

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2011年6月30日から2021年6月18日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	アジア・ニュージーランド債券マザーファンドおよびLM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)を主要投資対象とします。
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
	LM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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61期(決算日 2016年7月20日) 第64期(決算日 2016年10月20日)  
第62期(決算日 2016年8月22日) 第65期(決算日 2016年11月21日)  
第63期(決算日 2016年9月20日) 第66期(決算日 2016年12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12月20日に第66期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第61期～第66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	期騰落			
	円	円	%	%	%	百万円	
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	
61期(2016年7月20日)	6,035	50	2.8	16.6	80.1	3,432	
62期(2016年8月22日)	5,781	50	△3.4	16.9	80.3	3,096	
63期(2016年9月20日)	5,715	50	△0.3	16.1	80.7	2,636	
64期(2016年10月20日)	5,848	50	3.2	16.8	80.0	2,393	
65期(2016年11月21日)	5,824	50	0.4	17.3	79.5	2,235	
66期(2016年12月20日)	6,001	50	3.9	16.9	79.6	2,243	

(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

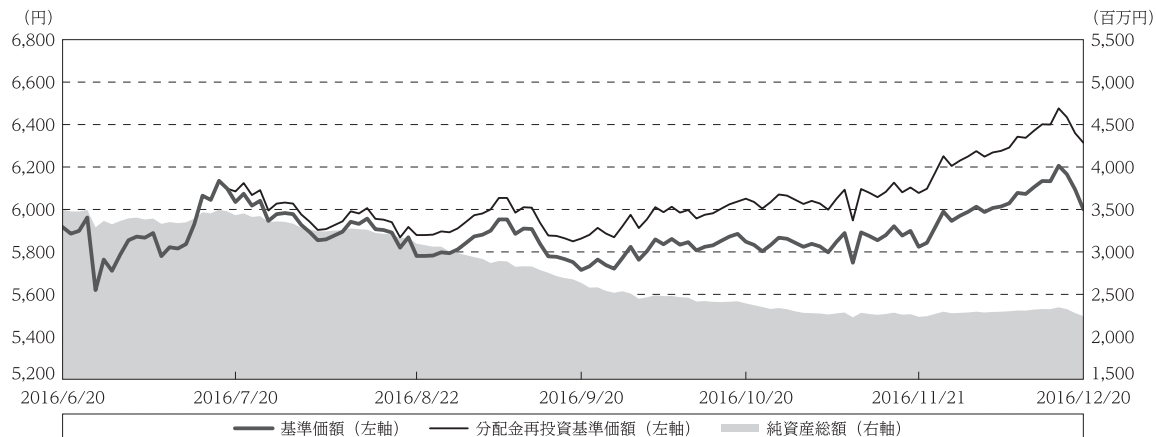
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		アジア・ニュージ ランド債券マザー ファンド組入比率	LM・オーストラリア 債券ファンド（適格機関 投資家専用）組入比率
		円	騰 落 率		
第61期	(期 首) 2016年 6 月20日	5,917	—	17.3	79.5
	6 月末	5,855	△1.0	17.5	79.4
	(期 末) 2016年 7 月20日	6,085	2.8	16.6	80.1
第62期	(期 首) 2016年 7 月20日	6,035	—	16.6	80.1
	7 月末	5,978	△0.9	16.7	80.8
	(期 末) 2016年 8 月22日	5,831	△3.4	16.9	80.3
第63期	(期 首) 2016年 8 月22日	5,781	—	16.9	80.3
	8 月末	5,873	1.6	17.0	80.9
	(期 末) 2016年 9 月20日	5,765	△0.3	16.1	80.7
第64期	(期 首) 2016年 9 月20日	5,715	—	16.1	80.7
	9 月末	5,763	0.8	16.1	80.9
	(期 末) 2016年10月20日	5,898	3.2	16.8	80.0
第65期	(期 首) 2016年10月20日	5,848	—	16.8	80.0
	10 月末	5,824	△0.4	16.7	80.5
	(期 末) 2016年11月21日	5,874	0.4	17.3	79.5
第66期	(期 首) 2016年11月21日	5,824	—	17.3	79.5
	11 月末	5,989	2.8	16.6	80.4
	(期 末) 2016年12月20日	6,051	3.9	16.9	79.6

(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

（2016年6月21日～2016年12月20日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、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（2016年6月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

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

## (主なプラス要因)

## ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

- ・ニュージーランドを除く投資国の債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したものの、価格の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。
- ・投資通貨が対円で上昇し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）

- ・オーストラリアドルが対円で上昇したことがプラスとなりました。

## (主なマイナス要因)

## ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

- ・ニュージーランドの債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスとなりました。

## ○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

- ・オーストラリアの債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスとなりました。

**投資環境**

（2016年6月21日～2016年12月20日）

**（債券市場）**

債券市場は、英国の欧州連合（EU）離脱決定等を受けて、2016年7月上旬にかけて、世界的に債券利回りが低下基調を辿りました。しかしその後は、日欧で金融政策の限界が意識されたことや米国や英国で景気の改善を示す指標の発表が相次いだこと、更には米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気回復期待や財政悪化懸念、物価上昇観測が高まったことから、米国債主導で利回りが急上昇しました。

**（為替市場）**

為替市場は、英国のEU離脱決定を受けて、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。しかし、米国や英国で景気改善期待が高まったことに加え、米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、米金利が急上昇すると、ドルの対円での上昇とともに、アジア・オセアニア通貨も対円で急反発しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

（2016年6月21日～2016年12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。当作成期間はインドネシアルピアと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、インドネシア国債と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**

（2016年6月21日～2016年12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

（2016年6月21日～2016年12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61期から第66期の決算期に、それぞれ1万口当たり50円（税引前）、合計300円（税引前）の分配を行いました。

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

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2016年6月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.822%	50 0.857%	50 0.867%	50 0.848%	50 0.851%	50 0.826%
当期の収益	40	35	35	39	35	40
当期の収益以外	9	14	14	10	14	9
翌期繰越分配対象額	588	574	560	550	535	526

(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、米新政権の経済政策への期待や米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げに前向きな姿勢を背景に、米金利の上昇が続くと予想されることから、投資国の利回りにも上昇圧力が残る展開が想定されます。

為替市場については、米新政権の経済政策への期待や世界的な景気回復観測を背景に、投資家心理の改善が続くと予想されることから、アジア・オセアニア通貨が対円で底堅く推移するとみています。

## （運用方針）

## ＜水戸証券アジア・オセアニア債券オープン（寄附付）＞

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

## ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。当面は、インドネシア国債、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、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象として運用を行い、当面は社債の比率を高めにする方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

（2016年6月21日～2016年12月20日）

項 目	第61期～第66期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.590	(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 ）	(16)	(0.271)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(18)	(0.298)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.012	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	36	0.602	
作成期間中の平均基準価額は、5,880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

（2016年6月21日～2016年12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61期～第66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）		57,477,457	30,000	2,101,922,028	1,060,000

(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61期～第66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		—	—	190,346	255,000

(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

(2016年6月21日～2016年12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12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60期末	第66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）		5,471,415,671	3,426,971,100	1,785,794	79.6
合 計		5,471,415,671	3,426,971,100	1,785,794	79.6

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 比率は、第66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60期末	第66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		455,243	264,896	378,829

(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12月20日現在)

