

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

※当ファンドの投資対象とする投資信託証券のファンド名称が2022年8月1日より変更となりました。詳細につきましては、後述の「お知らせ」をご覧ください。

運用報告書（全体版）

アジア・オセアニア債券 オープン（毎月決算型） （愛称 アジオセ定期便）

第150期（決算日 2022年6月20日） 第153期（決算日 2022年9月20日）
第151期（決算日 2022年7月20日） 第154期（決算日 2022年10月20日）
第152期（決算日 2022年8月22日） 第155期（決算日 2022年11月21日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）」は、2022年11月21日に第155期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第150期～第155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	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）組入比率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落			
	円	円	%	%	%	百万円	
126期(2020年6月22日)	3,891	25	3.4	16.3	82.0	20,858	
127期(2020年7月20日)	3,970	25	2.7	16.2	81.3	21,099	
128期(2020年8月20日)	4,005	25	1.5	16.3	81.9	21,024	
129期(2020年9月23日)	3,941	25	△1.0	16.8	81.3	20,408	
130期(2020年10月20日)	3,916	25	0.0	17.1	81.6	20,135	
131期(2020年11月20日)	3,943	25	1.3	16.7	81.6	20,075	
132期(2020年12月21日)	4,031	25	2.9	16.7	81.7	20,283	
133期(2021年1月20日)	4,064	25	1.4	16.8	81.5	20,169	
134期(2021年2月22日)	4,122	25	2.0	16.3	82.0	20,113	
135期(2021年3月22日)	4,073	25	△0.6	16.7	81.7	19,703	
136期(2021年4月20日)	4,066	25	0.4	16.9	81.7	19,506	
137期(2021年5月20日)	4,065	25	0.6	16.8	82.3	19,391	
138期(2021年6月21日)	3,996	25	△1.1	17.3	81.8	18,877	
139期(2021年7月20日)	3,926	25	△1.1	17.5	81.6	18,363	
140期(2021年8月20日)	3,841	25	△1.5	18.1	81.2	17,800	
141期(2021年9月21日)	3,831	25	0.4	18.3	80.8	17,686	
142期(2021年10月20日)	3,996	25	5.0	18.7	80.8	18,219	
143期(2021年11月22日)	3,803	25	△4.2	19.5	79.8	17,092	
144期(2021年12月20日)	3,731	25	△1.2	19.6	79.6	16,540	
145期(2022年1月20日)	3,741	10	0.5	19.8	79.5	16,356	
146期(2022年2月21日)	3,694	10	△1.0	20.0	79.3	15,640	
147期(2022年3月22日)	3,828	10	3.9	19.8	79.4	16,065	
148期(2022年4月20日)	4,032	10	5.6	19.7	79.6	16,703	
149期(2022年5月20日)	3,729	10	△7.3	19.9	79.5	15,402	
150期(2022年6月20日)	3,749	10	0.8	20.7	78.6	15,371	
151期(2022年7月20日)	3,889	10	4.0	19.9	79.4	15,822	
152期(2022年8月22日)	3,879	10	0.0	20.1	79.4	15,595	
153期(2022年9月20日)	3,912	10	1.1	19.8	79.2	15,616	
154期(2022年10月20日)	3,754	10	△3.8	20.1	79.0	14,973	
155期(2022年11月21日)	3,786	10	1.1	19.8	79.5	15,122	

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

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

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドとフランクリン・テンブルトン・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

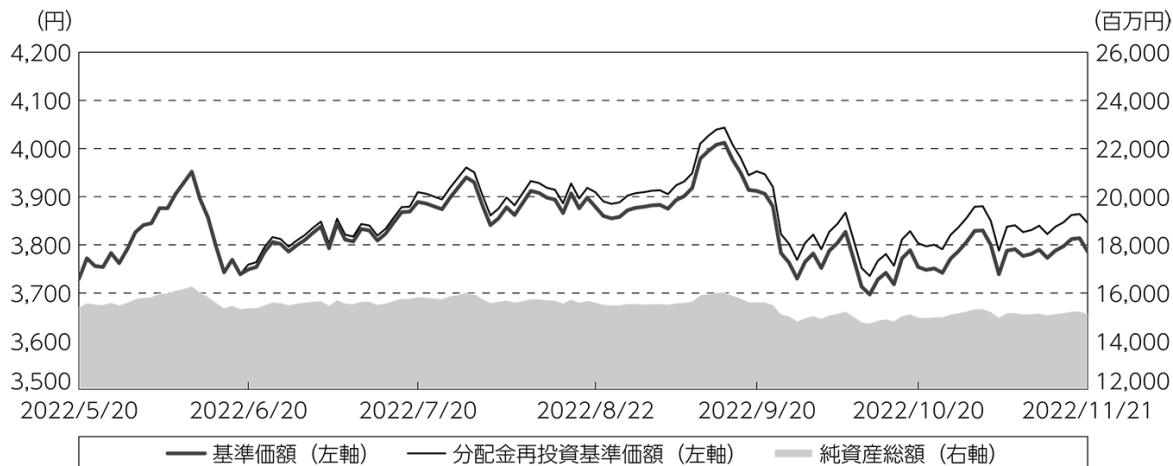
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	フレンクリン・テンブルトン・ オーストラリア債券ファンド (道徳機関投資家専用) 組入比率
			騰	落	%	%
第150期	(期 首) 2022年 5月20日	円 3,729		% —	% 19.9	% 79.5
	5月末	3,826		2.6	19.8	79.4
	(期 末) 2022年 6月20日	3,759		0.8	20.7	78.6
第151期	(期 首) 2022年 6月20日	3,749		—	20.7	78.6
	6月末	3,825		2.0	20.2	79.1
	(期 末) 2022年 7月20日	3,899		4.0	19.9	79.4
第152期	(期 首) 2022年 7月20日	3,889		—	19.9	79.4
	7月末	3,930		1.1	19.5	80.0
	(期 末) 2022年 8月22日	3,889		0.0	20.1	79.4
第153期	(期 首) 2022年 8月22日	3,879		—	20.1	79.4
	8月末	3,882		0.1	19.9	79.4
	(期 末) 2022年 9月20日	3,922		1.1	19.8	79.2
第154期	(期 首) 2022年 9月20日	3,912		—	19.8	79.2
	9月末	3,782		△3.3	19.7	79.3
	(期 末) 2022年10月20日	3,764		△3.8	20.1	79.0
第155期	(期 首) 2022年10月20日	3,754		—	20.1	79.0
	10月末	3,829		2.0	19.9	79.2
	(期 末) 2022年11月21日	3,796		1.1	19.8	79.5

(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

（2022年5月21日～2022年11月21日）



- (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（2022年5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
 - ・保有しているマレーシアの長期国債利回りが低下し、債券価格が上昇したことがプラスに寄与しました。
 - ・投資通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
 - ・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。
- フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）
 - ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。
 - ・オーストラリアドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
・ニュージーランドの国債利回りが上昇し、債券価格が下落したことがマイナスに影響しました。
- フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）
・オーストラリアの債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2022年5月21日～2022年11月21日）

（債券市場）

債券市場は、インフレ抑制を目的として米国などの中央銀行が積極的な利上げを行う中、投資国の債券利回りも短期ゾーンを中心に上昇する展開となりました。その後は、米国の2022年4-6月期の実質国内総生産（GDP）が2四半期連続のマイナス成長となるなど、世界的な景気減速懸念が強まったことから債券利回りは低下しました。8月下旬にパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレ抑制を最優先させる方針を改めて示すと、債券利回りは再び上昇基調を辿りました。作成期末にかけては、米国でインフレにピークアウトの兆候が散見され始めたことなどから、債券利回りは低下しました。

（為替市場）

為替市場は、FRBなどがインフレ抑制を目的に積極的な利上げを続ける一方で、日銀は従来の超低金利政策を維持する中、内外の金利差拡大が鮮明となったことから、投資国の通貨は対円で上昇しました。その後は、景気の前行き懸念などから上昇幅を縮小させましたが、パウエルFRB議長がインフレ抑制を最優先する方針を改めて示すと、債券利回りの上昇とともに投資国の通貨も概ね上昇しました。作成期末にかけては、インフレにピークアウトの兆候が散見される中、米ドル/円相場で円高米ドル安が進行したことを受けて、投資国の通貨も対円で概ね下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2022年5月21日～2022年11月21日）

<アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」を20%程度、「フランクリン・テンプレトン・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、ニュージーランドドルの比率を引き上げる一方、インドネシアルピアの比率を引き下げました。

（国別投資比率および年別別投資配分）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。また、ニュージーランド国債の比率を引き上げる一方、インドネシア国債、マレーシア国債の比率を引き下げました。

○フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（債券別投資比率）

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

当ファンドのベンチマークとの差異

（2022年5月21日～2022年11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、本項目は記載しておりません。

分配金

（2022年5月21日～2022年11月21日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期におきましては、第150期から第155期の決算期にそれぞれ1万口当たり10円（税引前）、合計60円（税引前）の収益分配を行いました。

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

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年5月21日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月20日	2022年7月21日～ 2022年8月22日	2022年8月23日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月20日	2022年10月21日～ 2022年11月21日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.266%	0.256%	0.257%	0.255%	0.266%	0.263%
当期の収益	10	10	7	10	7	10
当期の収益以外	—	—	2	—	2	—
翌期繰越分配対象額	576	577	575	576	573	574

（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）

当面の債券市場については、米国でインフレにピークアウトの兆しが見えられ始める中、米国を中心とした各中央銀行の利上げはこれまでと比べ緩やかなものになると考えられ、アジア・オセアニア地域の債券利回りは横ばいか小幅な上昇に留まると考えます。オーストラリア債券市場は、豪州準備銀行（中央銀行、RBA）が2022年11月まで7会合連続で利上げしているものの、声明文ではさらなる利上げを予測するとし、金融引き締め姿勢の継続を示していることから、債券利回りは緩やかな上昇基調を辿ると考えられます。

当面の為替市場については、米国を中心とした各中央銀行の積極的な利上げを事前に織り込む形で為替市場は反応してきたものの、今後は利上げピッチが緩やかになると予想されることから、アジア・オセアニア地域の通貨は対円で小幅な上昇か横ばいでの推移に留まると考えます。オーストラリアドルについては、日銀が引き続き大規模な金融緩和政策を維持すると予想される中、オーストラリアの経済ファンダメンタルズは底堅さを維持しており、オーストラリアドルは対円で堅調に推移すると予想します。

（運用方針）

<アジア・オセアニア債券オープン（毎月決算型）（愛称 アジオセ定期便）>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」、「フランクリン・テンプレトン・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、「フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」の比率を「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」に比べて高めにする方針です。

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、インドネシア国債について、相対的に高い利回りを背景に中長期的に資金流入が見込まれるため、高位を維持する方針です。

○フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象として運用を行い、当面は金融債、リート・セクター等を中心とした社債の比率を高めにする方針です。年限別の投資比率については、市場動向を注視しつつ、調整を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年5月21日～2022年11月21日）

項 目	第150期～第155期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(9)	(0. 223)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(13)	(0. 335)	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. 014	(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. 007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0. 007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0. 000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	23	0. 594	
作成期間中の平均基準価額は、3,845円です。			

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

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

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

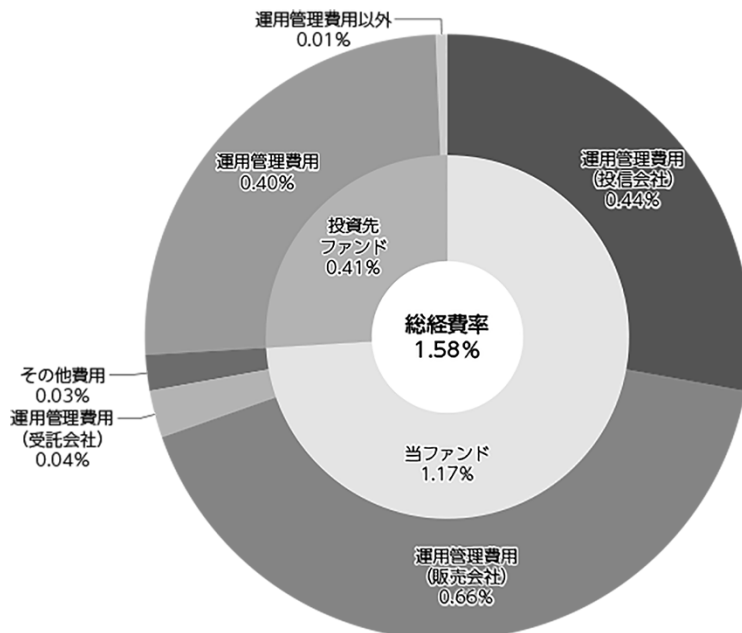
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.58%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.58
①当ファンドの費用の比率	1.17
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

（2022年5月21日～2022年11月21日）

投資信託証券

銘柄		第150期～第155期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	72,498,792	30,000千円	986,422,390	420,000千円

（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150期～第155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	18,984千口	35,000千円	158,487千口	290,000千円

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年5月21日～2022年11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

（2022年11月21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149期末	第155期末		
		口数	口数	評価額	比率
	フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	29,746,905,746	28,832,982,148	12,023,353千円	79.5%
合計		29,746,905,746	28,832,982,148	12,023,353	79.5

（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149期末	第155期末	
	口 数	口 数	評 価 額
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	千口 1,775,601	千口 1,636,098	千円 3,001,586

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	第155期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 12,023,353	% 79.1
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	3,001,586	19.7
コール・ローン等、その他	175,380	1.2
投資信託財産総額	15,200,319	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（3,630,619千円）の投資信託財産総額（3,756,799千円）に対する比率は96.6%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相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=86.21円、1マレーシアリングギット=30.6173円、1タイバーツ=3.90円、1インドネシアルピア=0.009円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2022年6月20日現在	2022年7月20日現在	2022年8月22日現在	2022年9月20日現在	2022年10月20日現在	2022年11月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	15,455,887,420	15,931,194,757	15,684,261,204	15,787,368,731	15,082,735,706	15,200,319,130
コール・ローン等	188,695,125	223,581,209	165,777,149	285,138,466	242,656,549	175,379,288
投資信託受益証券(評価額)	12,085,806,130	12,556,950,869	12,380,161,025	12,375,635,988	11,833,055,873	12,023,353,555
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	3,181,386,165	3,150,662,679	3,138,323,030	3,096,594,277	3,007,023,284	3,001,586,287
未収入金	—	—	—	30,000,000	—	—
(B) 負債	84,877,244	109,125,655	88,694,892	170,537,969	109,666,194	78,005,509
未払収益分配金	41,000,005	40,687,590	40,208,677	39,918,246	39,884,955	39,938,786
未払解約金	28,451,442	53,595,733	32,019,609	116,222,076	55,428,958	22,720,501
未払信託報酬	15,248,873	14,671,637	16,277,603	14,232,053	14,187,698	15,170,240
未払利息	197	177	164	339	320	227
その他未払費用	176,727	170,518	188,839	165,255	164,263	175,755
(C) 純資産総額(A-B)	15,371,010,176	15,822,069,102	15,595,566,312	15,616,830,762	14,973,069,512	15,122,313,621
元本	41,000,005,264	40,687,590,012	40,208,677,853	39,918,246,896	39,884,955,425	39,938,786,861
次期繰越損益金	△25,628,995,088	△24,865,520,910	△24,613,111,541	△24,301,416,134	△24,911,885,913	△24,816,473,240
(D) 受益権総口数	41,000,005,264口	40,687,590,012口	40,208,677,853口	39,918,246,896口	39,884,955,425口	39,938,786,861口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,749円	3,889円	3,879円	3,912円	3,754円	3,786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150期25,628,995,088円、第151期24,865,520,910円、第152期24,613,111,541円、第153期24,301,416,134円、第154期24,911,885,913円、第155期24,816,473,240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150期0.3749円、第151期0.3889円、第152期0.3879円、第153期0.3912円、第154期0.3754円、第155期0.3786円です。

