

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2011年6月30日から2021年6月18日までです。
運用方針	<p>主として、以下の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めざして運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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） <p>アジア・ニュージーランド債券マザーファンドは、アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建のソブリン債（国債、政府保証債等）およびそれと概ね同等の投資効果が期待できる債券等に投資します。</p> <p>LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）は、豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等で、原則としてBBB-／Baa3格以上の格付を付与されたものに投資します。</p> <p>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。</p>
主要投資対象	<p>以下の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ます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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）
投資制限	<p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>株式および外貨建資産への直接投資は行いません。</p>
分配方針	<p>毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき、収益分配を行います。</p> <p>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。</p> <p>繰越分を含めた配当等収益には、アジア・ニュージーランド債券マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。</p> <p>分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。</p>

運用報告書（全体版）

水戸証券アジア・オセアニア 債券オープン（寄附付）

第49期（決算日 2015年7月21日） 第52期（決算日 2015年10月20日）
 第50期（決算日 2015年8月20日） 第53期（決算日 2015年11月20日）
 第51期（決算日 2015年9月24日） 第54期（決算日 2015年12月21日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

皆様の「水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）」は、2015年12月21日に第54期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第49期～第54期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ
 フリーダイヤル ☎0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

【ホームページ】
<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
 ※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			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	純資産総額	
		税分	込配	み金 期騰落				中率
	円		円		%	%	百万円	
25期(2013年7月22日)	9,401		100		2.2	16.7	81.1	2,570
26期(2013年8月20日)	8,938		100		△3.9	17.0	80.5	2,406
27期(2013年9月20日)	9,291		100		5.1	16.1	81.1	2,469
28期(2013年10月21日)	9,234		100		0.5	16.6	80.8	2,461
29期(2013年11月20日)	9,135		100		0.0	16.7	81.5	2,400
30期(2013年12月20日)	8,929		100		△1.2	16.7	80.8	2,299
31期(2014年1月20日)	8,788		100		△0.5	17.1	81.0	2,259
32期(2014年2月20日)	8,755		100		0.8	16.7	81.1	2,218
33期(2014年3月20日)	8,733		100		0.9	18.3	78.7	2,629
34期(2014年4月21日)	8,959		100		3.7	16.7	81.0	3,141
35期(2014年5月20日)	8,845		100		△0.2	17.0	80.8	3,086
36期(2014年6月20日)	8,874		100		1.5	16.6	81.3	3,078
37期(2014年7月22日)	8,800		100		0.3	16.8	80.9	3,052
38期(2014年8月20日)	8,771		100		0.8	17.2	80.8	3,003
39期(2014年9月22日)	8,773		100		1.2	17.1	80.7	2,987
40期(2014年10月20日)	8,475		100		△2.3	17.3	80.8	2,873
41期(2014年11月20日)	9,085		100		8.4	16.7	81.4	2,983
42期(2014年12月22日)	8,773		100		△2.3	17.2	80.6	2,865
43期(2015年1月20日)	8,689		100		0.2	17.1	79.3	2,877
44期(2015年2月20日)	8,355		100		△2.7	16.8	81.8	2,851
45期(2015年3月20日)	8,287		100		0.4	16.9	80.2	3,090
46期(2015年4月20日)	8,252		100		0.8	16.4	82.1	3,159
47期(2015年5月20日)	8,189		100		0.4	16.3	82.1	3,130
48期(2015年6月22日)	8,054		100		△0.4	16.2	82.2	3,072
49期(2015年7月21日)	7,699		100		△3.2	17.0	81.6	2,934
50期(2015年8月20日)	7,580		100		△0.2	16.8	81.9	2,870
51期(2015年9月24日)	6,915		100		△7.5	16.4	81.1	2,589
52期(2015年10月20日)	7,091		100		4.0	16.8	81.8	2,655
53期(2015年11月20日)	7,041		100		0.7	16.7	81.4	2,612
54期(2015年12月21日)	6,867		100		△1.1	17.1	81.3	2,484

(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）込みです。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

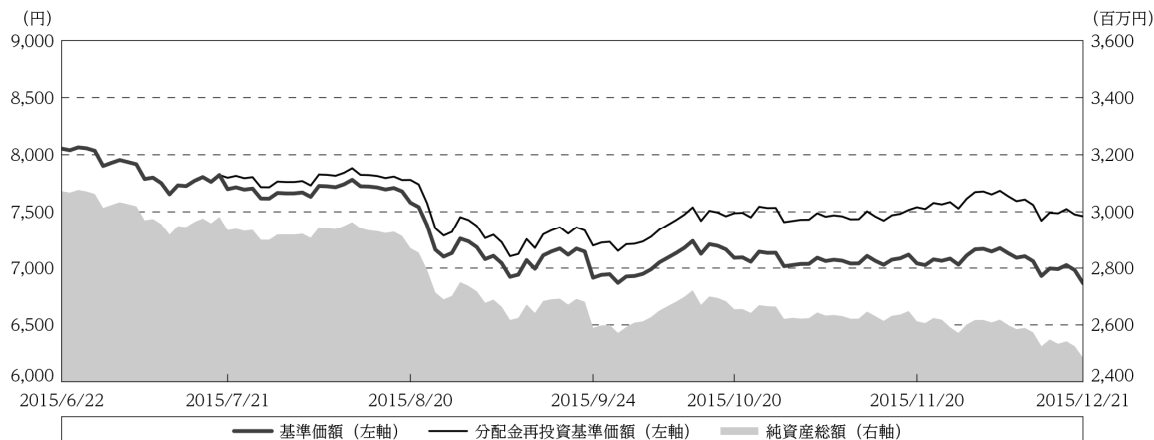
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	L.M・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
第49期	(期 首) 2015年6月22日	円 8,054	% —	% —	% 16.2	% 82.2
	6月末	7,929	△1.6		16.4	81.4
	(期 末) 2015年7月21日	7,799	△3.2		17.0	81.6
第50期	(期 首) 2015年7月21日	7,699	—		17.0	81.6
	7月末	7,662	△0.5		17.0	81.0
	(期 末) 2015年8月20日	7,680	△0.2		16.8	81.9
第51期	(期 首) 2015年8月20日	7,580	—		16.8	81.9
	8月末	7,236	△4.5		17.0	80.7
	(期 末) 2015年9月24日	7,015	△7.5		16.4	81.1
第52期	(期 首) 2015年9月24日	6,915	—		16.4	81.1
	9月末	6,926	0.2		16.4	81.3
	(期 末) 2015年10月20日	7,191	4.0		16.8	81.8
第53期	(期 首) 2015年10月20日	7,091	—		16.8	81.8
	10月末	7,036	△0.8		17.0	80.5
	(期 末) 2015年11月20日	7,141	0.7		16.7	81.4
第54期	(期 首) 2015年11月20日	7,041	—		16.7	81.4
	11月末	7,030	△0.2		16.9	80.7
	(期 末) 2015年12月21日	6,967	△1.1		17.1	81.3

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2015年6月23日～2015年12月21日）



第49期首：8,054円

第54期末：6,867円（既払分配金（税引前）：600円）

騰落率：△7.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2015年6月22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
 - ・ニュージーランドや韓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。また、マレーシアやインドネシア、タイについても、債券利回りが上昇したものの、保有債券の価格下落を上回る利息収入を獲得できたことがプラスとなりました。

○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。

(主なマイナス要因)

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
 - ・投資対象通貨が対円で下落したことがマイナスに寄与しました。
- LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）
 - ・オーストラリアの債券利回りが社債を中心に上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスとなりました。
 - ・オーストラリアドルが対円で下落したことがマイナスとなりました。

投資環境

（2015年6月23日～2015年12月21日）

（債券市場）

中国などの新興国の景気減速懸念や米国の利上げに対する警戒感の高まり等を背景に、投資家がリスクを縮小する動きを強めたことから、アジア諸国を中心に債券利回りが上昇しました。一方で、ニュージーランドについては、追加利下げを実施した影響もあり、債券利回りが低下しました。

（為替市場）

為替相場は、中国の景気減速懸念やギリシャの資金繰り不安、米国の利上げに対する警戒感等を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、アジア・オセアニア通貨が対円で下落しました。また、日銀が打ち出した緩和補完措置が金融緩和策の限界を意識させたことも、円高要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2015年6月23日～2015年12月21日）

<水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）>

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、韓国の通貨に投資を行い、相場動向に対応して、それぞれの投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当作成期間はニュージーランドドルの比率を比較的高位としました。

（国別投資比率および年限別投資配分）

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

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（債券別投資比率）

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2015年6月23日～2015年12月21日)

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

分配金

(2015年6月23日～2015年12月21日)

分配対象収益は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期間におきましては、第49期から第54期の決算期に、それぞれ1万口当たり100円（税引前）、合計600円の収益分配を行いました。

なお、留保益の運用につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(分配原資の内訳)

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2015年6月23日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年8月20日	2015年8月21日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月20日	2015年10月21日～ 2015年11月20日	2015年11月21日～ 2015年12月21日
当期分配金	100	100	100	100	100	100
(対基準価額比率)	1.282%	1.302%	1.426%	1.391%	1.400%	1.435%
当期の収益	67	66	66	71	66	66
当期の収益以外	32	33	33	28	33	33
翌期繰越分配対象額	947	913	880	851	818	784

(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、米連邦準備制度理事会（FRB）が緩やかなペースながらも利上げを継続すると見込まれることから、債券投資を手控える動きが広がり、利回りが上昇に向かうと予想されます。

為替市場につきましては、米国の利上げへの警戒感や米国の低格付け債への懸念など、不安要因が多く残ることから、アジア・オセアニア通貨の対円での不安定な動きが予想されます。しかし、国内投資家による海外投資が続いていることや、日銀の追加緩和への期待から、アジア・オセアニア通貨の対円での下落余地は限定的であると考えます。

（運用方針）

＜水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）＞

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

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

○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年6月23日～2015年12月21日）

項 目	第49期～第54期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	43	0.585	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.269)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.295)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.010	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用
合 計	44	0.595	
作成期間中の平均基準価額は、7,303円です。			