項 目	第66期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,785,794	77.7
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	378,829	16.5
コール・ローン等、その他	132,587	5.8
投資信託財産総額	2,297,210	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66期末における外貨建純資産（9,179,643千円）の投資信託財産総額（9,625,162千円）に対する比率は95.4%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66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=81.19円、1マレーシアリンギット=26.17円、1タイバツ=3.26円、1インドネシアルピア=0.0088円、1韓国ウォン=0.0987円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
	2016年7月20日現在	2016年8月22日現在	2016年9月20日現在	2016年10月20日現在	2016年11月21日現在	2016年12月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,481,816,588	3,177,476,491	2,749,939,964	2,441,319,083	2,268,876,501	2,297,210,447
コール・ローン等	130,904,647	116,658,360	128,231,799	104,936,463	84,713,890	67,586,636
投資信託受益証券(評価額)	2,749,787,882	2,487,678,178	2,126,407,381	1,915,220,018	1,778,117,560	1,785,794,640
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	571,124,059	523,139,953	425,300,784	401,162,602	386,045,051	378,829,171
未収入金	30,000,000	50,000,000	70,000,000	20,000,000	20,000,000	65,000,000
(B) 負債	49,505,419	80,597,352	113,847,244	48,230,237	33,399,342	53,935,685
未払収益分配金	28,435,263	26,787,257	23,062,651	20,462,357	19,192,973	18,691,349
未払解約金	17,740,765	50,269,582	88,067,190	25,336,296	11,812,235	33,072,726
未払信託報酬	3,292,252	3,501,091	2,686,590	2,404,273	2,367,292	2,147,432
未払利息	161	133	215	128	134	76
その他未払費用	36,978	39,289	30,598	27,183	26,708	24,102
(C) 純資産総額(A-B)	3,432,311,169	3,096,879,139	2,636,092,720	2,393,088,846	2,235,477,159	2,243,274,762
元本	5,687,052,676	5,357,451,555	4,612,530,268	4,092,471,456	3,838,594,733	3,738,269,866
次期繰越損益金	△2,254,741,507	△2,260,572,416	△1,976,437,548	△1,699,382,610	△1,603,117,574	△1,494,995,104
(D) 受益権総口数	5,687,052,676口	5,357,451,555口	4,612,530,268口	4,092,471,456口	3,838,594,733口	3,738,269,866口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,035円	5,781円	5,715円	5,848円	5,824円	6,001円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は、第61期0.6035円、第62期0.5781円、第63期0.5715円、第64期0.5848円、第65期0.5824円、第66期0.6001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61期2,254,741,507円、第62期2,260,572,416円、第63期1,976,437,548円、第64期1,699,382,610円、第65期1,603,117,574円、第66期1,494,995,104円です。

(注) 当ファンドの第61期首元本額は5,910,355,576円、第61～66期中追加設定元本額は1,198,989円、第61～66期中一部解約元本額は2,173,284,699円です。

## ○損益の状況

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2016年6月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	21,333,994	20,223,987	17,373,467	15,296,765	14,335,034	14,033,563
受取配当金	21,339,180	20,227,893	17,377,567	15,300,638	14,338,608	14,036,118
受取利息	-	-	-	165	-	-
支払利息	△ 5,186	△ 3,906	△ 4,100	△ 4,038	△ 3,574	△ 2,555
(B) 有価証券売買損益	77,835,157	△ 126,385,899	△ 21,781,550	61,810,687	△ 1,908,166	73,052,601
売買益	79,258,890	3,591,683	5,932,608	64,602,282	5,327,003	75,452,039
売買損	△ 1,423,733	△ 129,977,582	△ 27,714,158	△ 2,791,595	△ 7,235,169	△ 2,399,438
(C) 信託報酬等	△ 3,329,532	△ 3,540,720	△ 2,717,509	△ 2,431,750	△ 2,394,270	△ 2,171,889
(D) 当期損益金(A+B+C)	95,839,619	△ 109,702,632	△ 7,125,592	74,675,702	10,032,598	84,914,275
(E) 前期繰越損益金	△ 1,226,438,565	△ 1,086,640,317	△ 1,046,389,360	△ 949,461,273	△ 835,846,057	△ 817,489,603
(F) 追加信託差損益金	△ 1,095,707,298	△ 1,037,442,210	△ 899,859,945	△ 804,134,682	△ 758,111,142	△ 743,728,427
(配当等相当額)	( 340,155,739)	( 315,417,496)	( 264,890,571)	( 229,291,239)	( 211,203,643)	( 200,252,067)
(売買損益相当額)	(△ 1,435,863,037)	(△ 1,352,859,706)	(△ 1,164,750,516)	(△ 1,033,425,921)	(△ 969,314,785)	(△ 943,980,494)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,226,306,244	△ 2,233,785,159	△ 1,953,374,897	△ 1,678,920,253	△ 1,583,924,601	△ 1,476,303,755
(H) 収益分配金	△ 28,435,263	△ 26,787,257	△ 23,062,651	△ 20,462,357	△ 19,192,973	△ 18,691,349
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,254,741,507	△ 2,260,572,416	△ 1,976,437,548	△ 1,699,382,610	△ 1,603,117,574	△ 1,494,995,104
追加信託差損益金	△ 1,101,040,527	△ 1,045,189,107	△ 906,321,649	△ 808,253,127	△ 763,688,408	△ 747,255,319
(配当等相当額)	( 334,822,568)	( 307,670,919)	( 258,428,867)	( 225,172,794)	( 205,626,377)	( 196,725,175)
(売買損益相当額)	(△ 1,435,863,095)	(△ 1,352,860,026)	(△ 1,164,750,516)	(△ 1,033,425,921)	(△ 969,314,785)	(△ 943,980,494)
繰越損益金	△ 1,153,700,980	△ 1,215,383,309	△ 1,070,115,899	△ 891,129,483	△ 839,429,166	△ 747,739,785

(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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(a) 配当等収益(費用控除後)	23,102,034円	19,040,360円	16,600,947円	16,343,912円	13,615,707円	15,164,457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	340,155,797円	315,417,816円	264,890,571円	229,291,239円	211,203,643円	200,252,067円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	363,257,831円	334,458,176円	281,491,518円	245,635,151円	224,819,350円	215,416,524円
分配対象収益(1万円当たり)	638円	624円	610円	600円	585円	576円
分配金額	28,435,263円	26,787,257円	23,062,651円	20,462,357円	19,192,973円	18,691,349円
分配金額(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

## 用語解説

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

項目	説明
<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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
1 万口当たり分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

## 〈お知らせ〉

- ・当ファンドは、委託会社が收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うことしております。この方針に則り、2016年7月に各県に1,168,769円、計4,675,076円の寄附を行いました。  
なお、当作成期末における寄附原資の金額は2,089,477円となっております。
- ・金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために、投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。（実施日：2016年9月17日）

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年12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(6,720,023千口)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66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 33,000	千ニュージーランドドル 36,957	千円 3,000,599	% 31.2	% —	% 16.4	% 14.8	% —
マレーシア	千マレーシアリンギット 80,000	千マレーシアリンギット 81,305	2,127,761	22.1	—	—	16.7	5.5
タイ	千タイバーツ 80,000	千タイバーツ 82,006	267,340	2.8	—	—	1.4	1.4
インドネシア	千インドネシアルピア 352,100,000	千インドネシアルピア 379,998,832	3,343,989	34.8	—	7.7	21.6	5.5
韓国	千韓国ウォン 3,000,000	千韓国ウォン 3,101,600	306,127	3.2	—	—	—	3.2
合 計	—	—	9,045,819	94.1	—	24.1	54.5	15.5

(注) 邦貨換算金額は、第66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66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66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	
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	8,467	687,471	2019/3/15
	NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	17,000	19,407	1,575,656	2023/4/15
	NEW ZEALAND GVT 6	6.0	8,000	9,083	737,471	2021/5/15
小計					3,000,599	
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	15,014	392,934	2017/3/15
	MALAYSIA GOVT 4.012	4.012	5,000	5,032	131,699	2017/9/15
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	20,014	523,766	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	20,000	20,284	530,832	2019/11/29
	MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	20,000	20,960	548,528	2019/7/30
小計					2,127,761	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 3.45	3.45	40,000	41,439	135,093	2019/3/8
	THAILAND GOVT 5	5.0	40,000	40,566	132,247	2017/5/26
小計					267,340	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	INDONESIA GOV' T 10.25	10.25	31,000,000	34,265,230	301,534	2022/7/15
	INDONESIA GOV' T 11	11.0	70,000,000	77,487,900	681,893	2020/11/15
	INDONESIA GOV' T 11.5	11.5	20,000,000	21,887,800	192,612	2019/9/15
	INDONESIA GOV' T 11.6	11.6	10,000,000	10,641,700	93,646	2018/8/15
	INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	6,100,000	7,260,952	63,896	2023/8/15
	INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	60,000,000	71,270,400	627,179	2021/6/15
	INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	12,213,900	107,482	2022/6/15
	INDONESIA GOV' T 5.25	5.25	10,000,000	9,738,400	85,697	2018/5/15
	INDONESIA GOV' T 6.25	6.25	40,000,000	39,890,400	351,035	2017/4/15
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	10,000,000	9,700,500	85,364	2022/5/15
	INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	65,198,250	573,744	2019/4/15
	INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	20,443,400	179,901	2024/3/15
小計					3,343,989	
韓国			千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券	KOREA TRSY BD 3.5	3.5	1,000,000	1,014,440	100,125	2017/3/10
	KOREA TRSY BD 5.5	5.5	2,000,000	2,087,160	206,002	2017/9/10
小計					306,127	
合計					9,045,819	