(注) 当ファンドの第150期首元本額は41,305,902,369円、第150～155期中追加設定元本額は3,237,252,356円、第150～155期中一部解約元本額は4,604,367,864円です。

○損益の状況

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年5月21日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月20日	2022年7月21日～ 2022年8月22日	2022年8月23日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月20日	2022年10月21日～ 2022年11月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	35,483,165	35,043,166	34,791,804	34,412,318	34,421,690	34,535,215
受取配当金	35,488,280	35,047,391	34,794,787	34,418,037	34,429,498	34,542,063
受取利息	316	29	72	—	—	—
支払利息	△ 5,431	△ 4,254	△ 3,055	△ 5,719	△ 7,808	△ 6,848
(B) 有価証券売買損益	98,422,053	584,052,302	△ 18,433,524	149,521,506	△ 602,563,006	149,241,998
売買益	149,907,125	590,387,750	20,400,383	154,170,039	9,486,482	190,379,938
売買損	△ 51,485,072	△ 6,335,448	△ 38,833,907	△ 4,648,533	△ 612,049,488	△ 41,137,940
(C) 信託報酬等	△ 15,425,950	△ 14,842,440	△ 16,466,743	△ 14,397,529	△ 14,352,157	△ 15,346,349
(D) 当期損益金(A+B+C)	118,479,268	604,253,028	△ 108,463	169,536,295	△ 582,493,473	168,430,864
(E) 前期繰越損益金	△ 7,180,324,785	△ 6,926,485,035	△ 6,235,767,249	△ 6,124,160,476	△ 5,896,694,489	△ 6,466,230,578
(F) 追加信託差損益金	△ 18,526,149,566	△ 18,502,601,313	△ 18,337,027,152	△ 18,306,873,707	△ 18,392,812,996	△ 18,478,734,740
(配当等相当額)	(2,331,118,164)	(2,314,132,220)	(2,287,346,594)	(2,271,526,791)	(2,270,336,115)	(2,273,716,676)
(売買損益相当額)	(△ 20,857,267,730)	(△ 20,816,733,533)	(△ 20,624,373,746)	(△ 20,578,400,498)	(△ 20,663,149,111)	(△ 20,752,451,416)
(G) 計(D+E+F)	△ 25,587,995,083	△ 24,824,833,320	△ 24,572,902,864	△ 24,261,497,888	△ 24,872,000,958	△ 24,776,534,454
(H) 収益分配金	△ 41,000,005	△ 40,687,590	△ 40,208,677	△ 39,918,246	△ 39,884,955	△ 39,938,786
次期繰越損益金(G+H)	△ 25,628,995,088	△ 24,865,520,910	△ 24,613,111,541	△ 24,301,416,134	△ 24,911,885,913	△ 24,816,473,240
追加信託差損益金	△ 18,526,149,566	△ 18,502,601,313	△ 18,337,027,152	△ 18,306,873,707	△ 18,392,812,996	△ 18,478,734,740
(配当等相当額)	(2,331,201,552)	(2,314,240,370)	(2,287,400,573)	(2,271,644,664)	(2,270,433,204)	(2,273,765,061)
(売買損益相当額)	(△ 20,857,351,118)	(△ 20,816,841,683)	(△ 20,624,427,725)	(△ 20,578,518,371)	(△ 20,663,246,200)	(△ 20,752,499,801)
分配準備積立金	33,756,994	37,417,549	26,952,856	27,814,374	18,504,396	20,348,371
繰越損益金	△ 7,136,602,516	△ 6,400,337,146	△ 6,303,037,245	△ 6,022,356,801	△ 6,537,577,313	△ 6,358,086,871

(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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(a) 配当等収益(費用控除後)	42,141,644円	45,131,395円	30,308,101円	41,298,101円	30,878,209円	41,895,080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	2,331,201,552円	2,314,240,370円	2,287,400,573円	2,271,644,664円	2,270,433,204円	2,273,765,061円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	32,615,355円	32,973,744円	36,853,432円	26,434,519円	27,511,142円	18,392,077円
分配対象収益(a+b+c+d)	2,405,958,551円	2,392,345,509円	2,354,562,106円	2,339,377,284円	2,328,822,555円	2,334,052,218円
分配対象収益(1万口当たり)	586円	587円	585円	586円	583円	584円
分配金額	41,000,005円	40,687,590円	40,208,677円	39,918,246円	39,884,955円	39,938,786円
分配金額(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
1 万口当たり分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

〈お知らせ〉

投資対象ファンドの運用会社からファンド名称変更の通知があったため、投資信託約款の変更を行いました。（実施日：2022年8月1日）

投資対象ファンドの名称は以下のとおり変更しました。

約款変更前の投資対象ファンドの名称	約款変更後の投資対象ファンドの名称
LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

第13期 運用状況のご報告

決算日：2022年11月21日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
9期(2018年11月20日)	14,621		0.2	93.1	—	6,411
10期(2019年11月20日)	15,228		4.2	96.4	—	4,555
11期(2020年11月20日)	15,761		3.5	96.0	—	3,898
12期(2021年11月22日)	16,881		7.1	96.1	—	3,661
13期(2022年11月21日)	18,346		8.7	93.2	—	3,756

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは変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						
	(期 首)		円					%			%
	2021年11月22日		16,881			—		96.1			—
	11月末		16,699		△	1.1		93.6			—
	12月末		16,998			0.7		92.4			—
	2022年1月末		16,741		△	0.8		92.4			—
	2月末		16,854		△	0.2		91.0			—
	3月末		17,759			5.2		94.8			—
	4月末		17,815			5.5		90.1			—
	5月末		17,739			5.1		92.0			—
	6月末		18,273			8.2		93.5			—
	7月末		18,257			8.2		90.2			—
	8月末		18,641			10.4		91.8			—
	9月末		18,370			8.8		93.2			—
	10月末		18,636			10.4		92.6			—
	(期 末)										
	2022年11月21日		18,346			8.7		93.2			—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年11月23日～2022年11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)

- ・投資通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・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)

- ・投資国の債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2021年11月23日～2022年11月21日)

(債券市場)

投資国の債券市場では、利回り上昇（価格は下落）が進行しました。世界的なインフレ圧力の高まりを背景とした先進国債券の利回り上昇が投資国の債券市場にも波及し、投資国の債券利回りは2022年5月にかけて全般的に上昇しました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとした各国中央銀行の積極的な金融引き締めが将来の景気悪化懸念を高めるとの見方が強まり、投資国の利回りが低下する場面も見られました。しかし、東南アジア各国にもインフレ圧力の高まりが波及したことを受け、インフレ抑制と為替レートの安定を目的に各国が利上げに踏み切ったことにより、債券利回りは上昇する展開となりました。

(為替市場)

為替市場は、海外各国の中央銀行が金融引き締めを急ぐ中、日銀は現在の金融緩和政策を当面維持すると決定したことを背景に内外金利差が拡大したことや、原油をはじめとした商品価格の上昇を背景に日本の貿易赤字が急拡大したことなどを受け、円安基調が鮮明となり、2022年5月にかけて投資通貨は対円で上昇する展開となりました。その後、海外中央銀行の急速な金融引き締めに伴い、将来の景気悪化懸念が高まったことから、投資通貨に対し円が買い戻される場面も見られましたが、投資国の中央銀行が積極的な金融引き締め姿勢に転じたことから投資通貨は対円で底堅く推移しました。期末にかけては各国の景気動向や金融政策が反映されたことに加え、政府・日銀による為替介入に伴い円高への警戒感が高まったことや、世界的なインフレ圧力が鈍化する兆しが見えたことなども影響し、投資通貨はまちまちな動きとなり、インドネシアルピアやマレーシアリングgitが対円での上昇幅を縮小する一方、タイバーツやニュージーランドドルは堅調な推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年11月23日～2022年11月21日)

(債券組入比率)

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

(通貨別投資比率)

