

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2011年6月30日から2021年6月18日までです。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 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。 ・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） 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	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。
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。 株式および外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、アジア・ニュージーランド債券マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

## 運用報告書（全体版）

# 水戸証券アジア・オセアニア 債券オープン（寄附付）

第55期（決算日 2016年1月20日） 第58期（決算日 2016年4月20日）  
第56期（決算日 2016年2月22日） 第59期（決算日 2016年5月20日）  
第57期（決算日 2016年3月22日） 第60期（決算日 2016年6月20日）

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。  
皆様の「水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）」は、2016年6月20日に第60期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第55期～第60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)	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			
	円		円		%	%	百万円
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
55期(2016年1月20日)	6,390		100	△5.5	18.1	76.3	2,576
56期(2016年2月22日)	6,297		100	0.1	16.3	80.3	3,336
57期(2016年3月22日)	6,449		100	4.0	16.2	80.6	3,960
58期(2016年4月20日)	6,394		100	0.7	16.8	80.7	4,084
59期(2016年5月20日)	6,057		50	△4.5	16.8	80.4	3,782
60期(2016年6月20日)	5,917		50	△1.5	17.3	79.5	3,497

(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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

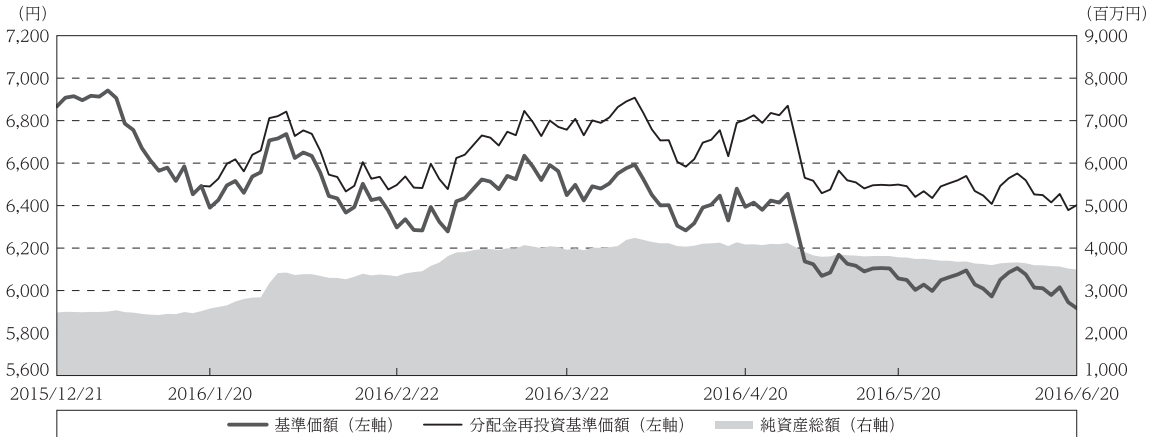
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
			騰	落		
第55期	(期 首) 2015年12月21日	円 6,867	% —	% —	% 17.1	% 81.3
	12月末	6,942	1.1	—	17.1	80.7
	(期 末) 2016年1月20日	6,490	△5.5	—	18.1	76.3
第56期	(期 首) 2016年1月20日	6,390	—	—	18.1	76.3
	1月末	6,707	5.0	—	17.9	72.4
	(期 末) 2016年2月22日	6,397	0.1	—	16.3	80.3
第57期	(期 首) 2016年2月22日	6,297	—	—	16.3	80.3
	2月末	6,324	0.4	—	16.6	76.2
	(期 末) 2016年3月22日	6,549	4.0	—	16.2	80.6
第58期	(期 首) 2016年3月22日	6,449	—	—	16.2	80.6
	3月末	6,576	2.0	—	17.3	77.8
	(期 末) 2016年4月20日	6,494	0.7	—	16.8	80.7
第59期	(期 首) 2016年4月20日	6,394	—	—	16.8	80.7
	4月末	6,299	△1.5	—	16.9	80.8
	(期 末) 2016年5月20日	6,107	△4.5	—	16.8	80.4
第60期	(期 首) 2016年5月20日	6,057	—	—	16.8	80.4
	5月末	6,076	0.3	—	16.9	81.1
	(期 末) 2016年6月20日	5,967	△1.5	—	17.3	79.5

(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12月22日～2016年6月20日）



第55期首：6,867円

第60期末：5,917円（既払分配金（税引前）：500円）

騰落率：△ 6.8%（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12月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

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

## (主なプラス要因)

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド
  - ・投資対象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）
  - ・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。

## (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）
  - ・オーストラリアドルが対円で下落したことがマイナスに寄与しました。

**投資環境**

（2015年12月22日～2016年6月20日）

**（債券市場）**

中国の景気減速懸念や原油価格の下落等を背景に、2016年2月中旬にかけて、全般的に利回りが低下基調を辿りました。また、日銀がマイナス金利政策を導入したことも利回りの低下要因となりました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを急がない姿勢を示した影響やインドネシア、ニュージーランド、オーストラリアで利下げが実施されたことなどから、全般的に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原油価格の下落等を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、アジア・オセアニア通貨が対円で軟調に推移しました。2016年1月には、日銀がマイナス金利政策の導入を発表し、アジア・オセアニア通貨が対円で上昇する場面が見られました。しかしその後は、米国で景気減速懸念が高まったことや日銀が追加金融緩和を見送ったこと、更には英国で欧州連合（EU）離脱観測が高まったことなどから、アジア・オセアニア通貨は対円で下落に向かいました。

**当ファンドのポートフォリオ**

（2015年12月22日～2016年6月20日）

**<水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）>**

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

○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

**（債券組入比率）**

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**（通貨別投資比率）**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、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、インドネシアルピア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、インドネシア国債の比率を比較的高位とし、年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

○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12月22日～2016年6月20日）

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

## 分配金

(2015年12月22日～2016年6月20日)

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期間におきましては、第55期から第58期の決算期に、それぞれ1万口当たり100円（税引前）、第59期から第60期の決算期に、それぞれ1万口当たり50円（税引前）、合計500円（税引前）の分配を行いました。

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

## (分配原資の内訳)

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	2015年12月22日～ 2016年1月20日	2016年1月21日～ 2016年2月22日	2016年2月23日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年4月20日	2016年4月21日～ 2016年5月20日	2016年5月21日～ 2016年6月20日
当期分配金	100	100	100	100	50	50
(対基準価額比率)	1.541%	1.563%	1.527%	1.540%	0.819%	0.838%
当期の収益	60	63	69	37	36	36
当期の収益以外	39	36	30	62	13	13
翌期繰越分配対象額	751	717	688	625	611	598

(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、米国の利上げが極めて緩やかなペースで実施されると見込まれることや日欧のマイナス金利政策に伴う投資家の利回り追求の動きから、利回りの低下が予想されます。

為替市場については、FRBの利上げ見送り姿勢が市場の安定化に寄与すると見られることや資源価格が底堅く推移するなど投資家のリスク志向が徐々に改善しつつあることから、アジア・オセアニア通貨が対円で戻り歩調を辿ると考えます。

## (運用方針)

## &lt;水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）&gt;

「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、インドネシア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12月22日～2016年6月20日)

項 目	第55期～第60期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(17)	(0.269)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(19)	(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 )	( 1 )	(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	0.011	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 0 )	(0.004)	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、金銭信託支払手数料
合 計	39	0.596	
作成期間中の平均基準価額は、6,487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12月22日～2016年6月20日)

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

投資信託証券

銘 柄		第55期～第60期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	2,807,632,256	1,540,000	831,833,312	440,000	

(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55期～第60期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド		211,034	290,000	58,425	80,000