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年6月23日～2015年12月21日)

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

投資信託証券

銘 柄		第49期～第54期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	246,911,355	150,000	527,942,792	320,000

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 口数・金額の単位未満は切捨てです。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第49期～第54期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	—	—	36,215	50,000

(注) 口数・金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2015年6月23日～2015年12月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2015年12月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第48期末	第54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）		3,776,648,164	3,495,616,727	2,019,068	81.3
合	計	3,776,648,164	3,495,616,727	2,019,068	81.3

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 比率は、第54期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

親投資信託残高

銘	柄	第48期末	第54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		338,850	302,634	424,353

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2015年12月21日現在)

項 目	第54期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,019,068	79.4
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	424,353	16.7
コール・ローン等、その他	98,097	3.9
投資信託財産総額	2,541,518	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(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、第54期末における外貨建純資産（15,711,874千円）の投資信託財産総額（16,091,538千円）に対する比率は97.6%です。

(注) アジア・ニュージーランド債券マザーファンドにおける外貨建資産は、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。なお、第54期末における邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=81.56円、1マレーシアリンギット=28.20円、1タイバツ=3.35円、1インドネシアルピア=0.0087円、1ウォン=0.103円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
	2015年7月21日現在	2015年8月20日現在	2015年9月24日現在	2015年10月20日現在	2015年11月20日現在	2015年12月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,976,689,302	2,920,851,055	2,635,893,079	2,696,788,217	2,659,599,878	2,541,518,333
コール・ローン等	63,080,864	77,994,900	109,256,116	80,010,688	67,071,922	88,096,400
投資信託受益証券(評価額)	2,395,126,131	2,350,333,680	2,100,697,961	2,171,596,805	2,127,259,319	2,019,068,221
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	498,482,290	482,522,454	425,938,938	445,180,703	435,268,619	424,353,602
未収入金	20,000,000	10,000,000	—	—	30,000,000	10,000,000
未収利息	17	21	64	21	18	110
(B) 負債	42,117,485	50,341,966	46,137,461	41,754,013	47,242,381	57,392,269
未払収益分配金	38,116,576	37,870,962	37,452,304	37,444,489	37,101,722	36,177,224
未払解約金	1,169,700	9,613,225	5,601,195	2,069,930	7,481,564	18,609,012
未払信託報酬	2,800,388	2,826,671	3,050,388	2,215,214	2,630,150	2,577,662
その他未払費用	30,821	31,108	33,574	24,380	28,945	28,371
(C) 純資産総額(A-B)	2,934,571,817	2,870,509,089	2,589,755,618	2,655,034,204	2,612,357,497	2,484,126,064
元本	3,811,657,623	3,787,096,241	3,745,230,421	3,744,448,976	3,710,172,254	3,617,722,408
次期繰越損益金	△ 877,085,806	△ 916,587,152	△1,155,474,803	△1,089,414,772	△1,097,814,757	△1,133,596,344
(D) 受益権総口数	3,811,657,623口	3,787,096,241口	3,745,230,421口	3,744,448,976口	3,710,172,254口	3,617,722,408口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,699円	7,580円	6,915円	7,091円	7,041円	6,867円

(注) 運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は、第49期0.7699円、第50期0.7580円、第51期0.6915円、第52期0.7091円、第53期0.7041円、第54期0.6867円です。

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第49期877,085,806円、第50期916,587,152円、第51期1,155,474,803円、第52期1,089,414,772円、第53期1,097,814,757円、第54期1,133,596,344円です。

(注) 当ファンドの第49期首元本額は3,815,024,558円、第49～54期中追加設定元本額は39,479,799円、第49～54期中一部解約元本額は236,781,949円です。

○損益の状況

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2015年6月23日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年8月20日	2015年8月21日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月20日	2015年10月21日～ 2015年11月20日	2015年11月21日～ 2015年12月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	26,546,523	26,202,855	25,609,206	25,685,101	25,453,101	24,659,089
受取配当金	26,546,074	26,202,184	25,608,325	25,684,408	25,452,399	24,658,199
受取利息	449	671	881	693	702	890
(B) 有価証券売買損益	△120,810,095	△30,640,754	△234,050,840	79,786,369	△4,080,276	△49,066,425
売買益	58,598	122,315	2,146,563	80,139,984	418,008	677,080
売買損	△120,868,693	△30,763,069	△236,197,403	△353,615	△4,498,284	△49,743,505
(C) 信託報酬等	△2,831,209	△2,857,779	△3,083,962	△2,239,594	△2,659,095	△2,606,033
(D) 当期損益金(A+B+C)	△97,094,781	△7,295,678	△211,525,596	103,231,876	18,713,730	△27,013,369
(E) 前期繰越損益金	△537,170,055	△667,515,445	△704,107,499	△947,743,064	△872,349,759	△867,825,974
(F) 追加信託差損益金	△204,704,394	△203,905,067	△202,389,404	△207,459,095	△207,077,006	△202,579,777
(配当等相当額)	(205,313,131)	(204,110,223)	(201,987,610)	(202,633,597)	(200,992,562)	(196,070,444)
(売買損益相当額)	(△410,017,525)	(△408,015,290)	(△404,377,014)	(△410,092,692)	(△408,069,568)	(△398,650,221)
(G) 計(D+E+F)	△838,969,230	△878,716,190	△1,118,022,499	△1,051,970,283	△1,060,713,035	△1,097,419,120
(H) 収益分配金	△38,116,576	△37,870,962	△37,452,304	△37,444,489	△37,101,722	△36,177,224
次期繰越損益金(G+H)	△877,085,806	△916,587,152	△1,155,474,803	△1,089,414,772	△1,097,814,757	△1,133,596,344
追加信託差損益金	△204,704,394	△203,905,067	△202,389,404	△207,459,095	△207,077,006	△202,579,777
(配当等相当額)	(205,313,602)	(204,110,958)	(201,988,270)	(202,640,262)	(200,994,278)	(196,071,183)
(売買損益相当額)	(△410,017,996)	(△408,016,025)	(△404,377,674)	(△410,099,357)	(△408,071,284)	(△398,650,960)
分配準備積立金	155,669,296	142,005,940	127,614,970	116,164,190	102,570,797	87,796,854
繰越損益金	△828,050,708	△854,688,025	△1,080,700,369	△998,119,867	△993,308,548	△1,018,813,421

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しています。(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定を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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
(a) 配当等収益(費用控除後)	25,636,550円	25,313,390円	24,736,401円	26,698,722円	24,743,877円	23,980,611円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	205,313,602円	204,110,958円	201,988,270円	202,640,262円	200,994,278円	196,071,183円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	168,149,322円	154,563,512円	140,330,873円	126,909,957円	114,928,642円	99,993,467円
分配対象収益(a+b+c+d)	399,099,474円	383,987,860円	367,055,544円	356,248,941円	340,666,797円	320,045,261円
分配対象収益(1万口当たり)	1,047円	1,013円	980円	951円	918円	884円
分配金額	38,116,576円	37,870,962円	37,452,304円	37,444,489円	37,101,722円	36,177,224円
分配金額(1万口当たり)	100円	100円	100円	100円	100円	100円

用語解説

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

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

用語解説

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

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

○分配金のお知らせ

	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
1 万口当たり分配金（税引前）	100円	100円	100円	100円	100円	100円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

〈お知らせ〉

当ファンドは、委託会社が収受した信託報酬の中から、日々の投資信託財産の純資産総額に対し年0.15%を乗じて得た額を、岩手県・宮城県・福島県・茨城県の震災復興支援の基金等に寄附を行うことしております。この方針に則り、2015年7月に各県に1,135,667円、計4,542,668円の寄附を行いました。

なお、当作成期間末における寄附の原資は2,048,158円となっております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年12月21日現在）

<アジア・ニュージーランド債券マザーファンド>

下記は、アジア・ニュージーランド債券マザーファンド全体(11,476,252千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第54期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 77,000	千ニュージーランドドル 85,595	千円 6,981,203	% 43.4	% —	% 24.5	% 9.8	% 9.2
マレーシア	千マレーシアリンギット 110,000	千マレーシアリンギット 112,879	3,183,207	19.8	—	3.5	7.4	8.9
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 82,834	277,493	1.7	—	—	—	1.7
インドネシア	千インドネシアルピア 522,100,000	千インドネシアルピア 542,056,867	4,715,894	29.3	—	9.5	9.8	10.0
韓国	千ウォン 3,000,000	千ウォン 3,064,820	315,676	2.0	—	—	—	2.0
合 計	—	—	15,473,475	96.2	—	37.5	26.9	31.8

(注) 邦貨換算金額は、第54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、第54期末のマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) B B格以下組入比率は、S & PとMoody'sの信用格付けのうち、高い方を採用しています。

(注) 一印は組み入れがありません。

水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第54期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円		
国債証券	NEW ZEALAND GVT 5	5.0	18,000	19,248	1,569,891	2019/3/15	
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	21,000	24,120	1,967,276	2023/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	17,000	18,093	1,475,714	2017/12/15	
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	21,000	24,133	1,968,320	2021/5/15	
小計					6,981,203		
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
国債証券	MALAYSIA GOVT 3.394	3.394	15,000	15,123	426,468	2017/3/15	
	MALAYSIA GOVT 4.012	4.012	20,000	20,430	576,148	2017/9/15	
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,019	564,541	2021/9/30	
	MALAYSIA GOVT 4.262	4.262	15,000	15,191	428,405	2016/9/15	
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	20,000	20,607	581,139	2019/11/29	
	MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	20,000	21,507	606,503	2019/7/30	
小計					3,183,207		
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ			
国債証券	THAILAND GOVT 4.125	4.125	40,000	40,922	137,088	2016/11/18	
	THAILAND GOVT 5	5.0	40,000	41,912	140,405	2017/5/26	
小計					277,493		
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	10.0	75,000,000	76,466,250	665,256	2017/7/15	
	INDONESIA GOV' T 10.25	10.25	31,000,000	33,111,720	288,071	2022/7/15	
	INDONESIA GOV' T 10.75	10.75	50,000,000	50,520,500	439,528	2016/5/15	
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	70,000,000	76,109,600	662,153	2020/11/15	
	INDONESIA GOV' T 11.5	11.5	20,000,000	21,698,400	188,776	2019/9/15	
	INDONESIA GOV' T 11.6	11.6	10,000,000	10,661,300	92,753	2018/8/15	
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	6,100,000	7,056,297	61,389	2023/8/15	
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	60,000,000	70,272,600	611,371	2021/6/15	
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	11,982,400	104,246	2022/6/15	
	INDONESIA GOV' T 5.25	5.25	10,000,000	9,251,400	80,487	2018/5/15	
	INDONESIA GOV' T 6.25	6.25	60,000,000	58,300,200	507,211	2017/4/15	
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	10,000,000	9,130,200	79,432	2022/5/15	
	INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	63,396,450	551,549	2019/4/15	
	INDONESIA GOV' T 8.25	8.25	25,000,000	24,522,750	213,347	2021/7/15	
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	19,576,800	170,318	2024/3/15	
小計					4,715,894		
韓国			千ウォン	千ウォン			
国債証券	KOREA TRSY BD 3.5	3.5	1,000,000	1,031,820	106,277	2017/3/10	
	KOREA TRSY BD 4	4.0	2,000,000	2,033,000	209,399	2016/3/10	
小計					315,676		
合計					15,473,475		