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。また、ニュージーランドドルの比率を引き上げる一方、インドネシアルピアとタイバーツの比率を引き下げました。

(国別投資比率および年別投資配分)

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。また、ニュージーランド国債の比率を引き上げる一方、マレーシア国債、タイ国債の比率を引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年11月23日～2022年11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、本項目は記載しておりません。

今後の運用方針**(投資環境)**

東南アジアの債券市場につきましては、引き続きインフレ抑制を目的とした利上げや、米国の金融引き締めに伴う新興国市場からの資金流出懸念が利回りの上昇要因に働くと予想しますが、新型コロナウイルスの感染拡大前と比較して外国人保有比率が低位で推移していることから海外資金の流出懸念が高まる展開となっても利回りの上昇余地は限定的とみており、総じて利回りが安定的に推移する展開を想定します。ニュージーランドについては、今後も積極的な金融引き締めが利回りの上昇要因に働くとみられますが、急速な金融引き締めが景気悪化を招く可能性が高いことやインフレ率の鈍化につながることから、徐々に利回りが低下に転じる展開を予想します。

為替市場については、投資各国においてインフレ抑制を目的とした金融政策の引き締めが通貨の上昇要因に働く一方、急速な金融引き締めが将来の景気悪化を招く可能性が高まることで通貨の下落要因に働くことから対円では一進一退の推移を想定します。ただ、日本の貿易赤字と内外金利差は高水準を維持していることから、景気悪化に対する懸念が後退すれば徐々に投資通貨は底堅い推移となることを予想します。

(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、インドネシア国債について、相対的に高い利回りを背景に中長期的に資金流入が見込まれるため、高位を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 12	% 0.068	(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)	(12)	(0.068)	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	12	0.068	
期中の平均基準価額は、17,731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

(2021年11月23日～2022年11月21日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 9,965	千ニュージーランドドル 8,566
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 1,529	千マレーシアリングgit 6,010
	タイ	国債証券	千タイバーツ -	千タイバーツ 30,733
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 39,920,050	千インドネシアルピア 33,362,500 (10,000,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11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

(2022年11月21日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 14,600	千ニュージーランドドル 13,286	千円 1,145,438	% 30.5	% —	% 18.5	% 6.6	% 5.3
マレーシア	千マレーシアリンギット 35,000	千マレーシアリンギット 33,103	1,013,546	27.0	—	12.7	7.3	7.0
タイ	千タイバーツ 20,000	千タイバーツ 19,407	75,689	2.0	—	1.0	1.0	—
インドネシア	千インドネシアルピア 144,600,000	千インドネシアルピア 140,805,116	1,267,246	33.7	—	25.1	—	8.6
合 計	—	—	3,501,921	93.2	—	57.4	15.0	20.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 期 額面金額	期 末 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					
		2.0	5,200	4,325	372,907	2032/5/15
		2.75	3,000	2,894	249,505	2025/4/15
		2.75	700	576	49,713	2037/4/15
		3.0	3,400	3,180	274,149	2029/4/20
		5.5	2,300	2,310	199,163	2023/4/15
小	計				1,145,438	
マレーシア			千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
	国債証券					
		2.632	10,000	8,789	269,098	2031/4/15
		3.478	3,500	3,496	107,055	2024/6/14
		3.757	6,000	5,319	162,853	2040/5/22
		3.9	9,000	8,940	273,731	2026/11/30
		4.059	5,000	5,039	154,291	2024/9/30
		4.504	1,500	1,519	46,516	2029/4/30
小	計				1,013,546	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券					
		2.0	10,000	9,449	36,852	2031/12/17
		2.125	10,000	9,958	38,836	2026/12/17
小	計				75,689	
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					
		11.75	3,000,000	3,122,460	28,102	2023/8/15
		6.25	27,000,000	24,460,650	220,145	2036/6/15
		6.375	10,000,000	9,655,900	86,903	2028/8/15
		6.5	38,000,000	36,544,980	328,904	2031/2/15
		7.0	34,600,000	34,237,046	308,133	2030/9/15
		8.125	20,000,000	20,480,000	184,320	2024/5/15
		8.375	12,000,000	12,304,080	110,736	2024/3/15
小	計				1,267,246	
合	計				3,501,921	

(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

(2022年11月21日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,501,921	93.2
コール・ローン等、その他	254,878	6.8
投資信託財産総額	3,756,799	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(3,630,619千円)の投資信託財産総額(3,756,799千円)に対する比率は96.6%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=86.21円、1マレーシアリングギット=30.6173円、1タイバーツ=3.90円、1インドネシアルピア=0.009円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,756,799,412
コール・ローン等	127,220,158
公社債(評価額)	3,501,921,032
未収入金	91,392,640
未収利息	34,303,135
前払費用	1,962,447
(B) 負債	1,212
未払利息	163
その他未払費用	1,049
(C) 純資産総額(A-B)	3,756,798,200
元本	2,047,798,788
次期繰越損益金	1,708,999,412
(D) 受益権総口数	2,047,798,788口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,346円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.8346円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は2,169,071,283円、期中追加設定元本額は280,834,660円、期中一部解約元本額は402,107,155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) 1,636,098,489円
アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型) 230,485,198円
三重県応援・債券ファンド(毎月決算型) 175,089,306円
三重県応援・債券ファンド(1年決算型) 6,125,795円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	169,013,915
受取利息	169,080,638
支払利息	△ 66,723
(B) 有価証券売買損益	142,787,748
売買益	398,120,994
売買損	△ 255,333,246
(C) その他費用等	△ 2,542,760
(D) 当期損益金(A+B+C)	309,258,903
(E) 前期繰越損益金	1,492,602,922
(F) 追加信託差損益金	212,465,340
(G) 解約差損益金	△ 305,327,753
(H) 計(D+E+F+G)	1,708,999,412
次期繰越損益金(H)	1,708,999,412

- (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	<p>1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。</p> <p>2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、原則として格付機関からBBB－／Baa3格以上の格付を付与されたものとします。</p> <p>3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。</p> <p>4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。</p> <p>5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。</p>
主要運用対象	豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月11日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