(注) 邦貨換算金額は、第66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7期 運用状況のご報告

決算日：2016年11月21日

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」は、2016年11月21日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
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
7期(2016年11月21日)	13,653	△	2.9	91.7	—	9,299

(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)		円		%		%		%
	2015年11月20日		14,056		—		96.4		—
	11月末		14,050		△0.0		96.3		—
	12月末		14,155		0.7		96.1		—
	2016年1月末		14,003		△0.4		94.5		—
	2月末		13,522		△3.8		95.6		—
	3月末		14,092		0.3		95.4		—
	4月末		13,853		△1.4		95.8		—
	5月末		13,558		△3.5		97.1		—
	6月末		13,255		△5.7		92.7		—
	7月末		13,539		△3.7		94.3		—
	8月末		13,443		△4.4		96.1		—
	9月末		13,224		△5.9		93.6		—
	10月末		13,459		△4.2		94.1		—
	(期 末)								
	2016年11月21日		13,653		△2.9		91.7		—

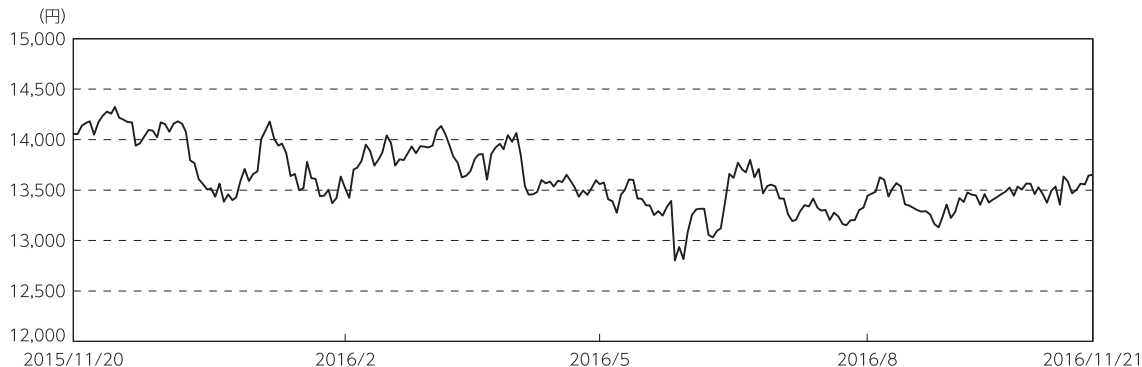
(注) 騰落率は期首比です。



## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2015年11月21日～2016年11月21日)



## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・ニュージーランドやインドネシア、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。

## (主なマイナス要因)

- ・投資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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

## (債券市場)

債券市場は、日銀がマイナス金利政策を導入したことや英国の欧州連合（EU）離脱決定等を受けて、2016年7月上旬にかけて、世界的に債券利回りが低下基調を辿りました。しかしその後は、米国や英国で景気の改善を示す指標の発表が相次いだことや米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気回復期待や財政悪化懸念、物価上昇観測が高まったことから、米国債主導で利回りが急上昇しました。

## (為替市場)

為替市場は、2016年1月末に導入された日銀のマイナス金利政策を受けて、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、米国で景気減速懸念が高まったことや英国のEU離脱決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まると、アジア・オセアニア通貨は対円で軟調に推移しました。7月以降は、米国や英国で景気改善期待が高まったことに加え、米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、米国債主導で世界的に利回りが急上昇したことから、米ドルの対円での上昇とともに、アジア・オセアニア通貨も対円で急反発しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2015年11月21日～2016年11月21日)

**(債券組入比率)**

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**(通貨別投資比率)**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイ、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。当期間はインドネシアルピアと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、インドネシア国債と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**

(2015年11月21日～2016年11月21日)

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

**今後の運用方針****(投資環境)**

債券市場につきましては、トランプ氏が掲げる政策への期待を背景に米金利の上昇が続くと予想されることから、全般的に利回り上昇圧力が残る展開が想定されます。

為替市場については、米金利の上昇懸念や米ドル高観測に加え、トランプ氏の外交政策が不透明なことから、アジア・オセアニア通貨の対円での上値が重い展開が予想されます。

**(運用方針)**

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーションを決定する方針です。当面は、インドネシア国債、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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.054	(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)	(0.054)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	7	0.054	
期中の平均基準価額は、13,679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

(2015年11月21日～2016年11月21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 52,080
	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 25,368 ( 15,000)
	タイ	国債証券	千タイバツ -	千タイバツ - ( 40,000)
国	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 123,960,000 ( 50,000,000)
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 2,118,800	千韓国ウォン - ( 2,000,000)

(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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 33,000	千ニュージーランドドル 37,407	千円 2,912,163	% 31.3	% —	% 16.5	% 14.8	% —
マレーシア	千マレーシアリンギット 80,000	千マレーシアリンギット 80,899	2,031,382	21.8	—	—	16.4	5.4
タイ	千タイバーツ 40,000	千タイバーツ 40,686	126,940	1.4	—	—	—	1.4
インドネシア	千インドネシアルピア 352,100,000	千インドネシアルピア 381,033,480	3,162,577	34.0	—	7.5	21.1	5.4
韓国	千韓国ウォン 3,000,000	千韓国ウォン 3,097,440	290,849	3.1	—	—	—	3.1
合 計	—	—	8,523,914	91.7	—	24.0	52.4	15.3

(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 & 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) —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	銘柄	利率	額面金額	当 期 末		償還年月日	
				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	8,513	662,796	2019/3/15
		NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	17,000	19,707	1,534,262	2023/4/15
		NEW ZEALAND GVT 6	6.0	8,000	9,185	715,105	2021/5/15
小	計					2,912,163	
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	15,001	376,676	2017/3/15
		MALAYSIA GOVT 4.012	4.012	5,000	5,025	126,195	2017/9/15
		MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	20,000	19,790	496,931	2021/9/30
		MALAYSIA GOVT 4.378	4.378	20,000	20,113	505,042	2019/11/29
		MALAYSIA GOVT 5.734	5.734	20,000	20,969	526,536	2019/7/30
小	計					2,031,382	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ			
	国債証券	THAILAND GOVT 5	5.0	40,000	40,686	126,940	2017/5/26
小	計					126,940	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア			
	国債証券	INDONESIA GOV' T 10.25	10.25	31,000,000	34,424,880	285,726	2022/7/15
		INDONESIA GOV' T 11	11.0	70,000,000	77,900,900	646,577	2020/11/15
		INDONESIA GOV' T 11.5	11.5	20,000,000	22,024,600	182,804	2019/9/15
		INDONESIA GOV' T 11.6	11.6	10,000,000	10,663,000	88,502	2018/8/15
		INDONESIA GOV' T 11.75	11.75	6,100,000	7,310,850	60,680	2023/8/15
		INDONESIA GOV' T 12.8	12.8	60,000,000	71,536,800	593,755	2021/6/15
		INDONESIA GOV' T 12.9	12.9	10,000,000	12,255,300	101,718	2022/6/15
		INDONESIA GOV' T 5.25	5.25	10,000,000	9,698,600	80,498	2018/5/15
		INDONESIA GOV' T 6.25	6.25	40,000,000	39,844,800	330,711	2017/4/15
		INDONESIA GOV' T 7	7.0	10,000,000	9,656,700	80,150	2022/5/15
		INDONESIA GOV' T 7.875	7.875	65,000,000	65,167,050	540,886	2019/4/15
		INDONESIA GOV' T 8.375	8.375	20,000,000	20,550,000	170,565	2024/3/15
小	計					3,162,577	
韓国			千韓国ウォン	千韓国ウォン			
	国債証券	KOREA TRSY BD 3.5	3.5	1,000,000	1,012,880	95,109	2017/3/10
		KOREA TRSY BD 5.5	5.5	2,000,000	2,084,560	195,740	2017/9/10
小	計					290,849	
合	計					8,523,914	