(注) 邦貨換算金額は、第54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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

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6期 運用状況のご報告

決算日：2015年11月20日

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」は、2015年11月20日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況を報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		騰	落			
	円		%	%	%	百万円
2期(2011年11月21日)	10,368	△	3.1	92.5	—	11,300
3期(2012年11月20日)	11,642		12.3	94.6	—	14,166
4期(2013年11月20日)	13,168		13.1	92.7	—	15,484
5期(2014年11月20日)	15,332		16.4	95.3	—	16,679
6期(2015年11月20日)	14,056	△	8.3	96.4	—	16,737

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

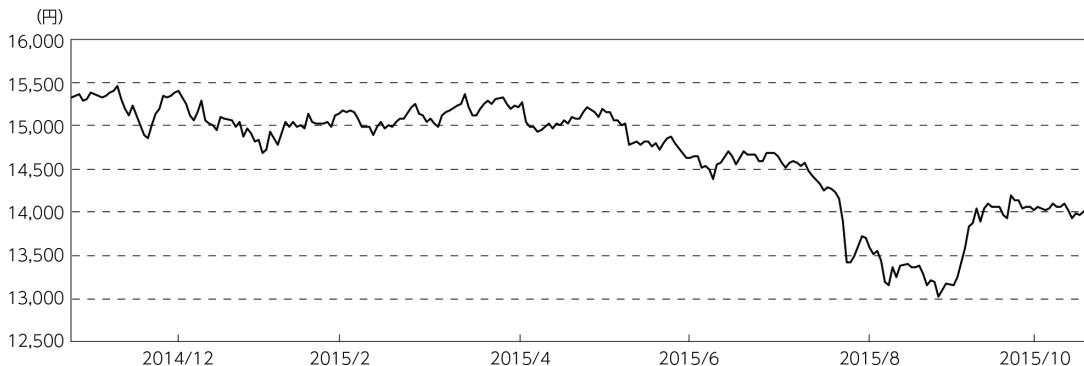
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰	落		
(期 首) 2014年11月20日	円 15,332		% —	% 95.3	% —
11月末	15,388		0.4	95.3	—
12月末	15,410		0.5	95.3	—
2015年1月末	14,829		△ 3.3	95.3	—
2月末	15,148		△ 1.2	95.3	—
3月末	15,083		△ 1.6	93.8	—
4月末	15,215		△ 0.8	93.8	—
5月末	15,159		△ 1.1	90.8	—
6月末	14,630		△ 4.6	90.9	—
7月末	14,642		△ 4.5	91.5	—
8月末	13,699		△10.7	91.8	—
9月末	13,095		△14.6	91.2	—
10月末	14,063		△ 8.3	95.9	—
(期 末) 2015年11月20日	14,056		△ 8.3	96.4	—

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

基準価額の推移

(2014年11月21日～2015年11月20日)



(注) 基準価額は1万円当たりです。

○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)

- ・ニュージーランドやタイ、韓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。また、マレーシアやインドネシアについても、債券利回りが上昇したものの、保有債券の価格下落を上回る利息収入を獲得できたことがプラスとなりました。

(主なマイナス要因)

- ・投資対象通貨が対円で下落したことがマイナスに寄与しました。

投資環境

(2014年11月21日～2015年11月20日)

(債券市場)

原油等の資源価格の下落により、世界的に物価上昇圧力が弱まったことや先進国の緩和的な金融政策により、先進国の債券利回りが低下した影響を受けて、2015年4月上旬にかけて、多くの国々で債券利回りが低下しました。その後は、中国などの新興国の景気減速懸念を背景に、資金流出の動きが強まったアジアの債券利回りが上昇する一方、質への逃避の動きからオセアニア地域の債券は利回りが低下しました。

(為替市場)

為替相場は、中国の景気減速懸念やギリシャの資金繰り不安等を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、アジア・オセアニア通貨が対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2014年11月21日～2015年11月20日)

(債券組入比率)

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

(通貨別投資比率)

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、韓国の通貨に投資を行い、相場動向に対応して、それぞれの投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当期間はニュージーランドドルの比率を比較的高位としました。

(国別投資比率および年限別投資配分)

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2014年11月21日～2015年11月20日)

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。

今後の運用方針**(投資環境)**

債券市場につきましては、米連邦準備制度理事会（FRB）の年内利上げ観測を背景に、利回りが上昇に向かうと予想されます。しかし、原油等の商品価格の上昇力の弱さや世界的な景気回復ペースの鈍さから、投資対象国の多くで緩和的な金融政策が維持されると見込まれるため、利回り上昇は比較的緩やかになると考えます。

為替市場につきましては、米国の利上げに対する懸念が残ることから、アジア・オセアニア通貨の対円での不安定な動きが予想されます。しかし、利上げ実施後に、政策金利がしばらく据え置かれるとの見方が広がることにより、アジア・オセアニア通貨が対円で戻りを試すと見えています。

(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。当面は、ニュージーランド国債の比率を高めとする方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.045)	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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用
合 計	7	0.045	
期中の平均基準価額は、14,696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

(2014年11月21日～2015年11月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル
			33,356	5,387 (18,000)
国	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit	千マレーシアリングgit
			31,248	15,124
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア
			148,598,450	— (20,000,000)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨てです。

(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

(2014年11月21日～2015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

(2015年11月20日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 80,000	千ニュージーランドドル 88,791	千円 7,161,006	% 42.8	% —	% 23.2	% 19.6	% —
マレーシア	千マレーシアリンギット 120,000	千マレーシアリンギット 122,334	3,464,501	20.7	—	3.4	7.1	10.3
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 83,038	285,652	1.7	—	—	—	1.7
インドネシア	千インドネシアルピア 522,100,000	千インドネシアルピア 544,535,729	4,900,821	29.3	—	9.5	9.8	10.0
韓国	千ウォン 3,000,000	千ウォン 3,060,750	325,663	1.9	—	—	—	1.9
合 計	—	—	16,137,645	96.4	—	36.1	36.4	23.9

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 組入比率は、当期末のファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨てです。

(注) B B格以下組入比率は、S & PとMoody'sの信用格付けのうち、高い方を採用しています。

(注) ー印は組み入れがありません。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
国債証券	NEW ZEALAND GVT 5	5.0	18,000	19,270	1,554,131	2019/3/15
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	21,000	24,055	1,940,093	2023/4/15
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	20,000	21,341	1,721,183	2017/12/15
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	21,000	24,123	1,945,597	2021/5/15
小 計					7,161,006	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	MALAYSIA GOVT 3.394	3.394	15,000	15,082	427,127	2017/3/15
	MALAYSIA GOVT 4.012	4.012	20,000	20,329	575,728	2017/9/15
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	19,835	561,738	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.262	4.262	25,000	25,301	716,538	2016/9/15
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	20,000	20,440	578,860	2019/11/29
	MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	20,000	21,345	604,507	2019/7/30
小 計					3,464,501	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 4.125	4.125	40,000	41,011	141,079	2016/11/18
	THAILAND GOVT 5	5.0	40,000	42,026	144,572	2017/5/26
小 計					285,652	
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	10.0	75,000,000	76,766,250	690,896	2017/7/15
	INDONESIA GOV' T 10.25	10.25	31,000,000	33,326,550	299,938	2022/7/15
	INDONESIA GOV' T 10.75	10.75	50,000,000	50,686,500	456,178	2016/5/15
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	70,000,000	76,542,900	688,886	2020/11/15
	INDONESIA GOV' T 11.5	11.5	20,000,000	21,800,800	196,207	2019/9/15
	INDONESIA GOV' T 11.6	11.6	10,000,000	10,720,400	96,483	2018/8/15
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	6,100,000	7,102,779	63,925	2023/8/15
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	60,000,000	70,755,600	636,800	2021/6/15
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	12,059,600	108,536	2022/6/15
	INDONESIA GOV' T 5.25	5.25	10,000,000	9,267,300	83,405	2018/5/15
	INDONESIA GOV' T 6.25	6.25	60,000,000	58,371,000	525,339	2017/4/15
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	10,000,000	9,174,900	82,574	2022/5/15
	INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	63,622,000	572,598	2019/4/15
	INDONESIA GOV' T 8.25	8.25	25,000,000	24,678,750	222,108	2021/7/15
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	19,660,400	176,943	2024/3/15
小 計					4,900,821	
韓国			千ウォン	千ウォン		
国債証券	KOREA TRSY BD 3.5	3.5	1,000,000	1,030,450	109,639	2017/3/10
	KOREA TRSY BD 4	4.0	2,000,000	2,030,300	216,023	2016/3/10
小 計					325,663	
合 計					16,137,645	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 16,137,645	% 96.2
コール・ローン等、その他	630,045	3.8
投資信託財産総額	16,767,690	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(16,425,991千円)の投資信託財産総額(16,767,690千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお当期末における邦貨換算レートは
 1 ニュージーランドドル=80.65円、1 マレーシアリングgit=28.32円、1 タイバツ=3.44円、1 インドネシアルピア=0.009円、
 1 ウォン=0.1064円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,767,690,020
コール・ローン等	448,291,221
公社債(評価額)	16,137,645,416
未收利息	181,753,383
(B) 負債	30,000,000
未払解約金	30,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	16,737,690,020
元本	11,908,067,062
次期繰越損益金	4,829,622,958
(D) 受益権総口数	11,908,067.062口
1万円当たり基準価額(C/D)	14,056円

