

## 第8期

# 運用報告書(全体版)

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

【2020年11月20日決算】

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「アジア・オセアニア債券オープン(1年決算型)(愛称 アジオセ定期便(1年決算型))」は、2020年11月20日に第8期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ  
フリーダイヤル ☎0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2013年11月6日から、原則として無期限です。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 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。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎年11月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。	

## ○最近5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 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 率 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
4期(2016年11月21日)	9,797	0	△5.0	16.3	81.0	255	
5期(2017年11月20日)	10,466	0	6.8	17.0	79.6	539	
6期(2018年11月20日)	10,302	0	△1.6	15.9	84.4	752	
7期(2019年11月20日)	10,222	0	△0.8	16.6	80.7	439	
8期(2020年11月20日)	10,640	0	4.1	16.5	81.1	356	

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

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

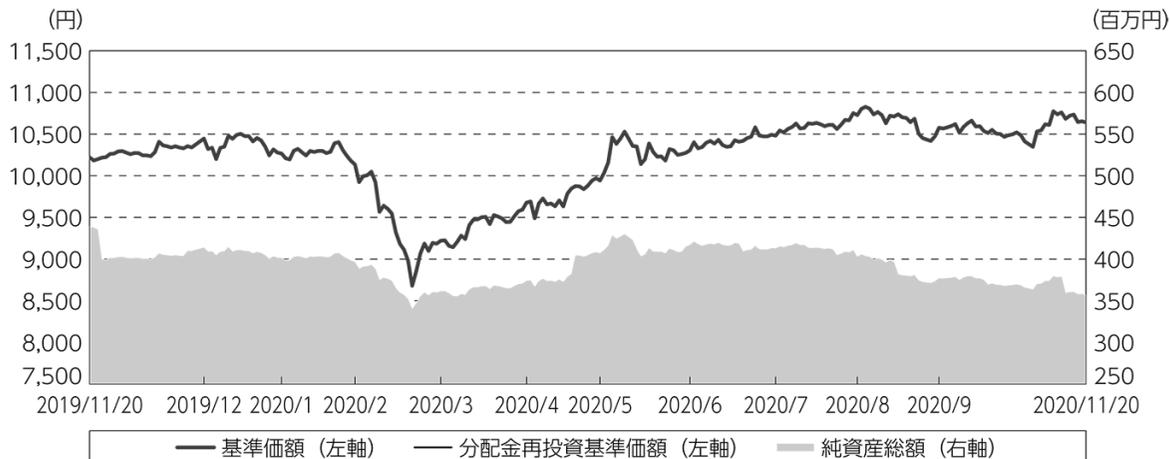
年 月 日	基 準	価 額		アジア・ニュージーランド債券マザーファンド組入比率	LM・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)組入比率
		騰 落	率		
(期 首)	円	%	%	%	%
2019年11月20日	10,222	—	16.6	80.7	
11月末	10,292	0.7	16.5	80.4	
12月末	10,446	2.2	16.4	80.7	
2020年1月末	10,267	0.4	16.8	80.3	
2月末	10,134	△0.9	16.7	80.7	
3月末	9,221	△9.8	15.9	81.4	
4月末	9,678	△5.3	15.7	81.6	
5月末	9,943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

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

（2019年11月21日～2020年11月20日）



期首：10,222円

期末：10,640円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：4.1%（分配金再投資ベース）

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

### ○基準価額の主な変動要因

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

#### (主なプラス要因)

##### ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

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

##### ○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。
- ・オーストラリアの債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・オーストラリアドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

### （主なマイナス要因）

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド  
・インドネシアルピアやマレーシアリングgit、タイバーツが対円で下落したことがマイナスに影響しました。
- LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）  
・特にありません。

## 投資環境

（2019年11月21日～2020年11月20日）

### （債券市場）

債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大への対応策として、投資国の中央銀行が景気支援のための利下げを実施したことを受けて、アジア・オセアニア諸国の債券利回りが低下しました。

### （為替市場）

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

## 当ファンドのポートフォリオ

（2019年11月21日～2020年11月20日）

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

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

- アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

### （債券組入比率）

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

### （通貨別投資比率）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。また、マレーシアリングgitの比率を引き下げる一方、ニュージーランドドルの比率を引き上げました。

### （国別投資比率および年限別投資配分）

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。また、マレーシア国債の比率を引き下げる一方、ニュージーランド国債の比率を引き上げました。年限別投資比率については中期ゾーンの債券への投資を比較的高めとしました。

- LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

### （債券組入比率）

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

### （債券別投資比率）

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年11月21日～2020年11月20日）

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

## 分配金

（2019年11月21日～2020年11月20日）

分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。当期間におきましては、委託会社の判断により分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第8期
	2019年11月21日～ 2020年11月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,290

