、期中一部解約元本額は909,628,481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)	5,340,320,689円
三重県応援・債券ファンド (毎月決算型)	482,192,353円
水戸証券アジア・オセアニア債券オープン (寄附付)	171,365,915円
アジア・オセアニア債券オープン (1年決算型)	62,698,597円
<中京>アジア・オセアニア債券オープン (環境応援寄附付)	57,213,877円
大阪・兵庫応援外国債券オープン	45,684,364円
三重県応援・債券ファンド (1年決算型)	3,779,697円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	494,717,015 円
受取利息	494,935,289
支払利息	△ 218,274
(B) 有価証券売買損益	150,655,515
売益	291,175,430
売買損	△ 140,519,915
(C) その他費用等	△ 5,137,897
(D) 当期損益金(A+B+C)	640,234,633
(E) 前期繰越損益金	2,488,287,169
(F) 追加信託差損益金	110,285,129
(G) 解約差損益金	△ 408,971,519
(H) 計(D+E+F+G)	2,829,835,412
次期繰越損益金(H)	2,829,835,412

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

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

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

<お知らせ>

該当事項はございません。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> 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合わせ先：
レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・オーストラリア債券ファンド （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第166期 決算日 2017年8月14日

第167期 決算日 2017年9月11日

第168期 決算日 2017年10月11日

第169期 決算日 2017年11月13日

第170期 決算日 2017年12月11日

第171期 決算日 2018年1月11日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2018年1月11日に第171期の決算を行いましたので、第166期、第167期、第168期、第169期、第170期、第171期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落					
	円	円	円	%	%	%	%	百万円	
142期(2015年8月11日)	6,397		70	2.6	98.0	△1.0		352,892	
143期(2015年9月11日)	5,859		70	△7.3	98.5	△3.0		317,016	
144期(2015年10月13日)	5,974		70	3.2	97.4	△3.1		317,260	
145期(2015年11月11日)	5,806		70	△1.6	97.5	0.3		302,639	
146期(2015年12月11日)	5,857		70	2.1	96.9	1.1		300,118	
147期(2016年1月12日)	5,435		70	△6.0	97.1	△0.3		276,496	
148期(2016年2月12日)	5,284		70	△1.5	98.0	△0.7		265,875	
149期(2016年3月11日)	5,463		70	4.7	96.9	0.9		270,590	
150期(2016年4月11日)	5,298		40	△2.3	97.2	△1.5		260,769	
151期(2016年5月11日)	5,249		40	△0.2	97.6	0.5		257,631	
152期(2016年6月13日)	5,119		40	△1.7	97.4	0.9		246,392	
153期(2016年7月11日)	4,971		40	△2.1	96.8	1.4		233,787	
154期(2016年8月12日)	5,096		40	3.3	97.4	1.4		235,999	
155期(2016年9月12日)	4,978		40	△1.5	97.4	1.0		226,719	
156期(2016年10月11日)	5,013		40	1.5	96.9	2.2		222,404	
157期(2016年11月11日)	5,054		40	1.6	97.3	0.9		222,203	
158期(2016年12月12日)	5,265		40	5.0	97.0	1.3		228,947	
159期(2017年1月11日)	5,222		40	△0.1	96.9	0.9		226,889	
160期(2017年2月13日)	5,323		40	2.7	94.9	1.7		233,886	
161期(2017年3月13日)	5,197		40	△1.6	96.1	1.4		229,450	
162期(2017年4月11日)	5,059		40	△1.9	96.3	0.9		224,954	
163期(2017年5月11日)	5,063		40	0.9	95.9	0.7		227,837	
164期(2017年6月12日)	5,019		40	△0.1	96.3	△1.9		226,389	
165期(2017年7月11日)	5,167		40	3.7	97.1	0.7		233,776	
166期(2017年8月14日)	5,154		40	0.5	97.3	△1.0		230,509	
167期(2017年9月11日)	5,162		40	0.9	97.4	0.1		229,257	
168期(2017年10月11日)	5,113		40	△0.2	96.6	2.1		225,052	
169期(2017年11月13日)	5,089		40	0.3	97.0	2.1		222,694	
170期(2017年12月11日)	4,991		40	△1.1	97.5	0.7		218,461	
171期(2018年1月11日)	5,070		30	2.2	97.4	1.0		221,114	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰	落		
第166期	(期 首) 2017年7月11日	円 5,167	% —		% 97.1	% 0.7
	7月末	5,246	1.5		97.4	0.9
	(期 末) 2017年8月14日	5,194	0.5		97.3	△1.0
第167期	(期 首) 2017年8月14日	5,154	—		97.3	△1.0
	8月末	5,195	0.8		97.6	△1.0
	(期 末) 2017年9月11日	5,202	0.9		97.4	0.1
第168期	(期 首) 2017年9月11日	5,162	—		97.4	0.1
	9月末	5,191	0.6		97.0	2.1
	(期 末) 2017年10月11日	5,153	△0.2		96.6	2.1
第169期	(期 首) 2017年10月11日	5,113	—		96.6	2.1
	10月末	5,114	0.0		96.9	2.2
	(期 末) 2017年11月13日	5,129	0.3		97.0	2.1
第170期	(期 首) 2017年11月13日	5,089	—		97.0	2.1
	11月末	5,002	△1.7		96.8	1.4
	(期 末) 2017年12月11日	5,031	△1.1		97.5	0.7
第171期	(期 首) 2017年12月11日	4,991	—		97.5	0.7
	12月末	5,122	2.6		97.0	0.9
	(期 末) 2018年1月11日	5,100	2.2		97.4	1.0