(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12月22日～2016年6月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2016年6月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第54期末	第60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）		3,495,616,727	5,471,415,671	2,779,479	79.5
合 計		3,495,616,727	5,471,415,671	2,779,479	79.5

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 比率は、第60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54期末	第60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		302,634	455,243	605,109

(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

（2016年6月20日現在）

項 目	第60期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,779,479	77.8
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	605,109	16.9
コール・ローン等、その他	187,422	5.3
投資信託財産総額	3,572,010	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60期末における外貨建純資産（11,142,653千円）の投資信託財産総額（11,415,556千円）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60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=74.21円、1マレーシアリンギット=25.69円、1タイバツ=2.97円、1インドネシアルピア=0.0079円、1ウォン=0.09円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末
	2016年1月20日現在	2016年2月22日現在	2016年3月22日現在	2016年4月20日現在	2016年5月20日現在	2016年6月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,620,653,132	3,392,567,679	4,037,529,576	4,173,300,187	3,818,866,156	3,572,010,908
コール・ローン等	189,467,238	170,505,821	162,787,801	152,874,546	125,696,295	107,422,281
投資信託受益証券(評価額)	1,965,784,849	2,678,291,435	3,191,690,621	3,295,263,479	3,039,527,193	2,779,479,160
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	465,400,994	543,770,423	643,051,154	685,162,162	633,642,668	605,109,467
未収入金	—	—	40,000,000	40,000,000	20,000,000	80,000,000
未収利息	51	—	—	—	—	—
(B) 負債	44,202,498	56,531,532	77,279,165	89,213,765	36,059,770	74,979,205
未払収益分配金	40,317,871	52,976,904	61,412,585	63,868,959	31,225,702	29,551,777
未払解約金	1,463,626	166,188	12,236,662	21,480,305	989,819	41,728,494
未払信託報酬	2,394,647	3,351,553	3,590,400	3,822,024	3,800,760	3,657,447
未払利息	—	—	—	352	212	159
その他未払費用	26,354	36,887	39,518	42,125	43,277	41,328
(C) 純資産総額(A-B)	2,576,450,634	3,336,036,147	3,960,250,411	4,084,086,422	3,782,806,386	3,497,031,703
元本	4,031,787,109	5,297,690,479	6,141,258,525	6,386,895,973	6,245,140,588	5,910,355,576
次期繰越損益金	△1,455,336,475	△1,961,654,332	△2,181,008,114	△2,302,809,551	△2,462,334,202	△2,413,323,873
(D) 受益権総口数	4,031,787,109口	5,297,690,479口	6,141,258,525口	6,386,895,973口	6,245,140,588口	5,910,355,576口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,390円	6,297円	6,449円	6,394円	6,057円	5,917円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は、第55期0.6390円、第56期0.6297円、第57期0.6449円、第58期0.6394円、第59期0.6057円、第60期0.5917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55期1,455,336,475円、第56期1,961,654,332円、第57期2,181,008,114円、第58期2,302,809,551円、第59期2,462,334,202円、第60期2,413,323,873円です。

(注) 当ファンドの第55期首元本額は3,617,722,408円、第55～60期中追加設定元本額は2,949,590,419円、第55～60期中一部解約元本額は656,957,251円です。

○損益の状況

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	2015年12月22日～ 2016年1月20日	2016年1月21日～ 2016年2月22日	2016年2月23日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年4月20日	2016年4月21日～ 2016年5月20日	2016年5月21日～ 2016年6月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	24,973,245	34,568,048	41,030,809	24,594,930	23,569,601	22,318,875
受取配当金	24,972,115	34,565,263	41,030,808	24,595,932	23,575,619	22,323,494
受取利息	1,130	2,785	1	—	—	—
支払利息	—	—	—	△ 902	△ 6,018	△ 4,619
(B) 有価証券売買損益	△ 162,084,762	△ 49,170,528	111,885,496	5,605,310	△ 199,126,287	△ 72,053,880
売買益	315,884	3,005	112,692,325	6,824,886	3,095,589	1,732,847
売買損	△ 162,400,646	△ 49,173,533	△ 806,829	△ 1,219,576	△ 202,221,876	△ 73,786,727
(C) 信託報酬等	△ 2,421,001	△ 3,388,440	△ 3,629,918	△ 3,864,149	△ 3,843,979	△ 3,699,000
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 139,532,518	△ 17,990,920	149,286,387	26,336,091	△ 179,400,665	△ 53,434,005
(E) 前期繰越損益金	△ 926,128,531	△ 1,104,629,743	△ 1,164,278,856	△ 1,060,049,880	△ 1,065,889,589	△ 1,199,837,033
(F) 追加信託差損益金	△ 349,357,555	△ 786,056,765	△ 1,104,603,060	△ 1,205,226,803	△ 1,185,818,246	△ 1,130,501,058
(配当等相当額)	( 231,121,110)	( 327,481,820)	( 389,151,197)	( 406,774,715)	( 390,900,312)	( 361,696,129)
(売買損益相当額)	(△ 580,478,665)	(△ 1,113,538,585)	(△ 1,493,754,257)	(△ 1,612,001,518)	(△ 1,576,718,558)	(△ 1,492,197,187)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,415,018,604	△ 1,908,677,428	△ 2,119,595,529	△ 2,238,940,592	△ 2,431,108,500	△ 2,383,772,096
(H) 収益分配金	△ 40,317,871	△ 52,976,904	△ 61,412,585	△ 63,868,959	△ 31,225,702	△ 29,551,777
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,455,336,475	△ 1,961,654,332	△ 2,181,008,114	△ 2,302,809,551	△ 2,462,334,202	△ 2,413,323,873
追加信託差損益金	△ 349,357,555	△ 786,056,765	△ 1,104,603,060	△ 1,212,288,211	△ 1,194,535,434	△ 1,138,685,250
(配当等相当額)	( 231,270,686)	( 327,800,566)	( 389,351,126)	( 399,772,686)	( 382,183,492)	( 353,511,937)
(売買損益相当額)	(△ 580,628,241)	(△ 1,113,857,331)	(△ 1,493,954,186)	(△ 1,612,060,897)	(△ 1,576,718,926)	(△ 1,492,197,187)
分配準備積立金	71,542,581	52,354,411	33,327,136	—	—	—
繰越損益金	△ 1,177,521,501	△ 1,227,951,978	△ 1,109,732,190	△ 1,090,521,340	△ 1,267,798,768	△ 1,274,638,623

(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55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
(a) 配当等収益(費用控除後)	24,513,084円	33,873,821円	42,874,013円	23,956,284円	22,508,514円	21,367,585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	231,270,686円	327,800,566円	389,351,126円	406,834,094円	390,900,680円	361,696,129円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	87,347,368円	71,457,494円	51,865,708円	32,851,267円	0円	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	343,131,138円	433,131,881円	484,090,847円	463,641,645円	413,409,194円	383,063,714円
分配対象収益(1万口当たり)	851円	817円	788円	725円	661円	648円
分配金額	40,317,871円	52,976,904円	61,412,585円	63,868,959円	31,225,702円	29,551,777円
分配金額(1万口当たり)	100円	100円	100円	100円	50円	50円

## 用語解説

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

項目	説明
<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。

## ○分配金のお知らせ

	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
1万口当たり分配金（税引前）	100円	100円	100円	100円	50円	50円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店					