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220期 決算日 2022年2月14日

第221期 決算日 2022年3月11日

第222期 決算日 2022年4月11日

第223期 決算日 2022年5月11日

第224期 決算日 2022年6月13日

第225期 決算日 2022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、2022年7月11日に第225期の決算を行いましたので、第220期、第221期、第222期、第223期、第224期、第225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。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.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		%	%	%	百万円	
196期(2020年2月12日)	4,200		20	△1.9	98.1		△0.9	159,916	
197期(2020年3月11日)	3,893		20	△6.8	97.7		0.0	146,240	
198期(2020年4月13日)	3,837		20	△0.9	96.8		2.9	140,469	
199期(2020年5月11日)	3,930		20	2.9	97.4		2.4	143,310	
200期(2020年6月11日)	4,183		20	6.9	97.4		2.6	151,912	
201期(2020年7月13日)	4,169		20	0.1	98.0		2.2	150,390	
202期(2020年8月11日)	4,261		20	2.7	98.2		1.5	151,123	
203期(2020年9月11日)	4,313		20	1.7	97.8		1.4	149,912	
204期(2020年10月12日)	4,272		20	△0.5	98.1		0.3	147,017	
205期(2020年11月11日)	4,274		20	0.5	98.2		1.6	144,617	
206期(2020年12月11日)	4,353		20	2.3	97.9		0.7	144,722	
207期(2021年1月12日)	4,425		20	2.1	98.6		0.1	143,260	
208期(2021年2月12日)	4,448		20	1.0	98.6		0.1	140,282	
209期(2021年3月11日)	4,459		20	0.7	98.5		0.2	137,336	
210期(2021年4月12日)	4,435		20	△0.1	97.8		0.3	133,373	
211期(2021年5月11日)	4,521		20	2.4	98.3		1.2	134,037	
212期(2021年6月11日)	4,527		20	0.6	98.2		△1.2	131,756	
213期(2021年7月12日)	4,393		20	△2.5	98.2		△1.0	124,929	
214期(2021年8月11日)	4,347		20	△0.6	98.3		△2.4	121,490	
215期(2021年9月13日)	4,306		20	△0.5	98.2		△3.2	118,593	
216期(2021年10月11日)	4,271		20	△0.3	98.5		△3.3	115,672	
217期(2021年11月11日)	4,246		20	△0.1	98.4		1.1	111,332	
218期(2021年12月13日)	4,158		20	△1.6	98.4		△0.3	106,183	
219期(2022年1月11日)	4,174		20	0.9	97.4		△1.6	104,468	
220期(2022年2月14日)	4,055		20	△2.4	98.0		0.4	101,053	
221期(2022年3月11日)	4,140		12	2.4	98.4		△0.0	102,242	
222期(2022年4月11日)	4,338		12	5.1	97.7		0.9	105,980	
223期(2022年5月11日)	4,109		12	△5.0	97.5		0.3	98,321	
224期(2022年6月13日)	4,219		12	3.0	97.5		0.7	99,298	
225期(2022年7月11日)	4,193		12	△0.3	97.8		1.9	97,394	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰	落		
第220期	(期 首) 2022年1月11日	円 4,174	% —		% 97.4	% △1.6
	1月末	4,053	△2.9		97.4	△2.3
	(期 末) 2022年2月14日	4,075	△2.4		98.0	0.4
第221期	(期 首) 2022年2月14日	4,055	—		98.0	0.4
	2月末	4,073	0.4		98.4	△0.4
	(期 末) 2022年3月11日	4,152	2.4		98.4	△0.0
第222期	(期 首) 2022年3月11日	4,140	—		98.4	△0.0
	3月末	4,349	5.0		98.1	0.6
	(期 末) 2022年4月11日	4,350	5.1		97.7	0.9
第223期	(期 首) 2022年4月11日	4,338	—		97.7	0.9
	4月末	4,260	△1.8		97.1	0.5
	(期 末) 2022年5月11日	4,121	△5.0		97.5	0.3
第224期	(期 首) 2022年5月11日	4,109	—		97.5	0.3
	5月末	4,222	2.8		97.3	0.4
	(期 末) 2022年6月13日	4,231	3.0		97.5	0.7
第225期	(期 首) 2022年6月13日	4,219	—		97.5	0.7
	6月末	4,196	△0.5		97.8	0.9
	(期 末) 2022年7月11日	4,205	△0.3		97.8	1.9

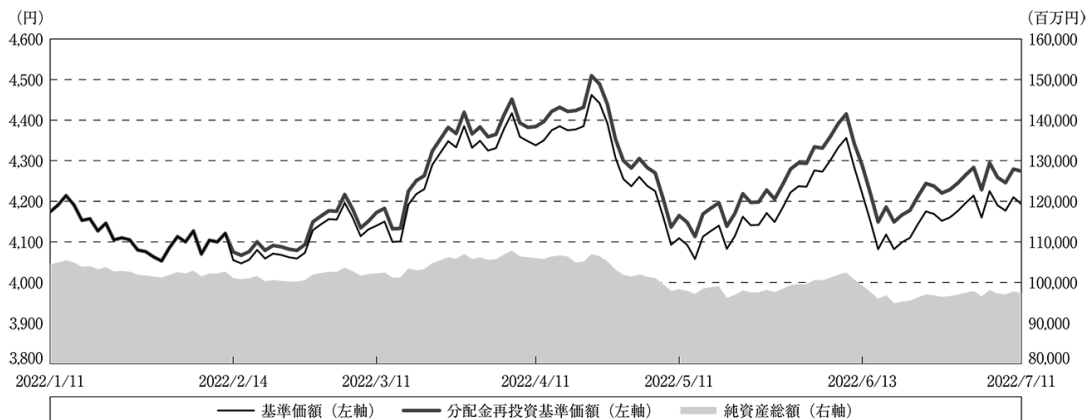
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2022年1月12日～2022年7月11日)



第220期首：4,174円

第225期末：4,193円 (既払分配金(税込み):80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(2022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

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

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。一方、公社債損益については、債券利回りの上昇(価格は下落)を受けて、マイナスとなりました。

投資環境

（2022年1月12日～2022年7月11日）

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締めへの政策変更が前倒しで行われるとの警戒感が広がったことや、堅調なオーストラリアの経済指標などを受けてオーストラリア準備銀行（RBA）による量的緩和政策が終了するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ロシアによるウクライナ攻撃開始を受け、グローバルに債券利回りが低下（価格は上昇）する中、オーストラリア債券の利回りも低下する局面がみられました。

期の半ばは、インフレ上昇やFRBの積極的な金融引き締めに対する警戒感などの影響により、利回りは上昇しました。また、RBAが利上げに向けた姿勢を示唆したことなども利回りを下支えました。RBAは2022年5月に11年半ぶりの利上げを実施しました。

期の後半は、中国の景気減速に対する懸念などから利回りが低下する局面もありましたが、市場が追加利上げを織り込む中、利回りは上昇しました。RBAは6月にも市場予想を上回る幅での利上げを実施しました。その後は、積極的な金融引き締めによる世界経済減速の可能性が次第に意識されたことなどから、利回りは低下しました。

社債セクターについては、国債利回りが総じて上昇する中、社債利回りも上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乘せ利回り）については、拡大しました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、米国の早期利上げ観測を背景に豪ドルは対米ドルで軟調となり、円に対しても上値の重いスタートとなりましたが、オーストラリアの景気回復期待を背景に、次第に堅調となりました。その後は、ロシア・ウクライナ情勢の悪化から、豪ドルを含むリスク資産が軟調となる場面もみられましたが、オーストラリアが輸出する資源価格が上昇する中、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

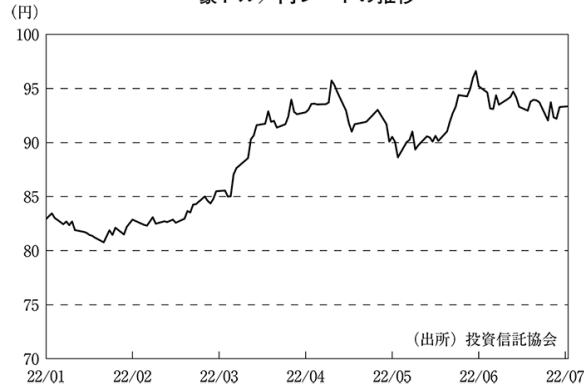
期の半ばは、引き続き堅調なオーストラリアの経済指標を背景に豪ドル高が進みました。RBAによる早期の利上げ観測なども豪ドルを下支えました。その後は、FRBによる積極的な金融引き締めに市場の焦点があつたため、豪ドルは対米ドルで下落するとともに、円に対しても軟調となりました。

期の後半は、RBAが2022年6月に市場予想を上回る幅での利上げを実施したことなどをを受けて、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後は、急速な金融引き締めに対する警戒感からグローバルで株安が進んだことから、投資家のリスク回避姿勢が意識される中、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

オーストラリア10年国債利回りの推移



豪ドル/円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2022年1月12日～2022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－/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、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

(2022年1月12日～2022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220期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期
	2022年1月12日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月11日	2022年3月12日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月11日	2022年5月12日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.491%	12 0.289%	12 0.276%	12 0.291%	12 0.284%	12 0.285%
当期の収益	9	8	11	9	12	9
当期の収益以外	10	3	0	2	—	2
翌期繰越分配対象額	237	233	233	230	231	228

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1万口当たりの費用明細

（2022年1月12日～2022年7月11日）

項 目	第220期～第225期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.251	(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)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(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	0.006	(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	0.258	
作成期間の平均基準価額は、4,192円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年1月12日～2022年7月11日)

公社債

			第220期～第225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	39,478	31,497
		地方債証券	2,642	27,368 (5,000)
		特殊債券	469	5,547 (43)
		社債券（投資法人債券を含む）	20,286	66,079 (13,938)

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

		第220期～第225期			
		買建		売建	
種 類 別		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 19,937	百万円 18,031	百万円 17,393	百万円 19,436