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

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

## 今後の運用方針

### （投資環境）

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

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

### （運用方針）

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

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

#### ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

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

#### ○LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

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

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年11月21日～2020年11月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	117	1.144	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 45 ）	（ 0.440 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 67 ）	（ 0.660 ）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 4 ）	（ 0.044 ）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.023	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 1 ）	（ 0.010 ）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 1 ）	（ 0.013 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	119	1.167	
期中の平均基準価額は、10,204円です。			

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

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

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

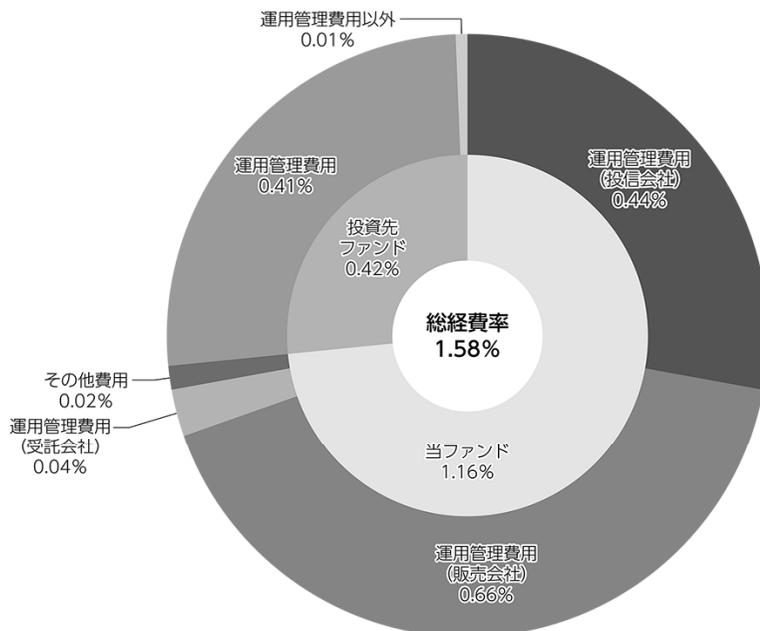
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

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



(単位: %)

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年11月20日)

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

投資信託証券

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

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	2,801千口	4,200千円	13,358千口	20,500千円

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

（2020年11月20日現在）

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）		835,654,712	682,981,417	289,379	81.1
合 計		835,654,712	682,981,417	289,379	81.1

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド		47,979	37,422	58,981

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2020年11月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 289,379	% 80.4
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	58,981	16.4
コール・ローン等、その他	11,598	3.2
投資信託財産総額	359,958	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）アジア・ニュージーランド債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,804,573千円)の投資信託財産総額(4,134,467千円)に対する比率は92.0%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	359,958,535
コール・ローン等	11,597,584
投資信託受益証券(評価額)	289,379,226
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額)	58,981,725
(B) 負債	3,271,940
未払解約金	961,481
未払信託報酬	2,284,107
未払利息	9
その他未払費用	26,343
(C) 純資産総額(A-B)	356,686,595
元本	335,217,415
次期繰越損益金	21,469,180
(D) 受益権総口数	335,217,415口
1万円当たり基準価額(C/D)	10.640円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0640円です。  
 (注) 当ファンドの期首元本額は429,774,694円、期中追加設定元本額は45,430,339円、期中一部解約元本額は139,987,618円です。

○損益の状況（2019年11月21日～2020年11月20日）

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

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) 収益分配金

決算期	第8期
(a) 配当等収益(費用控除後)	14,164,618円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	152,131,687円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	44,570,909円
分配対象収益(a+b+c+d)	210,867,214円
分配対象収益(1万円当たり)	6,290円
分配金額	0円
分配金額(1万円当たり)	0円

＜お知らせ＞

該当事項はございません。

用語解説

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

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

用語解説

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

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

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

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
7期(2016年11月21日)	13,653		△2.9	91.7	—	9,299
8期(2017年11月20日)	14,591		6.9	90.7	—	8,993
9期(2018年11月20日)	14,621		0.2	93.1	—	6,411
10期(2019年11月20日)	15,228		4.2	96.4	—	4,555
11期(2020年11月20日)	15,761		3.5	96.0	—	3,898

(注) 基準価額は1万円当たり。

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

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2019年11月21日～2020年11月20日)



### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### (主なプラス要因)

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

#### (主なマイナス要因)

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

**投資環境**

(2019年11月21日～2020年11月20日)

**(債券市場)**

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

**(為替市場)**

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

**当ファンドのポートフォリオ**

(2019年11月21日～2020年11月20日)