## 〈お知らせ〉

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

当作成期末における寄附原資の金額は4,675,077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

（2016年6月20日現在）

## &lt;アジア・ニュージーランド債券マザーファンド&gt;

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(8,588,256千口)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60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 45,000	千ニュージーランドドル 52,622	千円 3,905,109	% 34.2	% —	% 15.7	% 17.1	% 1.4
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 112,788	2,897,548	25.4	—	4.6	9.5	11.3
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 81,706	242,666	2.1	—	—	—	2.1
インドネシア	千インドネシアルピア 427,100,000	千インドネシアルピア 463,789,486	3,663,936	32.1	—	7.7	17.4	7.0
韓国	千ウォン 3,000,000	千ウォン 3,155,680	284,011	2.5	—	—	—	2.5
合 計	—	—	10,993,272	96.3	—	28.0	44.0	24.3

(注) 邦貨換算金額は、第60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60期末のマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(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 &amp; 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60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	8,000	8,613	639,185	2019/3/15	
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	20,000	24,207	1,796,401	2023/4/15	
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	2,000	2,113	156,817	2017/12/15	
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	15,000	17,689	1,312,704	2021/5/15	
小計					3,905,109		
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	15,047	386,579	2017/3/15	
	MALAYSIA GOVT 4.012	4.012	20,000	20,249	520,201	2017/9/15	
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,424	524,713	2021/9/30	
	MALAYSIA GOVT 4.262	4.262	15,000	15,035	386,251	2016/9/15	
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	20,000	20,627	529,917	2019/11/29	
	MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	20,000	21,404	549,884	2019/7/30	
小計					2,897,548		
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	40,426	120,067	2016/11/18	
	THAILAND GOVT 5	5.0	40,000	41,279	122,599	2017/5/26	
小計					242,666		
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	50,000,000	51,353,000	405,688	2017/7/15	
	INDONESIA GOV' T 10.25	10.25	31,000,000	34,935,140	275,987	2022/7/15	
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	70,000,000	79,313,500	626,576	2020/11/15	
	INDONESIA GOV' T 11.5	11.5	20,000,000	22,254,800	175,812	2019/9/15	
	INDONESIA GOV' T 11.6	11.6	10,000,000	10,863,700	85,823	2018/8/15	
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	6,100,000	7,477,746	59,074	2023/8/15	
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	60,000,000	73,243,800	578,626	2021/6/15	
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	12,538,600	99,054	2022/6/15	
	INDONESIA GOV' T 5.25	5.25	10,000,000	9,656,200	76,283	2018/5/15	
	INDONESIA GOV' T 6.25	6.25	40,000,000	39,813,200	314,524	2017/4/15	
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	10,000,000	9,773,800	77,213	2022/5/15	
	INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	65,879,450	520,447	2019/4/15	
	INDONESIA GOV' T 8.25	8.25	25,000,000	25,816,750	203,952	2021/7/15	
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	20,869,800	164,871	2024/3/15	
小計					3,663,936		
韓国			千ウォン	千ウォン			
国債証券	KOREA TRSY BD 3.5	3.5	1,000,000	1,025,080	92,257	2017/3/10	
	KOREA TRSY BD 5.5	5.5	2,000,000	2,130,600	191,754	2017/9/10	
小計					284,011		
合計					10,993,272		

(注) 邦貨換算金額は、第60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		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(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		—

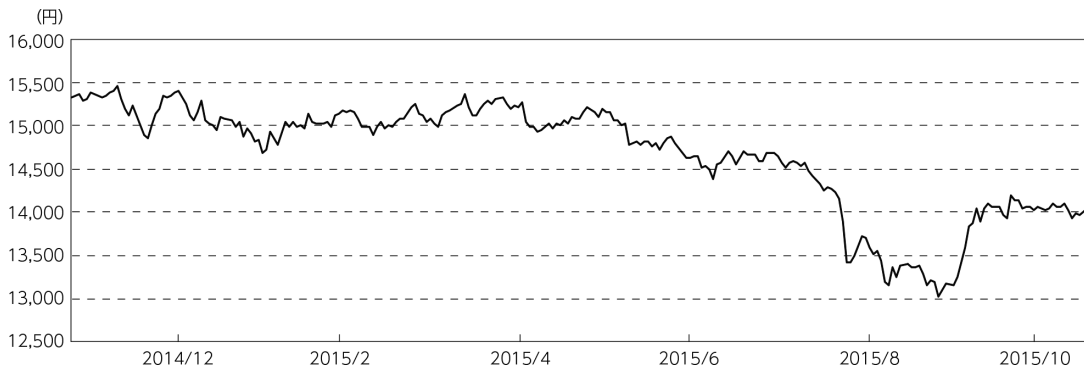
(注) 騰落率は期首比です。



## 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 7	% 0.045	(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 33,356	千ニュージーランドドル 5,387 ( 18,000)
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 31,248	千マレーシアリングgit 15,124
国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 148,598,450	千インドネシアルピア — (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 タイバーツ=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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol>
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142期	決算日	2015年8月11日
第143期	決算日	2015年9月11日
第144期	決算日	2015年10月13日
第145期	決算日	2015年11月11日
第146期	決算日	2015年12月11日
第147期	決算日	2016年1月12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、2016年1月12日に第147期の決算を行いましたので、第142期、第143期、第144期、第145期、第146期、第147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い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947



## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
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	
142期(2015年8月11日)	6,397	70	2.6	98.0	△1.0	352,892	
143期(2015年9月11日)	5,859	70	△7.3	98.5	△3.0	317,016	
144期(2015年10月13日)	5,974	70	3.2	97.4	△3.1	317,260	
145期(2015年11月11日)	5,806	70	△1.6	97.5	0.3	302,639	
146期(2015年12月11日)	5,857	70	2.1	96.9	1.1	300,118	
147期(2016年1月12日)	5,435	70	△6.0	97.1	△0.3	276,496	

(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第142期	(期 首) 2015年7月13日	円		%	%	%
	7月末	6,303	—		97.5	0.1
	(期 末) 2015年8月11日	6,337	0.5		97.7	△0.8
第143期	(期 首) 2015年8月11日	6,467	2.6		98.0	△1.0
	8月末	6,397	—		98.0	△1.0
	(期 末) 2015年9月11日	6,026	△5.8		97.9	△2.9
第144期	(期 首) 2015年9月11日	5,929	△7.3		98.5	△3.0
	9月末	5,859	—		98.5	△3.0
	(期 末) 2015年10月13日	5,801	△1.0		97.2	△2.7
第145期	(期 首) 2015年10月13日	6,044	3.2		97.4	△3.1
	10月末	5,974	—		97.4	△3.1
	(期 末) 2015年11月11日	5,869	△1.8		97.7	△2.1
第146期	(期 首) 2015年11月11日	5,876	△1.6		97.5	0.3
	11月末	5,806	—		97.5	0.3
	(期 末) 2015年12月11日	5,903	1.7		96.6	1.4
第147期	(期 首) 2015年12月11日	5,927	2.1		96.9	1.1
	12月末	5,857	—		96.9	1.1
	(期 末) 2016年1月12日	5,845	△0.2		96.9	△0.7
		5,505	△6.0		97.1	△0.3