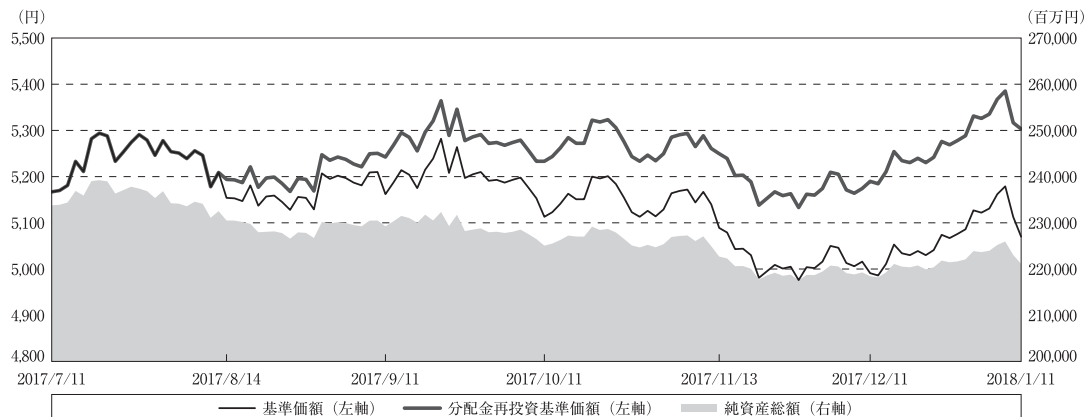
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

（2017年7月12日～2018年1月11日）



第166期首：5,167円

第171期末：5,070円（既払分配金（税込み）：230円）

騰落率：2.6%（分配金再投資ベース）

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

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2017年7月11日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期末（2018年1月11日）のLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）（以下、当ファンド）の基準価額は5,070円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス2.6%（分配金再投資ベース）、基準価額は133円（分配金込み）上昇しました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、豪ドル高・円安を受けて為替損益もプラスとなったことから、基準価額は上昇しました。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

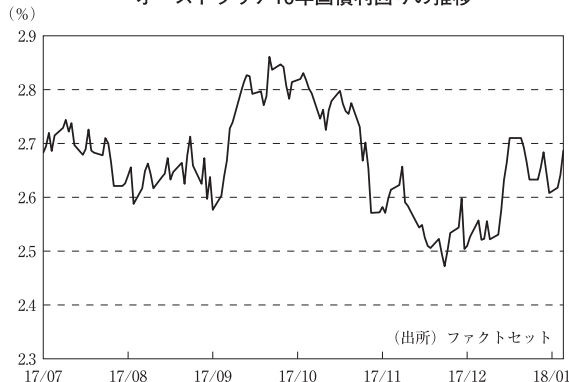
（2017年7月12日～2018年1月11日）

オーストラリア債券市場は、短中期債を中心に利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、豪消費者物価指数（CPI）が予想を下回ったことや、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりを受けて安全資産としての国債が買われたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）傾向となりました。期の半ばは、豪消費者信頼感指数や豪雇用統計の改善を受けて、利回りは上昇しました。しかしその後は、欧州中央銀行（ECB）による資産買入れ期間の延長観測が強まり、欧州の国債利回りが低下した影響などから、オーストラリアの債券利回りも低下しました。期の後半は、豪賃金価格指数が予想を下回ったことなどから、利回りの低下が進みました。しかしその後は、オーストラリア準備銀行（RBA）が2017年12月に公表した理事会議事録で2018年の景気加速に自信を強めていると受け止められたことなどから、利回りは上昇しました。