(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

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,523,914	% 91.7
コール・ローン等、その他	775,845	8.3
投資信託財産総額	9,299,759	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 (8,788,809千円) の投資信託財産総額 (9,299,759千円) に対する比率は94.5%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=77.85円、1 マレーシアリングgit=25.11円、1 タイバーツ=3.12円、1 インドネシアルピア=0.0083円、  
 1 韓国ウォン=0.0939円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,299,759,891
コール・ローン等	686,660,957
公社債(評価額)	8,523,914,252
未収利息	89,184,682
(B) 負債	3,620
未払利息	809
その他未払費用	2,811
(C) 純資産総額(A-B)	9,299,756,271
元本	6,811,469,102
次期繰越損益金	2,488,287,169
(D) 受益権総口数	6,811,469,102口
1万口当たり基準価額(C/D)	13.653円

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	651,902,324
受取利息	651,998,668
支払利息	△ 96,344
(B) 有価証券売買損益	△1,142,275,476
売買益	167,176,956
売買損	△1,309,452,432
(C) その他費用等	△ 6,860,597
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 497,233,749
(E) 前期繰越損益金	4,829,622,958
(F) 追加信託差損益金	91,621,082
(G) 解約差損益金	△1,935,723,122
(H) 計(D+E+F+G)	2,488,287,169
次期繰越損益金(H)	2,488,287,169

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.3653円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は11,908,067,062円、期中追加設定元本額は245,678,918円、期中一部解約元本額は5,342,276,878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、以下の通りです。

- ・アジア・オセアニア債券オープン(毎月決算型) 5,818,871,868円
- ・三重県応援・債券ファンド(毎月決算型) 536,370,506円
- ・水戸証券アジア・オセアニア債券オープン(寄附付) 282,754,744円
- ・<中京>アジア・オセアニア債券オープン(環境応援寄附付) 71,133,061円
- ・大阪・兵庫応援外国債券オープン 70,474,735円
- ・アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型) 30,457,711円
- ・三重県応援・債券ファンド(1年決算型) 1,406,477円

(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〉

金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために、投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。(実施日：2016年2月18日)

◇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148期	決算日	2016年2月12日
第149期	決算日	2016年3月11日
第150期	決算日	2016年4月11日
第151期	決算日	2016年5月11日
第152期	決算日	2016年6月13日
第153期	決算日	2016年7月11日

#### － 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2016年7月11日に第153期の決算を行いましたので、第148期、第149期、第150期、第151期、第152期、第153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	
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	
148期(2016年2月12日)	5,284	70	△1.5	98.0	△0.7	265,875	
149期(2016年3月11日)	5,463	70	4.7	96.9	0.9	270,590	
150期(2016年4月11日)	5,298	40	△2.3	97.2	△1.5	260,769	
151期(2016年5月11日)	5,249	40	△0.2	97.6	0.5	257,631	
152期(2016年6月13日)	5,119	40	△1.7	97.4	0.9	246,392	
153期(2016年7月11日)	4,971	40	△2.1	96.8	1.4	233,787	

(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148期	(期 首) 2016年1月12日	円		%	%	%
	1月末	5,435		—	97.1	△0.3
	(期 末) 2016年2月12日	5,670		4.3	97.4	△0.4
第149期	(期 首) 2016年2月12日	5,354		△1.5	98.0	△0.7
	2月末	5,284		—	98.0	△0.7
	(期 末) 2016年3月11日	5,344		1.1	97.7	△1.0
第150期	(期 首) 2016年3月11日	5,533		4.7	96.9	0.9
	3月末	5,463		—	96.9	0.9
	(期 末) 2016年4月11日	5,612		2.7	96.9	△0.3
第151期	(期 首) 2016年4月11日	5,338		△2.3	97.2	△1.5
	4月末	5,298		—	97.2	△1.5
	(期 末) 2016年5月11日	5,404		2.0	97.5	0.3
第152期	(期 首) 2016年5月11日	5,289		△0.2	97.6	0.5
	5月末	5,249		—	97.6	0.5
	(期 末) 2016年6月13日	5,211		△0.7	97.5	0.5
第153期	(期 首) 2016年6月13日	5,159		△1.7	97.4	0.9
	6月末	5,119		—	97.4	0.9
	(期 末) 2016年7月11日	5,018		△2.0	96.6	0.9
		5,011		△2.1	96.8	1.4

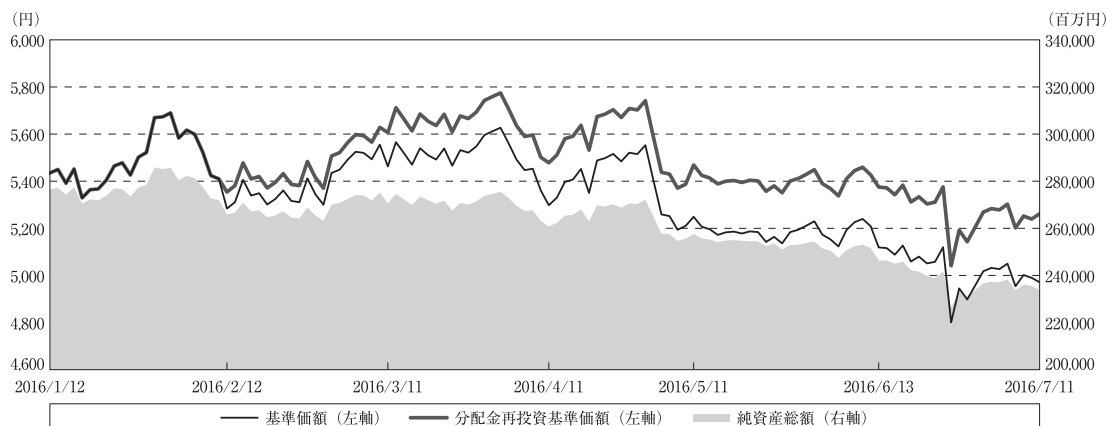
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

（2016年1月13日～2016年7月11日）



第148期首：5,435円

第153期末：4,971円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：△3.2%（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（2016年1月12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7月11日）のLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）（以下、当ファンド）の基準価額は4,971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3.2%（分配金再投資ベース）、基準価額は164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。また、債券利回りの低下を受けて公社債損益もプラスとなりました。しかし、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、基準価額の主な下落要因となりました。

## 投資環境

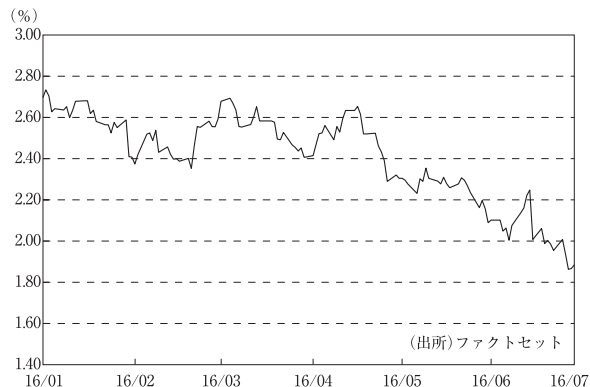
（2016年1月13日～2016年7月11日）

オーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、原油価格や株式相場が軟調に推移したことから、利回りの低下が進みました。日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことも、利回りの低下要因となりました。その後は、原油価格が反発したことや、2015年10－12月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことなどを受け、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の半ばは、米国の利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方を背景に、米国国債利回りが低下したことから、オーストラリアの債券利回りも低下しました。その後、利回りが上昇する場面も見られましたが、オーストラリア準備銀行（RBA）がインフレ圧力の低下を背景に利下げを決定したことなどから、利回りは低下基調となりました。期の後半は、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への警戒感が強まる中、利回りは低下しました。その後、英国の世論調査でEU残留派が優勢との見方が広がり、利回りが上昇する場面も見られましたが、国民投票の結果、英国のEU離脱が決定したため、世界経済の先行き不透明感から安全資産である国債が買われ、オーストラリアの債券利回りも大きく低下しました。