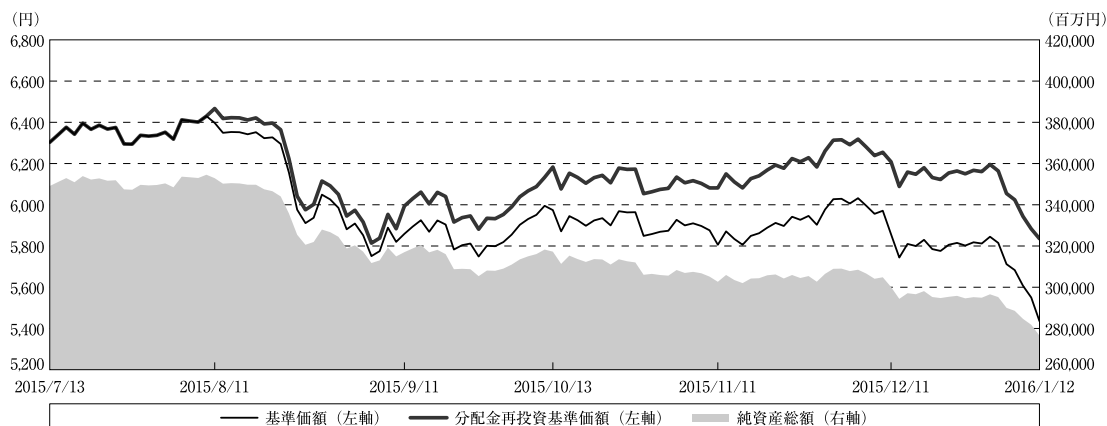
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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7月14日～2016年1月12日）



第142期首：6,303円

第147期末：5,435円（既払分配金（税込み）：420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7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。

## ○基準価額の主な変動要因

当作成期末（2016年1月12日）のLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）（以下、当ファンド）の基準価額は5,435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7.4%（分配金再投資ベース）、基準価額は448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が、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

（2015年7月14日～2016年1月12日）

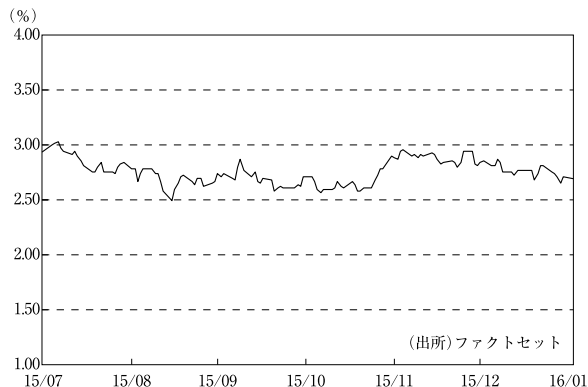
オーストラリア債券市場は、長期債中心に利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、中国景気への懸念などから世界的に株式相場が下落し、オーストラリアの株式相場も下落したため、利回りは一時大きく低下しました。しかし、その後は、株式相場が下げ止まったことや、豪企業景況感指数が前月から改善したことなどを受け、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和観測の強まりや、中国人民銀行による追加金融緩和策の実施を受けて世界的に株価が堅調となる中、利回りは上昇しました。また、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利上げ観測によって米国国債利回りが上昇したことも、オーストラリアの国債利回りの上昇要因となりました。期の後半は、原油相場の下落が続く、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことから、利回りは緩やかに低下しました。当作成期末にかけても、中国景気への先行き不透明感や世界的な株安などが債券買いを促す要因となり、利回りは低下傾向となりました。

社債セクターは、軟調となりました。オーストラリアの株式相場が下落したことや、同国の主要輸出資源である鉄鉱石の価格が下落したことなどを受け、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。

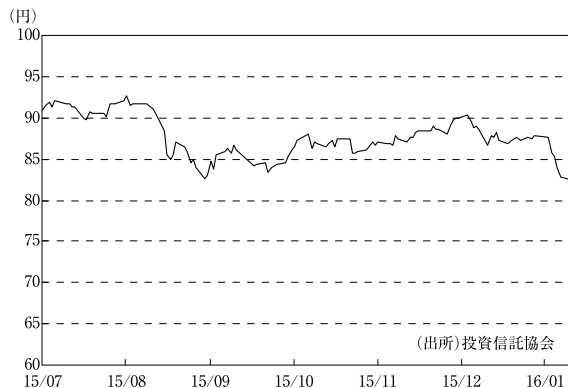
為替市場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、中国経済の不透明感が一段と強まり、世界経済の減速懸念が意識されたことから、世界的に株価が急落する中、豪ドル安・円高が進みました。期の半ばは、ECBによる追加緩和観測の強まりや、中国人民銀行による追加金融緩和策の実施を受け、世界的に株価が堅調となる中、豪ドルは対円で上昇に向かいました。期の後半は、豪雇用統計で雇用者数が予想を上回る伸びを示すとともに、失業率が前月から大きく改善したことなどが好感され、豪ドルは対円で引き続き上昇しました。しかし、その後

は、鉄鉱石価格や原油価格の下落を背景に資源国通貨である豪ドルは軟調となりました。さらに、当作成期末にかけては、中国景気への先行き不透明感や世界的な株安などによって投資家のリスク回避姿勢が強まり、豪ドル売り・円買いが進行しました。

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7月14日～2016年1月12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7月14日～2016年1月12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、収益分配に充た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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2015年7月14日～ 2015年8月11日	2015年8月12日～ 2015年9月11日	2015年9月12日～ 2015年10月13日	2015年10月14日～ 2015年11月11日	2015年11月12日～ 2015年12月11日	2015年12月12日～ 2016年1月12日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
（対基準価額比率）	1.082%	1.181%	1.158%	1.191%	1.181%	1.272%
当期の収益	23	21	24	19	22	19
当期の収益以外	46	48	45	50	47	50
翌期繰越分配対象額	1,647	1,598	1,552	1,502	1,454	1,404

（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

オーストラリア準備銀行（RBA）は2015年12月15日発表の理事会議事録（12月1日開催分）において、最近の経済統計は総じて前向きと述べる一方、必要なら追加緩和を実施する余地を低インフレ見通しが与えているとの認識を示しました。RBAは今後も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などにおいて、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7月14日～2016年1月12日)

項 目	第142期～第147期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.248	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 6 )	( 0.108 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 8 )	( 0.135 )	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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	( 0.001 )	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
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	( 0.004 )	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	( 0.000 )	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	15	0.254	
作成期間の平均基準価額は、5,963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7月14日～2016年1月12日)

## 公社債

			第142期～第147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	127,763	114,918
		地方債証券	17,639	255,489
		特殊債券	—	63,543
		( 45)	( 20,762)	
		社債券（投資法人債券を含む）	68,122	135,954
				(106,560)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未满是切捨て。

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

(注4) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		第142期～第147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 29,424	百万円 34,141	百万円 43,914	百万円 46,804

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年7月14日～2016年1月12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7月14日～2016年1月12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7月14日～2016年1月12日)

該当事項はございません。



○組入資産の明細

(2016年1月12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147期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち03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	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	3,041,661	3,256,223	268,508,164	97.1	—	42.6	36.3	18.2
合 計	3,041,661	3,256,223	268,508,164	97.1	—	42.6	36.3	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147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	5.75	3,500	4,204	346,686	2022/7/15	
	AUSTRALIA GOVT	5.5	20,000	23,954	1,975,263	2023/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	2.75	32,500	32,761	2,701,523	2024/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	3.25	21,000	21,922	1,807,731	2025/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.25	55,000	62,228	5,131,329	2026/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.75	56,600	66,955	5,521,153	2027/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	3.25	58,560	60,138	4,958,995	2029/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.5	54,820	64,529	5,321,075	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	46,700	43,073	3,551,861	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	31,300	33,373	2,752,014	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	10,000	9,818	809,617	2039/6/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,593	461,215	2022/3/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	6,000	6,441	531,124	2018/6/7	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	7,200	7,717	636,388	2020/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	3,400	3,677	303,278	2022/4/11	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,500	6,827	563,019	2024/11/27	
	MANITOBA PROVANCE	4.25	5,000	5,296	436,761	2022/8/8	
	MANITOBA PROVANCE	5.25	1,500	1,679	138,509	2023/9/13	
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	5,150	5,252	433,124	2017/2/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	26,500	28,541	2,353,515	2018/2/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	4,800	5,373	443,079	2019/4/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	32,600	37,508	3,092,957	2020/5/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	38,100	45,470	3,749,492	2022/3/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	41,000	47,554	3,921,324	2024/8/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	5,000	5,400	445,292	2026/5/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	5,000	5,215	430,107	2017/11/17	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	3,000	3,179	262,220	2018/9/20	
	ONTARIO (PROVINCE OF)	6.0	7,000	7,198	593,613	2016/11/30	