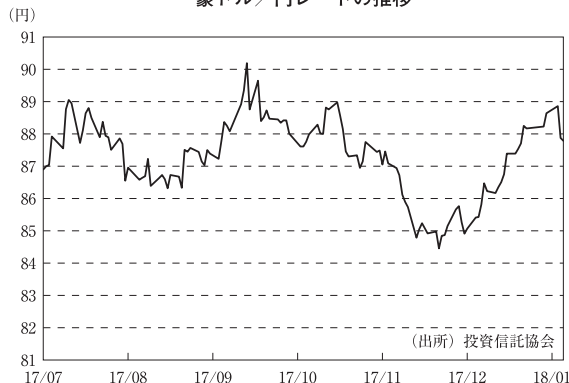
社債セクターについては、オーストラリアの株式相場が上昇したことや、鉄鉱石や原油などの資源価格が上昇したことなどを背景に、社債スプレッド（国債に対する上乘せ利回り）は縮小しました。

豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、豪ドルは対円で上昇して始まりましたが、その後は豪CPIが予想を下回ったことや、北朝鮮情勢の緊迫化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。期の半ばは、豪消費者信頼感指数や豪雇用統計の改善を受けて、豪ドル買い・円売りが強まりました。しかしその後は、RBA総裁が利上げに慎重な姿勢を示し、利上げ観測が後退したことなどから、豪ドルは対円で下落しました。期の後半は、豪債券利回りの低下が進み、日豪金利差の縮小が意識されたことなどから、豪ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、豪雇用統計で雇用者数が予想を大きく上回ったことや、RBA理事会議事録で2018年の景気加速が示唆されたことなどから、豪ドルは対円で反発しました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

（2017年7月12日～2018年1月11日）

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

分配金

（2017年7月12日～2018年1月11日）

当作成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2017年7月12日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月11日	2017年9月12日～ 2017年10月11日	2017年10月12日～ 2017年11月13日	2017年11月14日～ 2017年12月11日	2017年12月12日～ 2018年1月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.770%	40 0.769%	40 0.776%	40 0.780%	40 0.795%	30 0.588%
当期の収益	18	16	15	16	14	17
当期の収益以外	21	23	24	23	25	12
翌期繰越分配対象額	918	894	870	847	821	809

（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、モーゲージ証券及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

（2017年7月12日～2018年1月11日）

項 目	第166期～第171期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.250	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.136)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.005)	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)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(0)	(0.000)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	13	0.256	
作成期間の平均基準価額は、5,145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

(2017年7月12日～2018年1月11日)

公社債

			第166期～第171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	23,477	51,854
		地方債証券	28,057	59,265
		特殊債券	2,093	28,555
				(233)
		社債券(投資法人債券を含む)	103,127	61,248
				(104,950)

(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) 単位未満は切捨て。

(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166期～第171期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア	譲渡性預金証書	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
			25,960	—
				(19,000)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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166期～第171期			
		建		売	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		35,899	34,255	36,521	35,470

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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

(2017年7月12日～2018年1月11日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況 (2017年7月12日～2018年1月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2017年7月12日～2018年1月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2018年1月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第171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 2,318,872	千オーストラリアドル 2,453,640	千円 215,405,079	% 97.4	% —	% 41.7	% 38.5	% 17.2
合 計	2,318,872	2,453,640	215,405,079	97.4	—	41.7	38.5	17.2