(注) 当ファンドは監査対象ではありません。

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.4056円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は10,879,192,867円、期中追加設定元本額は2,670,700,940円、期中一部解約元本額は1,641,826,745円です。

(注) 当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、アジア・オセアニア債券オープン(毎月決算型)10,293,235,876円、三重県応援・債券ファンド(毎月決算型)1,013,322,845円、水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付)309,667,487円、大阪・兵庫応援外国債券オープン163,269,345円、<中京>アジア・オセアニア債券オープン(環境応援寄附付)90,230,653円、アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型)37,156,252円、三重県応援・債券ファンド(1年決算型)1,184,604円です。

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	850,251,185
受取利息	850,251,185
(B) 有価証券売買損益	△2,537,282,733
売買益	79,745,753
売買損	△2,617,028,486
(C) 保管費用等	△ 7,934,816
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,694,966,364
(E) 前期繰越損益金	5,800,463,517
(F) 追加信託差損益金	1,351,299,060
(G) 解約差損益金	△ 627,173,255
(H) 計(D+E+F+G)	4,829,622,958
次期繰越損益金(H)	4,829,622,958

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。(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>

・法令諸規則の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2014年12月1日)

・弊社は、資産運用・リスク管理態勢の高度化等への取り組みを一段と強化すべく、2015年4月1日付けで運用部門に関し以下の組織変更を行いました。

- ①運用企画部の新設
- ②投資調査部を投資情報部に改称
- ③運用各部を投資対象資産別に再編
- ④トレーディング部を運用本部から分離

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

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136期	決算日	2015年2月12日
第137期	決算日	2015年3月11日
第138期	決算日	2015年4月13日
第139期	決算日	2015年5月11日
第140期	決算日	2015年6月11日
第141期	決算日	2015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、2015年7月13日に第141期の決算を行いましたので、第136期、第137期、第138期、第139期、第140期、第141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>

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分	込配	み騰落 期中率			
	円	円	円	%	%	%	百万円
112期(2013年2月12日)	9,024		120	2.9	97.0	△1.7	232,048
113期(2013年3月11日)	9,022		120	1.3	96.5	△2.3	222,103
114期(2013年4月11日)	9,594		120	7.7	97.3	△4.0	225,084
115期(2013年5月13日)	9,307		120	△1.7	97.5	△6.4	210,647
116期(2013年6月11日)	8,418		120	△8.3	97.1	△2.9	185,397
117期(2013年7月11日)	8,051		120	△2.9	97.1	0.2	174,398
118期(2013年8月12日)	7,728		120	△2.5	96.0	△1.1	168,808
119期(2013年9月11日)	7,928		120	4.1	94.4	1.3	174,557
120期(2013年10月11日)	7,826		120	0.2	94.4	0.1	187,717
121期(2013年11月11日)	7,749		120	0.5	95.5	△1.1	200,799
122期(2013年12月11日)	7,735		120	1.4	95.8	△1.9	220,385
123期(2014年1月14日)	7,623		120	0.1	95.4	△0.0	233,383
124期(2014年2月12日)	7,436		120	△0.9	96.1	△1.3	238,306
125期(2014年3月11日)	7,420		120	1.4	96.8	△0.9	243,651
126期(2014年4月11日)	7,528		120	3.1	97.7	△2.9	257,912
127期(2014年5月12日)	7,509		120	1.3	97.3	△3.6	262,936
128期(2014年6月11日)	7,451		120	0.8	97.5	△3.6	272,329
129期(2014年7月11日)	7,384		120	0.7	96.7	△3.1	286,609
130期(2014年8月11日)	7,268		120	0.1	97.1	△4.0	296,323
131期(2014年9月11日)	7,350		120	2.8	97.2	△5.4	311,277
132期(2014年10月14日)	7,002		120	△3.1	96.7	△3.8	314,146
133期(2014年11月11日)	7,298		120	5.9	97.7	△3.6	335,937
134期(2014年12月11日)	7,290		120	1.5	97.7	△5.3	333,158
135期(2015年1月13日)	7,082		120	△1.2	96.4	△2.6	330,735
136期(2015年2月12日)	6,741		70	△3.8	96.1	△1.1	330,942
137期(2015年3月11日)	6,720		70	0.7	96.2	△2.4	346,704
138期(2015年4月13日)	6,696		70	0.7	96.4	△3.3	358,381
139期(2015年5月11日)	6,724		70	1.5	97.2	0.2	363,747
140期(2015年6月11日)	6,615		70	△0.6	97.6	0.1	365,127
141期(2015年7月13日)	6,303		70	△3.7	97.5	0.1	349,099

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰	落		
第136期	(期 首) 2015年 1月13日	円 7,082		% —	% 96.4	% △2.6
	1 月末	6,823		△3.7	96.4	△2.4
	(期 末) 2015年 2月12日	6,811		△3.8	96.1	△1.1
第137期	(期 首) 2015年 2月12日	6,741		—	96.1	△1.1
	2 月末	6,864		1.8	96.4	△2.6
	(期 末) 2015年 3月11日	6,790		0.7	96.2	△2.4
第138期	(期 首) 2015年 3月11日	6,720		—	96.2	△2.4
	3 月末	6,757		0.6	96.5	△3.6
	(期 末) 2015年 4月13日	6,766		0.7	96.4	△3.3
第139期	(期 首) 2015年 4月13日	6,696		—	96.4	△3.3
	4 月末	6,860		2.4	96.8	△0.9
	(期 末) 2015年 5月11日	6,794		1.5	97.2	0.2
第140期	(期 首) 2015年 5月11日	6,724		—	97.2	0.2
	5 月末	6,752		0.4	97.2	0.4
	(期 末) 2015年 6月11日	6,685		△0.6	97.6	0.1
第141期	(期 首) 2015年 6月11日	6,615		—	97.6	0.1
	6 月末	6,571		△0.7	98.0	0.6
	(期 末) 2015年 7月13日	6,373		△3.7	97.5	0.1

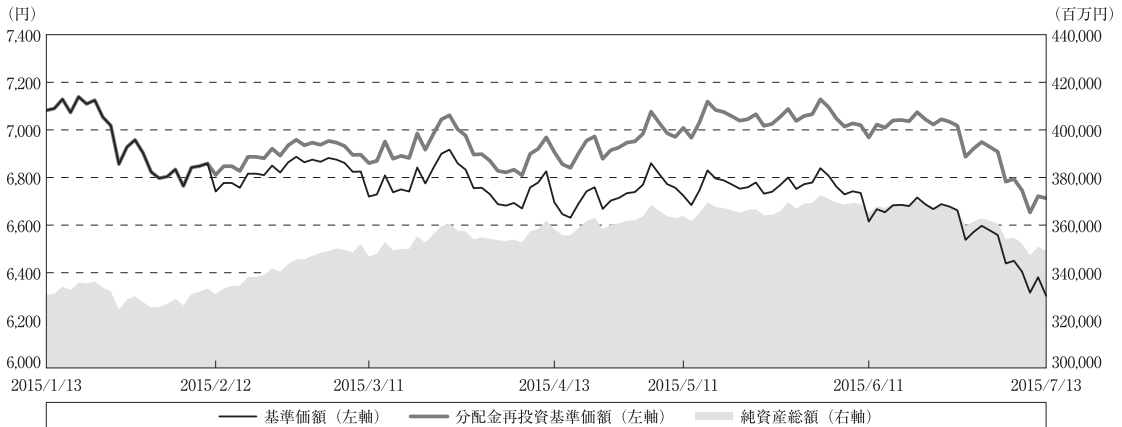
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2015年1月14日～2015年7月13日)



第136期首：7,082円

第141期末：6,303円（既払分配金（税込み）：420円）

騰落率：△5.2%（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（2015年1月13日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当作成期末（2015年7月13日）のLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）（以下、当ファンド）の基準価額は6,303円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス5.2%（分配金再投資ベース）、基準価額は359円（分配金込み）下落しました。公社債利金を手堅く確保しましたが、豪ドル安・円高を受けて為替損益がマイナスとなったことや、債券利回りの上昇を受けて公社債損益がマイナスとなったことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

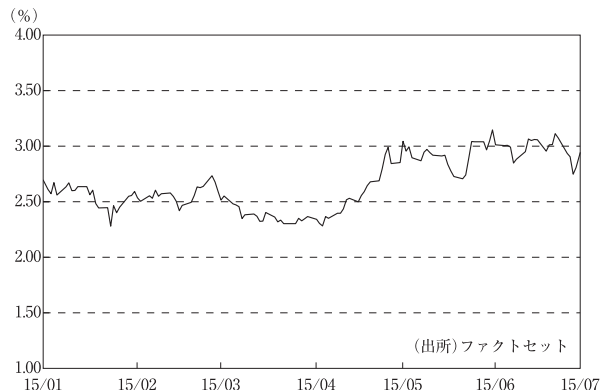
（2015年1月14日～2015年7月13日）

オーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が利下げを決定したことを受け、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）が2015年年央の早い段階で利上げに踏み切るとの見方から米国債券利回りが上昇した影響で、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。期の半ばは、オーストラリアの主要貿易相手国である中国の経済指標が予想を下回り、中国の景気先行き懸念が意識されたことなどから、利回りは低下しました。しかし、豪雇用統計が予想を上回ると、利回りは上昇に転じました。さらに、2015年1－3月期の豪消費者物価指数（CPI）で基調インフレ率が予想を上回り、RBAによる追加利下げ観測がやや後退したことから、利回りは引き続き上昇しました。期の後半は、2015年1－3月期の豪民間設備投資が予想以上に減少し、RBAによる追加利下げ観測が広がったことから、利回りは一時低下しました。その後は、欧州国債利回りが大きく上昇する局面で、オーストラリアの債券利回りにも上昇圧力が加わるなど、作成期末にかけてやや方向感に欠ける展開となりました。