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	第147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					
	ONTARIO PROVINCE	6.25	5,500	6,241	514,693	2020/9/29
	ONTARIO PROVINCE	4.25	5,000	5,270	434,609	2024/8/22
	QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,504	288,939	2021/7/12
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	4,400	4,676	385,609	2017/9/14
	QUEENSLAND TREASURY	3.5	10,000	10,205	841,562	2017/9/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	30,100	32,396	2,671,426	2018/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	5,700	6,448	531,745	2019/6/14
	QUEENSLAND TREASURY	4.0	30,000	31,609	2,606,519	2019/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.25	27,100	31,063	2,561,508	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	7,500	8,803	725,973	2021/6/14
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	42,000	47,917	3,951,301	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	30,500	36,180	2,983,404	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	45,500	49,124	4,050,808	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	23,500	28,032	2,311,574	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,000	6,897	568,792	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	12,500	13,992	1,153,800	2025/7/21
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.75	6,500	6,871	566,659	2017/9/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.75	12,000	12,977	1,070,136	2019/8/6
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	11,500	12,804	1,055,882	2021/5/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	3,000	3,244	267,576	2023/11/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	3,000	2,874	237,024	2025/4/16
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	5.0	7,060	7,373	608,027	2017/9/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,294	189,181	2020/6/15
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,156	177,846	2022/3/8
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,716	306,469	2024/6/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	1,983	163,549	2026/2/19
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	10,300	11,224	925,574	2018/11/15
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	9,000	10,961	903,896	2026/11/17
	VICTORIA TREASURY	6.0	38,100	43,883	3,618,671	2020/6/15
	VICTORIA TREASURY	6.0	28,500	34,294	2,827,957	2022/10/17
	VICTORIA TREASURY	5.5	15,500	18,578	1,532,004	2024/12/17
	WEST AUSTRALIA TREASURY	8.0	13,700	14,852	1,224,777	2017/7/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	13,000	15,099	1,245,083	2019/10/15
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	22,750	25,765	2,124,661	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	7,940	654,798	2020/7/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	12,000	14,574	1,201,791	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	18,500	22,115	1,823,655	2023/10/16
	特殊債券 (除く金融債)					
	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	6,158	507,817	2022/3/23
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,229	678,575	2024/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.0	16,500	17,692	1,458,892	2018/2/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	6,500	7,406	610,728	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	17,500	19,492	1,607,370	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	4,500	4,852	400,098	2020/11/13
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.25	14,000	14,110	1,163,571	2016/9/1
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	8,000	9,018	743,683	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,061	664,759	2025/6/5

## 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147期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	COUNCIL OF EUROP	6.0	7,000	7,920	653,089	2020/10/8	
	EUROFIMA	5.625	11,500	11,773	970,811	2016/10/24	
	EUROFIMA	6.25	7,500	8,240	679,491	2018/12/28	
	EUROFIMA	5.5	5,500	6,075	500,982	2020/6/30	
	EUROFIMA	6.0	3,000	3,458	285,164	2022/3/30	
	EUROPEAN INVT BK	6.125	10,500	10,889	897,917	2017/1/23	
	EUROPEAN INVT BK	6.5	20,500	23,157	1,909,577	2019/8/7	
	EUROPEAN INVT BK	6.0	13,000	14,772	1,218,144	2020/8/6	
	EUROPEAN INVT BK	6.25	10,500	12,231	1,008,631	2021/6/8	
	EUROPEAN INVT BK	5.0	2,000	2,224	183,452	2022/8/22	
	EXPORT FIN & INS	6.0	1,000	1,145	94,424	2020/11/12	
	FMACB 2013-1E A1	3.165	1,200	1,197	98,779	2044/12/10	
	FPTT 2014-1 A	2.96	1,021	1,021	84,259	2022/10/15	
	INTERAMER DEV BANK	6.0	2,000	2,025	167,022	2016/5/25	
	INTERAMER DEV BANK	3.5	10,700	10,886	897,736	2017/9/26	
	INTERAMER DEV BANK	3.75	5,000	5,164	425,848	2018/10/9	
	INTERAMER DEV BANK	6.5	9,600	10,880	897,209	2019/8/20	
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,000	3,455	284,934	2021/2/26	
	INTERAMER DEV BANK	4.0	3,000	3,165	261,032	2023/5/22	
	INTL BK RECON & DEVELOP	6.0	7,300	7,510	619,300	2016/11/9	
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	12,000	12,280	1,012,625	2017/3/7	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	6,000	6,675	550,489	2019/10/21	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	6,500	7,361	606,992	2020/10/1	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	11,500	12,818	1,057,039	2022/3/7	
	INTL FIN CORP	5.0	10,000	10,139	836,111	2016/8/3	
	INTL FIN CORP	3.25	5,000	5,063	417,519	2017/7/26	
	INTL FIN CORP	5.75	7,000	7,901	651,542	2020/7/28	
	KFW	6.0	9,500	9,899	816,287	2017/3/28	
	KFW	6.25	8,000	8,615	710,422	2018/2/23	
	KFW	3.75	5,000	5,146	424,401	2018/7/18	
	KFW	6.25	14,000	15,839	1,306,156	2019/12/4	
	KFW	6.0	4,000	4,556	375,727	2020/8/20	
	KFW	6.25	6,000	7,000	577,295	2021/5/19	
	KFW	5.5	2,000	2,276	187,748	2022/2/9	
	KFW	5.0	8,000	9,019	743,776	2024/3/19	
	KOMMUNAL BANKEN	4.75	2,000	2,054	169,392	2017/4/12	
	KOMMUNAL BANKEN	3.5	3,500	3,568	294,235	2018/5/30	
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	7,000	8,185	674,937	2021/4/12	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,233	266,611	2022/7/18	
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,708	140,874	2024/7/15	
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,351	276,355	2021/11/18	
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,246	267,704	2022/8/17	
	KOREA DEVELOP BANK FRN	5.28	5,500	5,511	454,459	2016/2/17	
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	11,000	11,233	926,335	2018/1/23	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	5,000	5,247	432,725	2017/4/12	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	7,000	7,568	624,119	2018/4/13	

