

## 第8期

# 運用報告書(全体版)

## アジア・オセアニア債券 オープン(1年決算型) (愛称 アジオセ定期便(1年決算型))

【2020年11月20日決算】

### 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(1年決算型)(愛称 アジオセ定期便(1年決算型))」は、2020年11月20日に第8期決算を迎えましたので、期中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。

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   | 2013年11月6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。<br>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。<br>外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                          |                                                                 |
| 分配方針   | 毎年11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。<br>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。<br>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。<br>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。 |                                                                 |

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準<br>(分配落) | 価 額   |      |       | アジア・ニュージーランド債券マザーファンド組入比率 | LM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)組入比率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------------|-------|------|-------|---------------------------|---------------------------------|---------|
|                 |              | 税 込 分 | 配 金  | 騰 落 率 |                           |                                 |         |
|                 | 円            | 円     | %    | %     | %                         | 百万円                             |         |
| 4期(2016年11月21日) | 9,797        | 0     | △5.0 | 16.3  | 81.0                      | 255                             |         |
| 5期(2017年11月20日) | 10,466       | 0     | 6.8  | 17.0  | 79.6                      | 539                             |         |
| 6期(2018年11月20日) | 10,302       | 0     | △1.6 | 15.9  | 84.4                      | 752                             |         |
| 7期(2019年11月20日) | 10,222       | 0     | △0.8 | 16.6  | 80.7                      | 439                             |         |
| 8期(2020年11月20日) | 10,640       | 0     | 4.1  | 16.5  | 81.1                      | 356                             |         |

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

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

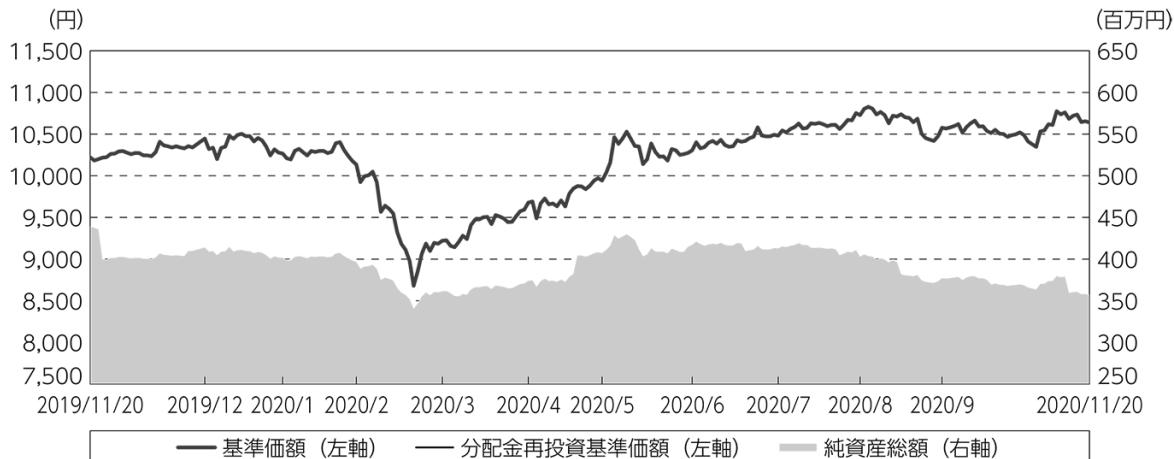
| 年 月 日       | 基 準    | 価 額 |      | アジア・ニュージーランド債券マザーファンド組入比率 | LM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)組入比率 |
|-------------|--------|-----|------|---------------------------|---------------------------------|
|             |        | 騰 落 | 率    |                           |                                 |
| (期 首)       | 円      |     | %    | %                         | %                               |
| 2019年11月20日 | 10,222 |     | —    | 16.6                      | 80.7                            |
| 11月末        | 10,292 |     | 0.7  | 16.5                      | 80.4                            |
| 12月末        | 10,446 |     | 2.2  | 16.4                      | 80.7                            |
| 2020年1月末    | 10,267 |     | 0.4  | 16.8                      | 80.3                            |
| 2月末         | 10,134 |     | △0.9 | 16.7                      | 80.7                            |
| 3月末         | 9,221  |     | △9.8 | 15.9                      | 81.4                            |
| 4月末         | 9,678  |     | △5.3 | 15.7                      | 81.6                            |
| 5月末         | 9,943  |     | △2.7 | 16.0                      | 81.3                            |
| 6月末         | 10,305 |     | 0.8  | 16.1                      | 80.4                            |
| 7月末         | 10,481 |     | 2.5  | 16.0                      | 81.8                            |
| 8月末         | 10,728 |     | 5.0  | 16.7                      | 83.4                            |
| 9月末         | 10,576 |     | 3.5  | 16.5                      | 81.5                            |
| 10月末        | 10,379 |     | 1.5  | 17.1                      | 81.0                            |
| (期 末)       |        |     |      |                           |                                 |
| 2020年11月20日 | 10,640 |     | 4.1  | 16.5                      | 81.1                            |

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

（2019年11月21日～2020年11月20日）



期首：10,222円

期末：10,640円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：4.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2019年11月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

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

#### (主なプラス要因)

##### ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

- ・ニュージーランドドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・投資国の債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。

##### ○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。
- ・オーストラリア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。
- ・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  
・インドネシアルピアやマレーシアリングgit、タイバーツが対円で下落したことがマイナスに影響しました。
- LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）  
・特にありません。

## 投資環境

（2019年11月21日～2020年11月20日）

### （債券市場）

債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大への対応策として、投資国の中央銀行が景気支援のための利下げを実施したことを受けて、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、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、2020年3月にかけて、オーストラリアドルなどのアジア・オセアニア通貨が対円で急落する展開となりました。しかしその後は、経済活動の再開を受けた景気の回復期待や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に、株式相場が反発し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、アジア・オセアニア通貨が対円で戻り歩調を辿りました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2019年11月21日～2020年11月20日）

### <アジア・オセアニア債券オープン（1年決算型）（愛称 アジオセ定期便（1年決算型））>

「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）

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

### （通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。また、マレーシアリングgitの比率を引き下げ一方、ニュージーランドドルの比率を引き上げました。

### （国別投資比率および年限別投資配分）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。また、マレーシア国債の比率を引き下げ一方、ニュージーランド国債の比率を引き上げました。年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

- LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

### （債券組入比率）

当期間を通じて、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。当期間は社債の比率を比較的高めとしました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年11月21日～2020年11月20日）

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

## 分配金

（2019年11月21日～2020年11月20日）

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。当期間におきましては、委託会社の判断により分配を行いませんでした。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8期                         |
|-----------|-----------------------------|
|           | 2019年11月21日～<br>2020年11月20日 |
| 当期分配金     | —                           |
| （対基準価額比率） | —%                          |
| 当期の収益     | —                           |
| 当期の収益以外   | —                           |
| 翌期繰越分配対象額 | 6,290                       |

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

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

## 今後の運用方針

### （投資環境）

債券市場につきましては、各国の中央銀行は経済回復支援を目的に、緩和的な金融政策を当面継続すると見込まれることから、相対的に利回りが高いアジア・オセアニア諸国の債券市場への資金流入に下支えされ、利回りが低い水準で推移する展開が予想されます。

為替市場については、欧米における新型コロナウイルスの感染状況に注意が必要ですが、各国政府などの景気支援策に下支えされ、アジア・オセアニア諸国の通貨は対円で底堅く推移すると予想されます。オーストラリアドルは、オーストラリアにおける感染一巡を受けて、国内経済に回復の兆しが広がれば、オーストラリアドルを見直す動きが広がると期待されます。

### （運用方針）

#### ＜アジア・オセアニア債券オープン（1年決算型）（愛称 アジオセ定期便（1年決算型））＞

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

#### ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、ニュージーランド国債について、経済情勢等を勘案しながら比率を段階的に引き上げる方針です。

#### ○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

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

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年11月21日～2020年11月20日）

| 項 目                   | 当 期    |           | 項 目 の 概 要                                             |
|-----------------------|--------|-----------|-------------------------------------------------------|
|                       | 金 額    | 比 率       |                                                       |
|                       | 円      | %         |                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 117    | 1.144     | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                              |
| （ 投 信 会 社 ）           | （ 45 ） | （ 0.440 ） | 委託した資金の運用の対価                                          |
| （ 販 売 会 社 ）           | （ 67 ） | （ 0.660 ） | 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<br>情報提供等の対価         |
| （ 受 託 会 社 ）           | （ 4 ）  | （ 0.044 ） | 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         | 2      | 0.023     | (b) 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 ）           | （ 1 ）  | （ 0.010 ） | 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<br>送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ）           | （ 1 ）  | （ 0.013 ） | 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                   | 119    | 1.167     |                                                       |
| 期中の平均基準価額は、10,204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) 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。

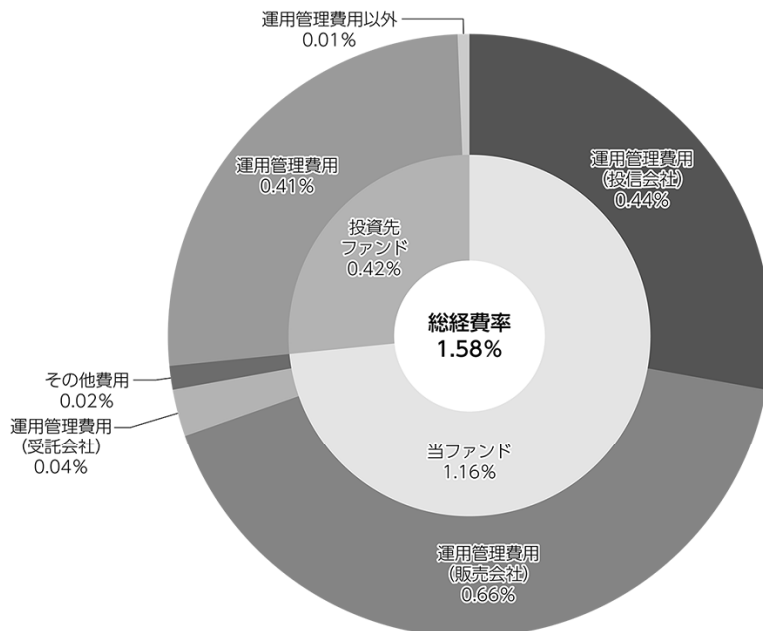
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.58%です。



(単位: %)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 1.58 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.16 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.41 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.01 |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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



## ○売買及び取引の状況

（2019年11月21日～2020年11月20日）

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

### 投資信託証券

| 銘  |                             | 買 付         |          | 売 付         |           |
|----|-----------------------------|-------------|----------|-------------|-----------|
|    |                             | 口 数         | 金 額      | 口 数         | 金 額       |
| 国内 | LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用） | 102,452,500 | 41,500千円 | 255,125,795 | 108,000千円 |

（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 |                       | 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 | 2,801千口 | 4,200千円 | 13,358千口 | 20,500千円 |

（注）単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2019年11月21日～2020年11月20日）

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

（2020年11月20日現在）

### 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 | 期首(前期末)     | 当 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） |   | 835,654,712 | 682,981,417 | 289,379 | 81.1 |
| 合 計                         |   | 835,654,712 | 682,981,417 | 289,379 | 81.1 |