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第171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	AUSTRALIA GOVT	2.75	500	507	44,519	2024/4/21
		AUSTRALIA GOVT	3.25	19,000	19,841	1,741,869	2025/4/21
		AUSTRALIA GOVT	4.25	49,000	54,720	4,803,934	2026/4/21
		AUSTRALIA GOVT	4.75	44,100	51,414	4,513,711	2027/4/21
		AUSTRALIA GOVT	3.25	48,560	50,594	4,441,705	2029/4/21
		AUSTRALIA GOVT	4.5	47,220	55,805	4,899,168	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	15,000	15,020	1,318,654	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.25	36,500	34,815	3,056,486	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	4,000	3,982	349,621	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,700	31,934	2,803,525	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	23,100	24,939	2,189,434	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	24,500	24,374	2,139,799	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	35,880	32,943	2,892,085	2047/3/21
		オーストラリア	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,584
AUST CAPITAL TERRITORY	4.25			7,200	7,528	660,968	2020/5/22
AUST CAPITAL TERRITORY	4.25			3,400	3,635	319,177	2022/4/11
BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25			6,500	6,920	607,577	2024/11/27
MANITOBA PROVANCE	4.25			5,000	5,279	463,522	2022/8/8
MANITOBA PROVANCE	3.75			1,500	1,538	135,083	2026/6/9
NEW S WALES TREAS CORP	6.0			16,600	18,045	1,584,246	2020/5/1
NEW S WALES TREAS CORP	6.0			24,100	27,509	2,415,073	2022/3/1
NEW S WALES TREAS CORP	4.0			5,000	5,360	470,593	2023/4/20
NEW S WALES TREAS CORP	5.0			34,000	38,656	3,393,636	2024/8/20
NEW S WALES TREAS CORP	4.0			6,000	6,483	569,184	2026/5/20
NEW S WALES TREAS CORP	3.0			5,000	4,950	434,586	2028/3/20
NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5			4,000	4,025	353,428	2028/4/21
ONTARIO PROVINCE	6.25			5,500	6,020	528,536	2020/9/29
ONTARIO PROVINCE	4.25			6,000	6,414	563,127	2024/8/22
QUEBEC PROVINCE	6.5			3,000	3,370	295,933	2021/7/12
QUEENSLAND TREASURY	6.25			18,100	19,641	1,724,302	2020/2/21
QUEENSLAND TREASURY	5.5			39,000	43,054	3,779,715	2021/6/21
QUEENSLAND TREASURY	6.0			23,500	27,012	2,371,431	2022/7/21
QUEENSLAND TREASURY	4.25			36,500	39,491	3,466,930	2023/7/21
QUEENSLAND TREASURY	5.75			26,500	31,166	2,736,120	2024/7/22
QUEENSLAND TREASURY	3.25			17,500	17,750	1,558,340	2026/7/21
QUEENSLAND TREASURY	2.75			7,000	6,768	594,189	2027/8/20
QUEENSLAND TREASURY	3.25			6,000	6,011	527,761	2028/7/21
QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75			24,500	27,503	2,414,549	2025/7/21
SOUTH AUST GOVT FIN	5.0			8,500	9,232	810,531	2021/5/20
SOUTH AUST GOVT FIN	1.5			3,000	2,863	251,399	2022/9/22
SOUTH AUST GOVT FIN	4.25			5,000	5,419	475,817	2023/11/20
SOUTH AUST GOVT FIN	2.75			6,000	5,927	520,366	2025/4/16
SOUTH AUST GOVT FIN	3.0			7,000	6,968	611,746	2026/7/20
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,176	191,055	2020/6/15		
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,129	186,917	2022/3/8		
TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,715	326,210	2024/6/11		

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第171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					
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,012	176,642	2026/2/19
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	8,000	9,575	840,648	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	15,100	16,470	1,445,916	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	27,500	31,826	2,794,030	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	18,500	21,669	1,902,358	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	6,000	6,507	571,260	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	24,750	28,112	2,467,999	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,048	706,576	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	12,000	13,840	1,215,031	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	8,000	8,049	706,674	2022/10/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	21,500	25,255	2,217,153	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	5,000	4,882	428,639	2024/7/23
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	6,061	532,162	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,258	724,978	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	6,500	7,045	618,516	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	7,500	8,205	720,395	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,500	2,647	232,434	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	9,000	10,286	903,032	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	10,000	10,297	904,043	2025/6/5
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	3,075	270,009	2027/9/14
	COUNCIL OF EUROP	6.0	7,000	7,650	671,625	2020/10/8
	EUROFIMA	6.25	2,000	2,078	182,482	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	5,500	5,898	517,807	2020/6/30
	EUROFIMA	6.0	3,000	3,378	296,559	2022/3/30
	EUROPEAN INVT BK	6.5	10,500	11,201	983,370	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	4,000	4,363	383,098	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	10,500	11,781	1,034,318	2021/6/8
	EUROPEAN INVT BK	5.0	2,000	2,202	193,327	2022/8/22
	EUROPEAN INVT BK	4.75	3,000	3,316	291,166	2024/8/7
	EXPORT FIN & INS	6.0	1,000	1,097	96,345	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	2.8	606	608	53,387	2044/12/10
	FPTT 2016-1 B	4.01	5,000	5,010	439,854	2026/7/20
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	5,000	5,103	448,005	2020/2/7
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.7	3,000	3,019	265,100	2021/8/18
	INTERAMER DEV BANK	6.5	1,600	1,710	150,146	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,000	3,322	291,716	2021/2/26
	INTERAMER DEV BANK	4.0	3,000	3,186	279,720	2023/5/22
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	3,000	3,186	279,704	2019/10/21
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	2,500	2,723	239,080	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	11,500	12,591	1,105,394	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.75	7,000	7,598	667,109	2020/7/28
	KFW	6.25	5,000	5,373	471,726	2019/12/4
	KFW	6.0	3,000	3,276	287,623	2020/8/20
	KFW	6.25	6,000	6,723	590,280	2021/5/19
	KFW	5.5	9,000	10,004	878,309	2022/2/9
	KFW	5.0	9,000	10,064	883,587	2024/3/19
	KFW	4.0	4,000	4,245	372,707	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171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	6,250	6,267	550,240	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	7,000	7,864	690,467	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,226	283,264	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	8,497	9,191	806,880	2023/4/17
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,699	149,191	2024/7/15
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,278	287,831	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,226	283,283	2022/8/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,463	128,452	2026/8/18
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	2,000	1,902	167,020	2027/3/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,000	5,337	468,601	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,128	538,053	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	3,000	3,002	263,554	2022/9/5
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	5,000	5,353	470,010	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,497	746,028	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	10,500	11,311	993,003	2025/1/9
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,254	724,646	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,040	354,689	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	5,000	5,097	447,518	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	2.7	2,000	2,019	177,251	2020/2/4
	NORDIC INV BANK	5.0	10,000	10,957	961,915	2022/4/19
	RESI 2013-1 A3	2.865	368	368	32,385	2044/3/7
普通社債券 (含む投資法人債類)	ABN AMRO BANK NV	4.75	8,000	8,203	720,201	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	8,000	8,099	711,049	2020/4/9
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,276	463,254	2021/11/5
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,482	744,641	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	5,500	5,823	511,212	2020/11/19
	AMP BANK LIMITED FRN	2.625	3,000	3,005	263,857	2018/6/6
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	13,000	13,567	1,191,086	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	8,000	8,067	708,240	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	4,000	4,150	364,367	2022/8/28
	APT PIPELINES LTD	3.75	5,500	5,537	486,113	2023/10/20
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	13,323	1,169,633	2020/12/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,690	499,555	2020/10/28
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	2,000	2,003	175,876	2024/10/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,131	99,307	2021/4/1
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	10,750	11,818	1,037,541	2022/6/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	1,500	1,560	136,986	2027/8/16
	AUST & NZ BANKING FRN	3.985	6,200	6,238	547,705	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	2,500	2,547	223,631	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,000	7,149	627,650	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	2,000	2,031	178,378	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	5,000	4,992	438,282	2023/1/18
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,731	415,352	2020/6/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,426	388,610	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	7,000	7,273	638,545	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,423	476,129	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	6,000	6,009	527,556	2024/5/22