**(債券組入比率)**

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**(通貨別投資比率)**

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

**(国別投資比率および年限別投資配分)**

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

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2019年11月21日～2020年11月20日)

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

**今後の運用方針****(投資環境)**

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

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

**(運用方針)**

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

○1万口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020年11月20日)

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年11月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 6,860	千ニュージーランドドル 5,544 ( 1,000)
	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 12,301 ( 5,000)
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 31,914,000	千インドネシアルピア 29,380,000 (30,000,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年11月20日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

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

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

該当事項はございません。

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

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

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

<お知らせ>

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

当報告書に関するお問合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

## LM・オーストラリア債券ファンド （適格機関投資家専用）

### 運用報告書（全体版）

第196期 決算日 2020年2月12日

第197期 決算日 2020年3月11日

第198期 決算日 2020年4月13日

第199期 決算日 2020年5月11日

第200期 決算日 2020年6月11日

第201期 決算日 2020年7月13日

### － 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2020年7月13日に第201期の決算を行いましたので、第196期、第197期、第198期、第199期、第200期、第201期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

## ○最近30期の運用実績

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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

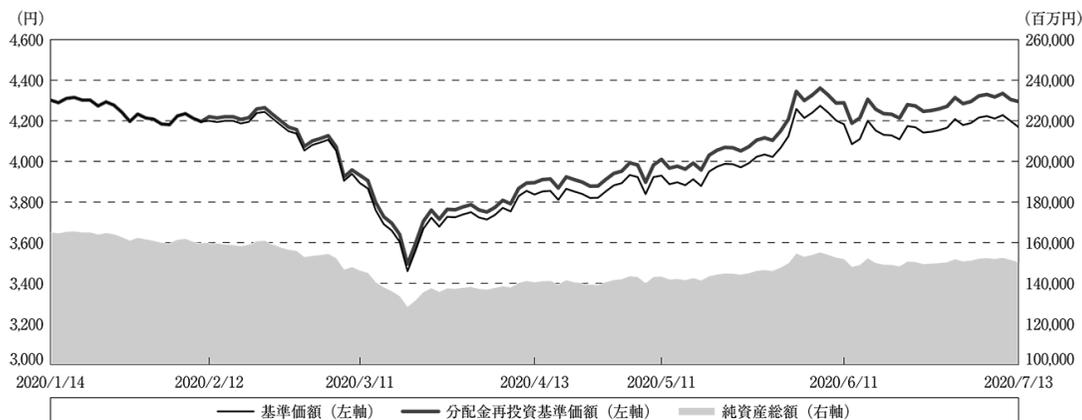
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## 作成期間中の基準価額等の推移

（2020年1月15日～2020年7月13日）



第196期首：4,302円

第201期末：4,169円（既払分配金(税込み)：120円）

騰落率：△0.2%（分配金再投資ベース）

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

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2020年1月14日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は若干のマイナス（分配金再投資ベース）となりました。

公社債利金を手堅く確保しました。公社債損益についても、債券利回りの低下を受けてプラスとなりました。一方、為替損益については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

## 投資環境

（2020年1月15日～2020年7月13日）

当作成期のオーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

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

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

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

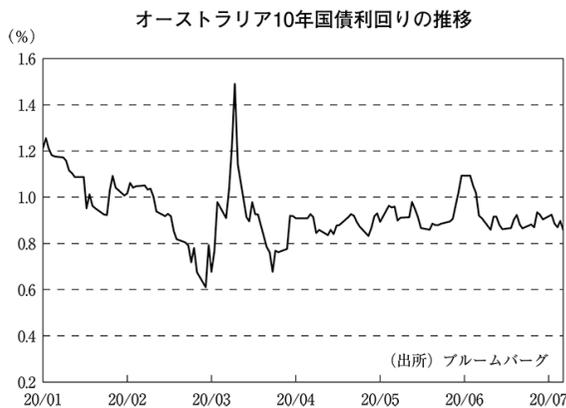
社債セクターについては、新型コロナウイルス感染拡大の影響でリスク回避姿勢が強まる場面で、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は拡大する展開となりました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

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

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

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



## 当ファンドのポートフォリオ

（2020年1月15日～2020年7月13日）

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

## 分配金

（2020年1月15日～2020年7月13日）

当作成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

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

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

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

## ○今後の運用方針

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

## ○ 1万口当たりの費用明細

（2020年1月15日～2020年7月13日）

項 目	第196期～第201期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.250	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 4 )	( 0.109 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 5 )	( 0.136 )	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 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 )	( 0.001 )	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	( 0 )	( 0.001 )	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	10	0.256	
作成期間の平均基準価額は、4,034円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年1月15日～2020年7月13日)