（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 | 期首(前期末) | 当 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 |   | 47,979  | 37,422 | 58,981 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2020年11月20日現在）

| 項 目                   | 当 期 末         |           |
|-----------------------|---------------|-----------|
|                       | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券              | 千円<br>289,379 | %<br>80.4 |
| アジア・ニュージーランド債券マザーファンド | 58,981        | 16.4      |
| コール・ローン等、その他          | 11,598        | 3.2       |
| 投資信託財産総額              | 359,958       | 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、当期末における外貨建純資産(3,804,573千円)の投資信託財産総額(4,134,467千円)に対する比率は92.0%です。

（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=71.77円、1マレーシアリングギット=25.38円、1タイバーツ=3.42円、1インドネシアルピア=0.0074円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年11月20日現在）

| 項 目                        | 当 期 末        |
|----------------------------|--------------|
|                            | 円            |
| (A) 資産                     | 359,958,535  |
| コール・ローン等                   | 11,597,584   |
| 投資信託受益証券(評価額)              | 289,379,226  |
| アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額) | 58,981,725   |
| (B) 負債                     | 3,271,940    |
| 未払解約金                      | 961,481      |
| 未払信託報酬                     | 2,284,107    |
| 未払利息                       | 9            |
| その他未払費用                    | 26,343       |
| (C) 純資産総額(A-B)             | 356,686,595  |
| 元本                         | 335,217,415  |
| 次期繰越損益金                    | 21,469,180   |
| (D) 受益権総口数                 | 335,217,415口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D)            | 10,640円      |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0640円です。  
 (注) 当ファンドの期首元本額は429,774,694円、期中追加設定元本額は45,430,339円、期中一部解約元本額は139,987,618円です。

○損益の状況（2019年11月21日～2020年11月20日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 16,087,954     |
| 受取配当金            | 16,091,496     |
| 受取利息             | 58             |
| 支払利息             | △ 3,600        |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,932,236      |
| 売買益              | 5,129,054      |
| 売買損              | △ 2,196,818    |
| (C) 信託報酬等        | △ 4,553,529    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 14,466,661     |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 4,730,702    |
| (F) 追加信託差損益金     | 11,733,221     |
| (配当等相当額)         | ( 152,120,433) |
| (売買損益相当額)        | (△140,387,212) |
| (G) 計(D+E+F)     | 21,469,180     |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 21,469,180     |
| 追加信託差損益金         | 11,733,221     |
| (配当等相当額)         | ( 152,131,687) |
| (売買損益相当額)        | (△140,398,466) |
| 分配準備積立金          | 58,735,527     |
| 繰越損益金            | △ 48,999,568   |

(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8期          |
|------------------------------|--------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)             | 14,164,618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           |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金           | 152,131,687円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金         | 44,570,909円  |
| 分配対象収益(a+b+c+d)              | 210,867,214円 |
| 分配対象収益(1万円当たり)               | 6,290円       |
| 分配金額                         | 0円           |
| 分配金額(1万円当たり)                 | 0円           |

＜お知らせ＞

該当事項はございません。

用語解説

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

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

用語解説

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

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

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

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド  
 第11期 運用状況のご報告  
 決算日：2020年11月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準     | 価額   |    | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額  |
|------------------|--------|------|----|-------|--------|-------|
|                  |        | 期騰落  | 中率 |       |        |       |
|                  | 円      |      | %  | %     | %      | 百万円   |
| 7期(2016年11月21日)  | 13,653 | △2.9 |    | 91.7  | —      | 9,299 |
| 8期(2017年11月20日)  | 14,591 | 6.9  |    | 90.7  | —      | 8,993 |
| 9期(2018年11月20日)  | 14,621 | 0.2  |    | 93.1  | —      | 6,411 |
| 10期(2019年11月20日) | 15,228 | 4.2  |    | 96.4  | —      | 4,555 |
| 11期(2020年11月20日) | 15,761 | 3.5  |    | 96.0  | —      | 3,898 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

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

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

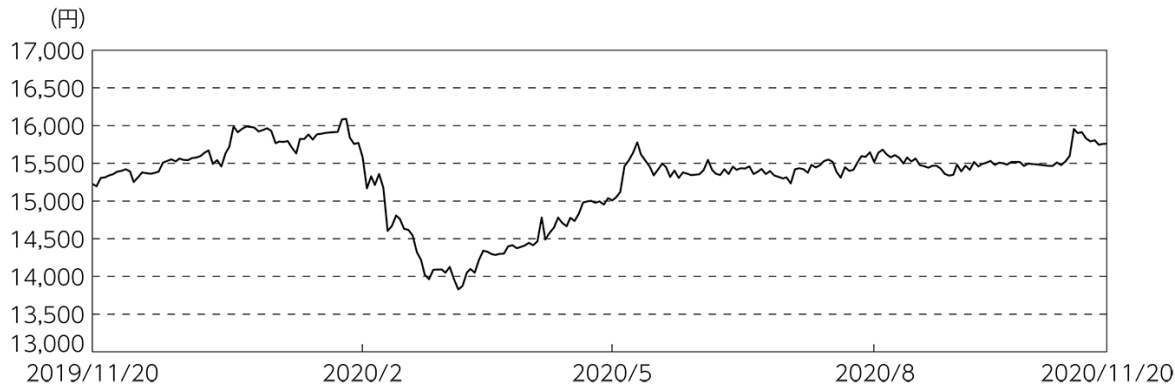
| 年 | 月           | 日 | 基 準    | 価 額 |      | 債 組 | 入 比 | 券 率  | 債 先 | 物 比 | 券 率 |
|---|-------------|---|--------|-----|------|-----|-----|------|-----|-----|-----|
|   |             |   |        | 騰 落 | 率    |     |     |      |     |     |     |
|   | (期 首)       |   | 円      |     | %    |     |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

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2019年11月21日～2020年11月20日)



### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### (主なプラス要因)

- ・ニュージーランドドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・投資国の債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。

#### (主なマイナス要因)

- ・インドネシアルピアやマレーシアリングgit、タイバーツが対円で下落したことがマイナスに影響しました。

**投資環境**

(2019年11月21日～2020年11月20日)

**(債券市場)**

債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気悪化を背景に、投資国の中央銀行が利下げを実施したことを受けて、投資国の債券利回りが低下しました。

**(為替市場)**

為替市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、世界的に株価が急落するなど、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、2020年3月にかけて、投資国の通貨が対円で急落する展開となりました。しかしその後、世界各国が大規模な金融緩和策や財政政策を実施すると、世界的に株価が反発するとともに、投資国の通貨は対円で戻り歩調を辿りました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2019年11月21日～2020年11月20日)

**(債券組入比率)**

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**(通貨別投資比率)**

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

**(国別投資比率および年限別投資配分)**

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

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2019年11月21日～2020年11月20日)

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

**今後の運用方針****(投資環境)**

債券市場につきましては、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が残るものの、ワクチンの開発や普及に対する期待が高まりつつあることから、徐々に利回りが上昇すると予想されます。

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

**(運用方針)**

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。具体的には、ニュージーランド国債について、経済情勢等を勘案しながら比率を段階的に引き上げる方針です。



○1万口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020年11月20日)

| 項 目                   | 当 期    |            | 項 目 の 概 要                                         |
|-----------------------|--------|------------|---------------------------------------------------|
|                       | 金 額    | 比 率        |                                                   |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>9 | %<br>0.061 | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                      |
| （ 保 管 費 用 ）           | (9)    | (0.060)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ そ の 他 ）             | (0)    | (0.000)    | その他は、金銭信託支払手数料等                                   |
| 合 計                   | 9      | 0.061      |                                                   |
| 期中の平均基準価額は、15,263円です。 |        |            |                                                   |

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年11月20日)

公社債

|        |          |      | 買 付 額                    | 売 付 額                                    |
|--------|----------|------|--------------------------|------------------------------------------|
| 外<br>国 | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル<br>6,860     | 千ニュージーランドドル<br>5,544<br>( 1,000)         |
|        | マレーシア    | 国債証券 | 千マレーシアリングgit<br>-        | 千マレーシアリングgit<br>12,301<br>( 5,000)       |
|        | インドネシア   | 国債証券 | 千インドネシアルピア<br>31,914,000 | 千インドネシアルピア<br>29,380,000<br>(30,000,000) |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年11月20日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分      | 当 期 末                     |                           |                 |           |                    |           |          |          |
|----------|---------------------------|---------------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------|----------|----------|
|          | 額面金額                      | 評 価 額                     |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>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<br>13,000     | 千ニュージーランドドル<br>15,336     | 千円<br>1,100,715 | %<br>28.2 | %<br>—             | %<br>22.3 | %<br>4.1 | %<br>1.9 |
| マレーシア    | 千マレーシアリンギット<br>34,000     | 千マレーシアリンギット<br>36,002     | 913,741         | 23.4      | —                  | 10.6      | 6.2      | 6.6      |
| タイ       | 千タイバーツ<br>80,000          | 千タイバーツ<br>83,540          | 285,708         | 7.3       | —                  | 3.7       | —        | 3.6      |
| インドネシア   | 千インドネシアルピア<br>179,000,000 | 千インドネシアルピア<br>194,720,030 | 1,440,928       | 37.0      | —                  | 6.0       | 15.3     | 15.6     |
| 合 計      | —                         | —                         | 3,741,093       | 96.0      | —                  | 42.6      | 25.6     | 27.7     |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄       | 銘柄   | 利率                     | 当           | 期            |              | 末         | 償還年月日      |        |
|----------|------|------------------------|-------------|--------------|--------------|-----------|------------|--------|
|          |      |                        |             | 額面金額         | 評 価 額        |           |            |        |
|          |      |                        |             |              | 外貨建金額        |           |            | 邦貨換算金額 |
| ニュージーランド |      | %                      | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル  | 千円           |           |            |        |
|          | 国債証券 | NEW ZEALAND GVT 2.75   | 2.75        | 2,000        | 2,214        | 158,941   | 2025/4/15  |        |
|          |      | NEW ZEALAND GVT 3      | 3.0         | 8,000        | 9,517        | 683,078   | 2029/4/20  |        |
|          |      | NEW ZEALAND GVT 3.5    | 3.5         | 2,000        | 2,576        | 184,949   | 2033/4/14  |        |
|          |      | NEW ZEALAND GVT 6      | 6.0         | 1,000        | 1,027        | 73,745    | 2021/5/15  |        |
| 小        | 計    |                        |             |              |              | 1,100,715 |            |        |
| マレーシア    |      |                        |             | 千マレーシアリングギット | 千マレーシアリングギット |           |            |        |
|          | 国債証券 | MALAYSIA GOVT 3.478    | 3.478       | 2,000        | 2,097        | 53,222    | 2024/6/14  |        |
|          |      | MALAYSIA GOVT 3.48     | 3.48        | 2,000        | 2,073        | 52,627    | 2023/3/15  |        |
|          |      | MALAYSIA GOVT 3.9      | 3.9         | 15,000       | 16,261       | 412,705   | 2026/11/30 |        |
|          |      | MALAYSIA GOVT 4.048    | 4.048       | 10,000       | 10,209       | 259,104   | 2021/9/30  |        |
|          |      | MALAYSIA GOVT 4.059    | 4.059       | 5,000        | 5,361        | 136,081   | 2024/9/30  |        |
| 小        | 計    |                        |             |              |              | 913,741   |            |        |
| タイ       |      |                        |             | 千タイバーツ       | 千タイバーツ       |           |            |        |
|          | 国債証券 | THAILAND GOVT 1.875    | 1.875       | 40,000       | 40,833       | 139,650   | 2022/6/17  |        |
|          |      | THAILAND GOVT 2.125    | 2.125       | 40,000       | 42,706       | 146,057   | 2026/12/17 |        |
| 小        | 計    |                        |             |              |              | 285,708   |            |        |
| インドネシア   |      |                        |             | 千インドネシアルピア   | 千インドネシアルピア   |           |            |        |
|          | 国債証券 | INDONESIA GOV' T 10.25 | 10.25       | 31,000,000   | 33,954,920   | 251,266   | 2022/7/15  |        |
|          |      | INDONESIA GOV' T 11.75 | 11.75       | 3,000,000    | 3,530,460    | 26,125    | 2023/8/15  |        |
|          |      | INDONESIA GOV' T 12.8  | 12.8        | 35,000,000   | 36,917,650   | 273,190   | 2021/6/15  |        |
|          |      | INDONESIA GOV' T 12.9  | 12.9        | 10,000,000   | 11,328,900   | 83,833    | 2022/6/15  |        |
|          |      | INDONESIA GOV' T 7     | 7.0         | 30,000,000   | 31,840,200   | 235,617   | 2030/9/15  |        |
|          |      | INDONESIA GOV' T 8.125 | 8.125       | 50,000,000   | 55,056,500   | 407,418   | 2024/5/15  |        |
|          |      | INDONESIA GOV' T 8.375 | 8.375       | 20,000,000   | 22,091,400   | 163,476   | 2024/3/15  |        |
| 小        | 計    |                        |             |              |              | 1,440,928 |            |        |
| 合        | 計    |                        |             |              |              | 3,741,093 |            |        |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>3,741,093 | %<br>90.5 |
| コール・ローン等、その他 | 393,374         | 9.5       |
| 投資信託財産総額     | 4,134,467       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(3,804,573千円)の投資信託財産総額(4,134,467千円)に対する比率は92.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=71.77円、1マレーシアリングギット=25.38円、1タイバーツ=3.42円、1インドネシアルピア=0.0074円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