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第171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)					
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	5,099	447,698	2019/12/5
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	2,690	2,727	239,425	2018/8/23
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,234	635,159	2020/3/5
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	6,500	6,545	574,595	2018/6/12
	BANK OF QUEENSLAND	3.0	5,000	4,954	434,959	2021/11/16
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	15,000	15,380	1,350,258	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	9,000	9,089	797,971	2020/3/30
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,678	586,303	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	6,757	593,240	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,006	176,169	2025/7/15
	BK OF QUEENSLAND	4.0	8,000	8,174	717,609	2019/11/6
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.25	2,400	2,421	212,573	2019/3/13
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	7,000	7,004	614,929	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	4,300	4,305	378,002	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,145	539,555	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	3,000	3,057	268,431	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,500	4,525	397,330	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	5,100	5,177	454,538	2020/4/24
	BRISBANE AIRPORT	8.0	4,500	4,833	424,360	2019/7/9
	BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,223	282,996	2020/10/21
	BWP TRUST	4.5	5,400	5,521	484,760	2019/5/27
	BWP TRUST	3.5	3,470	3,480	305,514	2022/5/11
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	7,600	7,897	693,351	2018/11/23
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	2.6	2,500	2,500	219,549	2020/5/26
	CITIGROUP INC	4.75	5,000	5,007	439,625	2018/2/5
	CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,651	583,942	2021/5/4
	COM BK AUSTRALIA	4.25	3,000	3,074	269,948	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	11,000	11,255	988,142	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	9,800	10,738	942,745	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,521	572,529	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	5,000	4,982	437,413	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	8,000	8,093	710,502	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,030	266,090	2022/3/31
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,884	341,057	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,209	457,381	2019/12/13
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,271	287,173	2022/12/13
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,919	168,476	2020/9/2
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,146	451,833	2022/2/25
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	10,000	10,233	898,381	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	12,000	12,224	1,073,211	2020/4/29
	CREDIT SUISSE/SYDNEY FRN	3.705	2,000	2,071	181,828	2021/3/9
	DBNGP FINANCE CO PTY	6.0	4,000	4,145	363,966	2019/10/11
	DBS BANK LTD	2.5	4,000	3,990	350,327	2020/9/4
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	4,350	4,441	389,932	2018/9/10
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.2	3,000	3,092	271,531	2022/11/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,520	396,880	2027/5/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	2,000	2,030	178,273	2019/7/1