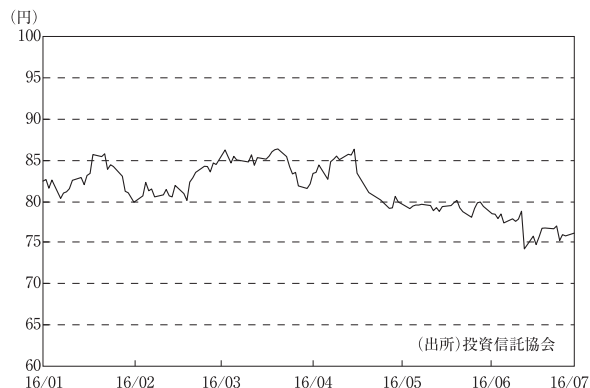
社債セクターは、総じて堅調となりました。オーストラリアの株式相場が上昇したことや、同国の主要輸出資源である鉄鉱石の価格が上昇したことなどに支えられ、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。

為替市場は、豪ドル安・円高となりました。期の前半は、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことを受け、豪ドルは対円で底堅く推移しました。2015年10－12月期の豪GDP成長率が市場予想を上回り国内経済の底堅さが確認されたことも、豪ドルを下支える要因となりました。期の半ばは、商品相場の上昇を好感して豪ドルは引き続き底堅く推移しました。しかし、日銀が2016年4月の金融政策決定会合で市場の期待に反し追加緩和を見送ると、主要通貨に対して円高が進行する展開となり、対豪ドルでも円高が強まりました。RBAが5月の理事会で利下げを決定したことも、対円での豪ドルの上値を抑える要因となりました。期の後半は、英国のEU離脱の是非を問う国民投票への警戒感を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、国民投票を受けて英国のEU離脱が決定し、主要通貨に対して円高が進んだことから、豪ドルも対円で一時大きく下落する場面が見られました。

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

（2016年1月13日～2016年7月11日）

当ファンドは、豪ドル建て資産から得られる相対的に高い利子収入等を分配原資として確保し、それを毎月分配することを目指しております。当ファンドの基準価額は、組入債券が豪ドル建てで為替ヘッジを行わないことから、豪ドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、豪ドルベースの原資産は原則としてBBB-／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

（2016年1月13日～2016年7月11日）

当作成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充た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、1万円当たり、税込み）

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2016年1月13日～ 2016年2月12日	2016年2月13日～ 2016年3月11日	2016年3月12日～ 2016年4月11日	2016年4月12日～ 2016年5月11日	2016年5月12日～ 2016年6月13日	2016年6月14日～ 2016年7月11日
当期分配金	70	70	40	40	40	40
（対基準価額比率）	1.307%	1.265%	0.749%	0.756%	0.775%	0.798%
当期の収益	18	19	17	16	18	14
当期の収益以外	51	50	22	23	21	25
翌期繰越分配対象額	1,352	1,301	1,279	1,256	1,235	1,209

（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2016年6月21日発表の理事会議事録（6月7日開催分）において、ここ1年にわたる成長は潜在成長率の推定をやや上回り、鉱業以外の活動の拡大が強まったことを反映しているとの見解を示しました。その一方で、インフレ率はしばらく低水準にとどまるとの見通しも示しました。RBAは今後、景気やインフレ指標を注視し、金融政策の方向性を探るものと考えられます。

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、英国のEU離脱を受け、不安定な相場展開とな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期待される一方、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

(2016年1月13日～2016年7月11日)

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 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 ）	( 6 )	( 0.107 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	( 0.134 )	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	( 0.005 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	( 0.001 )	
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	( 0.004 )	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
（ そ の 他 ）	( 0 )	( 0.000 )	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	13	0.252	
作成期間の平均基準価額は、5,376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

(2016年1月13日～2016年7月11日)

## 公社債

			第148期～第153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	42,357	73,679
		地方債証券	57,766	178,500
		特殊債券	7,381	103,450
		社債券（投資法人債券を含む）	39,787	(6,664)
				45,573
				(101,458)

(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148期～第153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 29,294	百万円 28,450	百万円 23,822	百万円 26,773

(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

(2016年1月13日～2016年7月11日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2016年1月13日～2016年7月11日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年1月13日～2016年7月11日)

該当事項はございません。



○組入資産の明細

(2016年7月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第153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	%	%	%	%	%
	2,697,155	2,971,348	226,268,201	96.8	—	43.8	35.7	17.4
合 計	2,697,155	2,971,348	226,268,201	96.8	—	43.8	35.7	17.4

(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相場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153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	2.75	22,500	23,985	1,826,526	2024/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	3.25	21,000	23,322	1,776,031	2025/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.25	53,000	64,042	4,876,799	2026/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.75	62,600	79,543	6,057,223	2027/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	3.25	58,560	66,082	5,032,146	2029/4/21	
	AUSTRALIA GOVT	4.5	54,820	71,967	5,480,298	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	6,000	6,126	466,508	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	46,700	49,065	3,736,326	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	26,800	32,422	2,468,963	2037/4/21	
AUSTRALIAN GOVT	3.25	12,000	13,439	1,023,392	2039/6/21		
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,750	437,937	2022/3/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	6,000	6,405	487,804	2018/6/7	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	7,200	7,803	594,214	2020/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	3,400	3,793	288,902	2022/4/11	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,500	7,247	551,872	2024/11/27	
	MANITOBA PROVANCE	4.25	5,000	5,458	415,660	2022/8/8	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	27,600	31,892	2,428,644	2020/5/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	33,100	40,424	3,078,290	2022/3/1	
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	48,000	58,558	4,459,197	2024/8/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	5,000	5,817	443,002	2026/5/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	3,000	3,181	242,284	2018/9/20	
	ONTARIO (PROVINCE OF)	6.0	2,000	2,028	154,488	2016/11/30	
	ONTARIO PROVINCE	6.25	5,500	6,299	479,730	2020/9/29	
	ONTARIO PROVINCE	4.25	5,000	5,504	419,171	2024/8/22	
	QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,536	269,299	2021/7/12	
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	7,100	7,575	576,905	2018/2/21	
	QUEENSLAND TREASURY	4.0	25,000	26,539	2,020,944	2019/6/21	
QUEENSLAND TREASURY	6.25	22,100	25,454	1,938,381	2020/2/21		

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄		第153期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	6.0	7,500	8,967	682,871	2021/6/14	
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	40,000	46,650	3,552,427	2021/6/21	
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	33,500	40,910	3,115,362	2022/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	45,500	51,603	3,929,631	2023/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	23,500	29,508	2,247,034	2024/7/22	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	12,500	13,404	1,020,743	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	4,000	4,267	324,932	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	12,500	14,944	1,138,004	2025/7/21	
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.75	12,000	13,026	991,966	2019/8/6	
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	11,500	13,091	996,951	2021/5/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	3,000	3,406	259,384	2023/11/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	3,000	3,081	234,627	2025/4/16	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	7,310	556,717	2026/7/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	5.0	2,060	2,135	162,640	2017/9/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,304	175,472	2020/6/15	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,228	169,701	2022/3/8	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,931	299,363	2024/6/11	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,138	162,880	2026/2/19	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	5,300	5,753	438,154	2018/11/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	8,000	10,457	796,346	2026/11/17	
	VICTORIA TREASURY	6.0	35,100	40,695	3,098,999	2020/6/15	
	VICTORIA TREASURY	6.0	27,500	34,101	2,596,798	2022/10/17	
	VICTORIA TREASURY	5.5	20,500	25,922	1,974,026	2024/12/17	
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	13,000	15,065	1,147,253	2019/10/15	
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	22,750	27,337	2,081,718	2025/7/23	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,142	620,025	2020/7/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	12,000	14,787	1,126,084	2021/7/15	
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	22,500	27,974	2,130,222	2023/10/16	
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	6,277	477,996	2022/3/23
		AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,588	654,000	2024/3/6
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.0	10,500	11,154	849,396	2018/2/22
ASIAN DEVELOPMENT BANK		6.25	6,500	7,426	565,543	2020/3/5	
ASIAN DEVELOPMENT BANK		5.0	12,500	14,289	1,088,116	2022/3/9	
AUSTRALIAN POSTAL CORP		5.0	2,500	2,725	207,565	2020/11/13	
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.25	14,000	14,028	1,068,253	2016/9/1	
CORP ANDINA DE FOMENTO		6.25	8,000	9,382	714,488	2023/11/8	
CORP ANDINA DE FOMENTO		4.5	8,000	8,475	645,374	2025/6/5	
COUNCIL OF EUROP		6.0	7,000	7,972	607,106	2020/10/8	
EUROFIMA		6.25	7,500	8,195	624,056	2018/12/28	
EUROFIMA		5.5	5,500	6,110	465,281	2020/6/30	
EUROFIMA		6.0	3,000	3,536	269,287	2022/3/30	
EUROPEAN INVT BK		6.125	4,500	4,594	349,888	2017/1/23	
EUROPEAN INVT BK		6.5	13,500	15,198	1,157,360	2019/8/7	
EUROPEAN INVT BK		6.0	10,000	11,379	866,518	2020/8/6	
EUROPEAN INVT BK		6.25	10,500	12,319	938,149	2021/6/8	
EUROPEAN INVT BK	5.0	2,000	2,275	173,265	2022/8/22		

## LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘 柄		第153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)	EXPORT FIN & INS	6.0	1,000	1,156	88,030	2020/11/12	
	FMACB 2013-1E A1	2.95	887	878	66,872	2044/12/10	
	FPTT 2014-1 A	2.75	686	686	52,303	2022/10/15	
	INTERAMER DEV BANK	3.75	5,000	5,185	394,852	2018/10/9	
	INTERAMER DEV BANK	6.5	9,600	10,873	828,012	2019/8/20	
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,000	3,494	266,080	2021/2/26	
	INTERAMER DEV BANK	4.0	3,000	3,296	251,007	2023/5/22	
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	7,000	7,109	541,418	2017/3/7	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	6,000	6,696	509,923	2019/10/21	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	6,500	7,434	566,142	2020/10/1	
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	11,500	13,154	1,001,698	2022/3/7	
	INTL FIN CORP	5.75	7,000	7,967	606,696	2020/7/28	
	KFW	6.25	8,000	8,533	649,797	2018/2/23	
	KFW	3.75	5,000	5,167	393,482	2018/7/18	
	KFW	6.25	14,000	15,874	1,208,840	2019/12/4	
	KFW	6.0	4,000	4,588	349,449	2020/8/20	
	KFW	6.25	6,000	7,083	539,429	2021/5/19	
	KFW	5.5	2,000	2,326	177,143	2022/2/9	
	KFW	5.0	11,000	12,925	984,238	2024/3/19	
	KOMMUNAL BANKEN	4.75	2,000	2,037	155,190	2017/4/12	
	KOMMUNAL BANKEN	3.5	3,500	3,586	273,124	2018/5/30	
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	7,000	8,261	629,126	2021/4/12	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,320	252,889	2022/7/18	
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,497	2,789	212,407	2023/4/17	
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,775	135,228	2024/7/15	
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,420	260,448	2021/11/18	
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,357	255,701	2022/8/17	
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	11,000	11,243	856,229	2018/1/23	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	2,000	2,065	157,292	2017/4/12	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	7,000	7,503	571,360	2018/4/13	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	10,000	11,142	848,531	2020/3/9	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	8,500	9,908	754,509	2022/3/29	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	9,000	9,976	759,731	2023/1/24	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,885	676,630	2024/4/8		
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,500	2,817	214,516	2025/1/9		
LBRTY 2012-1 A4	4.2	3,500	3,503	266,767	2043/7/10		
LGTV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,470	645,033	2021/11/12		
MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,123	313,981	2045/10/11		
MEDL 2014-1 A3	4.5	5,000	5,192	395,370	2046/4/22		
NORDIC INV BANK	3.5	2,000	2,027	154,430	2017/8/8		
NORDIC INV BANK	2.7	9,000	9,123	694,753	2020/2/4		
NORDIC INV BANK	5.0	9,000	10,253	780,839	2022/4/19		
RESI 2013-1 A3	3.02	949	948	72,211	2044/3/7		
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,300	4,381	333,636	2017/11/22	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	8,000	8,337	634,908	2019/2/5	
	ABN AMRO BANK NV	3.25	8,000	8,019	610,716	2020/4/9	

## 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153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)					
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,307	404,173	2021/11/5
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,704	662,858	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	7,210	7,283	554,658	2016/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	5,500	6,010	457,666	2020/11/19
	ALE DIRECT PROPERTY TRUS	4.25	5,200	5,246	399,524	2017/8/20
	AMP BANK LIMITED FRN	5.105	3,600	3,684	280,609	2022/12/21
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	17,000	18,051	1,374,592	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	8,000	8,091	616,138	2019/8/28
	APPLE INC	3.7	4,000	4,195	319,510	2022/8/28
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	13,558	1,032,462	2020/12/9
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,567	423,980	2020/10/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	5,740	6,039	459,895	2017/9/25
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,173	89,365	2021/4/1
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	8,750	9,676	736,888	2022/6/28
	AUST & NZ BANKING FRN	5.07	8,500	8,595	654,524	2022/6/20
	AUST & NZ BANKING FRN	5.37	5,000	5,099	388,330	2022/7/24
	AUST & NZ BANKING FRN	4.195	6,200	6,309	480,486	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	9,500	9,908	754,568	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,000	7,216	549,569	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	2,000	2,033	154,852	2020/6/3
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	7.0	3,100	3,115	237,283	2016/8/25
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,827	367,638	2020/6/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,461	339,763	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	3,000	3,065	233,418	2017/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	7,000	7,369	561,195	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,516	420,070	2022/11/4
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	5,500	5,858	446,094	2017/12/20
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	5,134	390,969	2019/12/5
	AXA SA FRN	7.5	4,000	4,025	306,567	2049/12/31
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	4,690	4,829	367,793	2018/8/23
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,269	553,551	2020/3/5
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	10,500	10,723	816,573	2018/6/12
	BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.745	5,000	5,000	380,780	2017/5/19
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	15,000	15,496	1,180,069	2019/4/4
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	10,000	9,973	759,474	2020/3/30
	BHP FINANCE LTD	3.75	14,780	14,929	1,136,864	2017/10/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	8,000	8,589	654,067	2018/3/2
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,949	529,195	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	7,085	539,530	2024/5/20
	BK OF QUEENSLAND	4.0	10,000	10,281	782,898	2019/11/6
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.25	2,400	2,418	184,139	2019/3/13
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	11,000	11,039	840,623	2018/2/23
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	7,600	7,757	590,743	2017/10/4
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	7,300	7,516	572,388	2018/2/1
	BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,145	467,984	2020/5/21
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	11,100	11,301	860,581	2017/9/5

## 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153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)					
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	3,000	3,117	237,380	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	4,500	4,605	350,673	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	5,100	5,139	391,390	2020/4/24
	BRISBANE AIRPORT	8.0	4,500	5,104	388,692	2019/7/9
	BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,297	251,103	2020/10/21
	BWP TRUST	4.5	5,400	5,625	428,378	2019/5/27
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	7,600	8,323	633,864	2018/11/23
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.0	3,750	3,769	287,038	2016/11/28
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	8,000	8,138	619,708	2017/5/31
	CIE FINANCEMENT FONCIER	6.25	1,500	1,528	116,394	2017/1/30
	CITIGROUP INC	6.5	6,100	6,230	474,450	2017/2/13
	CITIGROUP INC	4.75	5,000	5,138	391,281	2018/2/5
	CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,640	505,671	2021/5/4
	COM BK AUSTRALIA	5.75	6,900	7,027	535,160	2017/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	11,500	11,812	899,527	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	3,000	3,129	238,284	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	9,000	9,285	707,096	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	9,800	11,295	860,128	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,841	520,993	2024/5/27
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,345	407,040	2019/12/13
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,387	257,920	2022/12/13
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,950	148,557	2020/9/2
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,127	390,466	2022/2/25
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	10,000	10,250	780,575	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	12,000	12,127	923,541	2020/4/29
	CROWN GROUP FINANCE LTD	5.75	500	512	39,050	2017/7/18
	DBNGP FINANCE CO PTY	6.0	4,000	4,240	322,909	2019/10/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	9,450	9,866	751,316	2017/4/21
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	4,350	4,597	350,110	2018/9/10
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,280	478,282	2022/6/16
	ELM BV (SWISS REIN) FRN	7.635	7,300	7,475	569,247	2049/12/27
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.75	5,000	5,042	383,952	2016/9/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	5,800	6,007	457,495	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	8,500	8,817	671,431	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,067	233,626	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	5,860	6,107	465,070	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,283	326,164	2020/5/21
	FBG TREASURY AUSTRALIA L	3.75	5,500	5,649	430,242	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,419	412,672	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	11,296	860,198	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	8,600	9,066	690,411	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	8,184	623,213	2024/2/26
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	9,602	731,240	2020/9/4
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	3,000	3,449	262,708	2022/8/8
	GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	6,800	517,852	2019/9/19
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.75	5,500	5,596	426,158	2016/11/23