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

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

該当事項はございません。

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

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

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

当報告書に関するお問合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

## LM・オーストラリア債券ファンド （適格機関投資家専用）

### 運用報告書（全体版）

第196期 決算日 2020年2月12日

第197期 決算日 2020年3月11日

第198期 決算日 2020年4月13日

第199期 決算日 2020年5月11日

第200期 決算日 2020年6月11日

第201期 決算日 2020年7月13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、2020年7月13日に第201期の決算を行いましたので、第196期、第197期、第198期、第199期、第200期、第201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<br>(分配落) | 価額     |        |                       | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率  | 純<br>資<br>産<br>額 |
|-------------------|-------------|--------|--------|-----------------------|------------------|--------|------------------|---------|------------------|
|                   |             | 税<br>分 | 込<br>配 | み<br>金<br>期<br>騰<br>落 |                  |        |                  |         |                  |
|                   | 円           | 円      | 円      | %                     | %                | %      | %                | 百万円     |                  |
| 172期(2018年2月13日)  | 4,892       |        | 30     | △2.9                  | 97.4             |        | 1.6              | 212,511 |                  |
| 173期(2018年3月12日)  | 4,810       |        | 30     | △1.1                  | 97.4             |        | 0.3              | 206,667 |                  |
| 174期(2018年4月11日)  | 4,743       |        | 30     | △0.8                  | 97.9             |        | △0.2             | 202,929 |                  |
| 175期(2018年5月11日)  | 4,678       |        | 30     | △0.7                  | 97.7             |        | 0.5              | 198,726 |                  |
| 176期(2018年6月11日)  | 4,699       |        | 30     | 1.1                   | 97.7             |        | 0.8              | 198,831 |                  |
| 177期(2018年7月11日)  | 4,651       |        | 30     | △0.4                  | 97.8             |        | △1.5             | 194,204 |                  |
| 178期(2018年8月13日)  | 4,550       |        | 30     | △1.5                  | 98.0             |        | △1.0             | 188,743 |                  |
| 179期(2018年9月11日)  | 4,464       |        | 30     | △1.2                  | 97.9             |        | △1.3             | 184,168 |                  |
| 180期(2018年10月11日) | 4,421       |        | 30     | △0.3                  | 97.3             |        | 1.0              | 183,963 |                  |
| 181期(2018年11月12日) | 4,560       |        | 30     | 3.8                   | 98.0             |        | 0.9              | 187,929 |                  |
| 182期(2018年12月11日) | 4,533       |        | 30     | 0.1                   | 97.7             |        | 1.0              | 185,443 |                  |
| 183期(2019年1月11日)  | 4,352       |        | 30     | △3.3                  | 98.0             |        | △1.3             | 175,543 |                  |
| 184期(2019年2月12日)  | 4,392       |        | 30     | 1.6                   | 97.9             |        | △1.1             | 177,360 |                  |
| 185期(2019年3月11日)  | 4,375       |        | 30     | 0.3                   | 97.4             |        | 0.2              | 178,196 |                  |
| 186期(2019年4月11日)  | 4,486       |        | 30     | 3.2                   | 97.7             |        | △1.9             | 184,385 |                  |
| 187期(2019年5月13日)  | 4,330       |        | 30     | △2.8                  | 98.2             |        | △1.2             | 177,363 |                  |
| 188期(2019年6月11日)  | 4,311       |        | 20     | 0.0                   | 98.0             |        | △1.0             | 178,358 |                  |
| 189期(2019年7月11日)  | 4,318       |        | 20     | 0.6                   | 98.2             |        | △0.9             | 178,139 |                  |
| 190期(2019年8月13日)  | 4,158       |        | 20     | △3.2                  | 98.1             |        | 0.6              | 170,493 |                  |
| 191期(2019年9月11日)  | 4,246       |        | 20     | 2.6                   | 98.3             |        | 0.2              | 172,985 |                  |
| 192期(2019年10月11日) | 4,236       |        | 20     | 0.2                   | 98.1             |        | 1.9              | 170,861 |                  |
| 193期(2019年11月11日) | 4,245       |        | 20     | 0.7                   | 98.1             |        | 2.2              | 168,882 |                  |
| 194期(2019年12月11日) | 4,226       |        | 20     | 0.0                   | 98.1             |        | △1.2             | 165,646 |                  |
| 195期(2020年1月14日)  | 4,302       |        | 20     | 2.3                   | 98.3             |        | 0.6              | 165,168 |                  |
| 196期(2020年2月12日)  | 4,200       |        | 20     | △1.9                  | 98.1             |        | △0.9             | 159,916 |                  |
| 197期(2020年3月11日)  | 3,893       |        | 20     | △6.8                  | 97.7             |        | 0.0              | 146,240 |                  |
| 198期(2020年4月13日)  | 3,837       |        | 20     | △0.9                  | 96.8             |        | 2.9              | 140,469 |                  |
| 199期(2020年5月11日)  | 3,930       |        | 20     | 2.9                   | 97.4             |        | 2.4              | 143,310 |                  |
| 200期(2020年6月11日)  | 4,183       |        | 20     | 6.9                   | 97.4             |        | 2.6              | 151,912 |                  |
| 201期(2020年7月13日)  | 4,169       |        | 20     | 0.1                   | 98.0             |        | 2.2              | 150,390 |                  |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日               | 基準 | 価 額   |        | 債 組 入 比   | 券 率 | 債 先 物 比  | 券 率 |
|-------|---------------------|----|-------|--------|-----------|-----|----------|-----|
|       |                     |    | 騰 落   | 率      |           |     |          |     |
| 第196期 | (期 首)<br>2020年1月14日 | 円  | 4,302 | %<br>— | %<br>98.3 |     | %<br>0.6 |     |
|       | 1月末                 |    | 4,208 | △2.2   | 98.2      |     | △1.7     |     |
|       | (期 末)<br>2020年2月12日 |    | 4,220 | △1.9   | 98.1      |     | △0.9     |     |
| 第197期 | (期 首)<br>2020年2月12日 |    | 4,200 | —      | 98.1      |     | △0.9     |     |
|       | 2月末                 |    | 4,137 | △1.5   | 98.0      |     | 0.8      |     |
|       | (期 末)<br>2020年3月11日 |    | 3,913 | △6.8   | 97.7      |     | 0.0      |     |
| 第198期 | (期 首)<br>2020年3月11日 |    | 3,893 | —      | 97.7      |     | 0.0      |     |
|       | 3月末                 |    | 3,739 | △4.0   | 97.6      |     | 3.3      |     |
|       | (期 末)<br>2020年4月13日 |    | 3,857 | △0.9   | 96.8      |     | 2.9      |     |
| 第199期 | (期 首)<br>2020年4月13日 |    | 3,837 | —      | 96.8      |     | 2.9      |     |
|       | 4月末                 |    | 3,933 | 2.5    | 97.1      |     | 2.7      |     |
|       | (期 末)<br>2020年5月11日 |    | 3,950 | 2.9    | 97.4      |     | 2.4      |     |
| 第200期 | (期 首)<br>2020年5月11日 |    | 3,930 | —      | 97.4      |     | 2.4      |     |
|       | 5月末                 |    | 4,022 | 2.3    | 97.4      |     | 1.4      |     |
|       | (期 末)<br>2020年6月11日 |    | 4,203 | 6.9    | 97.4      |     | 2.6      |     |
| 第201期 | (期 首)<br>2020年6月11日 |    | 4,183 | —      | 97.4      |     | 2.6      |     |
|       | 6月末                 |    | 4,166 | △0.4   | 98.1      |     | 2.0      |     |
|       | (期 末)<br>2020年7月13日 |    | 4,189 | 0.1    | 98.0      |     | 2.2      |     |

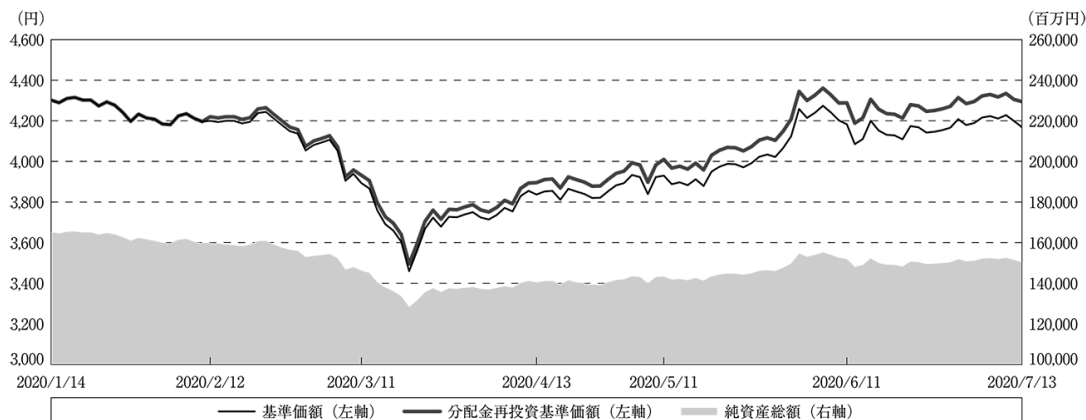
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## 作成期間中の基準価額等の推移

(2020年1月15日～2020年7月13日)



第196期首：4,302円

第201期末：4,169円（既払分配金(税込み)：120円）

騰落率：△0.2%（分配金再投資ベース）

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2020年1月14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）は若干のマイナス（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。公社債損益についても、債券利回りの低下を受けてプラスとなりました。一方、為替損益については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。



## 投資環境

（2020年1月15日～2020年7月13日）

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、大規模な森林火災による豪経済への影響が懸念されたことや、新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことなどから、利回りは低下しました。さらに、新型コロナウイルスの感染地域の拡大を受けて株式相場が急落し、リスク回避姿勢が強まったことから、利回りの低下が進みました。