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171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)					
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,170	541,731	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	2,000	2,087	183,254	2025/6/16
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	2,975	261,226	2024/12/11
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	3,965	348,147	2024/8/29
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	5,500	5,606	492,154	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,034	266,375	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	5,860	5,982	525,196	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,205	369,211	2020/5/21
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	4,000	4,002	351,384	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	7,500	7,690	675,142	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	8,000	8,040	705,852	2022/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,275	463,171	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	11,078	972,613	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	8,600	9,029	792,675	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	7,988	701,326	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	4,000	4,031	353,930	2027/11/2
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	4.5	2,000	2,002	175,762	2018/1/30
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	9,277	814,461	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	5,000	5,509	483,718	2022/8/8
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	2,000	1,941	170,470	2026/8/24
	GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	7,182	630,575	2019/9/19
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,320	115,900	2018/8/8
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	3,000	3,114	273,443	2019/8/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,055	92,664	2021/9/8
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	3,053	268,034	2024/5/2
	GOODMAN AUSTRALIA INDUST	5.5	3,500	3,518	308,930	2018/3/20
	GPT RE LTD	6.75	8,730	9,101	799,001	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	7,000	7,205	632,554	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.0	5,800	5,910	518,866	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	5,100	5,146	451,812	2024/9/11
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,437	477,388	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	4,000	3,973	348,866	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY FRN	2.455	4,100	4,114	361,249	2020/6/9
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	6,500	6,527	573,031	2021/6/3
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	2,500	2,493	218,937	2022/3/30
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	5,500	5,520	484,602	2027/4/21
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	3,500	3,601	316,163	2019/2/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,500	8,698	763,639	2018/11/27
	INTEL CORP	4.0	1,000	1,046	91,851	2022/12/1
	JP MORGAN CHASE & CO	4.1	3,930	3,957	347,405	2018/5/17
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,286	464,101	2026/1/30
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,524	485,035	2019/12/9
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	2,918	256,174	2027/10/27
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,675	761,609	2019/11/22
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	11,500	12,232	1,073,915	2020/9/25
	LEND LEASE FIN LTD	5.5	4,500	4,606	404,378	2018/11/13
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,191	280,201	2020/5/13

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171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)					
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	10,127	889,093	2020/4/1
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.65	4,000	4,015	352,483	2023/3/20
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	8,000	8,047	706,498	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	8,550	8,673	761,488	2020/3/3
	MACQUARIE GROUP LTD	3.25	4,200	4,172	366,291	2022/12/15
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	5,100	5,638	495,040	2020/9/9
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.5	1,300	1,332	116,952	2019/4/16
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.0	2,500	2,502	219,681	2027/7/13
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	8,000	8,134	714,097	2018/10/10
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	2,000	1,969	172,891	2023/9/18
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,327	467,701	2020/9/18
	MORGAN STANLEY	7.375	4,500	4,525	397,334	2018/2/22
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,206	193,687	2024/3/20
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	2.88	4,000	4,066	357,006	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	5,000	5,144	451,613	2019/11/27
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.7	4,000	4,006	351,725	2020/8/4
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	3,009	264,215	2021/10/21
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	6,000	6,608	580,156	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,468	480,053	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	6,610	6,631	582,195	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	6,000	6,130	538,217	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	5,000	5,549	487,221	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,633	143,394	2023/4/11
	NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	10,653	935,228	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,190	192,335	2024/9/11
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,201	281,018	2025/7/8
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	3,691	324,112	2024/12/6
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,164	190,024	2022/5/23
	NEWCASTLE PERMAN FRN	2.83	5,000	5,002	439,160	2018/2/27
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	8,800	8,996	789,779	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	9,000	9,372	822,788	2022/6/17
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,712	150,330	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,921	168,661	2021/3/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	3,000	3,041	266,988	2018/7/25
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,123	274,189	2019/11/20
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,745	328,802	2021/2/24
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,506	220,021	2020/7/29
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,419	124,614	2020/2/11
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	6,000	6,677	586,245	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	7,092	622,660	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,483	481,409	2022/7/4
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,099	272,105	2019/10/23
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	8,200	8,522	748,212	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	4,600	4,934	433,204	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	2,036	178,745	2023/6/28
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	2,015	176,960	2024/9/27
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	6,500	6,552	575,285	2021/4/20