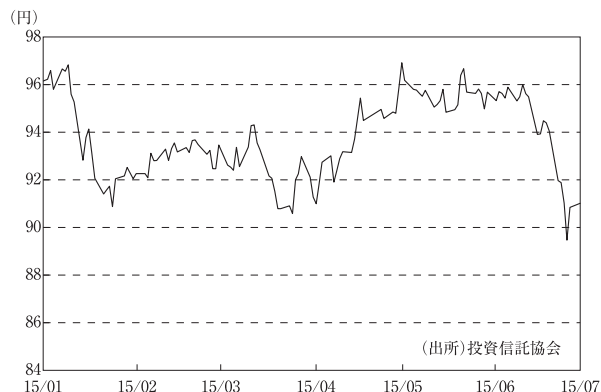
社債セクターは、軟調となりました。当作成期は、オーストラリアの主要輸出資源である鉄鉱石の価格が低迷したことや、期の後半にかけて株価が軟調となったことなどが嫌気され、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。

為替市場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、RBAが利下げを決定したことを受け、豪ドル売り・円買いが強まりました。また、オーストラリアの主要輸出品である鉄鉱石などの資源価格が下落したことも、豪ドルの上値を抑える要因となりました。期の半ばは、中国の経済指標が予想を下回り、中国の景気先行き懸念が意識されたことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。しかし、豪雇用統計が予想を上回る内容となったことをきっかけに、豪ドルを買い戻す動きが広がりました。2015年1－3月期の豪CPIで基調インフレ率が予想を上回り、RBAによる追加利下げ観測がやや後退したことも、豪ドル買いを促す要因となりました。期の後半は、ギリシャ支援協議が決裂し、同国がデフォルト（債務不履行）に陥る可能性が意識されたことから、リスク回避姿勢の強まりによる豪ドル売り・円買いが作成期末にかけて加速しました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

（2015年1月14日～2015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

（2015年1月14日～2015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した。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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月11日	2015年3月12日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月11日	2015年5月12日～ 2015年6月11日	2015年6月12日～ 2015年7月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 1.028%	70 1.031%	70 1.035%	70 1.030%	70 1.047%	70 1.098%
当期の収益	22	22	25	23	23	23
当期の収益以外	47	47	44	46	46	46
翌期繰越分配対象額	1,922	1,875	1,831	1,785	1,739	1,693

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

RBAは2015年6月16日に公表した理事会議事録（6月2日開催分）において、過去の利下げの効果を見極めるために金利の据え置きを決めたことを明らかにしました。今後は、景気やインフレ動向を注視しながら、慎重に政策判断を行うものと予想されます。

運用方針に関しては、市場動向を睨みながらデュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を調整する方針です。資産配分については、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する方針です。金融債については、カバードボンド、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を組み入れの中心とします。

為替相場については、RBAによる追加利下げの思惑が高まる局面では、豪ドルの上値が抑えられる可能性があります。しかし、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると見込まれる一方、日本では日銀が積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。

○ 1万口当たりの費用明細

(2015年1月14日～2015年7月13日)

項 目	第136期～第141期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.246	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.101)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(9)	(0.139)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.004	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(0)	(0.000)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
合 計	17	0.251	
作成期間の平均基準価額は、6,771円です。			

(注1) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年1月14日～2015年7月13日)

公社債

			第136期～第141期	
			買付額	売付額
			千オーストラリアドル	
外国	オーストラリア	国債証券	83,397	8,003
		地方債証券	165,765	60,645 (31,440)
		特殊債券	150,556	— (40,164)
		社債券（投資法人債券を含む）	345,603	— (107,933)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

		第136期～第141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	百万円	百万円	百万円
		49,534	43,490	61,122	64,713

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月14日～2015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

(2015年1月14日～2015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

(2015年1月14日～2015年7月13日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2015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141期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,496,677	千オーストラリアドル 3,739,656	千円 340,383,552	% 97.5	% —	% 41.8	% 37.5	% 18.2
合 計	3,496,677	3,739,656	340,383,552	97.5	—	41.8	37.5	18.2

(注1) 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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘 柄	第141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		
国債証券						
AUSTRALIA GOVT	5.5	3,600	3,912	356,123	2018/1/21	
AUSTRALIA GOVT	5.25	6,290	6,999	637,107	2019/3/15	
AUSTRALIA GOVT	4.5	9,600	10,583	963,294	2020/4/15	
AUSTRALIA GOVT	5.75	9,800	11,566	1,052,787	2021/5/15	
AUSTRALIA GOVT	5.75	13,900	16,650	1,515,506	2022/7/15	
AUSTRALIA GOVT	5.5	22,000	26,177	2,382,683	2023/4/21	
AUSTRALIA GOVT	2.75	38,500	38,053	3,463,585	2024/4/21	
AUSTRALIA GOVT	3.25	31,000	31,679	2,883,498	2025/4/21	
AUSTRALIA GOVT	4.25	40,000	44,293	4,031,567	2026/4/21	
AUSTRALIA GOVT	4.75	52,600	60,919	5,544,914	2027/4/21	
AUSTRALIA GOVT	3.25	41,560	41,306	3,759,754	2029/4/21	
AUSTRALIA GOVT	4.5	39,820	45,242	4,117,953	2033/4/21	
AUSTRALIAN GOVT	2.75	41,700	36,689	3,339,500	2035/6/21	
AUSTRALIAN GOVT	3.75	25,800	26,231	2,387,603	2037/4/21	
地方債証券						
AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,529	503,265	2022/3/22	
AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	6,000	6,531	594,484	2018/6/7	
AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	7,200	7,717	702,482	2020/5/22	
AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	3,400	3,648	332,080	2022/4/11	
BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,500	6,738	613,307	2024/11/27	
MANITOBA PROVANCE	4.25	5,000	5,242	477,140	2022/8/8	
MANITOBA PROVANCE	5.25	1,500	1,659	151,002	2023/9/13	
NEW S WALES TREAS CORP	6.0	9,000	9,249	841,928	2016/4/1	
NEW S WALES TREAS CORP	4.0	36,150	37,235	3,389,215	2017/2/20	
NEW S WALES TREAS CORP	5.5	2,000	2,110	192,104	2017/3/1	
NEW S WALES TREAS CORP	6.0	36,500	39,957	3,636,944	2018/2/1	
NEW S WALES TREAS CORP	6.0	7,800	8,832	803,975	2019/4/1	
NEW S WALES TREAS CORP	6.0	32,600	37,722	3,433,525	2020/5/1	
NEW S WALES TREAS CORP	6.0	2,000	2,327	211,856	2020/6/1	

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第141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		
	地方債証券	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	45,100	53,578	4,876,701	2022/3/1
		NEW S WALES TREAS CORP	6.0	3,700	4,479	407,732	2023/5/1
		NEW S WALES TREAS CORP	5.0	43,000	49,023	4,462,113	2024/8/20
		NEW S WALES TREAS CORP	4.0	5,000	5,264	479,156	2026/5/20
		NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	5,000	5,276	480,298	2017/11/17
		NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	3,000	3,213	292,458	2018/9/20
		ONTARIO (PROVINCE OF)	6.0	7,000	7,326	666,894	2016/11/30
		ONTARIO PROVINCE	6.25	5,500	6,291	572,647	2020/9/29
		ONTARIO PROVINCE	4.25	5,000	5,163	470,018	2024/8/22
		QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,493	317,951	2021/7/12
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	26,000	26,755	2,435,291	2016/4/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	9,400	10,163	925,113	2017/9/14
		QUEENSLAND TREASURY	3.5	10,000	10,264	934,229	2017/9/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	37,100	40,548	3,690,685	2018/2/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.25	9,700	11,090	1,009,456	2019/6/14
		QUEENSLAND TREASURY	4.0	32,000	33,765	3,073,330	2019/6/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.25	33,100	38,233	3,479,981	2020/2/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	10,500	12,348	1,123,953	2021/6/14
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	44,000	50,194	4,568,727	2021/6/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	40,000	47,212	4,297,309	2022/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	40,500	43,093	3,922,344	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	23,500	27,613	2,513,418	2024/7/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	19,000	20,831	1,896,109	2025/7/21
		SOUTH AUST GOVT FIN	5.75	6,500	6,979	635,310	2017/9/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	4.75	12,000	13,004	1,183,671	2019/8/6
		SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	18,500	20,532	1,868,843	2021/5/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	5,000	5,298	482,223	2023/11/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	3,000	2,783	253,317	2025/4/16
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	5.0	7,060	7,466	679,608	2017/9/20
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,302	209,562	2020/6/15
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,130	193,938	2022/3/8
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,630	330,439	2024/6/11
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	30,300	33,404	3,040,508	2018/11/15
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	9,000	10,722	975,962	2026/11/17
		VICTORIA TREASURY	5.75	21,000	22,010	2,003,435	2016/11/15
		VICTORIA TREASURY	6.0	38,100	44,158	4,019,321	2020/6/15
		VICTORIA TREASURY	6.0	33,500	40,157	3,655,101	2022/10/17
		VICTORIA TREASURY	5.5	22,500	26,613	2,422,376	2024/12/17
		WEST AUSTRALIA TREASURY	8.0	16,700	18,564	1,689,776	2017/7/15
		WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	18,000	21,151	1,925,171	2019/10/15
		WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	25,750	28,594	2,602,680	2025/7/23
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	8,000	8,059	733,599	2016/6/8
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	7,879	717,201	2020/7/22
		WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	15,000	18,281	1,663,945	2021/7/15
		WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	24,500	28,968	2,636,695	2023/10/16