期の半ばは、金融市場の混乱が増す中、現金確保の動きが見られたことから、利回りは急上昇（価格は下落）しました。しかし、外出を制限する動きが世界的に広がり、経済活動停滞の長期化が意識されると、利回りは急低下するなど値動きの荒い展開が見られました。

期の後半は、方向感の乏しい展開となりました。経済活動の再開に伴い、景気の回復期待が高まる場面で、利回りは上昇しました。一方で、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波に対する懸念が意識され、利回りは低下する場面も見られました。

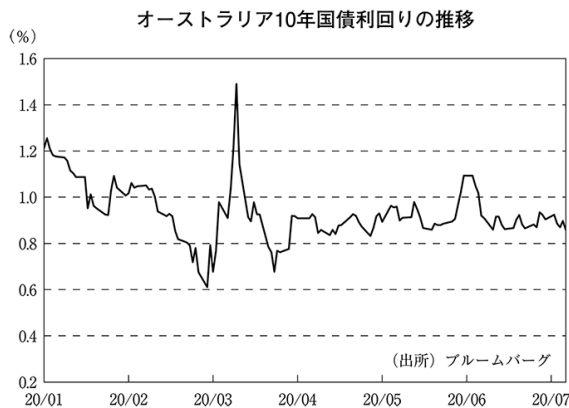
社債セクターについては、新型コロナウイルス感染拡大の影響でリスク回避姿勢が強まる場面で、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は拡大する展開となりました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、豪ドルは対円で上値を抑えられました。さらに、世界的な感染拡大に歯止めがかからず、リスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが強まりました。

期の半ばは、各国が協調して金融・財政支援策を決定したことなどから、過度のリスク回避の動きが和らぎ、豪ドルは対円で買い戻されました。その後も、オーストラリアや欧米各国における新型コロナウイルスの感染拡大ペースに鈍化の兆しが見られ、経済活動再開への期待が高まったことから、豪ドルは対円で値を戻す展開となりました。

期の後半は、経済活動が徐々に再開され、景気の回復期待が広がったことから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波に対する懸念が浮上したことから、豪ドルは対円で伸び悩む場面も見られましたが、概ね底堅く推移しました。



## 当ファンドのポートフォリオ

（2020年1月15日～2020年7月13日）

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

## 分配金

（2020年1月15日～2020年7月13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196期                     | 第197期                     | 第198期                     | 第199期                     | 第200期                     | 第201期                     |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2020年1月15日～<br>2020年2月12日 | 2020年2月13日～<br>2020年3月11日 | 2020年3月12日～<br>2020年4月13日 | 2020年4月14日～<br>2020年5月11日 | 2020年5月12日～<br>2020年6月11日 | 2020年6月12日～<br>2020年7月13日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 20<br>0.474%              | 20<br>0.511%              | 20<br>0.519%              | 20<br>0.506%              | 20<br>0.476%              | 20<br>0.477%              |
| 当期の収益              | 9                         | 8                         | 10                        | 9                         | 11                        | 10                        |
| 当期の収益以外            | 10                        | 11                        | 9                         | 10                        | 8                         | 9                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 476                       | 464                       | 454                       | 444                       | 436                       | 426                       |

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

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

## ○今後の運用方針

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

## ○ 1万口当たりの費用明細

（2020年1月15日～2020年7月13日）

| 項 目                    | 第196期～第201期 |            | 項 目 の 概 要                                                                 |
|------------------------|-------------|------------|---------------------------------------------------------------------------|
|                        | 金 額         | 比 率        |                                                                           |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>10     | %<br>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 ）            | ( 4 )       | ( 0.109 )  | 委託した資金の運用の対価                                                              |
| （ 販 売 会 社 ）            | ( 5 )       | ( 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<br>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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）    | ( 0 )       | ( 0.001 )  |                                                                           |
| (c) そ の 他 費 用          | 0           | 0.005      | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                                         |
| （ 保 管 費 用 ）            | ( 0 )       | ( 0.004 )  | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の<br>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<br>係る費用                               |
| 合 計                    | 10          | 0.256      |                                                                           |
| 作成期間の平均基準価額は、4,034円です。 |             |            |                                                                           |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年1月15日～2020年7月13日)

## 公社債

|    |         |                | 第196期～第201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           | 40,121      | 77,099     |
|    |         | 地方債証券          | 64,171      | 65,237     |
|    |         | 特殊債券           | 6,282       | 59,320     |
|    |         |                |             | (44)       |
|    |         | 社債券(投資法人債券を含む) | 39,607      | 46,868     |
|    |         |                |             | (69,650)   |

(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

| 種 類 別 |        | 第196期～第201期   |               |               |               |
|-------|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       |        | 買 建           |               | 売 建           |               |
|       |        | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額         | 決 済 額         |
| 外国    | 債券先物取引 | 百万円<br>35,331 | 百万円<br>33,061 | 百万円<br>33,454 | 百万円<br>33,023 |

(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

(2020年1月15日～2020年7月13日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況 (2020年1月15日～2020年7月13日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年1月15日～2020年7月13日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細 (2020年7月13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201期末                  |                         |                   |           |                 |           |           |           |
|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|         | 額面金額                    | 評 価 額                   |                   | 組入比率      | うちBB格以下<br>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<br>1,780,460 | 千オーストラリアドル<br>1,984,540 | 千円<br>147,312,462 | %<br>98.0 | %<br>—          | %<br>46.6 | %<br>35.2 | %<br>16.2 |
| 合 計     | 1,780,460               | 1,984,540               | 147,312,462       | 98.0      | —               | 46.6      | 35.2      | 16.2      |

(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201期末                   |            |            |           |           | 償還年月日      |
|--------------------------|-----------------|--------------------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|
|                          |                 | 利率                       | 額面金額       | 評価額        |           | 千円        |            |
|                          |                 |                          |            | 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 |           |           |            |
| オーストラリア                  | 国債証券            | AUSTRALIA GOVT INFL      | 2.278      | 3,810      | 5,639     | 418,630   | 2035/8/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 4.75       | 37,100     | 47,340    | 3,514,073 | 2027/4/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75       | 13,000     | 14,948    | 1,109,651 | 2027/11/21 |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.25       | 36,500     | 40,758    | 3,025,473 | 2028/5/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75       | 4,000      | 4,640     | 344,471   | 2028/11/21 |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 3.25       | 24,260     | 29,291    | 2,174,273 | 2029/4/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75       | 8,000      | 9,368     | 695,451   | 2029/11/21 |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.5        | 14,260     | 16,440    | 1,220,346 | 2030/5/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 1.5        | 11,500     | 12,156    | 902,362   | 2031/6/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 4.5        | 33,840     | 47,924    | 3,557,413 | 2033/4/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75       | 36,200     | 43,782    | 3,249,944 | 2035/6/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 3.75       | 14,600     | 19,733    | 1,464,850 | 2037/4/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 3.25       | 19,300     | 24,727    | 1,835,511 | 2039/6/21  |
|                          |                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75       | 16,190     | 19,372    | 1,437,994 | 2041/5/21  |
|                          | AUSTRALIAN GOVT | 3.0                      | 24,480     | 30,643     | 2,274,672 | 2047/3/21 |            |
|                          | 地方債証券           | AUCKLAND COUNCIL         | 5.843      | 5,000      | 5,373     | 398,863   | 2022/3/22  |
|                          |                 | AUST CAPITAL TERRITORY   | 1.25       | 2,600      | 2,658     | 197,361   | 2025/5/22  |
|                          |                 | AUST CAPITAL TERRITORY   | 3.0        | 2,500      | 2,814     | 208,905   | 2028/4/18  |
|                          |                 | AUST CAPITAL TERRITORY   | 2.25       | 1,500      | 1,592     | 118,231   | 2029/5/22  |
|                          |                 | BRITISH COLUMBIA PROV OF | 4.25       | 6,500      | 7,434     | 551,868   | 2024/11/27 |
|                          |                 | KOMMUNEKREDIT            | 3.55       | 3,000      | 3,513     | 260,807   | 2028/7/21  |
|                          |                 | MANITOBA PROVANCE        | 4.25       | 5,000      | 5,363     | 398,121   | 2022/8/8   |
|                          |                 | MANITOBA PROVANCE        | 3.75       | 3,500      | 4,032     | 299,305   | 2026/6/9   |
|                          |                 | MANITOBA PROVANCE        | 3.6        | 2,000      | 2,284     | 169,553   | 2027/8/17  |
|                          |                 | NEW S WALES TREAS CORP   | 5.0        | 18,000     | 21,225    | 1,575,576 | 2024/8/20  |
|                          |                 | NEW S WALES TREAS CORP   | 1.25       | 4,000      | 4,105     | 304,726   | 2025/3/20  |
|                          |                 | NEW S WALES TREAS CORP   | 4.0        | 6,000      | 7,082     | 525,717   | 2026/5/20  |
|                          |                 | NEW S WALES TREAS CORP   | 3.0        | 8,500      | 9,615     | 713,780   | 2027/5/20  |
|                          |                 | NEW S WALES TREAS CORP   | 3.0        | 14,000     | 15,888    | 1,179,379 | 2028/3/20  |
|                          |                 | NEW S WALES TREAS CORP   | 3.0        | 4,000      | 4,575     | 339,664   | 2028/11/15 |
|                          |                 | NEW S WALES TREAS CORP   | 3.0        | 12,700     | 14,495    | 1,075,965 | 2030/2/20  |
|                          |                 | NEW S WALES TREASURY     | 3.0        | 9,800      | 11,186    | 830,381   | 2029/4/20  |
|                          |                 | NEW S WALES TREASURY     | 2.0        | 11,500     | 11,994    | 890,368   | 2031/3/20  |
| NORTHERN TERRITORY TREAS |                 | 2.75                     | 3,000      | 3,325      | 246,876   | 2027/4/21 |            |
| NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.5             | 4,000                    | 4,624      | 343,257    | 2028/4/21 |           |            |
| NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.0             | 3,000                    | 3,087      | 229,174    | 2029/5/21 |           |            |
| NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.5             | 4,000                    | 4,676      | 347,132    | 2030/5/21 |           |            |
| NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.0             | 2,000                    | 2,011      | 149,280    | 2031/4/21 |           |            |
| NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.75            | 3,500                    | 4,097      | 304,187    | 2033/4/21 |           |            |
| ONTARIO PROVINCE         | 4.25            | 6,000                    | 6,841      | 507,840    | 2024/8/22 |           |            |
| PROVINCE OF QUEBEC       | 3.7             | 1,000                    | 1,145      | 85,058     | 2026/5/20 |           |            |
| QUEBEC PROVINCE          | 4.2             | 2,000                    | 2,291      | 170,084    | 2025/3/10 |           |            |
| QUEENSLAND TREASURY      | 4.25            | 10,500                   | 11,703     | 868,720    | 2023/7/21 |           |            |
| QUEENSLAND TREASURY      | 5.75            | 20,500                   | 24,747     | 1,836,983  | 2024/7/22 |           |            |
| QUEENSLAND TREASURY      | 4.75            | 24,500                   | 29,407     | 2,182,907  | 2025/7/21 |           |            |