## 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153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)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	6,500	6,694	509,814	2017/11/29	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,349	102,732	2018/8/8	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	3,000	3,162	240,861	2019/8/21	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,063	80,970	2021/9/8	
	GOODMAN AUSTRALIA INDUST	5.5	3,500	3,632	276,618	2018/3/20	
	GPT RE LTD	6.75	8,730	9,527	725,544	2019/1/24	
	GPT RE LTD	4.5	7,000	7,357	560,272	2020/9/11	
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	5,942	452,504	2022/5/18	
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	7,000	7,183	547,042	2017/11/13	
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,576	424,673	2022/9/7	
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	3,000	3,064	233,382	2017/11/16	
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	3,500	3,512	267,449	2021/6/3	
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	3,500	3,662	278,926	2019/2/21	
	ING BANK NV/SYDNEY	4.25	3,375	3,381	257,512	2016/8/23	
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,500	8,913	678,777	2018/11/27	
	INVESTA OFFICE FUND	5.25	5,000	5,117	389,697	2017/11/7	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	5,500	5,631	428,813	2017/11/7	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.1	3,930	4,017	305,919	2018/5/17	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,403	411,449	2026/1/30	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,525	420,803	2019/12/9	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,835	672,796	2019/11/22	
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	12,500	13,686	1,042,188	2020/9/25	
	LEASEPLAN AUSTRALIA LTD	4.5	9,100	9,158	697,386	2017/3/13	
	LEND LEASE FIN LTD	5.5	4,500	4,693	357,375	2018/11/13	
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,195	243,319	2020/5/13	
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	10,007	762,101	2020/4/1	
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	4,500	4,510	343,466	2018/10/26	
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	10,550	10,612	808,146	2020/3/3	
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	7,100	8,303	632,275	2020/9/9	
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.5	1,300	1,351	102,892	2019/4/16	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,800	13,081	996,173	2017/9/28	
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	8,000	8,273	630,010	2018/10/10	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	8.0	2,300	2,320	176,735	2016/9/16	
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.5	4,500	4,652	354,277	2017/12/18	
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,416	412,481	2020/9/18	
	MORGAN STANLEY	8.0	5,000	5,207	396,577	2017/5/9	
	MORGAN STANLEY	7.375	4,500	4,802	365,733	2018/2/22	
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,321	176,809	2024/3/20	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	5.075	5,000	5,057	385,128	2022/6/18	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.185	10,000	10,125	771,056	2022/11/28	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	3,500	3,575	272,292	2017/2/15	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,083	234,828	2018/5/23	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	500	521	39,740	2019/5/20	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	5,000	5,207	396,562	2019/11/27	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	5,000	5,010	381,553	2021/5/12	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	3,000	3,154	240,180	2021/12/16	

## 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153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)						
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,589	349,470	2024/3/11	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,680	432,551	2024/6/25	
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	6,610	6,788	516,926	2018/3/7	
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	6,000	6,209	472,877	2019/3/19	
	NATIONAL CAPITL TRST III	2.91	3,000	2,991	227,812	2049/12/29	
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	6,000	6,191	471,447	2017/12/7	
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	5,000	5,667	431,610	2022/8/8	
	NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,692	128,909	2023/4/11	
	NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	11,184	851,681	2024/4/18	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,303	175,428	2024/9/11	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,389	258,091	2025/7/8	
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	7,600	7,697	586,194	2016/11/15	
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,197	167,312	2022/5/23	
	NEWCASTLE PERMAN FRN	3.0733	5,000	4,969	378,396	2018/2/27	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	11,800	12,307	937,208	2018/12/12	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	7,000	7,291	555,230	2022/6/17	
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,741	132,626	2020/7/23	
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,928	146,888	2021/3/25	
	POWERCOR AUSTRALIA LLC	5.75	5,000	5,097	388,155	2017/4/27	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,000	7,147	544,254	2017/7/27	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	3,000	3,109	236,756	2018/7/25	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,213	244,715	2019/11/20	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,762	286,491	2021/2/24	
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,566	195,462	2020/7/29	
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.0	1,000	1,070	81,526	2021/7/7	
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,414	107,743	2020/2/11	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	7.25	7,500	8,093	616,329	2018/4/20	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	7,000	8,027	611,323	2024/4/11	
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,018	610,637	2018/8/7	
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	7,090	539,942	2020/2/10	
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,665	431,389	2022/7/4	
	SCENTRE GROUP TRUST 2	7.0	9,800	9,810	747,068	2016/7/20	
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,174	241,725	2019/10/23	
	SCENTRE GMT LTD	4.5	10,200	10,778	820,793	2021/9/8	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	6.25	6,360	6,487	493,995	2017/2/21	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	3,800	4,127	314,287	2021/3/12	
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	4,500	4,550	346,519	2021/4/20	
	STADSHYPOTEK AB	4.25	14,500	14,780	1,125,518	2017/10/10	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,205	244,128	2019/9/6	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	8.25	1,500	1,798	136,975	2020/11/25	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	12,000	12,520	953,422	2022/11/23	
	SUN GROUP FINANCE PTY LT	4.9	5,000	5,274	401,634	2021/12/8	
	SUNCORP-METWAY	4.75	5,300	5,349	407,340	2016/12/6	
	SUNCORP-METWAY	4.0	9,500	9,694	738,247	2017/11/9	
	SUNCORP-METWAY	3.75	12,100	12,501	951,996	2019/11/5	
	SUNCORP-METWAY	3.5	7,000	7,077	538,945	2021/4/12	

## 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153期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	7,000	7,287	554,969	2019/4/10
	SYDNEY AIRPORT FINANCE	7.75	2,000	2,182	166,195	2018/7/6
	TELSTRA CORP LTD	4.0	5,000	5,090	387,603	2017/11/15
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,800	7,070	538,449	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,200	2,606	198,482	2020/7/15
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	7,000	7,186	547,218	2020/12/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	7,500	7,698	586,225	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,500	6,786	516,793	2019/5/15
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,239	322,833	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	2,490	2,908	221,498	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,232	626,872	2019/8/27
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	6.25	5,000	5,114	389,480	2017/4/11
	UNIV OF SYDNEY	4.75	3,700	4,062	309,372	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	8,200	8,842	673,379	2021/6/30
	VERO INSURANCE LTD FRN	6.75	500	503	38,357	2026/10/6
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	4,950	5,266	401,066	2019/12/19
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	3,800	3,864	294,309	2017/6/27
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	3,000	3,047	232,093	2018/4/4
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	4,000	4,000	304,627	2019/8/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,598	350,176	2019/11/21
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	14,000	14,318	1,090,385	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	7,000	7,218	549,686	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	8,420	9,384	714,630	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,394	334,618	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	2,950	3,042	231,698	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.0	11,300	11,411	869,005	2016/11/4
	WESFARMERS LTD	6.25	6,500	7,049	536,785	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	7,300	7,693	585,891	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	5,070	386,133	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	7.25	3,200	3,254	247,846	2016/11/18
	WESTPAC BANKING	5.75	6,000	6,118	465,955	2017/2/6
	WESTPAC BANKING	6.0	3,000	3,065	233,455	2017/2/20
	WESTPAC BANKING	4.25	8,500	8,730	664,790	2018/1/24
	WESTPAC BANKING	4.5	9,000	9,429	718,020	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,034	154,889	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	8,000	9,227	702,669	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	5.25	9,900	11,517	877,039	2023/11/21
	WESTPAC BANKING FRN	4.745	2,230	2,265	172,531	2022/8/23
	WOOLWORTHS LTD	6.0	6,700	7,143	543,939	2019/3/21
	WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	2,978	226,837	2023/7/14
合	計				226,268,201	