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第141期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア						
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	6,114	556,583	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,126	739,678	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.5	5,000	5,094	463,696	2016/2/15
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.0	16,500	17,990	1,637,475	2018/2/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	11,500	13,214	1,202,776	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	20,500	22,721	2,068,155	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	4,500	4,838	440,428	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.25	14,000	14,205	1,292,960	2016/9/1
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	8,000	8,846	805,243	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	7,857	715,191	2025/6/5
	COUNCIL OF EUROP	5.625	5,500	5,574	507,358	2015/12/14
	COUNCIL OF EUROP	6.0	7,000	7,944	723,122	2020/10/8
	EUROFIMA	5.625	11,500	11,971	1,089,687	2016/10/24
	EUROFIMA	6.25	7,500	8,343	759,468	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	5,500	6,071	552,628	2020/6/30
	EUROFIMA	6.0	3,000	3,438	312,945	2022/3/30
	EUROPEAN INVT BK	6.125	13,500	14,251	1,297,163	2017/1/23
	EUROPEAN INVT BK	6.5	20,500	23,298	2,120,606	2019/8/7
	EUROPEAN INVT BK	6.0	13,000	14,717	1,339,556	2020/8/6
	EUROPEAN INVT BK	6.25	10,500	12,149	1,105,804	2021/6/8
	EUROPEAN INVT BK	5.0	2,000	2,187	199,106	2022/8/22
	EXPORT FIN & INS	6.0	1,000	1,145	104,293	2020/11/12
	FMACB 2013-1E A1	3.145	1,672	1,676	152,595	2044/12/10
	FPTT 2014-1 A	2.94	2,226	2,227	202,731	2022/10/15
	IFFIM	5.75	7,500	7,587	690,575	2015/12/8
	INTERAMER DEV BANK	6.0	8,000	8,255	751,446	2016/5/25
	INTERAMER DEV BANK	3.5	10,700	10,960	997,667	2017/9/26
	INTERAMER DEV BANK	3.75	8,000	8,305	755,975	2018/10/9
	INTERAMER DEV BANK	6.5	9,600	11,010	1,002,134	2019/8/20
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,000	3,461	315,089	2021/2/26
	INTERAMER DEV BANK	4.0	3,000	3,123	284,323	2023/5/22
	INTL BK RECON & DEVELOP	6.0	7,300	7,655	696,824	2016/11/9
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	12,000	12,427	1,131,156	2017/3/7
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	6,000	6,733	612,855	2019/10/21
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	6,500	7,392	672,908	2020/10/1
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	11,500	12,753	1,160,823	2022/3/7
	INTL FIN CORP	5.0	13,000	13,372	1,217,172	2016/8/3
	INTL FIN CORP	3.25	5,000	5,092	463,514	2017/7/26
	INTL FIN CORP	5.75	7,000	7,938	722,580	2020/7/28
	KFW	5.5	8,000	8,262	752,036	2016/7/25
	KFW	6.0	9,500	10,078	917,384	2017/3/28
	KFW	6.25	13,000	14,219	1,294,285	2018/2/23
	KFW	3.75	5,000	5,167	470,332	2018/7/18
	KFW	6.25	17,000	19,369	1,762,977	2019/12/4
	KFW	6.0	4,000	4,559	415,000	2020/8/20
	KFW	6.25	6,000	6,968	634,241	2021/5/19

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141期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア						
特殊債券 (除く金融債)	KFW	5.5	2,000	2,251	204,895	2022/2/9
	KFW	5.0	10,000	11,042	1,005,070	2024/3/19
	KOMMUNAL BANKEN	4.75	2,000	2,078	189,181	2017/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	3.5	3,500	3,584	326,222	2018/5/30
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	7,000	8,185	745,058	2021/4/12
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,189	290,311	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,680	152,927	2024/7/15
	KOMMUNINVEST	5.75	1,000	1,003	91,359	2015/8/25
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,318	302,048	2021/11/18
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,208	292,032	2022/8/17
	KOREA DEVELOP BANK FRN	5.1883	5,500	5,575	507,463	2016/2/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	11,000	11,293	1,027,912	2018/1/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.0	9,000	9,177	835,301	2016/1/27
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	5,000	5,351	487,070	2017/4/12
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	10,000	10,971	998,644	2018/4/13
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	12,000	13,304	1,210,988	2020/3/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	12,500	14,112	1,284,496	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	9,000	9,439	859,172	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,335	758,688	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,500	2,603	236,968	2025/1/9
	LBRTY 2012-1 A4	4.395	3,500	3,546	322,787	2043/7/10
	LBRTY 2013-2 A2	3.14	1,150	1,151	104,784	2044/4/15
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,270	752,779	2021/11/12
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,145	377,281	2045/10/11
	MEDL 2014-1 A3	4.5	5,000	5,179	471,465	2046/4/22
	NORDIC INV BANK	3.5	4,000	4,087	372,016	2017/8/8
	NORDIC INV BANK	2.7	9,000	8,918	811,758	2020/2/4
	NORDIC INV BANK	5.0	8,000	8,804	801,347	2022/4/19
	RESI 2013-1 A3	3.19	1,554	1,560	142,026	2044/3/7
	SWAN 2010-2 A3	7.0	3,800	3,854	350,863	2041/9/25
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,300	4,420	402,391	2017/11/22
	ABN AMRO BANK NV	4.75	8,000	8,345	759,631	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	8,000	7,826	712,344	2020/4/9
	ADANI ABBOT POINT TERMIN	5.75	5,000	5,042	458,922	2018/11/1
	AGL ENERGY LTD	5.0	7,000	7,171	652,775	2021/11/5
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,600	782,815	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	7,210	7,473	680,200	2016/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	5,500	5,875	534,776	2020/11/19
	ALE DIRECT PROPERTY TRUS	4.25	5,200	5,281	480,720	2017/8/20
	AMP BANK LIMITED	4.75	5,000	5,003	455,391	2015/7/27
	AMP BANK LIMITED FRN	5.2533	3,600	3,729	339,484	2022/12/21
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	17,000	17,391	1,582,990	2021/10/7
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	8,500	9,110	829,258	2020/12/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,676	516,642	2020/10/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	5,740	6,223	566,424	2017/9/25
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,163	105,925	2021/4/1

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第141期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア							
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	8,750	9,334	849,626	2022/6/28
		AUST & NZ BANKING FRN	5.03	8,500	8,678	789,924	2022/6/20
		AUST & NZ BANKING FRN	5.355	5,000	5,164	470,090	2022/7/24
		AUST & NZ BANKING FRN	4.3433	6,200	6,330	576,163	2023/6/19
		AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	9,000	9,172	834,859	2016/3/23
		AUST & NZ BANKING GROUP	6.75	1,500	1,551	141,262	2016/5/9
		AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	10,500	10,881	990,421	2018/4/17
		AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	9,500	9,944	905,122	2018/11/6
		AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	11,000	11,221	1,021,354	2019/7/25
		AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	10,000	9,878	899,141	2020/6/3
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	6.0	2,500	2,530	230,307	2015/12/14
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	7.0	3,100	3,232	294,252	2016/8/25
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,759	433,170	2020/6/4
		AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	3,000	3,086	280,924	2017/11/7
		AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	7,000	7,324	666,633	2019/11/7
		AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,321	484,385	2022/11/4
		AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	5,500	6,039	549,754	2017/12/20
		AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	4,985	453,821	2019/12/5
		AXA SA FRN	7.5	4,000	4,103	373,524	2049/12/31
		BANK OF AMERICA CORP	4.5	4,690	4,851	441,581	2018/8/23
		BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,157	651,494	2020/3/5
		BANK OF QUEENSLAND	4.0	12,500	12,794	1,164,578	2018/6/12
		BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.885	8,000	7,994	727,693	2017/5/19
		BARCLAYS BANK PLC/AUST	6.75	7,910	7,939	722,632	2015/8/17
		BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	17,000	17,599	1,601,914	2019/4/4
		BBI DBCT FINANCE PTY	6.25	1,000	1,019	92,834	2016/6/9
		BENDIGO AND ADELAIDE FRN	5.055	2,300	2,338	212,812	2024/1/29
		BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	10,000	9,729	885,606	2020/3/30
		BHP FINANCE LTD	3.75	16,780	17,025	1,549,690	2017/10/18
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	13,000	13,075	1,190,134	2015/9/22
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	8,000	8,817	802,548	2018/3/2
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,701	609,945	2022/5/23
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	8,000	8,867	807,107	2024/5/20
		BK OF QUEENSLAND	4.0	10,000	10,159	924,726	2019/11/6
		BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.25	2,400	2,387	217,347	2019/3/13
		BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	11,000	10,970	998,506	2018/2/23
		BNP PARIBAS/AUSTRALIA	7.0	6,958	7,202	655,559	2016/5/24
		BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	7,600	7,826	712,400	2017/10/4
		BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	7,300	7,573	689,342	2018/2/1
		BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	5,978	544,153	2020/5/21
		BNZ INTERNATIONAL FNDNG	6.25	9,300	9,612	874,902	2016/6/14
		BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	11,100	11,420	1,039,500	2017/9/5
		BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	3,000	3,135	285,353	2018/11/15
		BPCE SA	4.5	4,500	4,625	421,054	2018/4/17
		BPCE SA	3.5	5,100	4,983	453,562	2020/4/24
		BRISBANE AIRPORT	8.0	4,500	5,220	475,157	2019/7/9