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171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)					
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	5,000	5,003	439,270	2024/6/7
	SPARK FINANCE LTD	4.0	3,000	3,019	265,102	2027/10/20
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,134	275,134	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	11,000	11,459	1,006,007	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY	3.75	10,100	10,304	904,660	2019/11/5
	SUNCORP-METWAY	3.5	2,000	2,029	178,192	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY	3.5	10,000	10,136	889,892	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	9,500	9,148	803,163	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	7,000	7,188	631,079	2019/4/10
	SWEDBANK AB	3.5	5,400	5,476	480,764	2022/2/17
	SYDNEY AIRPORT FINANCE	7.75	2,000	2,052	180,146	2018/7/6
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,800	6,923	607,824	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	3,420	3,842	337,297	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	2.9	1,000	1,001	87,936	2021/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.0	4,500	4,580	402,090	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	7,000	7,194	631,601	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	5,500	5,513	483,989	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,500	6,661	584,855	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,167	365,880	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	4,990	5,627	494,031	2023/8/28
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	4.9	5,000	5,235	459,650	2021/12/8
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	4,000	4,004	351,581	2023/10/12
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,204	720,299	2019/8/27
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	3,000	3,002	263,601	2020/8/10
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	1,000	997	87,589	2023/9/12
	UNIV OF SYDNEY	4.75	4,700	4,991	438,223	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	8,200	8,598	754,864	2021/6/30
	VICINITY CENTRES	3.5	7,000	6,898	605,625	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	3,000	2,958	259,693	2027/4/26
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	6,450	6,716	589,671	2019/12/19
	VODAFONE GROUP PLC	3.25	5,500	5,479	481,043	2022/12/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	3,000	3,013	264,523	2018/4/4
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	4,000	4,032	353,993	2019/8/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,595	403,457	2019/11/21
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	8,000	8,005	702,797	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,118	449,392	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	8,420	9,137	802,141	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,292	376,794	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	2,000	2,039	179,044	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	6.25	6,500	6,791	596,245	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	7,300	7,612	668,334	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	5,107	448,356	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.5	7,000	7,176	630,003	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,032	178,389	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	8,000	8,770	769,995	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	3.5	4,500	4,599	403,821	2022/2/7
	WESTPAC BANKING	5.25	9,900	11,064	971,338	2023/11/21

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第171期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WOOLWORTHS LTD	6.0	6,700	6,976	612,432	2019/3/21
		WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	2,996	263,059	2023/7/14
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	3,000	3,094	271,652	2027/9/30
合	計					215,405,079	

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

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

外国その他有価証券

区 分	第171期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(オーストラリア)	千オーストラリアドル	千円	%
譲渡性預金証書	6,989	613,626	0.3
合 計	6,989	613,626	0.3

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	第171期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2018.3限月 オーストラリア国債(20年)2018.3限月 オーストラリア国債(3年)2018.3限月	百万円 13,294 98 —	百万円 — — 11,209

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

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年1月11日現在)

項 目	第171期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 215,405,079	% 96.5
その他有価証券	613,626	0.3
コール・ローン等、その他	7,225,020	3.2
投資信託財産総額	223,243,725	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(221,368,048千円)の投資信託財産総額(223,243,725千円)に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、1月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=87.79円です。

○特定資産の価格等の調査

（2017年7月12日～2018年1月11日）

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2017年8月14日現在	2017年9月11日現在	2017年10月11日現在	2017年11月13日現在	2017年12月11日現在	2018年1月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	234,571,672,065	232,621,833,529	228,098,345,102	229,387,819,898	223,234,203,003	224,993,436,220
コール・ローン等	5,409,406,714	4,322,599,109	5,841,148,446	4,867,663,055	4,704,140,621	2,784,647,417
公社債（評価額）	224,214,434,724	223,272,912,828	217,481,192,557	216,089,000,425	212,975,057,072	215,405,079,954
その他の有価証券	-	435,500,925	612,493,808	607,484,781	596,794,055	613,626,204
未収入金	2,126,061,363	1,751,046,653	1,012,282,674	5,273,918,026	2,515,959,608	3,328,574,778
未収利息	2,476,588,667	2,534,327,459	2,639,032,991	2,287,201,566	2,219,389,684	2,403,981,479
前払費用	30,900,748	21,449,499	16,146,164	7,873,886	21,600,087	36,092,119
その他未収収益	26,219,613	33,976,002	40,193,944	46,814,848	54,040,930	60,012,427
差入委託証拠金	288,060,236	250,021,054	455,854,518	207,863,311	147,220,946	361,421,842
(B) 負債	4,062,168,349	3,364,421,217	3,045,639,233	6,693,731,418	4,772,446,780	3,879,129,911
未払金	2,163,323,666	1,491,513,000	1,164,582,760	3,898,623,494	2,937,540,748	2,369,448,155
未払収益分配金	1,788,964,587	1,776,414,228	1,760,787,050	1,750,530,990	1,750,955,874	1,308,348,967
未払解約金	482,379	8,893,898	26,389,929	942,508,239	-	107,218,427
未払信託報酬	109,040,169	87,312,506	93,574,342	101,712,174	83,651,780	93,783,969
未払利息	3,748	5,634	3,017	2,457	2,557	2,340
その他未払費用	353,800	281,951	302,135	354,064	295,821	328,053
(C) 純資産総額（A－B）	230,509,503,716	229,257,412,312	225,052,705,869	222,694,088,480	218,461,756,223	221,114,306,309
元本	447,241,146,868	444,103,557,247	440,196,762,537	437,632,747,715	437,738,968,610	436,116,322,394
次期繰越損益金	△216,731,643,152	△214,846,144,935	△215,144,056,668	△214,938,659,235	△219,277,212,387	△215,002,016,085
(D) 受益権総口数	447,241,146,868口	444,103,557,247口	440,196,762,537口	437,632,747,715口	437,738,968,610口	436,116,322,394口
1万口当たり基準価額（C/D）	5,154円	5,162円	5,113円	5,089円	4,991円	5,070円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