## 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201期末                   |            |            |        | 償還年月日     |            |
|---------|-----------------|--------------------------|------------|------------|--------|-----------|------------|
|         |                 | 利 率                      | 額面金額       | 評 価 額      |        |           |            |
|         |                 |                          |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額 |           |            |
| オーストラリア |                 | %                        | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円     |           |            |
|         | 地方債証券           | QUEENSLAND TREASURY      | 3.25       | 31,500     | 35,883 | 2,663,635 | 2026/7/21  |
|         |                 | QUEENSLAND TREASURY      | 2.75       | 14,300     | 15,955 | 1,184,377 | 2027/8/20  |
|         |                 | QUEENSLAND TREASURY      | 3.25       | 7,000      | 8,097  | 601,110   | 2028/7/21  |
|         |                 | QUEENSLAND TREASURY      | 2.5        | 10,500     | 11,534 | 856,202   | 2029/3/6   |
|         |                 | QUEENSLAND TREASURY      | 3.25       | 11,920     | 13,866 | 1,029,277 | 2029/8/21  |
|         |                 | QUEENSLAND TREASURY      | 3.5        | 8,000      | 9,527  | 707,204   | 2030/8/21  |
|         |                 | QUEENSLAND TREASURY      | 1.75       | 3,500      | 3,546  | 263,291   | 2031/8/21  |
|         |                 | SOUTH AUST GOVT FIN      | 2.25       | 4,000      | 4,268  | 316,825   | 2024/8/15  |
|         |                 | SOUTH AUST GOVT FIN      | 2.75       | 6,000      | 6,562  | 487,170   | 2025/4/16  |
|         |                 | SOUTH AUST GOVT FIN      | 3.0        | 8,000      | 8,981  | 666,662   | 2026/7/20  |
|         |                 | SOUTH AUST GOVT FIN      | 3.0        | 7,000      | 7,927  | 588,458   | 2028/5/24  |
|         |                 | SOUTH AUST GOVT FIN      | 2.75       | 1,000      | 1,112  | 82,566    | 2030/5/24  |
|         |                 | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 4.0        | 3,500      | 3,939  | 292,441   | 2024/6/11  |
|         |                 | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 3.25       | 3,000      | 3,368  | 250,011   | 2026/2/19  |
|         |                 | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 3.25       | 3,000      | 3,420  | 253,917   | 2028/1/24  |
|         |                 | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 2.0        | 700        | 723    | 53,732    | 2030/1/24  |
|         |                 | TREASURY CORP VICTORIA   | 5.5        | 16,000     | 20,529 | 1,523,924 | 2026/11/17 |
|         |                 | TREASURY CORP VICTORIA   | 3.0        | 28,000     | 31,931 | 2,370,252 | 2028/10/20 |
|         |                 | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.5        | 14,500     | 15,965 | 1,185,109 | 2029/10/22 |
|         |                 | TREASURY CORP VICTORIA   | 1.5        | 2,500      | 2,501  | 185,714   | 2030/11/20 |
|         |                 | VICTORIA TREASURY        | 5.5        | 15,500     | 18,795 | 1,395,198 | 2024/12/17 |
|         |                 | WESTERN AUST TREAS CORP  | 6.0        | 11,500     | 13,566 | 1,007,053 | 2023/10/16 |
|         |                 | WESTERN AUST TREAS CORP  | 2.5        | 8,500      | 9,163  | 680,194   | 2024/7/23  |
|         |                 | WESTERN AUST TREAS CORP  | 5.0        | 9,750      | 11,829 | 878,073   | 2025/7/23  |
|         |                 | WESTERN AUST TREAS CORP  | 3.0        | 10,000     | 11,302 | 838,947   | 2026/10/21 |
|         |                 | WESTERN AUST TREAS CORP  | 3.0        | 1,500      | 1,702  | 126,339   | 2027/10/21 |
|         |                 | WESTERN AUST TREAS CORP  | 3.25       | 10,110     | 11,712 | 869,451   | 2028/7/20  |
|         |                 | WESTERN AUST TREAS CORP  | 2.75       | 1,000      | 1,121  | 83,234    | 2029/7/24  |
|         |                 | WESTERN AUST TREAS CORP  | 2.0        | 1,700      | 1,694  | 125,754   | 2034/10/24 |
|         | 特殊債券<br>(除く金融債) | AFRICAN DEV BANK         | 5.25       | 1,000      | 1,079  | 80,129    | 2022/3/23  |
|         |                 | AFRICAN DEV BANK         | 4.75       | 7,500      | 8,582  | 637,093   | 2024/3/6   |
|         |                 | AFRICAN DEVELOPMENT BANK | 4.5        | 3,500      | 4,180  | 310,329   | 2026/6/2   |
|         |                 | ASIAN DEVELOPMENT BANK   | 3.0        | 4,000      | 4,516  | 335,240   | 2026/10/14 |
|         |                 | ASIAN DEVELOPMENT BANK   | 3.4        | 5,000      | 5,829  | 432,723   | 2027/9/10  |
|         |                 | ASIAN DEVELOPMENT BANK   | 3.3        | 2,500      | 2,923  | 216,974   | 2028/8/8   |
|         |                 | AUSTRALIAN POSTAL CORP   | 5.0        | 2,500      | 2,534  | 188,117   | 2020/11/13 |
|         |                 | CORP ANDINA DE FOMENTO   | 6.25       | 8,000      | 9,062  | 672,696   | 2023/11/8  |
|         |                 | CORP ANDINA DE FOMENTO   | 4.5        | 10,000     | 11,071 | 821,800   | 2025/6/5   |
|         |                 | CORP ANDINA DE FOMENTO   | 4.5        | 3,000      | 3,346  | 248,383   | 2027/9/14  |
|         |                 | EUROFIMA                 | 6.0        | 3,000      | 3,274  | 243,046   | 2022/3/30  |
|         |                 | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 1.7        | 4,000      | 4,174  | 309,838   | 2024/11/15 |
|         |                 | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3.1        | 3,000      | 3,393  | 251,933   | 2026/8/17  |
|         |                 | EUROPEAN INVT BK         | 4.75       | 6,000      | 6,988  | 518,774   | 2024/8/7   |
|         |                 | FMACB 2013-1E A1         | 1.1946     | 363        | 361    | 26,827    | 2044/12/10 |
|         |                 | INTER-AMERICAN DEVEL BK  | 4.75       | 2,000      | 2,333  | 173,233   | 2024/8/27  |
|         |                 | INTERAMER DEV BANK       | 4.0        | 3,000      | 3,294  | 244,560   | 2023/5/22  |
|         |                 | INTL FIN CORP            | 4.0        | 5,000      | 5,766  | 428,062   | 2025/4/3   |

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

| 銘柄                       | 利 率    | 額面金額       | 第201期末     |         |            | 償還年月日 |
|--------------------------|--------|------------|------------|---------|------------|-------|
|                          |        |            | 評 価 額      |         | 千円         |       |
|                          |        |            | 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 |         |            |       |
| 特殊債券<br>(除く金融債)          |        |            |            |         |            |       |
| INTL FINANCE CORP        | 4.25   | 3,000      | 3,341      | 248,069 | 2023/8/21  |       |
| KFW                      | 5.0    | 9,000      | 10,435     | 774,607 | 2024/3/19  |       |
| KFW                      | 4.0    | 5,000      | 5,750      | 426,837 | 2025/2/27  |       |
| KFW                      | 3.2    | 8,250      | 9,401      | 697,869 | 2026/9/11  |       |
| KOMMUNAL BANKEN          | 4.5    | 3,000      | 3,236      | 240,273 | 2022/7/18  |       |
| KOMMUNAL BANKEN          | 4.5    | 6,497      | 7,190      | 533,735 | 2023/4/17  |       |
| KOMMUNAL BANKEN          | 5.25   | 1,500      | 1,768      | 131,266 | 2024/7/15  |       |
| KOMMUNINVEST             | 4.75   | 3,000      | 3,243      | 240,779 | 2022/8/17  |       |
| L-BANK BW FOERDERBANK    | 3.0    | 1,500      | 1,676      | 124,454 | 2026/8/18  |       |
| LANDWIRTSCH. RENTENBANK  | 2.6    | 3,000      | 3,308      | 245,575 | 2027/3/23  |       |
| LANDWIRTSCH. RENTENBANK  | 2.7    | 1,500      | 1,571      | 116,683 | 2022/9/5   |       |
| LANDWIRTSCH. RENTENBANK  | 4.25   | 3,000      | 3,281      | 243,593 | 2023/1/24  |       |
| LANDWIRTSCH. RENTENBANK  | 4.75   | 6,700      | 7,721      | 573,170 | 2024/4/8   |       |
| LANDWIRTSCH. RENTENBANK  | 4.25   | 8,500      | 9,832      | 729,901 | 2025/1/9   |       |
| LGfV PROGRAM TRUST       | 4.31   | 8,000      | 8,382      | 622,261 | 2021/11/12 |       |
| NORDIC INV BANK          | 5.0    | 4,000      | 4,315      | 320,338 | 2022/4/19  |       |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      |        |            |            |         |            |       |
| AGL ENERGY LTD           | 5.0    | 5,000      | 5,150      | 382,340 | 2021/11/5  |       |
| AIRPORT MOTORWAY TRUST   | 5.5    | 8,000      | 8,055      | 597,949 | 2020/12/9  |       |
| AIRSERVICES AUSTRALIA    | 4.75   | 3,500      | 3,549      | 263,450 | 2020/11/19 |       |
| AIRSERVICES AUSTRALIA    | 2.2    | 900        | 925        | 68,735  | 2030/5/15  |       |
| AMP WHOLESALE OFFICE FUN | 4.75   | 13,000     | 13,284     | 986,123 | 2021/10/7  |       |
| APPLE INC                | 3.7    | 4,000      | 4,257      | 316,059 | 2022/8/28  |       |
| APPLE INC                | 3.35   | 2,000      | 2,166      | 160,841 | 2024/1/10  |       |
| APT PIPELINES LTD        | 3.75   | 5,500      | 5,851      | 434,361 | 2023/10/20 |       |
| AQUASURE FINANCE PTY LTD | 5.75   | 12,550     | 12,759     | 947,162 | 2020/12/9  |       |
| AT&T INC                 | 3.45   | 5,000      | 5,315      | 394,543 | 2023/9/19  |       |
| AT&T INC                 | 4.1    | 1,000      | 1,111      | 82,522  | 2026/1/19  |       |
| AURIZON NETWORK PTY LTD  | 5.75   | 5,300      | 5,370      | 398,682 | 2020/10/28 |       |
| AUSGRID FINANCE PTY LTD  | 3.75   | 3,500      | 3,836      | 284,746 | 2024/10/30 |       |
| AUSNET SERVICES HOLDINGS | 7.5    | 1,000      | 1,046      | 77,697  | 2021/4/1   |       |
| AUSNET SERVICES HOLDINGS | 5.75   | 7,750      | 8,458      | 627,857 | 2022/6/28  |       |
| AUSNET SERVICES HOLDINGS | 4.4    | 1,500      | 1,773      | 131,609 | 2027/8/16  |       |
| AUSNET SERVICES HOLDINGS | 4.2    | 4,500      | 5,287      | 392,454 | 2028/8/21  |       |
| AUST & NZ BANKING GROUP  | 3.35   | 6,295      | 6,777      | 503,080 | 2023/5/9   |       |
| AUST & NZ BANKING GROUP  | 3.1    | 4,600      | 4,984      | 369,979 | 2024/2/8   |       |
| AUST & NZ BANKING GROUP  | 1.65   | 2,200      | 2,275      | 168,884 | 2025/1/16  |       |
| AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR | 4.0    | 4,300      | 4,466      | 331,557 | 2022/9/15  |       |
| AUSTRALIAN PRIME PROPERT | 5.5    | 5,000      | 5,315      | 394,573 | 2022/11/4  |       |
| AUSTRALIAN PRIME PROPERT | 3.75   | 7,000      | 7,242      | 537,614 | 2024/5/22  |       |
| BANK OF NOVA SCOTIA      | 3.2    | 2,700      | 2,883      | 214,075 | 2023/9/7   |       |
| BANK OF QUEENSLAND       | 3.0    | 5,000      | 5,124      | 380,421 | 2021/11/16 |       |
| BANK OF QUEENSLAND       | 2.0    | 5,000      | 5,125      | 380,480 | 2024/10/30 |       |
| BENDIGO AND ADELAIDE BK  | 1.7    | 5,500      | 5,587      | 414,748 | 2024/9/6   |       |
| BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 5.5    | 1,000      | 1,092      | 81,071  | 2022/5/23  |       |
| BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 5.25   | 6,000      | 7,036      | 522,288 | 2024/5/20  |       |
| BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.25   | 2,000      | 2,238      | 166,126 | 2025/7/15  |       |
| BK OF COMMUNICATIONS FRN | 0.9994 | 5,000      | 4,997      | 370,971 | 2022/10/28 |       |



LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

| 銘柄      | 柄                        | 第201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<br>(含む投資法人債券)      |        |            |            |         |            |
|         | BNG BANK NV              | 3.3    | 8,500      | 9,934      | 737,460 | 2029/4/26  |
|         | BPCE SA                  | 1.8    | 6,000      | 6,022      | 447,050 | 2024/9/11  |
|         | BPCE SA                  | 2.0    | 6,000      | 6,102      | 452,995 | 2025/6/5   |
|         | BRISBANE AIRPORT         | 6.0    | 2,000      | 2,025      | 150,351 | 2020/10/21 |
|         | BRISBANE AIRPORT         | 3.1    | 3,500      | 3,496      | 259,511 | 2026/6/30  |
|         | BRISBANE AIRPORT CORP LT | 3.9    | 1,800      | 1,873      | 139,085 | 2025/4/24  |
|         | BWP TRUST                | 3.5    | 3,470      | 3,590      | 266,526 | 2022/5/11  |
|         | BWP TRUST                | 3.3    | 1,100      | 1,179      | 87,573  | 2026/4/10  |
|         | CANADIAN IMPERIAL BANK   | 1.6    | 4,500      | 4,530      | 336,326 | 2023/6/9   |
|         | CITIBANK NA FRN          | 0.84   | 4,000      | 4,003      | 297,187 | 2022/5/20  |
|         | CITIGROUP INC            | 3.75   | 6,500      | 6,647      | 493,452 | 2021/5/4   |
|         | COLES GROUP TREASURY     | 2.2    | 1,000      | 1,028      | 76,373  | 2026/11/6  |
|         | COM BK AUSTRALIA         | 4.75   | 2,500      | 2,859      | 212,225 | 2024/5/27  |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 3.25   | 6,000      | 6,254      | 464,255 | 2022/1/17  |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 3.25   | 3,000      | 3,143      | 233,321 | 2022/3/31  |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 3.2    | 3,200      | 3,449      | 256,075 | 2023/8/16  |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 4.2    | 6,300      | 7,383      | 548,112 | 2026/6/11  |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 3.25   | 4,000      | 4,508      | 334,685 | 2026/11/17 |
|         | COMMONWEALTH PROP FUND   | 5.75   | 3,000      | 3,277      | 243,257 | 2022/12/13 |
|         | CONNECTEAST FINANCE PTY  | 5.75   | 1,800      | 1,811      | 134,459 | 2020/9/2   |
|         | CONNECTEAST FINANCE PTY  | 4.25   | 5,000      | 5,181      | 384,622 | 2022/2/25  |
|         | CONNECTEAST FINANCE PTY  | 3.4    | 1,000      | 1,062      | 78,899  | 2026/3/25  |
|         | CREDIT SUISSE/SYDNEY FRN | 2.0506 | 2,000      | 2,020      | 150,009 | 2021/3/9   |
|         | CREDIT UNION AU LTD FRN  | 1.33   | 1,000      | 1,007      | 74,757  | 2022/3/4   |
|         | CREDIT UNION AU LTD FRN  | 0.99   | 1,500      | 1,497      | 111,156 | 2023/2/21  |
|         | DBNGP FINANCE CO PTY     | 4.225  | 5,000      | 5,543      | 411,471 | 2025/5/28  |
|         | DEUTSCHE BAHN FIN GMBH   | 3.5    | 500        | 546        | 40,564  | 2024/9/27  |
|         | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 4.2    | 3,000      | 3,168      | 235,189 | 2022/11/9  |
|         | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 4.25   | 4,500      | 5,005      | 371,583 | 2027/5/11  |
|         | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 2.5    | 3,600      | 3,496      | 259,545 | 2029/10/17 |
|         | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 3.0    | 1,000      | 999        | 74,156  | 2032/2/3   |
|         | DEXUS WHOLESALE PROPERTY | 4.25   | 6,000      | 6,218      | 461,618 | 2022/6/16  |
|         | DEXUS WHOLESALE PROPERTY | 4.75   | 2,000      | 2,231      | 165,610 | 2025/6/16  |
|         | ENERGY PARTNERSHIP GAS   | 3.642  | 3,000      | 3,249      | 241,197 | 2024/12/11 |
|         | ETSA UTILITIES FINANCE   | 3.5    | 4,000      | 4,315      | 320,317 | 2024/8/29  |
|         | EXPORT-IMPORT BANK K FRN | 1.0602 | 5,000      | 4,984      | 369,984 | 2023/10/30 |
|         | EXPORT-IMPORT BANK KOREA | 3.7    | 3,000      | 3,047      | 226,201 | 2021/2/19  |
|         | EXPORT-IMPORT BANK KOREA | 1.311  | 1,100      | 1,105      | 82,044  | 2023/5/29  |
|         | EXPORT-IMPORT BK KOR     | 3.5    | 4,000      | 4,157      | 308,615 | 2022/2/14  |
|         | FBG FINANCE PTY LTD      | 3.75   | 7,500      | 7,513      | 557,699 | 2020/8/7   |
|         | FBG FINANCE PTY LTD      | 3.25   | 8,000      | 8,330      | 618,365 | 2022/9/6   |
|         | FBG FINANCE PTY LTD      | 3.75   | 1,000      | 1,084      | 80,489  | 2024/9/6   |
|         | FEDERATION CENTRES LTD   | 5.0    | 10,500     | 10,826     | 803,647 | 2021/5/27  |
|         | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 4.5    | 6,600      | 6,816      | 505,977 | 2021/6/30  |
|         | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 5.5    | 7,200      | 8,257      | 612,946 | 2024/2/26  |
|         | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 4.0    | 5,000      | 5,733      | 425,560 | 2027/11/2  |
|         | GE CAP AUSTRALIA FUNDING | 5.25   | 8,720      | 8,765      | 650,651 | 2020/9/4   |

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201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<br>(含む投資法人債券)      |        |            |            |         |            |
|         | GE CAP AUSTRALIA FUNDING | 5.5    | 5,000      | 5,365      | 398,277 | 2022/8/8   |
|         | GENERAL PROPERTY TRUST   | 3.657  | 5,000      | 5,396      | 400,556 | 2026/8/24  |
|         | GENERAL PROPERTY TRUST   | 2.849  | 1,300      | 1,280      | 95,019  | 2032/2/20  |
|         | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 4.7    | 1,000      | 1,041      | 77,335  | 2021/9/8   |
|         | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 3.6    | 3,500      | 3,698      | 274,541 | 2023/5/16  |
|         | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 4.0    | 3,000      | 3,244      | 240,839 | 2024/5/2   |
|         | GPT RE LTD               | 3.6725 | 3,200      | 3,436      | 255,113 | 2024/9/19  |
|         | GPT WHL OFFICE FD N01    | 4.0    | 5,800      | 5,996      | 445,142 | 2022/5/18  |
|         | GPT WHOLESALE SHOP CENTR | 3.993  | 6,100      | 6,379      | 473,550 | 2024/9/11  |
|         | GPT WHOLESALE SHOP CENTR | 4.49   | 4,500      | 4,864      | 361,118 | 2028/2/28  |
|         | HEATHROW FUNDING LTD     | 4.15   | 3,000      | 3,055      | 226,845 | 2028/10/11 |
|         | HSBC BANK AUSTRALIA      | 5.25   | 5,000      | 5,451      | 404,687 | 2022/9/7   |
|         | HSBC HOLDINGS PLC        | 3.35   | 4,000      | 4,160      | 308,817 | 2024/2/16  |
|         | HSBC LTD SYDNEY          | 2.75   | 2,000      | 2,045      | 151,803 | 2021/8/16  |
|         | HYUNDAI CAPITAL SERVICES | 3.5    | 6,500      | 6,537      | 485,254 | 2021/6/3   |
|         | HYUNDAI CAPITAL SERVICES | 3.5    | 2,500      | 2,504      | 185,914 | 2022/3/30  |
|         | ICPF FINANCE PTY LTD     | 4.25   | 5,500      | 6,279      | 466,091 | 2027/4/21  |
|         | INCITEC PIVOT LTD        | 4.3    | 3,200      | 3,368      | 250,061 | 2026/3/18  |
|         | ING BANK (AUSTRALIA) LTD | 3.0    | 2,000      | 2,130      | 158,117 | 2023/9/7   |
|         | ING BANK (AUSTRALIA) LTD | 1.45   | 4,500      | 4,557      | 338,273 | 2024/8/20  |
|         | INTEL CORP               | 4.0    | 1,000      | 1,074      | 79,777  | 2022/12/1  |
|         | JOHN DEERE FINANCIAL LTD | 1.75   | 5,400      | 5,484      | 407,127 | 2024/10/4  |
|         | JP MORGAN CHASE & CO     | 4.5    | 5,000      | 5,726      | 425,100 | 2026/1/30  |
|         | KIWIBANK LTD             | 4.25   | 2,900      | 3,255      | 241,663 | 2027/10/27 |
|         | KOMMUNALBANKEN AS        | 4.25   | 4,500      | 5,267      | 390,987 | 2025/7/16  |
|         | KOREA DEVELOPMENT BA FRN | 1.105  | 2,100      | 2,101      | 156,023 | 2023/10/19 |
|         | KOREA DEVELOPMENT BANK   | 1.5    | 4,000      | 4,023      | 298,692 | 2024/8/29  |
|         | KOREA SOUTH-EAST POWER   | 5.75   | 9,500      | 9,585      | 711,531 | 2020/9/25  |
|         | KOREA SOUTHERN POWER FRN | 1.0802 | 2,300      | 2,256      | 167,481 | 2024/10/30 |
|         | LIBERTY FINANCIAL PT FRN | 2.445  | 1,600      | 1,539      | 114,258 | 2024/2/26  |
|         | LIBERTY FINANCIAL PTY    | 5.1    | 4,000      | 4,039      | 299,829 | 2021/4/9   |
|         | LLOYDS BANK PLC          | 1.65   | 5,000      | 5,060      | 375,674 | 2022/8/12  |
|         | LLOYDS BANK PLC          | 3.65   | 4,000      | 4,193      | 311,273 | 2023/3/20  |
|         | LLOYDS BANK PLC          | 4.0    | 4,000      | 4,330      | 321,457 | 2025/3/7   |
|         | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 3.9    | 2,000      | 2,130      | 158,169 | 2023/11/23 |
|         | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 3.9    | 3,000      | 3,258      | 241,852 | 2025/10/15 |
|         | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 2.45   | 1,700      | 1,711      | 127,073 | 2026/11/20 |
|         | MACQUARIE BANK LTD       | 1.75   | 5,000      | 5,098      | 378,457 | 2022/6/21  |
|         | MACQUARIE BANK LTD       | 1.75   | 2,000      | 2,059      | 152,901 | 2024/8/7   |
|         | MACQUARIE GROUP LTD      | 3.25   | 4,200      | 4,305      | 319,606 | 2022/12/15 |
|         | MACQUARIE UNIVERSITY     | 6.75   | 1,100      | 1,109      | 82,390  | 2020/9/9   |
|         | MACQUARIE UNIVERSITY     | 3.5    | 1,500      | 1,693      | 125,685 | 2028/9/7   |
|         | MCDONALD'S CORP          | 3.0    | 6,000      | 6,379      | 473,568 | 2024/3/8   |
|         | MCDONALD'S CORP          | 3.45   | 4,000      | 4,437      | 329,364 | 2026/9/8   |
|         | METLIFE GLOB FUNDING I   | 4.0    | 3,000      | 3,326      | 246,916 | 2027/7/13  |
|         | MIRVAC GROUP FINANCE LTD | 3.5    | 2,000      | 2,110      | 156,631 | 2023/9/18  |
|         | MIRVAC GROUP FUNDING LTD | 5.75   | 3,000      | 3,024      | 224,475 | 2020/9/18  |