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141期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,287	299,243	2020/10/21
	BWP TRUST	4.5	5,400	5,596	509,413	2019/5/27
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	7,600	8,483	772,154	2018/11/23
	CANADIAN IMPERIAL BANK	6.25	5,000	5,127	466,732	2016/3/22
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.0	3,750	3,811	346,946	2016/11/28
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	8,000	8,248	750,820	2017/5/31
	CIE FINANCEMENT FONCIER	5.5	1,000	1,005	91,486	2015/9/22
	CIE FINANCEMENT FONCIER	6.25	1,500	1,575	143,439	2017/1/30
	CITIGROUP INC	6.0	7,670	7,833	712,993	2016/3/22
	CITIGROUP INC	6.5	6,100	6,424	584,720	2017/2/13
	CITIGROUP INC	4.75	5,000	5,182	471,724	2018/2/5
	COM BK AUSTRALIA	6.5	7,110	7,114	647,605	2015/7/21
	COM BK AUSTRALIA	5.75	11,900	12,482	1,136,135	2017/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	14,500	15,011	1,366,325	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	5,000	5,198	473,131	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	9,000	9,161	833,859	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	9,800	11,416	1,039,086	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,397	582,256	2024/5/27
	COM BK AUSTRALIA FRN	3.34	2,000	2,017	183,658	2016/8/2
	COMMONWEALTH PROP FUND	7.25	10,690	10,975	998,992	2016/3/11
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,294	481,919	2019/12/13
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,248	295,658	2022/12/13
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,931	175,840	2020/9/2
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	4,899	445,938	2022/2/25
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	10,000	10,143	923,297	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	12,000	11,859	1,079,493	2020/4/29
	CROWN GROUP FINANCE LTD	5.75	500	520	47,419	2017/7/18
	DBNGP FINANCE CO PTY	8.25	2,800	2,826	257,251	2015/9/29
	DBNGP FINANCE CO PTY	6.0	4,000	4,237	385,717	2019/10/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	9,450	10,333	940,518	2017/4/21
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	4,350	4,622	420,782	2018/9/10
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	7.25	9,000	9,117	829,903	2015/11/4
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	5,908	537,802	2022/6/16
	DNB NOR BANK	6.25	11,000	11,347	1,032,878	2016/6/8
	ELM BV (SWISS REIN) FRN	7.635	7,300	7,683	699,362	2049/12/27
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.75	5,000	5,214	474,623	2016/9/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	5,800	6,137	558,619	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	5.25	3,000	3,006	273,638	2015/8/10
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	6.0	1,500	1,532	139,502	2016/2/18
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	8,500	8,745	796,021	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	5,860	6,054	551,085	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,192	381,642	2020/5/21
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,471	498,015	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	11,186	1,018,165	2021/5/27
	FMS WERTMANAGEMENT	5.0	5,000	5,211	474,382	2017/3/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	10,600	10,901	992,251	2021/6/30

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141期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	7,821	711,887	2024/2/26
		GE CAP AUSTRALIA FUN FRN	3.04	3,500	3,514	319,898	2016/11/9
		GE CAP AUSTRALIA FUNDING	7.0	10,420	10,525	958,017	2015/10/8
		GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,000	8,387	763,388	2017/8/23
		GE CAP AUSTRALIA FUNDING	6.0	4,630	5,079	462,380	2019/3/15
		GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	9,439	859,190	2020/9/4
		GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	3,000	3,297	300,122	2022/8/8
		GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	7,085	644,957	2019/9/19
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.35	5,600	5,738	522,291	2016/4/12
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.75	5,500	5,833	530,987	2016/11/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	6,500	6,774	616,573	2017/11/29
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,354	123,312	2018/8/8
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	3,000	3,138	285,631	2019/8/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	8,000	8,210	747,332	2021/9/8
		GOODMAN AUSTRALIA INDUST	7.75	1,500	1,554	141,483	2016/5/19
		GOODMAN AUSTRALIA INDUST	5.5	3,500	3,656	332,819	2018/3/20
		GPT RE LTD	6.75	8,730	9,675	880,668	2019/1/24
		GPT RE LTD	4.5	7,000	7,203	655,661	2020/9/11
		GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	5,673	516,365	2022/5/18
		GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	7,000	7,258	660,656	2017/11/13
		HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,357	487,630	2022/9/7
		HSBC BANK AUSTRALIA FRN	4.94	3,000	3,018	274,780	2020/11/25
		HSBC LTD SYDNEY	4.25	3,000	3,089	281,235	2017/11/16
		ICPF FINANCE PTY LTD	6.75	8,500	8,752	796,609	2016/6/3
		INCITEC PIVOT LTD	5.75	3,500	3,677	334,686	2019/2/21
		ING BANK NV/SYDNEY	5.5	8,500	8,531	776,571	2015/9/3
		ING BANK NV/SYDNEY	7.0	10,900	11,207	1,020,095	2016/3/22
		ING BANK NV/SYDNEY	4.25	5,375	5,454	496,478	2016/8/23
		ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,500	8,944	814,109	2018/11/27
		INVESTA OFFICE FUND	5.25	5,000	5,166	470,282	2017/11/7
		JP MORGAN CHASE & CO	7.0	7,850	8,069	734,498	2016/3/16
		JP MORGAN CHASE & CO	4.65	5,500	5,691	518,006	2017/11/7
		JP MORGAN CHASE & CO	4.1	3,930	4,019	365,885	2018/5/17
		JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,440	495,209	2019/12/9
		KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,742	795,745	2019/11/22
		KOREA GAS CORP	4.5	7,500	7,520	684,554	2015/9/25
		KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	12,500	13,501	1,228,917	2020/9/25
		LEASEPLAN AUSTRALIA LTD	4.5	9,100	9,253	842,221	2017/3/13
		LEND LEASE FIN LTD	5.5	4,500	4,697	427,550	2018/11/13
		LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,207	291,933	2020/5/13
		LLOYDS BANK PLC	7.5	10,420	10,522	957,779	2015/10/2
		LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	9,846	896,237	2020/4/1
		MACQUARIE BANK LTD	3.25	10,550	10,376	944,435	2020/3/3
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,100	8,246	750,629	2020/9/9
		MEMBERS EQUITY BANK FRN	4.845	1,500	1,495	136,157	2024/8/29
		MET LIFE GLOB FUNDING I	4.5	1,300	1,347	122,617	2019/4/16

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第141期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,800	13,245	1,205,564	2017/9/28	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	8,000	8,284	754,031	2018/10/10	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	8.0	2,300	2,424	220,696	2016/9/16	
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.5	4,500	4,711	428,877	2017/12/18	
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,395	491,139	2020/9/18	
	MORGAN STANLEY	8.0	7,000	7,577	689,659	2017/5/9	
	MORGAN STANLEY	7.375	4,500	4,922	448,025	2018/2/22	
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,191	199,508	2024/3/20	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.06	5,000	5,113	465,430	2022/6/18	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.3467	10,000	10,184	926,984	2022/11/28	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,500	5,791	527,137	2017/2/15	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,090	281,311	2018/5/23	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	11,500	11,948	1,087,594	2019/5/20	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	5,000	5,137	467,592	2019/11/27	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	5,000	5,062	460,752	2021/12/16	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,326	393,832	2024/3/11	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,289	481,454	2024/6/25	
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	6,610	6,868	625,172	2018/3/7	
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	6,000	6,211	565,398	2019/3/19	
	NATIONAL CAPITL TRST III	3.1	3,000	2,948	268,387	2049/12/29	
	NATIONAL WEALTH MANA FRN	2.7833	2,000	1,974	179,753	2026/6/16	
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	6,000	6,296	573,114	2017/12/7	
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	5,000	5,521	502,562	2022/8/8	
	NATIONAL WEALTH SUB	6.75	500	508	46,278	2026/6/16	
	NED WATERSCHAPBK	5.875	2,500	2,528	230,100	2015/11/17	
	NED WATERSCHAPBK	5.25	4,000	4,418	402,170	2024/4/18	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	3,000	3,210	292,176	2024/9/11	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,099	282,073	2025/7/8	
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	7,600	7,952	723,807	2016/11/15	
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	6,600	6,818	620,616	2016/7/11	
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	4,000	4,280	389,576	2022/5/23	
	NEWCASTLE PERMAN FRN	3.25	5,000	4,987	453,930	2018/2/27	
	NOVION PROPERTY GROUP	7.25	10,450	10,809	983,878	2016/5/2	
	NOVION PROPERTY GROUP	5.0	4,950	5,235	476,514	2019/12/19	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	11,800	12,367	1,125,697	2018/12/12	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	8,000	7,875	716,866	2022/6/17	
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,748	159,117	2020/7/23	
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,921	174,926	2021/3/25	
	POWERCOR AUSTRALIA FRN	3.14	2,900	2,899	263,942	2015/11/16	
	POWERCOR AUSTRALIA LLC	5.75	5,000	5,202	473,567	2017/4/27	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,000	7,225	657,662	2017/7/27	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	3,000	3,126	284,613	2018/7/25	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,199	291,232	2019/11/20	
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,538	231,030	2020/7/29	
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.0	1,000	1,040	94,709	2021/7/7	
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,383	125,882	2020/2/11	

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第141期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	7.25	7,500	8,319	757,202	2018/4/20
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	7,000	7,548	687,072	2024/4/11
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	6,945	632,170	2020/2/10
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,471	498,002	2022/7/4
	SCENTRE GROUP TRUST 2	7.0	9,800	10,268	934,651	2016/10/18
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,139	285,757	2019/10/23
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	12,200	12,258	1,115,807	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	7.0	5,500	5,516	502,121	2015/8/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	6.25	6,360	6,647	605,012	2017/2/21
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	3,800	4,041	367,818	2021/3/12
	SHINHAN BANK	4.5	7,500	7,526	685,100	2015/10/9
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	4,500	4,365	397,322	2021/4/20
	STADSHYPOTEK AB	4.25	14,500	14,921	1,358,169	2017/10/10
	STOCKLAND TRUST MGMT	5.5	3,000	3,196	290,931	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MGMT	8.25	1,500	1,802	164,098	2020/11/25
	SUN GROUP FINANCE PTY LT	4.75	5,000	5,060	460,570	2021/12/8
	SUNCORP-METWAY	4.75	10,300	10,599	964,787	2016/12/6
	SUNCORP-METWAY	4.0	9,500	9,752	887,708	2017/11/9
	SUNCORP-METWAY	3.75	12,100	12,338	1,123,093	2019/11/5
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	7,000	7,273	661,994	2019/4/10
	SYDNEY AIRPORT FINANCE	7.75	2,000	2,238	203,757	2018/7/6
	TELSTRA CORP LTD	4.0	7,000	7,180	653,533	2017/11/15
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,800	7,111	647,301	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,200	2,636	240,014	2020/7/15
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	7,500	7,740	704,542	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,500	6,746	614,082	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,112	374,285	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	2,490	2,763	251,579	2023/8/28
	TRANSURBAN FINANCE CO PT	6.9	3,540	3,622	329,734	2016/6/8
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,176	744,194	2019/8/27
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	6.25	5,000	5,230	476,075	2017/4/11
	UNIV OF SYDNEY	4.75	3,700	3,970	361,392	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	9,200	9,631	876,623	2021/6/30
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.15	500	501	45,656	2025/9/7
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.75	500	514	46,817	2026/10/6
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	6.25	1,500	1,500	136,530	2015/7/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	5,800	6,036	549,412	2017/6/27
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	3,000	3,100	282,174	2018/4/4
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,629	421,357	2019/11/21
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	14,000	14,435	1,313,948	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	10,000	10,228	931,034	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	8,420	9,048	823,560	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,125	375,457	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	2,950	3,140	285,806	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.0	11,300	11,764	1,070,808	2016/11/4
	WESFARMERS LTD	6.25	6,500	7,165	652,242	2019/3/28