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月12日～2022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 (2022年1月12日～2022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 (2022年1月12日～2022年7月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2022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225期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,098,987	千オーストラリアドル 1,019,882	千円 95,206,041	% 97.8	% —	% 50.9	% 38.1	% 8.8
合 計	1,098,987	1,019,882	95,206,041	97.8	—	50.9	38.1	8.8

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第225期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.75	2,000	1,930	180,204	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	2,260	2,240	209,141	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	1,500	1,433	133,834	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,160	2,017	188,358	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.0	2,400	1,962	183,183	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.25	13,700	11,094	1,035,711	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.75	6,500	5,478	511,456	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	22,340	24,166	2,255,918	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	33,200	30,027	2,803,061	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	13,600	13,628	1,272,194	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	5,200	4,854	453,173	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	23,120	19,781	1,846,602	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	12,380	10,740	1,002,581	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	16,670	10,659	995,103	2051/6/21	
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,000	905	84,494	2027/9/16
		AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,500	2,392	223,377	2028/4/18
		AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	448	41,841	2029/5/22
		BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,500	6,545	610,992	2024/11/27
		KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	2,837	264,854	2028/7/21
		MANITOBA PROVANCE	3.75	3,500	3,437	320,876	2026/6/9
MANITOBA PROVANCE		3.6	2,000	1,914	178,759	2027/8/17	
NEW S WALES TREAS CORP		4.0	1,000	1,015	94,789	2026/5/20	
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	8,500	8,245	769,683	2027/5/20	
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	11,500	11,041	1,030,768	2028/3/20	
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	4,000	3,824	357,023	2028/11/15	
NEW S WALES TREAS CORP		3.0	10,200	9,573	893,682	2030/2/20	
NEW S WALES TREASURY		3.0	9,800	9,287	866,963	2029/4/20	
NEW S WALES TREASURY		2.0	17,400	14,779	1,379,654	2031/3/20	
NEW S WALES TREASURY		1.5	2,500	1,976	184,524	2032/2/20	
NORTHERN TERRITORY TREAS		2.75	2,000	1,919	179,164	2027/4/21	
NORTHERN TERRITORY TREAS		3.5	4,000	3,939	367,747	2028/4/21	
NORTHERN TERRITORY TREAS		2.0	3,000	2,652	247,594	2029/5/21	
NORTHERN TERRITORY TREAS		3.5	4,000	3,879	362,162	2030/5/21	
NORTHERN TERRITORY TREAS		2.0	2,000	1,674	156,301	2031/4/21	
NORTHERN TERRITORY TREAS	2.5	1,000	848	79,246	2032/5/21		
NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	7,500	7,018	655,219	2033/4/21		
ONTARIO PROVINCE	4.25	1,500	1,511	141,058	2024/8/22		
PROVINCE OF QUEBEC	3.7	3,000	2,946	275,062	2026/5/20		
QUEBEC PROVINCE	4.2	2,000	2,014	188,068	2025/3/10		
QUEENSLAND TREASURY	3.25	11,000	10,872	1,014,959	2026/7/21		
QUEENSLAND TREASURY	2.75	14,300	13,713	1,280,131	2027/8/20		
QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,000	6,818	636,533	2028/7/21		
QUEENSLAND TREASURY	2.5	7,500	6,903	644,396	2029/3/6		
QUEENSLAND TREASURY	3.25	11,920	11,470	1,070,801	2029/8/21		
QUEENSLAND TREASURY	3.5	7,000	6,796	634,494	2030/8/21		

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225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	1.75	7,000	5,804	541,829	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	500	396	37,049	2032/3/2
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	4,000	3,142	293,311	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	2,000	1,525	142,423	2034/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	8,000	7,809	729,044	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	6,702	625,670	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	1,000	917	85,642	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	2,000	1,520	141,949	2034/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	3,000	2,920	272,664	2028/1/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	700	606	56,601	2030/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	16,000	17,194	1,605,152	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	25,000	23,798	2,221,596	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	8,500	7,728	721,456	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	7,500	6,145	573,662	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	4,000	4,013	374,664	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	2,000	1,644	153,496	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	2,500	1,899	177,273	2035/9/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	8,500	8,304	775,189	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,500	1,451	135,487	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	6,610	6,441	601,341	2028/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,500	2,332	217,698	2029/7/24
WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,500	1,239	115,721	2031/10/22	
WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,700	1,335	124,642	2034/10/24	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	3,500	3,566	332,922	2026/6/2
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.0	4,000	3,848	359,229	2026/10/14
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	5,000	4,843	452,173	2027/9/10
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,500	1,426	133,128	2028/8/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	6,000	6,125	571,845	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	9,000	8,882	829,194	2025/6/5
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	3,000	2,781	259,617	2027/9/14
	EUROFIMA	3.35	2,000	1,853	173,067	2029/5/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.1	3,000	2,915	272,169	2026/8/17
	FMACB 2013-1E A1	1.9488	202	202	18,862	2044/12/10
	INTL FIN CORP	4.0	3,000	3,022	282,136	2025/4/3
	INTL FINANCE CORP	3.15	500	466	43,512	2029/6/26
	KFW	4.0	2,000	2,016	188,253	2025/2/27
	KFW	3.2	5,750	5,593	522,157	2026/9/11
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,429	133,432	2026/8/18
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	3,000	2,815	262,857	2027/3/23
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	5,000	5,070	473,312	2025/1/9	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	2,000	1,718	160,431	2027/6/24
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	6,000	4,723	440,934	2028/11/23
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	1,500	1,499	139,942	2026/5/25
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	749	69,978	2030/5/15
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	2,500	2,073	193,587	2031/11/11
	APPLE INC	3.6	3,000	2,922	272,779	2026/6/10
	APT PIPELINES LTD	3.75	2,500	2,492	232,643	2023/10/20

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225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	AT&T INC	3.45	4,000	3,974	370,999	2023/9/19
	(含む投資法人債券)	AT&T INC	4.1	2,000	1,961	183,147	2026/1/19
		AURIZON FINANCE PTY LTD	3.0	2,500	2,100	196,110	2028/3/9
		AURIZON NETWORK PTY LTD	2.9	3,500	2,707	252,701	2030/9/2
		AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	3,500	3,442	321,314	2024/10/30
		AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	7,300	6,249	583,395	2027/2/5
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	2,500	2,400	224,131	2027/8/16
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.301	700	654	61,102	2028/3/30
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	5,500	5,072	473,542	2028/8/21
		AUST & NZ BANKING GR FRN	2.9352	1,000	981	91,652	2031/2/26
		AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	4,600	4,541	423,922	2024/2/8
		AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	2,200	2,067	193,019	2025/1/16
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	1,000	948	88,558	2026/11/4
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.763	3,800	3,153	294,334	2031/11/25
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	5,400	4,526	422,581	2028/4/28
		BANK OF QUEENSLAND	2.0	5,000	4,733	441,858	2024/10/30
		BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	3,500	3,310	309,003	2024/9/6
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,964	183,417	2025/7/15
		BNG BANK NV	3.3	5,500	5,116	477,598	2029/4/26
		BPCE SA	1.8	6,000	5,667	529,059	2024/9/11
		BPCE SA	2.0	3,000	2,785	260,043	2025/6/5
		BRISBANE AIRPORT	3.1	3,500	3,212	299,892	2026/6/30
		BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	1,800	1,732	161,757	2025/4/24
		BWP TRUST	3.3	1,100	1,050	98,083	2026/4/10
		BWP TRUST	2.2	750	632	59,043	2028/3/24
		CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	3,000	2,299	214,620	2030/9/25
		CHARTER HALL LWR LTD	2.086	1,600	1,313	122,628	2028/3/3
		CHARTER HALL LWR LTD	2.656	2,900	2,319	216,493	2029/12/17
		CHARTER HALL LWR LTD	2.787	1,500	1,161	108,430	2031/3/3
		CHC FINANCE PTY LTD	3.092	3,400	2,695	251,661	2031/4/21
		CIP FUNDING PTY LTD	3.026	1,400	1,228	114,693	2027/12/16
		CNH CAPITAL AUS	1.75	500	469	43,815	2024/7/8
		COLES GROUP TREASURY	2.2	5,000	4,489	419,105	2026/11/6
		COLES GROUP TREASURY	2.1	1,400	1,063	99,288	2030/8/27
		COM BK AUSTRALIA	4.75	1,000	1,012	94,507	2024/5/27
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	4.946	1,400	1,370	127,952	2032/4/14
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	4,300	4,272	398,884	2026/6/11
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,806	355,334	2026/11/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,000	914	85,352	2027/1/14
		COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,030	282,862	2022/12/13
		COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,300	1,173	109,567	2027/11/30
		CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	944	88,157	2026/3/25
		CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	3,600	2,781	259,632	2030/10/28
		DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	5,000	4,929	460,199	2025/5/28
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	500	492	46,020	2024/9/27
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,364	407,420	2027/5/11
		DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	5,100	4,145	386,991	2029/10/17