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201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<br>(含む投資法人債券)      |        |            |            |         |            |
|         | MIZUHO BANK LTD/SYDNEY   | 1.7    | 4,200      | 4,270      | 316,969 | 2024/8/7   |
|         | MUFG BANK LTD SYDNEY     | 1.35   | 3,400      | 3,432      | 254,784 | 2022/8/29  |
|         | MUNICIPALITY FINANCE PLC | 5.0    | 2,000      | 2,308      | 171,364 | 2024/3/20  |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 3.0    | 3,000      | 3,098      | 229,989 | 2021/10/21 |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 6.0    | 5,000      | 5,536      | 410,981 | 2022/8/8   |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 3.0    | 4,500      | 4,792      | 355,717 | 2023/3/16  |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 2.9    | 3,500      | 3,770      | 279,887 | 2024/2/26  |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 5.0    | 6,000      | 6,918      | 513,549 | 2024/3/11  |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 2.15   | 2,400      | 2,527      | 187,627 | 2024/6/19  |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 5.0    | 5,000      | 5,825      | 432,400 | 2024/6/25  |
|         | NED WATERSCHAPBK         | 4.75   | 1,500      | 1,668      | 123,827 | 2023/4/11  |
|         | NED WATERSCHAPBK         | 5.25   | 9,500      | 11,088     | 823,063 | 2024/4/18  |
|         | NEDER FINANCIERINGS-MAAT | 4.75   | 2,000      | 2,324      | 172,544 | 2024/9/11  |
|         | NEDER FINANCIERINGS-MAAT | 4.25   | 3,000      | 3,482      | 258,511 | 2025/7/8   |
|         | NETWORK FINANCE CO PTY L | 3.5    | 3,750      | 4,062      | 301,589 | 2024/12/6  |
|         | NETWORK FINANCE CO PTY L | 2.25   | 2,200      | 2,241      | 166,420 | 2026/11/11 |
|         | NEW ZEALAND MILK PTY LTD | 5.25   | 2,000      | 2,149      | 159,555 | 2022/5/23  |
|         | NEWCASTLE PERM BLDG FRN  | 1.5054 | 500        | 503        | 37,392  | 2023/2/6   |
|         | NISSAN FIN SERVICES AU   | 3.0    | 2,500      | 2,505      | 185,968 | 2021/3/22  |
|         | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 4.0    | 9,000      | 9,513      | 706,163 | 2022/6/17  |
|         | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 3.25   | 4,000      | 4,249      | 315,415 | 2023/9/6   |
|         | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 1.6    | 1,800      | 1,817      | 134,914 | 2025/7/1   |
|         | ORIGIN ENERGY FINANCE    | 2.65   | 1,100      | 1,109      | 82,361  | 2027/11/11 |
|         | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 3.0    | 1,600      | 1,658      | 123,131 | 2022/9/13  |
|         | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 2.1    | 3,400      | 3,453      | 256,344 | 2023/6/13  |
|         | PERTH AIRPORT PTY LTD    | 5.5    | 1,800      | 1,845      | 136,971 | 2021/3/25  |
|         | QIC SHOPPING CENTRE FUND | 3.75   | 3,700      | 3,709      | 275,323 | 2021/2/24  |
|         | QIC SHOPPING CENTRE FUND | 3.75   | 6,000      | 6,344      | 470,944 | 2023/12/6  |
|         | QIC SHOPPING CENTRE FUND | 2.0    | 2,300      | 2,263      | 167,992 | 2025/8/15  |
|         | QPH FINANCE CO PTY LTD   | 5.75   | 2,350      | 2,354      | 174,761 | 2020/7/29  |
|         | RABOBANK NEDERLAND       | 3.25   | 3,800      | 4,014      | 298,014 | 2023/1/25  |
|         | RABOBANK NEDERLAND(AUST) | 5.5    | 6,000      | 6,963      | 516,925 | 2024/4/11  |
|         | SCENTRE GROUP TRUST      | 6.0    | 5,000      | 5,364      | 398,206 | 2022/7/4   |
|         | SCENTRE MGMT LTD         | 4.5    | 8,200      | 8,423      | 625,303 | 2021/9/8   |
|         | SGSP AUSTRALIA ASSETS    | 5.5    | 4,600      | 4,737      | 351,630 | 2021/3/12  |
|         | SGSP AUSTRALIA ASSETS    | 3.75   | 2,000      | 2,195      | 162,964 | 2024/9/27  |
|         | SHOPPING CENTRES AUSTRAL | 3.75   | 6,500      | 6,534      | 485,047 | 2021/4/20  |
|         | SHOPPING CENTRES AUSTRAL | 3.9    | 6,000      | 6,356      | 471,835 | 2024/6/7   |
|         | SPARK FINANCE LTD        | 4.0    | 4,000      | 4,583      | 340,219 | 2027/10/20 |
|         | SPARK FINANCE LTD        | 2.6    | 1,500      | 1,536      | 114,066 | 2030/3/18  |
|         | STANDARD CHARTERED P FRN | 2.9    | 1,750      | 1,783      | 132,371 | 2025/6/28  |
|         | STOCKLAND TRUST MGMT     | 4.5    | 11,000     | 11,505     | 854,057 | 2022/11/23 |
|         | STOCKLAND TRUST MGMT     | 3.3    | 3,500      | 3,592      | 266,656 | 2024/3/22  |
|         | SUMITOMO MITSUI FINL FRN | 1.39   | 3,000      | 2,956      | 219,496 | 2024/10/16 |
|         | SUNCORP-METWAY           | 3.5    | 10,000     | 10,212     | 758,096 | 2021/4/12  |
|         | SUNCORP-METWAY           | 3.0    | 3,100      | 3,304      | 245,282 | 2023/9/13  |
|         | SUNCORP-METWAY LTD       | 1.85   | 1,650      | 1,698      | 126,098 | 2024/7/30  |

## 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201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<br>(含む投資法人債券)      |        |            |            |         |            |
|         | SUNCORP-METWAY LTD       | 3.25   | 9,500      | 10,529     | 781,584 | 2026/8/24  |
|         | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 3.25   | 3,000      | 3,212      | 238,447 | 2023/9/27  |
|         | SWEDBANK AB              | 3.5    | 5,400      | 5,598      | 415,548 | 2022/2/17  |
|         | TELSTRA CORP LTD         | 7.75   | 3,420      | 3,420      | 253,866 | 2020/7/15  |
|         | TELSTRA CORP LTD         | 2.9    | 1,000      | 1,016      | 75,428  | 2021/4/19  |
|         | TELSTRA CORP LTD         | 4.0    | 4,500      | 5,171      | 383,876 | 2027/4/19  |
|         | TORONTO-DOMINION BANK    | 2.05   | 5,200      | 5,333      | 395,877 | 2024/7/10  |
|         | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA | 2.7    | 2,000      | 2,003      | 148,691 | 2020/8/14  |
|         | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA | 1.3    | 3,000      | 2,997      | 222,467 | 2023/2/17  |
|         | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA | 3.3    | 6,565      | 6,942      | 515,321 | 2023/11/22 |
|         | TRANSPower NEW ZEALAND L | 4.25   | 4,000      | 4,143      | 307,588 | 2021/8/6   |
|         | TRANSPower NEW ZEALAND L | 5.75   | 4,990      | 5,701      | 423,205 | 2023/8/28  |
|         | TRANSURBAN QUEENSLAND FI | 4.9    | 5,000      | 5,193      | 385,506 | 2021/12/8  |
|         | TRANSURBAN QUEENSLAND FI | 3.75   | 4,000      | 4,203      | 311,997 | 2023/10/12 |
|         | UBS AG AUSTRALIA         | 2.7    | 3,000      | 3,004      | 223,050 | 2020/8/10  |
|         | UBS AG AUSTRALIA         | 3.25   | 5,000      | 5,297      | 393,233 | 2023/3/8   |
|         | UBS AG AUSTRALIA FRN     | 1.14   | 1,000      | 1,007      | 74,814  | 2022/11/21 |
|         | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 3.5    | 1,000      | 1,058      | 78,577  | 2023/9/12  |
|         | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 3.85   | 3,600      | 3,946      | 292,927 | 2024/10/23 |
|         | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 2.2    | 3,300      | 3,381      | 250,997 | 2026/10/29 |
|         | UNIV OF SYDNEY           | 4.75   | 4,700      | 4,842      | 359,490 | 2021/4/16  |
|         | UNIVERSITY OF MELBOURNE  | 4.25   | 6,200      | 6,408      | 475,735 | 2021/6/30  |
|         | UNIVERSITY OF SYDNEY     | 3.75   | 2,000      | 2,224      | 165,132 | 2025/8/28  |
|         | VERIZON COMMUNICATIONS   | 2.1    | 4,000      | 4,081      | 302,944 | 2026/5/6   |
|         | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.5    | 1,000      | 1,172      | 87,051  | 2027/8/17  |
|         | VERIZON COMMUNICATIONS   | 2.65   | 2,000      | 2,018      | 149,805 | 2030/5/6   |
|         | VICINITY CENTRES         | 3.5    | 7,000      | 7,335      | 544,478 | 2024/4/26  |
|         | VICINITY CENTRES         | 2.6    | 2,000      | 1,999      | 148,413 | 2025/6/27  |
|         | VICINITY CENTRES         | 4.0    | 5,000      | 5,350      | 397,201 | 2027/4/26  |
|         | VODAFONE GROUP PLC       | 3.25   | 5,500      | 5,755      | 427,257 | 2022/12/13 |
|         | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 3.25   | 5,000      | 5,057      | 375,407 | 2021/4/13  |
|         | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 3.3    | 5,000      | 5,103      | 378,825 | 2022/2/28  |
|         | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 3.1    | 3,850      | 3,938      | 292,318 | 2023/4/17  |
|         | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 2.4    | 2,000      | 2,018      | 149,797 | 2024/8/28  |
|         | WELLS FARGO & COMPANY    | 5.25   | 6,420      | 6,977      | 517,940 | 2022/9/7   |
|         | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.75   | 4,000      | 4,517      | 335,359 | 2024/8/27  |
|         | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.0    | 2,000      | 2,239      | 166,245 | 2027/4/27  |
|         | WESFARMERS LTD           | 3.66   | 5,000      | 5,048      | 374,753 | 2020/11/18 |
|         | WESTPAC BANKING          | 3.5    | 4,500      | 4,714      | 349,978 | 2022/2/7   |
|         | WESTPAC BANKING          | 3.2    | 4,000      | 4,275      | 317,404 | 2023/3/6   |
|         | WESTPAC BANKING          | 3.25   | 2,000      | 2,169      | 161,028 | 2023/11/16 |
|         | WESTPAC BANKING          | 5.25   | 1,900      | 2,185      | 162,223 | 2023/11/21 |
|         | WESTPAC BANKING          | 3.0    | 2,300      | 2,493      | 185,058 | 2024/4/24  |
|         | WESTPAC BANKING          | 2.25   | 5,700      | 6,031      | 447,685 | 2024/8/16  |
|         | WOOLWORTHS GROUP LTD     | 1.85   | 1,500      | 1,516      | 112,569 | 2025/5/20  |
|         | WOOLWORTHS GROUP LTD     | 2.8    | 1,200      | 1,239      | 91,989  | 2030/5/20  |
|         | WOOLWORTHS LTD           | 2.85   | 1,300      | 1,371      | 101,794 | 2024/4/23  |