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第141期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	WESFARMERS LTD	4.75	7,300	7,694	700,379	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	4,987	453,948	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	6.75	1,500	1,552	141,271	2016/5/9
	WESTPAC BANKING	7.25	10,200	10,832	986,002	2016/11/18
	WESTPAC BANKING	5.75	8,000	8,399	764,517	2017/2/6
	WESTPAC BANKING	6.0	3,000	3,160	287,646	2017/2/20
	WESTPAC BANKING	4.25	8,500	8,798	800,833	2018/1/24
	WESTPAC BANKING	4.5	9,000	9,435	858,828	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	5,000	4,973	452,651	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	8,000	9,318	848,138	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	5.25	9,900	10,907	992,802	2023/11/21
	WESTPAC BANKING FRN	5.0667	2,230	2,290	208,456	2022/8/23
	WESTPAC BANKING FRN	4.2083	2,800	2,793	254,246	2024/3/14
	WOOLWORTHS LTD	6.75	7,700	7,906	719,636	2016/3/22
	WOOLWORTHS LTD	6.0	8,700	9,434	858,692	2019/3/21
合	計				340,383,552	

(注1) 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2) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	第141期末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引		百万円	百万円
国		オーストラリア国債(10年)2015.9限月	15,378	—
		オーストラリア国債(3年)2015.9限月	—	15,040

(注1) 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2) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年7月13日現在)

項 目	第141期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 340,383,552	% 96.2
コール・ローン等、その他	13,386,707	3.8
投資信託財産総額	353,770,259	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(348,963,989千円)の投資信託財産総額(353,770,259千円)に対する比率は98.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月13日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=91.02円です。

○特定資産の価格等の調査

(2015年1月14日～2015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136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末
	2015年2月12日現在	2015年3月11日現在	2015年4月13日現在	2015年5月11日現在	2015年6月11日現在	2015年7月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	341,992,618,419	358,101,455,005	364,695,438,732	372,239,968,382	372,687,116,281	358,044,398,754
コール・ローン等	15,231,622,134	14,702,826,700	11,954,411,088	10,117,399,575	10,321,331,687	5,608,689,129
公社債(評価額)	318,045,508,121	333,540,883,978	345,637,146,977	353,394,535,093	356,372,835,522	340,383,552,059
未収入金	4,293,103,713	5,362,679,217	2,554,444,442	3,677,242,950	1,714,239,366	7,326,393,524
未収利息	4,072,650,469	3,941,375,761	4,150,061,021	3,740,315,230	3,818,395,386	4,280,577,353
前払費用	147,895,939	179,916,213	260,547,274	227,067,751	213,963,896	172,151,387
その他未収収益	86,776,620	96,218,465	105,017,738	116,149,800	20,846,088	31,771,221
差入委託証拠金	115,061,423	277,554,671	33,810,192	967,257,983	225,504,336	241,264,081
(B) 負債	11,050,453,263	11,397,263,065	6,313,568,904	8,492,560,582	7,559,998,568	8,945,007,171
前受収益	-	179,095	-	-	-	-
未払金	7,477,894,231	7,635,973,069	2,407,385,700	4,528,765,955	3,536,849,521	4,856,433,040
未払収益分配金	3,436,703,910	3,611,741,960	3,746,717,138	3,786,850,560	3,864,026,509	3,876,827,221
未払解約金	363,841	23,079,828	536,737	38,902,470	4,180,690	53,728,033
未払信託報酬	135,012,103	125,850,428	158,911,786	137,751,457	154,600,955	157,665,331
その他未払費用	479,178	438,685	17,543	290,140	340,893	353,546
(C) 純資産総額(A-B)	330,942,165,156	346,704,191,940	358,381,869,828	363,747,407,800	365,127,117,713	349,099,391,583
元本	490,957,701,443	515,963,137,157	535,245,305,517	540,978,651,513	552,003,787,091	553,832,460,267
次期繰越損益金	△160,015,536,287	△169,258,945,217	△176,863,435,689	△177,231,243,713	△186,876,669,378	△204,733,068,684
(D) 受益権総口数	490,957,701,443口	515,963,137,157口	535,245,305,517口	540,978,651,513口	552,003,787,091口	553,832,460,267口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,741円	6,720円	6,696円	6,724円	6,615円	6,303円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額 466,980,074,995円

当作成期中追加設定元本額 92,688,252,012円

当作成期中一部解約元本額 5,835,866,740円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は204,733,068,684円であります。

○損益の状況

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月11日	2015年3月12日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月11日	2015年5月12日～ 2015年6月11日	2015年6月12日～ 2015年7月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,259,616,811	1,200,637,839	1,486,424,415	1,315,352,121	1,480,424,237	1,453,836,260
受取利息	1,249,179,570	1,191,329,875	1,477,423,453	1,304,453,910	1,472,401,511	1,444,827,646
その他収益金	10,437,241	9,307,964	9,000,962	10,898,211	8,022,726	9,008,614
(B) 有価証券売買損益	△ 14,005,285,925	1,312,149,225	734,346,842	4,665,424,774	△ 3,246,239,105	△ 14,640,758,680
売買益	539,137,562	1,708,146,382	2,322,558,726	10,665,636,803	500,018,621	896,918,591
売買損	△ 14,544,423,487	△ 395,997,157	△ 1,588,211,884	△ 6,000,212,029	△ 3,746,257,726	△ 15,537,677,271
(C) 先物取引等取引損益	△ 50,501,618	△ 93,857,857	270,990,334	△ 548,824,113	△ 291,357,672	79,518,003
取引益	75,377,875	10,407,181	392,861,122	178,906,398	29,925,205	143,575,901
取引損	△ 125,879,493	△ 104,265,038	△ 121,870,788	△ 727,730,511	△ 321,282,877	△ 64,057,898
(D) 信託報酬等	△ 137,457,914	△ 128,263,224	△ 160,953,922	△ 140,267,705	△ 157,219,502	△ 160,248,812
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 12,933,628,646	2,290,665,983	2,330,807,669	5,291,685,077	△ 2,214,392,042	△ 13,267,653,229
(F) 前期繰越損益金	△ 5,321,505,495	△ 19,367,587,171	△ 18,204,205,963	△ 17,246,571,840	△ 13,181,529,926	△ 16,649,466,332
(G) 追加信託差損益金	△ 138,323,698,236	△ 148,570,282,069	△ 157,243,320,257	△ 161,489,506,390	△ 167,616,720,901	△ 170,939,121,902
(配当等相当額)	(96,702,313,190)	(99,226,590,832)	(100,396,630,130)	(99,099,495,477)	(98,586,958,061)	(96,372,903,487)
(売買損益相当額)	(△235,026,011,426)	(△247,796,872,901)	(△257,639,950,387)	(△260,589,001,867)	(△266,203,678,962)	(△267,312,025,389)
(H) 計(E+F+G)	△ 156,578,832,377	△ 165,647,203,257	△ 173,116,718,551	△ 173,444,393,153	△ 183,012,642,869	△ 200,856,241,463
(I) 収益分配金	△ 3,436,703,910	△ 3,611,741,960	△ 3,746,717,138	△ 3,786,850,560	△ 3,864,026,509	△ 3,876,827,221
次期繰越損益金(H+I)	△ 160,015,536,287	△ 169,258,945,217	△ 176,863,435,689	△ 177,231,243,713	△ 186,876,669,378	△ 204,733,068,684
追加信託差損益金	△ 140,638,243,249	△ 151,045,056,054	△ 159,599,621,994	△ 163,994,977,667	△ 170,157,542,675	△ 173,522,361,675
(配当等相当額)	(94,387,768,177)	(96,751,816,847)	(98,040,328,393)	(96,594,024,200)	(96,046,136,287)	(93,789,663,714)
(売買損益相当額)	(△235,026,011,426)	(△247,796,872,901)	(△257,639,950,387)	(△260,589,001,867)	(△266,203,678,962)	(△267,312,025,389)
繰越損益金	△ 19,377,293,038	△ 18,213,889,163	△ 17,263,813,695	△ 13,236,266,046	△ 16,719,126,703	△ 31,210,707,009

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	1,122,158,897	1,136,967,975	1,390,415,401	1,281,379,283	1,323,204,735	1,293,587,448
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	96,702,313,190	99,226,590,832	100,396,630,130	99,099,495,477	98,586,958,061	96,372,903,487
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	97,824,472,087	100,363,558,807	101,787,045,531	100,380,874,760	99,910,162,796	97,666,490,935
(1万円当たり収益分配対象額)	(1,992)	(1,945)	(1,901)	(1,855)	(1,809)	(1,763)
収 益 分 配 金	3,436,703,910	3,611,741,960	3,746,717,138	3,786,850,560	3,864,026,509	3,876,827,221
(1万円当たり収益分配金)	(70)	(70)	(70)	(70)	(70)	(70)

○分配金のお知らせ

	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
1万円当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70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。

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

投資信託に関する法令・一般社団法人投資信託協会規則等の変更に伴い、信用リスク集中回避のための投資制限の規定を新設し、信託約款の一部に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年7月11日）