 当作成期首元本額 452,429,873,835円

 当作成期中追加設定元本額 11,180,277,927円

 当作成期中一部解約元本額 27,493,829,368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215,002,016,085円であります。

○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2017年7月12日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月11日	2017年9月12日～ 2017年10月11日	2017年10月12日～ 2017年11月13日	2017年11月14日～ 2017年12月11日	2017年12月12日～ 2018年1月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	918,689,189	748,721,071	785,729,859	846,524,005	700,621,403	790,839,229
受取利息	917,386,645	742,355,062	782,519,560	843,418,852	694,139,222	786,451,432
その他収益金	1,357,546	6,444,320	3,285,853	3,149,398	6,544,820	4,459,104
支払利息	△ 55,002	△ 78,311	△ 75,554	△ 44,245	△ 62,639	△ 71,307
(B) 有価証券売買損益	262,833,005	1,421,027,916	△ 901,678,026	△ 251,081,184	△ 3,229,162,097	△ 4,183,735,100
売買益	1,186,644,239	1,798,758,504	1,009,595,444	1,519,829,356	781,611,880	6,053,274,174
売買損	△ 923,811,234	△ 377,730,588	△ 1,911,273,470	△ 1,770,910,540	△ 4,010,773,977	△ 1,869,539,074
(C) 先物取引等取引損益	118,318,282	49,796,364	△ 223,515,243	207,421,845	93,924,251	△ 112,436,928
取引益	146,719,316	54,240,480	51,994,353	253,649,644	96,408,042	74,517,337
取引損	△ 28,401,034	△ 4,444,116	△ 275,509,596	△ 46,227,799	△ 2,483,791	△ 186,954,265
(D) 信託報酬等	△ 110,863,802	△ 90,552,967	△ 95,347,502	△ 103,546,742	△ 85,348,948	△ 95,528,303
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,188,976,674	2,128,992,384	△ 434,810,912	699,317,924	△ 2,519,965,391	4,766,609,098
(F) 前期繰越損益金	△ 35,477,271,981	△ 34,609,330,331	△ 32,744,570,489	△ 33,615,241,639	△ 33,530,486,998	△ 36,475,572,341
(G) 追加信託差損益金	△180,654,383,258	△180,589,392,760	△180,203,888,217	△180,272,204,530	△181,475,804,124	△181,984,703,875
(配当等相当額)	(42,021,612,407)	(40,788,301,241)	(39,382,683,656)	(38,089,467,212)	(37,092,333,930)	(35,823,573,064)
(売買損益相当額)	(△222,675,995,665)	(△221,377,694,001)	(△219,586,571,873)	(△218,361,671,742)	(△218,568,138,054)	(△217,808,276,939)
(H) 計(E+F+G)	△214,942,678,565	△213,069,730,707	△213,383,269,618	△213,188,128,245	△217,526,256,513	△213,693,667,118
(I) 収益分配金	△ 1,788,964,587	△ 1,776,414,228	△ 1,760,787,050	△ 1,750,530,990	△ 1,750,955,874	△ 1,308,348,967
次期繰越損益金(H+I)	△216,731,643,152	△214,846,144,935	△215,144,056,668	△214,938,659,235	△219,277,212,387	△215,002,016,085
追加信託差損益金	△181,603,017,191	△181,647,629,433	△181,274,292,910	△181,279,758,257	△182,611,487,543	△182,517,756,068
(配当等相当額)	(41,072,978,474)	(39,730,064,568)	(38,312,278,963)	(37,081,913,485)	(35,956,650,511)	(35,290,520,871)
(売買損益相当額)	(△222,675,995,665)	(△221,377,694,001)	(△219,586,571,873)	(△218,361,671,742)	(△218,568,138,054)	(△217,808,276,939)
繰越損益金	△ 35,128,625,961	△ 33,198,515,502	△ 33,869,763,758	△ 33,658,900,978	△ 36,665,724,844	△ 32,484,260,017

(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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	840,330,654	718,177,555	690,382,357	742,977,263	615,272,455	775,296,774
(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	42,021,612,407	40,788,301,241	39,382,683,656	38,089,467,212	37,092,333,930	35,823,573,064
(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)	42,861,943,061	41,506,478,796	40,073,066,013	38,832,444,475	37,707,606,385	36,598,869,838
(1万円当たり収益分配対象額)	(958)	(934)	(910)	(887)	(861)	(839)
収 益 分 配 金	1,788,964,587	1,776,414,228	1,760,787,050	1,750,530,990	1,750,955,874	1,308,348,967
(1万円当たり収益分配金)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(30)

○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	30円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。