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第225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 FINANCE PTY LTD	3.0	3,000	2,384	222,631	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	6,500	6,549	611,419	2025/6/16
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	2,000	1,893	176,776	2026/4/29
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	2,100	1,717	160,359	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	1,500	1,117	104,345	2032/8/4
	ELECTRANET PTY LTD I/L	2.4737	1,300	1,062	99,225	2028/12/15
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	2,938	274,344	2024/12/11
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	3,933	367,152	2024/8/29
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	4,700	4,799	448,020	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	3.75	3,000	2,915	272,121	2026/6/16
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	6,000	5,777	539,303	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	5,400	4,782	446,405	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	5,300	4,323	403,584	2028/12/14
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.55	3,000	2,686	250,760	2025/9/2
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	4,807	448,793	2026/8/24
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	2,800	2,131	199,014	2032/2/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	2,975	277,775	2024/5/2
	GPT RE LTD	3.6725	3,200	3,156	294,669	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,700	2,178	203,357	2031/11/5
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	7,200	7,080	660,969	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,222	394,208	2028/2/28
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	856	79,950	2027/8/26
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	2,679	250,091	2028/10/11
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,018	468,448	2022/9/7
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	4,298	401,293	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	5,500	4,414	412,085	2030/10/11
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,060	285,709	2026/3/18
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	4,500	4,250	396,756	2024/8/20
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.0	1,000	991	92,531	2025/5/26
	INSURANCE AUSTRALIA FRN	4.0553	1,000	988	92,285	2045/6/15
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	5,400	5,124	478,341	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	4,931	460,355	2026/1/30
	KIWI BANK LTD	4.25	2,900	2,758	257,471	2027/10/27
	KIWI BANK LTD FRN	2.44	1,100	1,092	101,959	2025/9/23
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	2,500	2,528	236,005	2025/7/16
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	4,000	3,779	352,825	2024/8/29
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	1,500	1,452	135,556	2023/9/2
	KOREA SOUTHERN POWER FRN	1.682	2,300	2,299	214,625	2024/10/30
	LENLEASE FINANCE LTD	3.7	1,500	1,245	116,274	2031/3/31
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	3.4352	2,600	2,563	239,333	2024/2/26
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	4.2489	2,500	2,446	228,404	2025/3/17
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	3.6133	1,900	1,839	171,717	2026/5/25
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	3,894	363,512	2025/3/7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	1,986	185,456	2023/11/23
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	5,000	4,863	453,982	2025/10/15
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,700	1,512	141,195	2026/11/20
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.1	5,300	4,454	415,867	2027/10/15

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第225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	3.3489	1,250	1,199	112,007	2031/6/17
	(含む投資法人債券)	1.75	4,000	3,801	354,838	2024/8/7
	MACQUARIE BANK LTD FRN	6.082	1,600	1,614	150,705	2032/6/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	3,000	2,780	259,581	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	5,000	4,095	382,350	2030/5/22
	MCDONALD'S CORP	3.0	6,000	5,895	550,372	2024/3/8
	MCDONALD'S CORP	3.45	4,000	3,805	355,260	2026/9/8
	MERCURY NZ LTD	2.918	600	520	48,627	2028/11/17
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	2,883	269,128	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	2,700	2,207	206,039	2029/9/18
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	4,200	3,982	371,737	2024/8/7
	MONASH UNIVERSITY	4.05	1,200	1,153	107,657	2029/4/6
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	3.1653	1,000	1,004	93,785	2029/5/17
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	2.78	2,000	1,960	183,031	2030/11/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,011	467,817	2022/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,017	94,936	2024/6/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	1,800	1,783	166,455	2025/5/30
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	2,600	2,422	226,149	2027/2/25
	NBN CO LTD	0.75	1,800	1,673	156,182	2024/9/9
	NBN CO LTD	1.0	3,000	2,656	247,974	2025/12/3
	NBN CO LTD	2.2	4,000	3,017	281,656	2030/12/16
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,031	282,987	2025/7/8
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	3,670	342,636	2024/12/6
	NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	1,956	182,602	2026/11/11
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	4,800	4,417	412,341	2025/7/1
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,629	152,089	2030/7/1
	ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	3,100	2,676	249,884	2027/11/11
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	3,300	3,057	285,457	2024/9/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	4,000	3,980	371,559	2023/12/6
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	6,300	5,833	544,568	2025/8/15
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	1,100	945	88,247	2027/7/29
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.85	2,000	1,556	145,271	2031/1/29
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	6,000	6,146	573,732	2024/4/11
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.75	2,800	2,760	257,650	2025/5/6
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	1,970	183,940	2024/9/27
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,300	1,840	171,809	2028/9/15
	SHINHAN BANK	1.183	5,560	5,023	468,908	2025/9/29
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	6,000	5,946	555,074	2024/6/7
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	2.45	2,400	1,892	176,684	2029/9/24
	SPARK FINANCE LTD	4.0	5,000	4,785	446,754	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	4,500	3,740	349,199	2030/3/18
	STANDARD CHARTERED P FRN	2.9	1,750	1,693	158,078	2025/6/28
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	3,500	3,446	321,737	2024/3/22
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	1,700	1,442	134,634	2028/3/24
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	1.6129	3,000	2,998	279,865	2024/10/16
	SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,650	1,570	146,614	2024/7/30
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	9,500	9,029	842,927	2026/8/24

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225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)					
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.25	3,000	2,974	277,677	2023/9/27
	TELSTRA CORP LTD	4.0	6,500	6,315	589,560	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	5,200	4,972	464,202	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	2,065	2,045	190,905	2023/11/22
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	4,000	3,985	372,041	2023/10/12
	TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.25	2,200	1,754	163,776	2031/8/5
	UBS AG AUSTRALIA	1.2	2,400	2,175	203,069	2025/7/30
	UBS AG AUSTRALIA	1.1	6,000	5,285	493,425	2026/2/26
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	3,600	3,558	332,223	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	3,300	2,962	276,585	2026/10/29
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	4,000	3,960	369,666	2025/8/28
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	831	77,649	2028/12/15
	VER FINCO PTY	2.4	1,000	811	75,770	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	4,500	4,068	379,781	2026/5/6
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	3,000	2,905	271,192	2027/8/17
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	3,000	2,407	224,695	2030/5/6
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	1,000	804	75,096	2031/3/23
	VICINITY CENTRES	3.5	5,000	4,924	459,691	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	2.6	3,500	3,307	308,794	2025/6/27
	VICINITY CENTRES	4.0	5,000	4,759	444,326	2027/4/26
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,359	126,918	2028/6/2
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	2.4	5,000	4,787	446,899	2024/8/28
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	1,700	1,530	142,850	2025/8/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,013	374,643	2024/8/27
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,500	5,181	483,728	2027/4/27
	WESFARMERS LTD	1.941	1,400	1,168	109,090	2028/6/23
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	4,600	3,673	342,887	2031/3/31
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	1,100	943	88,036	2027/12/8
	WESTPAC BANKING	3.0	500	490	45,818	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	5,700	5,493	512,790	2024/8/16
	WESTPAC BANKING CORP	2.7	2,000	1,923	179,594	2025/3/17
	WESTPAC BANKING CORP	4.125	1,500	1,484	138,605	2026/6/4
	WESTPAC BANKING CORP FRN	2.262	4,200	4,081	381,040	2031/1/29
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,500	1,399	130,629	2025/5/20
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	1,000	852	79,602	2027/11/15
	WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	1,200	979	91,406	2030/5/20
	WOOLWORTHS LTD	2.85	1,300	1,271	118,692	2024/4/23
	WOORI BANK	0.839	4,000	3,832	357,754	2023/10/23
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	3,906	364,696	2027/9/30
合	計				95,206,042	