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘 柄		第147期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア							
特殊債券 (除く金融債)	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	12,000	13,291	1,096,041	2020/3/9	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	10,500	11,945	985,011	2022/3/29	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	9,000	9,579	789,956	2023/1/24	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,481	699,414	2024/4/8	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,500	2,671	220,318	2025/1/9	
	LBRTY 2012-1 A4	4.415	3,500	3,523	290,566	2043/7/10	
	LBRTY 2013-2 A2	3.16	287	287	23,707	2044/4/15	
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,377	690,823	2021/11/12	
	MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,113	339,174	2045/10/11	
	MEDL 2014-1 A3	4.5	5,000	5,173	426,565	2046/4/22	
	NORDIC INV BANK	3.5	4,000	4,062	334,992	2017/8/8	
	NORDIC INV BANK	2.7	9,000	8,986	741,011	2020/2/4	
	NORDIC INV BANK	5.0	8,000	8,887	732,851	2022/4/19	
	RESI 2013-1 A3	3.21	1,178	1,180	97,382	2044/3/7	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,300	4,385	361,619	2017/11/22	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	8,000	8,296	684,134	2019/2/5	
	ABN AMRO BANK NV	3.25	8,000	7,893	650,899	2020/4/9	
	ADANI ABBOT POINT TERMIN	5.75	3,000	2,985	246,152	2018/11/1	
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,165	425,955	2021/11/5	
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,612	710,204	2020/12/9	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	7,210	7,367	607,515	2016/11/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	5,500	5,898	486,415	2020/11/19	
	ALE DIRECT PROPERTY TRUS	4.25	5,200	5,238	431,999	2017/8/20	
	AMP BANK LIMITED FRN	5.455	3,600	3,698	304,995	2022/12/21	
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	17,000	17,499	1,443,019	2021/10/7	
	APPLE INC	2.85	8,000	8,002	659,924	2019/8/28	
	APPLE INC	3.7	4,000	4,042	333,326	2022/8/28	
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	13,546	1,117,041	2020/12/9	
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,621	463,579	2020/10/28	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	5,740	6,112	504,005	2017/9/25	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,159	95,603	2021/4/1	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	8,750	9,448	779,138	2022/6/28	
	AUST & NZ BANKING FRN	4.935	8,500	8,657	713,876	2022/6/20	
	AUST & NZ BANKING FRN	5.2517	5,000	5,137	423,601	2022/7/24	
	AUST & NZ BANKING FRN	4.555	6,200	6,329	521,901	2023/6/19	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	3,000	3,014	248,604	2016/3/23	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	2,500	2,571	212,074	2018/4/17	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	9,500	9,879	814,689	2018/11/6	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,000	7,132	588,164	2019/7/25	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	4,000	3,988	328,909	2020/6/3	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	7.0	3,100	3,172	261,589	2016/8/25	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,766	393,085	2020/6/4	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,348	358,591	2022/9/15	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	3,000	3,069	253,121	2017/11/7	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	7,000	7,305	602,427	2019/11/7	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,365	442,418	2022/11/4	

## 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147期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	5,500	5,930	489,064	2017/12/20	
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	5,038	415,445	2019/12/5	
	AXA SA FRN	7.5	4,000	4,063	335,044	2049/12/31	
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	4,690	4,810	396,637	2018/8/23	
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,130	587,990	2020/3/5	
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	10,500	10,698	882,194	2018/6/12	
	BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.9917	5,000	4,990	411,524	2017/5/19	
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	15,000	15,469	1,275,627	2019/4/4	
	BBI DBCT FINANCE PTY	6.25	1,000	1,007	83,057	2016/6/9	
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	10,000	9,601	791,714	2020/3/30	
	BHP FINANCE LTD	3.75	14,780	14,808	1,221,147	2017/10/18	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	8,000	8,659	714,057	2018/3/2	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,779	559,019	2022/5/23	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	8,000	9,071	748,063	2024/5/20	
	BK OF QUEENSLAND	4.0	10,000	10,182	839,673	2019/11/6	
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.25	2,400	2,386	196,809	2019/3/13	
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	11,000	10,880	897,191	2018/2/23	
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	7.0	4,958	5,029	414,723	2016/5/24	
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	7,600	7,761	640,019	2017/10/4	
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	7,300	7,503	618,722	2018/2/1	
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,015	496,001	2020/5/21	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	11,100	11,328	934,179	2017/9/5	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	3,000	3,107	256,208	2018/11/15	
	BPCE SA	4.5	4,500	4,608	380,038	2018/4/17	
	BPCE SA	3.5	5,100	5,034	415,150	2020/4/24	
	BRISBANE AIRPORT	8.0	4,500	5,150	424,689	2019/7/9	
	BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,276	270,161	2020/10/21	
	BWP TRUST	4.5	5,400	5,589	460,922	2019/5/27	
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	7,600	8,374	690,562	2018/11/23	
	CANADIAN IMPERIAL BANK	6.25	5,000	5,032	414,963	2016/3/22	
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.0	3,750	3,781	311,803	2016/11/28	
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	8,000	8,149	671,976	2017/5/31	
	CIE FINANCEMENT FONCIER	6.25	1,500	1,548	127,727	2017/1/30	
	CITIGROUP INC	6.0	7,670	7,712	635,953	2016/3/22	
	CITIGROUP INC	6.5	6,100	6,309	520,304	2017/2/13	
	CITIGROUP INC	4.75	5,000	5,136	423,543	2018/2/5	
	COM BK AUSTRALIA	5.75	6,900	7,118	586,953	2017/1/25	
	COM BK AUSTRALIA	4.25	11,500	11,814	974,216	2018/1/25	
	COM BK AUSTRALIA	4.25	3,000	3,107	256,270	2019/4/24	
	COM BK AUSTRALIA	3.75	9,000	9,180	757,019	2019/10/18	
	COM BK AUSTRALIA	7.25	9,800	11,297	931,611	2020/2/5	
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,550	540,174	2024/5/27	
	COM BK AUSTRALIA FRN	3.27	2,000	2,009	165,693	2016/8/2	
	COMMONWEALTH PROP FUND	7.25	10,690	10,756	886,980	2016/3/11	
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,295	436,704	2019/12/13	
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,285	270,918	2022/12/13	

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第147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)					
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,938	159,818	2020/9/2
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,005	412,770	2022/2/25
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	10,000	10,162	838,032	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	12,000	11,962	986,462	2020/4/29
	CROWN GROUP FINANCE LTD	5.75	500	514	42,465	2017/7/18
	DBNGP FINANCE CO PTY	6.0	4,000	4,251	350,540	2019/10/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	9,450	10,077	830,957	2017/4/21
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	4,350	4,589	378,425	2018/9/10
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,014	495,947	2022/6/16
	DNB NOR BANK	6.25	11,000	11,147	919,232	2016/6/8
	ELM BV (SWISS REIN) FRN	7.635	7,300	7,553	622,827	2049/12/27
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.75	5,000	5,123	422,512	2016/9/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	5,800	6,062	499,909	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	8,500	8,726	719,568	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	2,984	246,098	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	5,860	6,031	497,393	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,188	345,405	2020/5/21
	FBG TREASURY AUSTRALIA L	3.75	5,500	5,464	450,577	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,393	444,735	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	11,095	914,939	2021/5/27
	FMS WERTMANAGEMENT	5.0	5,000	5,141	423,939	2017/3/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	8,600	8,829	728,097	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	7,781	641,636	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	6,000	6,210	512,140	2017/8/23
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	6.0	4,630	5,028	414,669	2019/3/15
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	9,431	777,740	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	3,000	3,349	276,182	2022/8/8
	GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	5,957	491,231	2019/9/19
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.35	5,600	5,641	465,211	2016/4/12
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.75	5,500	5,699	469,974	2016/11/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	6,500	6,711	553,431	2017/11/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,346	111,012	2018/8/8
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	3,000	3,132	258,346	2019/8/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,040	85,837	2021/9/8
	GOODMAN AUSTRALIA INDUST	7.75	1,500	1,522	125,509	2016/5/19
	GOODMAN AUSTRALIA INDUST	5.5	3,500	3,634	299,707	2018/3/20
	GPT RE LTD	6.75	8,730	9,534	786,183	2019/1/24
	GPT RE LTD	4.5	7,000	7,215	594,957	2020/9/11
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	5,732	472,691	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	7,000	7,202	593,918	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,413	446,364	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	3,000	3,070	253,215	2017/11/16
	ICPF FINANCE PTY LTD	6.75	8,500	8,602	709,384	2016/6/3
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	3,500	3,658	301,689	2019/2/21
	ING BANK NV/SYDNEY	7.0	10,900	10,980	905,483	2016/3/22
	ING BANK NV/SYDNEY	4.25	3,375	3,400	280,398	2016/8/23