(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153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）2016.9限月	百万円 10,600	百万円 —
		オーストラリア国債（20年）2016.9限月	—	71
		オーストラリア国債（3年）2016.9限月	—	7,176

（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7月11日現在)

項 目	第153期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 226,268,201	% 95.5
コール・ローン等、その他	10,767,823	4.5
投資信託財産総額	237,036,024	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（235,162,377千円）の投資信託財産総額（237,036,024千円）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、7月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=76.15円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2016年1月13日～2016年7月11日)

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2016年2月12日現在	2016年3月11日現在	2016年4月11日現在	2016年5月11日現在	2016年6月13日現在	2016年7月11日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>270,534,322,877</b>	<b>275,344,368,240</b>	<b>264,916,397,362</b>	<b>262,013,495,802</b>	<b>252,911,067,669</b>	<b>240,077,665,762</b>
コール・ローン等	6,040,587,845	7,568,049,305	5,505,282,272	5,222,285,423	5,800,957,658	4,769,665,698
公社債(評価額)	260,680,945,585	262,308,709,592	253,552,912,803	251,523,616,436	239,875,666,152	226,268,201,303
未収入金	608,167,274	2,047,191,022	2,398,301,202	2,399,992,314	4,383,089,722	6,314,487,187
未収利息	3,151,526,534	3,077,680,840	3,198,587,048	2,633,211,323	2,581,917,892	2,588,861,064
前払費用	15,405,189	27,598,936	63,313,805	18,031,207	37,668,141	38,507,451
その他未収収益	98,894,230	107,255,667	114,467,955	122,571,610	15,782,800	23,854,819
差入委託証拠金	△ 61,203,780	207,882,878	83,532,277	93,787,489	215,985,304	74,088,240
<b>(B) 負債</b>	<b>4,658,762,086</b>	<b>4,754,062,750</b>	<b>4,146,432,342</b>	<b>4,381,990,216</b>	<b>6,518,375,916</b>	<b>6,289,667,943</b>
未払金	1,017,284,318	1,168,237,527	2,061,726,388	2,310,471,716	3,462,721,259	3,310,322,143
未払収益分配金	3,521,936,301	3,467,000,648	1,968,850,998	1,963,280,555	1,925,430,161	1,881,065,761
未払解約金	2,248,952	16,505,993	1,214,595	-	1,016,116,164	1,007,442,313
未払信託報酬	116,937,164	101,996,547	114,267,162	107,841,970	113,714,171	90,511,883
未払利息	-	-	-	4,797	4,056	4,018
その他未払費用	355,351	322,035	373,199	391,178	390,105	321,825
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>265,875,560,791</b>	<b>270,590,305,490</b>	<b>260,769,965,020</b>	<b>257,631,505,586</b>	<b>246,392,691,753</b>	<b>233,787,997,819</b>
元本	503,133,757,340	495,285,806,940	492,212,749,683	490,820,138,764	481,357,540,308	470,266,440,365
次期繰越損益金	△237,258,196,549	△224,695,501,450	△231,442,784,663	△233,188,633,178	△234,964,848,555	△236,478,442,546
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>503,133,757,340口</b>	<b>495,285,806,940口</b>	<b>492,212,749,683口</b>	<b>490,820,138,764口</b>	<b>481,357,540,308口</b>	<b>470,266,440,365口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	5,284円	5,463円	5,298円	5,249円	5,119円	4,971円

&lt;注記事項&gt;

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額 508,687,756,975円

当作成期中追加設定元本額 15,112,800,824円

当作成期中一部解約元本額 53,534,117,434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236,478,442,546円であります。

○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2016年1月13日～ 2016年2月12日	2016年2月13日～ 2016年3月11日	2016年3月12日～ 2016年4月11日	2016年4月12日～ 2016年5月11日	2016年5月12日～ 2016年6月13日	2016年6月14日～ 2016年7月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,028,614,758	977,315,994	993,852,230	941,974,028	1,001,319,521	784,914,568
受取利息	1,024,384,536	973,763,220	989,061,180	935,371,469	1,000,703,304	781,007,871
その他収益金	4,230,222	3,552,774	4,791,050	6,706,044	641,793	3,975,591
支払利息	-	-	-	△ 103,485	△ 25,576	△ 68,894
(B) 有価証券売買損益	△ 5,204,262,566	11,535,844,874	△ 7,131,814,455	△ 1,365,010,405	△ 5,380,470,341	△ 5,901,800,186
売買益	3,353,053,517	14,943,613,421	2,047,722,807	1,839,430,417	1,377,563,613	1,437,180,614
売買損	△ 8,557,316,083	△ 3,407,768,547	△ 9,179,537,262	△ 3,204,440,822	△ 6,758,033,954	△ 7,338,980,800
(C) 先物取引等取引損益	192,939,633	△ 100,175,945	69,093,797	80,887,748	168,388,323	176,500,693
取引益	269,306,407	81,299,437	125,063,567	154,847,664	174,411,227	201,127,903
取引損	△ 76,366,774	△ 181,475,382	△ 55,969,770	△ 73,959,916	△ 6,022,904	△ 24,627,210
(D) 信託報酬等	△ 119,027,006	△ 104,131,484	△ 116,341,783	△ 109,908,117	△ 115,670,324	△ 92,353,534
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 4,101,735,181	12,308,853,439	△ 6,185,210,211	△ 452,056,746	△ 4,326,432,821	△ 5,032,738,459
(F) 前期繰越損益金	△ 56,612,777,002	△ 60,429,333,896	△ 48,435,148,191	△ 55,125,063,164	△ 54,918,082,931	△ 58,579,606,808
(G) 追加信託差損益金	△173,021,748,065	△173,108,020,345	△174,853,575,263	△175,648,232,713	△173,794,902,642	△170,985,031,518
(配当等相当額)	( 70,647,130,756)	( 66,975,539,301)	( 64,082,337,303)	( 62,814,646,155)	( 60,497,210,691)	( 58,088,407,687)
(売買損益相当額)	(△243,668,878,821)	(△240,083,559,646)	(△238,935,912,566)	(△238,462,878,868)	(△234,292,113,333)	(△229,073,439,205)
(H) 計(E+F+G)	△233,736,260,248	△221,228,500,802	△229,473,933,665	△231,225,352,623	△233,039,418,394	△234,597,376,785
(I) 収益分配金	△ 3,521,936,301	△ 3,467,000,648	△ 1,968,850,998	△ 1,963,280,555	△ 1,925,430,161	△ 1,881,065,761
次期繰越損益金(H+I)	△237,258,196,549	△224,695,501,450	△231,442,784,663	△233,188,633,178	△234,964,848,555	△236,478,442,546
追加信託差損益金	△175,634,096,614	△175,605,900,147	△175,944,915,814	△176,779,447,357	△174,834,683,606	△172,173,536,245
(配当等相当額)	( 68,034,782,207)	( 64,477,659,499)	( 62,990,996,752)	( 61,683,431,511)	( 59,457,429,727)	( 56,899,902,960)
(売買損益相当額)	(△243,668,878,821)	(△240,083,559,646)	(△238,935,912,566)	(△238,462,878,868)	(△234,292,113,333)	(△229,073,439,205)
繰越損益金	△ 61,624,099,935	△ 49,089,601,303	△ 55,497,868,849	△ 56,409,185,821	△ 60,130,164,949	△ 64,304,906,301

(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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	909,587,752	969,120,846	877,510,447	832,065,911	885,649,197	692,561,034
(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	70,647,130,756	66,975,539,301	64,082,337,303	62,814,646,155	60,497,210,691	58,088,407,687
(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)	71,556,718,508	67,944,660,147	64,959,847,750	63,646,712,066	61,382,859,888	58,780,968,721
(1万円当たり収益分配対象額)	( 1,422)	( 1,371)	( 1,319)	( 1,296)	( 1,275)	( 1,249)
収益分配金	3,521,936,301	3,467,000,648	1,968,850,998	1,963,280,555	1,925,430,161	1,881,065,761
(1万円当たり収益分配金)	( 70)	( 70)	( 40)	( 40)	( 40)	( 40)

## ○分配金のお知らせ

	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	40円	40円	40円	40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。