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201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<br>(含む投資法人債券) | WSO FINANCE PTY LTD      | 3.5        | 3,000      | 3,133  | 232,608     | 2023/7/14 |
|         |                     | WSO FINANCE PTY LTD      | 4.5        | 4,000      | 4,591  | 340,819     | 2027/9/30 |
|         |                     | ZURICH FIN AUSTRALIA LTD | 3.477      | 5,000      | 5,299  | 393,344     | 2023/5/31 |
| 合       | 計                   |                          |            |            |        | 147,312,462 |           |

(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201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)2020.9限月 | 15,043 | —      |
|     |        | オーストラリア国債(3年)2020.9限月  | —      | 11,702 |

(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

(2020年7月13日現在)

| 項 目          | 第201期末      |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 公社債          | 147,312,462 | 97.0  |
| コール・ローン等、その他 | 4,606,820   | 3.0   |
| 投資信託財産総額     | 151,919,282 | 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(150,952,504千円)の投資信託財産総額(151,919,282千円)に対する比率は99.4%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13日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=74.23円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2020年1月15日～2020年7月13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196期末           | 第197期末           | 第198期末           | 第199期末           | 第200期末           | 第201期末           |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                 | 2020年2月12日現在     | 2020年3月11日現在     | 2020年4月13日現在     | 2020年5月11日現在     | 2020年6月11日現在     | 2020年7月13日現在     |
|                 | 円                | 円                | 円                | 円                | 円                | 円                |
| (A) 資産          | 161,582,359,976  | 147,886,860,746  | 142,942,330,400  | 145,581,566,922  | 153,436,032,551  | 152,801,015,853  |
| コール・ローン等        | 1,857,810,147    | 1,944,900,161    | 2,845,007,717    | 2,669,689,725    | 2,576,607,217    | 1,377,641,787    |
| 公社債(評価額)        | 156,830,879,731  | 142,827,175,251  | 136,029,014,709  | 139,586,029,445  | 147,970,496,767  | 147,312,462,824  |
| 未収入金            | 1,213,310,747    | 1,637,419,433    | 2,182,227,171    | 1,592,619,122    | 1,350,298,910    | 2,645,191,635    |
| 未収利息            | 1,458,955,330    | 1,257,228,357    | 1,314,479,258    | 1,128,338,754    | 1,110,147,309    | 1,281,064,529    |
| 前払費用            | 18,950,443       | 13,071,360       | 13,945,767       | 17,167,070       | 15,896,302       | 11,359,447       |
| その他未収収益         | 57,398,949       | 63,168,907       | 68,511,367       | 73,991,243       | 10,307,487       | 15,852,152       |
| 差入委託証拠金         | 145,054,629      | 143,897,277      | 489,144,411      | 513,731,563      | 402,278,559      | 157,443,479      |
| (B) 負債          | 1,665,485,362    | 1,646,789,881    | 2,472,776,666    | 2,271,021,136    | 1,523,656,249    | 2,410,664,723    |
| 未払金             | 838,508,379      | 834,538,200      | 1,677,682,168    | 1,486,442,393    | 733,907,800      | 1,620,645,001    |
| 未払収益分配金         | 761,448,555      | 751,324,057      | 732,100,545      | 729,360,029      | 726,295,665      | 721,490,848      |
| 未払解約金           | -                | -                | -                | -                | -                | 1,489,999        |
| 未払信託報酬          | 65,203,991       | 60,622,106       | 62,731,464       | 54,950,078       | 63,118,439       | 66,691,227       |
| 未払利息            | 2,085            | -                | 630              | 927              | 1,847            | 404              |
| その他未払費用         | 322,352          | 305,518          | 261,859          | 267,709          | 332,498          | 347,244          |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 159,916,874,614  | 146,240,070,865  | 140,469,553,734  | 143,310,545,786  | 151,912,376,302  | 150,390,351,130  |
| 元本              | 380,724,277,803  | 375,662,028,546  | 366,050,272,876  | 364,680,014,556  | 363,147,832,605  | 360,745,424,197  |
| 次期繰越損益金         | △220,807,403,189 | △229,421,957,681 | △225,580,719,142 | △221,369,468,770 | △211,235,456,303 | △210,355,073,067 |
| (D) 受益権総口数      | 380,724,277,803口 | 375,662,028,546口 | 366,050,272,876口 | 364,680,014,556口 | 363,147,832,605口 | 360,745,424,197口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4,200円           | 3,893円           | 3,837円           | 3,930円           | 4,183円           | 4,169円           |

&lt;注記事項&gt;

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 383,927,167,501円

当作成期中追加設定元本額 2,498,951,682円

当作成期中一部解約元本額 25,680,694,986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210,355,073,067円であります。

## ○損益の状況

| 項 目                | 第196期                     | 第197期                     | 第198期                     | 第199期                     | 第200期                     | 第201期                     |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2020年1月15日～<br>2020年2月12日 | 2020年2月13日～<br>2020年3月11日 | 2020年3月12日～<br>2020年4月13日 | 2020年4月14日～<br>2020年5月11日 | 2020年5月12日～<br>2020年6月11日 | 2020年6月12日～<br>2020年7月13日 |
|                    | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益          | 433,321,150               | 377,949,446               | 432,416,177               | 367,523,507               | 429,257,539               | 437,173,022               |
| 受取利息               | 428,167,513               | 373,871,709               | 429,549,314               | 362,376,601               | 424,904,125               | 431,069,895               |
| その他収益金             | 5,191,888                 | 4,094,640                 | 2,886,949                 | 5,189,819                 | 4,415,076                 | 6,128,952                 |
| 支払利息               | △ 38,251                  | △ 16,903                  | △ 20,086                  | △ 42,913                  | △ 61,662                  | △ 25,825                  |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 3,631,950,428           | △ 11,241,965,846          | △ 1,515,566,270           | 3,784,402,771             | 9,696,860,176             | △ 358,199,192             |
| 売買益                | 1,390,481,212             | 1,020,946,909             | 1,124,662,860             | 3,991,984,425             | 10,125,820,624            | 661,201,398               |
| 売買損                | △ 5,022,431,640           | △ 12,262,912,755          | △ 2,640,229,130           | △ 207,581,654             | △ 428,960,448             | △ 1,019,400,590           |
| (C) 先物取引等取引損益      | 153,503,498               | 128,872,242               | △ 147,662,982             | 378,476                   | △ 132,102,141             | 197,157,936               |
| 取引益                | 182,494,588               | 206,974,605               | 64,276,247                | 12,760,730                | 55,864,868                | 204,841,420               |
| 取引損                | △ 28,991,090              | △ 78,102,363              | △ 211,939,229             | △ 12,382,254              | △ 187,967,009             | △ 7,683,484               |
| (D) 信託報酬等          | △ 66,610,164              | △ 61,874,753              | △ 63,950,477              | △ 56,240,978              | △ 64,462,468              | △ 68,012,048              |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 3,111,735,944           | △ 10,797,018,911          | △ 1,294,763,552           | 4,096,063,776             | 9,929,553,106             | 208,119,718               |
| (F) 前期繰越損益金        | △ 41,435,877,432          | △ 44,151,066,336          | △ 53,832,049,755          | △ 55,273,926,410          | △ 51,306,457,545          | △ 41,457,815,680          |
| (G) 追加信託差損益金       | △175,498,341,258          | △173,722,548,377          | △169,721,805,290          | △169,462,246,107          | △169,132,256,199          | △168,383,886,257          |
| (配当等相当額)           | ( 18,519,387,830)         | ( 17,884,022,234)         | ( 17,002,360,129)         | ( 16,576,467,050)         | ( 16,141,589,720)         | ( 15,737,114,184)         |
| (売買損益相当額)          | (△194,017,729,088)        | (△191,606,570,611)        | (△186,724,165,419)        | (△186,038,713,157)        | (△185,273,845,919)        | (△184,121,000,441)        |
| (H) 計(E+F+G)       | △220,045,954,634          | △228,670,633,624          | △224,848,618,597          | △220,640,108,741          | △210,509,160,638          | △209,633,582,219          |
| (I) 収益分配金          | △ 761,448,555             | △ 751,324,057             | △ 732,100,545             | △ 729,360,029             | △ 726,295,665             | △ 721,490,848             |
| 次期繰越損益金(H+I)       | △220,807,403,189          | △229,421,957,681          | △225,580,719,142          | △221,369,468,770          | △211,235,456,303          | △210,355,073,067          |
| 追加信託差損益金           | △175,893,078,827          | △174,157,797,741          | △170,085,440,135          | △169,829,059,956          | △169,432,066,211          | △168,736,216,131          |
| (配当等相当額)           | ( 18,124,650,261)         | ( 17,448,772,870)         | ( 16,638,725,284)         | ( 16,209,653,201)         | ( 15,841,779,708)         | ( 15,384,784,310)         |
| (売買損益相当額)          | (△194,017,729,088)        | (△191,606,570,611)        | (△186,724,165,419)        | (△186,038,713,157)        | (△185,273,845,919)        | (△184,121,000,441)        |
| 繰越損益金              | △ 44,914,324,362          | △ 55,264,159,940          | △ 55,495,279,007          | △ 51,540,408,814          | △ 41,803,390,092          | △ 41,618,856,936          |

(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196期          | 第197期          | 第198期          | 第199期          | 第200期          | 第201期          |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                   | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 配当等収益(費用控除後)                  | 366,710,986    | 316,074,693    | 368,465,700    | 362,546,180    | 426,485,653    | 369,160,974    |
| (B) 有価証券売買等損益<br>(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                         | 18,519,387,830 | 17,884,022,234 | 17,002,360,129 | 16,576,467,050 | 16,141,589,720 | 15,737,114,184 |
| (D) 分配準備積立金                       | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)              | 18,886,098,816 | 18,200,096,927 | 17,370,825,829 | 16,939,013,230 | 16,568,075,373 | 16,106,275,158 |
| (1万口当たり収益分配対象額)                   | ( 496)         | ( 484)         | ( 474)         | ( 464)         | ( 456)         | ( 446)         |
| 収益分配金                             | 761,448,555    | 751,324,057    | 732,100,545    | 729,360,029    | 726,295,665    | 721,490,848    |
| (1万口当たり収益分配金)                     | ( 20)          | ( 20)          | ( 20)          | ( 20)          | ( 20)          | ( 20)          |

## ○分配金のお知らせ

|                | 第196期 | 第197期 | 第198期 | 第199期 | 第200期 | 第201期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   |

## ◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

## ◇分配金を再投資する場合

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

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

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