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147期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,500	8,900	733,971	2018/11/27	
	INVESTA OFFICE FUND	5.25	5,000	5,129	423,003	2017/11/7	
	JP MORGAN CHASE & CO	7.0	4,850	4,883	402,714	2016/3/16	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	5,500	5,634	464,655	2017/11/7	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.1	3,930	3,994	329,366	2018/5/17	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	7,000	7,106	586,011	2026/1/30	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,438	448,498	2019/12/9	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,722	719,279	2019/11/22	
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	12,500	13,482	1,111,777	2020/9/25	
	LEASEPLAN AUSTRALIA LTD	4.5	9,100	9,182	757,214	2017/3/13	
	LEND LEASE FIN LTD	5.5	4,500	4,639	382,610	2018/11/13	
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,156	260,278	2020/5/13	
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	9,914	817,524	2020/4/1	
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	4,500	4,466	368,346	2018/10/26	
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	10,550	10,417	859,017	2020/3/3	
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,100	8,224	678,151	2020/9/9	
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.5	1,300	1,343	110,785	2019/4/16	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,800	13,127	1,082,529	2017/9/28	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	8,000	8,251	680,433	2018/10/10	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	8.0	2,300	2,370	195,465	2016/9/16	
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.5	4,500	4,665	384,703	2017/12/18	
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,345	440,822	2020/9/18	
	MORGAN STANLEY	8.0	7,000	7,400	610,219	2017/5/9	
	MORGAN STANLEY	7.375	4,500	4,833	398,551	2018/2/22	
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,235	184,331	2024/3/20	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.925	5,000	5,100	420,546	2022/6/18	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.47	10,000	10,175	839,038	2022/11/28	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,500	5,695	469,616	2017/2/15	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,073	253,465	2018/5/23	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	500	517	42,700	2019/5/20	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	5,000	5,141	423,943	2019/11/27	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,063	252,631	2021/12/16	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,378	361,023	2024/3/11	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,391	444,558	2024/6/25	
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	6,610	6,807	561,385	2018/3/7	
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	6,000	6,161	508,098	2019/3/19	
	NATIONAL CAPITL TRST III	3.325	3,000	2,969	244,856	2049/12/29	
	NATIONAL WEALTH MANA FRN	2.9783	2,000	1,990	164,111	2026/6/16	
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	6,000	6,234	514,115	2017/12/7	
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	5,000	5,568	459,182	2022/8/8	
	NATIONAL WEALTH SUB	6.75	500	503	41,557	2026/6/16	
	NED WATERSCHAPBK	5.25	4,000	4,508	371,762	2024/4/18	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,203	181,725	2024/9/11	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,197	263,682	2025/7/8	
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	7,600	7,816	644,550	2016/11/15	
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	6,600	6,703	552,802	2016/7/11	

## 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147期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	4,000	4,264	351,625	2022/5/23	
	NEWCASTLE PERMAN FRN	3.3667	5,000	4,982	410,881	2018/2/27	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	11,800	12,275	1,012,221	2018/12/12	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	7,000	7,013	578,339	2022/6/17	
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,729	142,595	2020/7/23	
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,902	156,906	2021/3/25	
	POWERCOR AUSTRALIA LLC	5.75	5,000	5,136	423,539	2017/4/27	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,000	7,167	591,044	2017/7/27	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	3,000	3,105	256,040	2018/7/25	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,180	262,230	2019/11/20	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,640	300,229	2021/2/24	
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,540	209,452	2020/7/29	
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.0	1,000	1,048	86,457	2021/7/7	
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,392	114,822	2020/2/11	
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	7.25	7,500	8,172	673,869	2018/4/20	
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	5.5	7,000	7,687	633,908	2024/4/11	
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	7,945	655,161	2018/8/7	
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	6,988	576,244	2020/2/10	
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,497	453,332	2022/7/4	
	SCENTRE GROUP TRUST 2	7.0	9,800	10,070	830,411	2016/10/18	
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,127	257,896	2019/10/23	
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	10,200	10,373	855,407	2021/9/8	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	6.25	6,360	6,547	539,880	2017/2/21	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	3,800	4,044	333,533	2021/3/12	
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	4,500	4,420	364,509	2021/4/20	
	STADSHYPOTEK AB	4.25	14,500	14,787	1,219,368	2017/10/10	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,181	262,368	2019/9/6	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	8.25	1,500	1,788	147,452	2020/11/25	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	12,000	11,967	986,828	2022/11/23	
	SUN GROUP FINANCE PTY LT	4.9	5,000	5,102	420,776	2021/12/8	
	SUNCORP-METWAY	4.75	5,300	5,392	444,699	2016/12/6	
	SUNCORP-METWAY	4.0	9,500	9,692	799,233	2017/11/9	
	SUNCORP-METWAY	3.75	12,100	12,321	1,016,065	2019/11/5	
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	7,000	7,250	597,913	2019/4/10	
	SYDNEY AIRPORT FINANCE	7.75	2,000	2,205	181,834	2018/7/6	
	TELSTRA CORP LTD	4.0	5,000	5,086	419,420	2017/11/15	
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,800	7,049	581,340	2018/11/13	
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,200	2,590	213,594	2020/7/15	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	7,500	7,651	630,911	2018/2/26	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,500	6,687	551,442	2019/5/15	
TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,148	342,067	2021/8/6		
TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	2,490	2,791	230,188	2023/8/28		
TRANSURBAN FINANCE CO PT	6.9	3,540	3,558	293,452	2016/6/8		
UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,182	674,687	2019/8/27		
UNITED ENERGY DISTRIBUTI	6.25	5,000	5,158	425,402	2017/4/11		
UNIV OF SYDNEY	4.75	3,700	3,980	328,256	2021/4/16		



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147期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	8,200	8,625	711,258	2021/6/30
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.75	500	509	42,039	2026/10/6
	VICINITY HOLDINGS	7.25	10,450	10,580	872,486	2016/5/2
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	4,950	5,231	431,422	2019/12/19
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	3,800	3,843	316,923	2017/6/27
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	3,000	2,997	247,194	2018/4/4
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	4,000	3,850	317,487	2019/8/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,435	365,763	2019/11/21
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	14,000	14,299	1,179,168	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	7,000	7,125	587,581	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	8,420	9,124	752,413	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,209	347,146	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	2,950	3,081	254,120	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.0	11,300	11,566	953,788	2016/11/4
	WESFARMERS LTD	6.25	6,500	7,063	582,428	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	7,300	7,634	629,569	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	4,984	411,013	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	7.25	6,200	6,436	530,735	2016/11/18
	WESTPAC BANKING	5.75	8,000	8,261	681,244	2017/2/6
	WESTPAC BANKING	6.0	3,000	3,107	256,241	2017/2/20
	WESTPAC BANKING	4.25	8,500	8,735	720,332	2018/1/24
	WESTPAC BANKING	4.5	9,000	9,387	774,074	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,000	164,926	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	8,000	9,226	760,795	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	5.25	9,900	11,078	913,549	2023/11/21
	WESTPAC BANKING FRN	4.865	2,230	2,276	187,694	2022/8/23
	WOOLWORTHS LTD	6.75	7,700	7,752	639,240	2016/3/22
	WOOLWORTHS LTD	6.0	6,700	7,114	586,647	2019/3/21
合	計				268,508,164	

(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147期末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	オーストラリア国債 (10年) 2016.3限月	百万円	百万円
		オーストラリア国債 (3年) 2016.3限月	9,803	—
			—	10,618