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第225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) 2022.9限月	8,958	—
		オーストラリア国債(3年) 2022.9限月	—	7,153

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月11日現在)

項目	第225期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	95,206,042	97.3
コール・ローン等、その他	2,677,249	2.7
投資信託財産総額	97,883,291	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当作成期末における外貨建純資産(97,228,135千円)の投資信託財産総額(97,883,291千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、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=93.35円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年1月12日～2022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220期末	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末
	2022年2月14日現在	2022年3月11日現在	2022年4月11日現在	2022年5月11日現在	2022年6月13日現在	2022年7月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	101,772,865,472	103,247,273,955	107,727,850,267	99,089,685,279	99,719,050,811	98,167,173,218
コール・ローン等	1,466,697,456	1,169,874,585	1,676,872,027	1,793,380,155	2,003,425,560	1,230,441,494
公社債(評価額)	99,070,704,067	100,612,881,253	103,587,010,334	95,904,054,819	96,784,516,686	95,206,042,083
未収入金	444,174	425,155,994	1,078,221,861	279,904	428,992	803,547,969
未収利息	872,593,648	812,048,485	933,366,302	712,717,751	709,253,052	780,105,413
前払費用	2,419,006	3,832,623	7,943,195	11,605,131	976,478	1,434,976
その他未収収益	45,722,396	50,020,074	53,142,327	57,115,568	7,763,642	11,743,740
差入委託証拠金	314,284,725	173,460,941	391,294,221	610,531,951	212,686,401	133,857,543
(B) 負債	719,664,132	1,005,257,008	1,747,580,872	768,109,980	420,564,859	772,360,667
未払金	142,483,405	613,559,399	1,402,625,087	437,662,011	46,829,944	455,761,558
未払収益分配金	498,367,949	296,362,279	293,139,836	287,143,255	282,404,172	278,733,441
未払解約金	29,999,999	59,999,998	6,499,999	—	45,789,999	—
未払信託報酬	48,511,526	35,117,407	45,001,712	43,032,752	45,228,417	37,608,173
未払利息	3,393	976	916	2,431	3,843	814
その他未払費用	297,860	216,949	313,322	269,531	308,484	256,681
(C) 純資産総額(A－B)	101,053,201,340	102,242,016,947	105,980,269,395	98,321,575,299	99,298,485,952	97,394,812,551
元本	249,183,974,726	246,968,566,366	244,283,197,332	239,286,046,550	235,336,810,633	232,277,867,782
次期繰越損益金	△148,130,773,386	△144,726,549,419	△138,302,927,937	△140,964,471,251	△136,038,324,681	△134,883,055,231
(D) 受益権総口数	249,183,974,726口	246,968,566,366口	244,283,197,332口	239,286,046,550口	235,336,810,633口	232,277,867,782口
1万円当たり基準価額(C/D)	4.055円	4.140円	4.338円	4.109円	4.219円	4.193円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 250,289,791,406円

当作成期中追加設定元本額 2,191,727,849円

当作成期中一部解約元本額 20,203,651,473円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は134,883,055,231円であります。

○損益の状況

項 目	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期
	2022年1月12日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月11日	2022年3月12日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月11日	2022年5月12日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	284,752,372	217,685,921	286,978,906	264,190,128	297,268,760	247,942,523
受取利息	281,837,888	213,951,404	284,665,477	261,103,836	294,949,491	244,441,953
その他収益金	3,030,877	3,764,626	2,336,301	3,154,981	2,382,853	3,533,428
支払利息	△ 116,393	△ 30,109	△ 22,872	△ 68,689	△ 63,584	△ 32,858
(B) 有価証券売買損益	△ 2,654,992,061	△ 2,264,055,445	△ 5,072,759,338	△ 5,161,622,886	△ 2,664,052,525	△ 661,642,097
売買益	4,946,167	3,781,004,693	8,575,007,573	41,104,229	4,341,520,850	717,957,766
売買損	△ 2,659,938,228	△ 1,516,949,248	△ 3,502,248,235	△ 5,202,727,115	△ 1,677,468,325	△ 1,379,599,863
(C) 先物取引等取引損益	△ 34,069,580	△ 64,516,187	△ 178,036,225	△ 262,555,037	△ 38,417,446	△ 119,390,169
取引益	113,100,777	19,942,898	143,441,879	80,089,321	16,353,774	180,924,023
取引損	△ 147,170,357	△ 84,459,085	△ 321,478,104	△ 342,644,358	△ 54,771,220	△ 61,533,854
(D) 信託報酬等	△ 49,553,023	△ 36,085,466	△ 46,035,643	△ 44,012,960	△ 46,255,357	△ 38,564,313
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,453,862,292	△ 2,381,139,713	△ 5,135,666,376	△ 5,204,000,755	△ 2,876,648,482	△ 332,873,718
(F) 前期繰越損益金	△ 23,933,630,399	△ 26,332,050,911	△ 23,858,253,860	△ 18,605,322,740	△ 23,571,162,103	△ 20,685,872,592
(G) 追加信託差損益金	△121,244,912,746	△120,479,275,942	△119,287,200,617	△116,868,004,501	△115,061,406,888	△113,585,575,480
(配当等相当額)	(6,174,033,933)	(5,858,529,761)	(5,714,099,193)	(5,588,721,135)	(5,430,999,063)	(5,360,524,571)
(売買損益相当額)	(△127,418,946,679)	(△126,337,805,703)	(△125,001,299,810)	(△122,456,725,636)	(△120,492,405,951)	(△118,946,100,051)
(H) 計(E+F+G)	△147,632,405,437	△144,430,187,140	△138,009,788,101	△140,677,327,996	△135,755,920,509	△134,604,321,790
(I) 収益分配金	△ 498,367,949	△ 296,362,279	△ 293,139,836	△ 287,143,255	△ 282,404,172	△ 278,733,441
次期繰越損益金(H+I)	△148,130,773,386	△144,726,549,419	△138,302,927,937	△140,964,471,251	△136,038,324,681	△134,883,055,231
追加信託差損益金	△121,508,081,346	△120,561,203,600	△119,295,911,922	△116,934,970,588	△115,061,406,888	△113,644,911,264
(配当等相当額)	(5,910,865,333)	(5,776,602,103)	(5,705,387,888)	(5,521,755,048)	(5,430,999,063)	(5,301,188,787)
(売買損益相当額)	(△127,418,946,679)	(△126,337,805,703)	(△125,001,299,810)	(△122,456,725,636)	(△120,492,405,951)	(△118,946,100,051)
分配準備積立金	-	-	-	-	10,160,418	-
繰越損益金	△ 26,622,692,040	△ 24,165,345,819	△ 19,007,016,015	△ 24,029,500,663	△ 20,987,078,211	△ 21,238,143,967

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	235,199,349	214,434,621	284,428,531	220,177,168	292,564,590	209,378,210
(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	6,174,033,933	5,858,529,761	5,714,099,193	5,588,721,135	5,430,999,063	5,360,524,571
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	10,019,447
分配対象収益額(A+B+C+D)	6,409,233,282	6,072,964,382	5,998,527,724	5,808,898,303	5,723,563,653	5,579,922,228
(1万円当たり収益分配対象額)	(257)	(245)	(245)	(242)	(243)	(240)
収益分配金	498,367,949	296,362,279	293,139,836	287,143,255	282,404,172	278,733,441
(1万円当たり収益分配金)	(20)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)

○分配金のお知らせ

	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	12円	12円	12円	12円	12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。