(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

(2016年1月12日現在)

項 目	第147期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	268,508,164	95.8
コール・ローン等、その他	11,716,536	4.2
投資信託財産総額	280,224,700	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（277,907,854千円）の投資信託財産総額（280,224,700千円）に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、1月12日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=82.46円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2015年7月14日～2016年1月12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142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
	2015年8月11日現在	2015年9月11日現在	2015年10月13日現在	2015年11月11日現在	2015年12月11日現在	2016年1月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	357,707,730,237	326,672,826,030	324,552,913,461	310,406,910,148	306,654,223,450	283,070,629,993
コール・ローン等	4,731,997,583	3,966,807,611	6,716,848,854	4,840,655,337	6,522,887,593	5,723,406,483
公社債(評価額)	345,815,336,242	312,383,011,784	309,066,603,021	295,156,670,047	290,942,235,559	268,508,164,843
未収入金	2,682,175,244	6,429,118,370	4,578,135,690	6,546,440,729	5,505,483,630	5,241,991,189
未収利息	4,290,321,672	3,735,846,768	3,846,337,476	3,318,592,087	3,257,592,848	3,372,758,632
前払費用	64,245,607	40,596,968	61,350,578	31,428,907	49,610,805	33,582,247
その他未収収益	42,901,223	52,749,150	62,768,567	72,427,318	81,088,387	89,867,411
差入委託証拠金	80,752,666	64,695,379	220,869,275	440,695,723	295,324,628	100,859,188
(B) 負債	4,814,794,247	9,656,638,216	7,292,904,019	7,766,982,821	6,535,751,524	6,574,473,979
未払金	774,630,095	5,126,826,000	3,297,700,000	3,456,578,524	2,808,303,000	2,885,750,000
未払収益分配金	3,861,758,605	3,787,437,079	3,717,186,471	3,648,822,377	3,586,948,946	3,560,814,298
未払解約金	39,713,281	601,968,584	141,340,899	539,205,634	15,731,022	-
未払信託報酬	138,371,200	140,066,433	136,323,247	122,050,571	124,414,087	127,537,500
その他未払費用	321,066	340,120	353,402	325,715	354,469	372,181
(C) 純資産総額(A-B)	352,892,935,990	317,016,187,814	317,260,009,442	302,639,927,327	300,118,471,926	276,496,156,014
元本	551,679,800,743	541,062,439,859	531,026,638,785	521,260,339,682	512,421,278,073	508,687,756,975
次期繰越損益金	△198,786,864,753	△224,046,252,045	△213,766,629,343	△218,620,412,355	△212,302,806,147	△232,191,600,961
(D) 受益権総口数	551,679,800,743口	541,062,439,859口	531,026,638,785口	521,260,339,682口	512,421,278,073口	508,687,756,975口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,397円	5,859円	5,974円	5,806円	5,857円	5,435円

&lt;注記事項&gt;

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額 553,832,460,267円

当作成期中追加設定元本額 6,582,172,570円

当作成期中一部解約元本額 51,726,875,862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232,191,600,961円であります。

○損益の状況

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2015年7月14日～ 2015年8月11日	2015年8月12日～ 2015年9月11日	2015年9月12日～ 2015年10月13日	2015年10月14日～ 2015年11月11日	2015年11月12日～ 2015年12月11日	2015年12月12日～ 2016年1月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,339,238,959	1,292,256,149	1,305,028,261	1,126,770,535	1,163,524,702	1,119,991,562
受取利息	1,329,614,806	1,288,259,147	1,299,007,701	1,122,491,385	1,160,962,751	1,113,522,973
その他収益金	9,624,153	3,997,002	6,020,560	4,279,150	2,561,951	6,468,589
(B) 有価証券売買損益	7,632,398,860	△ 26,469,795,055	8,641,752,216	△ 6,021,650,890	5,061,738,478	△ 18,921,262,349
売買益	7,936,132,038	645,398,272	9,315,486,142	126,644,521	6,580,285,610	1,702,442,784
売買損	△ 303,733,178	△ 27,115,193,327	△ 673,733,926	△ 6,148,295,411	△ 1,518,547,132	△ 20,623,705,133
(C) 先物取引等取引損益	179,827,733	24,861,697	33,559,773	△ 97,522,069	67,548,328	87,229,614
取引益	182,520,095	80,507,425	41,395,805	88,783,515	88,121,269	137,798,005
取引損	△ 2,692,362	△ 55,645,728	△ 7,836,032	△ 186,305,584	△ 20,572,941	△ 50,568,391
(D) 信託報酬等	△ 143,147,179	△ 140,406,553	△ 140,880,934	△ 122,392,563	△ 126,820,566	△ 129,762,106
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	9,008,318,373	△ 25,293,083,762	9,839,459,316	△ 5,114,794,987	6,165,990,942	△ 17,843,803,279
(F) 前期繰越損益金	△ 31,066,593,297	△ 22,919,822,329	△ 48,425,947,696	△ 38,968,769,809	△ 44,152,764,882	△ 38,727,273,391
(G) 追加信託差損益金	△ 172,866,831,224	△ 172,045,908,875	△ 171,462,954,492	△ 170,888,025,182	△ 170,729,083,261	△ 172,059,709,993
(配当等相当額)	( 93,425,806,380)	( 89,133,409,890)	( 84,893,805,687)	( 80,950,432,211)	( 76,982,286,787)	( 73,994,498,269)
(売買損益相当額)	(△ 266,292,637,604)	(△ 261,179,318,765)	(△ 256,356,760,179)	(△ 251,838,457,393)	(△ 247,711,370,048)	(△ 246,054,208,262)
(H) 計(E+F+G)	△ 194,925,106,148	△ 220,258,814,966	△ 210,049,442,872	△ 214,971,589,978	△ 208,715,857,201	△ 228,630,786,663
(I) 収益分配金	△ 3,861,758,605	△ 3,787,437,079	△ 3,717,186,471	△ 3,648,822,377	△ 3,586,948,946	△ 3,560,814,298
次期繰越損益金(H+I)	△ 198,786,864,753	△ 224,046,252,045	△ 213,766,629,343	△ 218,620,412,355	△ 212,302,806,147	△ 232,191,600,961
追加信託差損益金	△ 175,410,293,302	△ 174,681,496,358	△ 173,893,539,928	△ 173,532,469,587	△ 173,175,956,628	△ 174,630,294,835
(配当等相当額)	( 90,882,344,302)	( 86,497,822,407)	( 82,463,220,251)	( 78,305,987,806)	( 74,535,413,420)	( 71,423,913,427)
(売買損益相当額)	(△ 266,292,637,604)	(△ 261,179,318,765)	(△ 256,356,760,179)	(△ 251,838,457,393)	(△ 247,711,370,048)	(△ 246,054,208,262)
繰越損益金	△ 23,376,571,451	△ 49,364,755,687	△ 39,873,089,415	△ 45,087,942,768	△ 39,126,849,519	△ 57,561,306,126

(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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	1,318,296,527	1,151,849,596	1,286,601,035	1,004,377,972	1,140,075,579	990,229,456
(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	93,425,806,380	89,133,409,890	84,893,805,687	80,950,432,211	76,982,286,787	73,994,498,269
(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)	94,744,102,907	90,285,259,486	86,180,406,722	81,954,810,183	78,122,362,366	74,984,727,725
(1万円当たり収益分配対象額)	( 1,717)	( 1,668)	( 1,622)	( 1,572)	( 1,524)	( 1,474)
収益分配金	3,861,758,605	3,787,437,079	3,717,186,471	3,648,822,377	3,586,948,946	3,560,814,298
(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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
1万口当たり分配金（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。