## 公社債

			第196期～第201期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	40,121	77,099
		地方債証券	64,171	65,237
		特殊債券	6,282	59,320 ( 44)
	社債券 (投資法人債券を含む)	39,607	46,868 (69,650)	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

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

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

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

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年1月15日～2020年7月13日)

該当事項はございません。

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

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

該当事項はございません。

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

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細 (2020年7月13日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第201期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,780,460	千オーストラリアドル 1,984,540	千円 147,312,462	% 98.0	% —	% 46.6	% 35.2	% 16.2
合 計	1,780,460	1,984,540	147,312,462	98.0	—	46.6	35.2	16.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第201期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIA GOVT INFL	2.278	3,810	5,639	418,630	2035/8/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	37,100	47,340	3,514,073	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,000	14,948	1,109,651	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.25	36,500	40,758	3,025,473	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	4,000	4,640	344,471	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	24,260	29,291	2,174,273	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	8,000	9,368	695,451	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.5	14,260	16,440	1,220,346	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.5	11,500	12,156	902,362	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	33,840	47,924	3,557,413	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	36,200	43,782	3,249,944	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	14,600	19,733	1,464,850	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	19,300	24,727	1,835,511	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	16,190	19,372	1,437,994	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	24,480	30,643	2,274,672	2047/3/21	
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,373	398,863	2022/3/22
		AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	2,600	2,658	197,361	2025/5/22
		AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,500	2,814	208,905	2028/4/18
		AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,500	1,592	118,231	2029/5/22
		BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,500	7,434	551,868	2024/11/27
		KOMMUNEKREDIT	3.55	3,000	3,513	260,807	2028/7/21
		MANITOBA PROVANCE	4.25	5,000	5,363	398,121	2022/8/8
		MANITOBA PROVANCE	3.75	3,500	4,032	299,305	2026/6/9
		MANITOBA PROVANCE	3.6	2,000	2,284	169,553	2027/8/17
		NEW S WALES TREAS CORP	5.0	18,000	21,225	1,575,576	2024/8/20
		NEW S WALES TREAS CORP	1.25	4,000	4,105	304,726	2025/3/20
		NEW S WALES TREAS CORP	4.0	6,000	7,082	525,717	2026/5/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	8,500	9,615	713,780	2027/5/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	14,000	15,888	1,179,379	2028/3/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,000	4,575	339,664	2028/11/15
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	12,700	14,495	1,075,965	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY	3.0	9,800	11,186	830,381	2029/4/20
		NEW S WALES TREASURY	2.0	11,500	11,994	890,368	2031/3/20
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	3,000	3,325	246,876	2027/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	4,624	343,257	2028/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	3,000	3,087	229,174	2029/5/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	4,000	4,676	347,132	2030/5/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	2,000	2,011	149,280	2031/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	3,500	4,097	304,187	2033/4/21
		ONTARIO PROVINCE	4.25	6,000	6,841	507,840	2024/8/22
		PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	1,145	85,058	2026/5/20
QUEBEC PROVINCE		4.2	2,000	2,291	170,084	2025/3/10	
QUEENSLAND TREASURY	4.25	10,500	11,703	868,720	2023/7/21		
QUEENSLAND TREASURY	5.75	20,500	24,747	1,836,983	2024/7/22		
QUEENSLAND TREASURY	4.75	24,500	29,407	2,182,907	2025/7/21		

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

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

## LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第201期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	4.25	3,000	3,341	248,069	2023/8/21
	KFW	5.0	9,000	10,435	774,607	2024/3/19
	KFW	4.0	5,000	5,750	426,837	2025/2/27
	KFW	3.2	8,250	9,401	697,869	2026/9/11
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,236	240,273	2022/7/18
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	6,497	7,190	533,735	2023/4/17
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,768	131,266	2024/7/15
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,243	240,779	2022/8/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.0	1,500	1,676	124,454	2026/8/18
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	3,000	3,308	245,575	2027/3/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	1,500	1,571	116,683	2022/9/5
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	3,000	3,281	243,593	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	6,700	7,721	573,170	2024/4/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	8,500	9,832	729,901	2025/1/9
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,382	622,261	2021/11/12
	NORDIC INV BANK	5.0	4,000	4,315	320,338	2022/4/19
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,150	382,340	2021/11/5
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,055	597,949	2020/12/9
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	3,500	3,549	263,450	2020/11/19
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	900	925	68,735	2030/5/15
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	13,000	13,284	986,123	2021/10/7
	APPLE INC	3.7	4,000	4,257	316,059	2022/8/28
	APPLE INC	3.35	2,000	2,166	160,841	2024/1/10
	APT PIPELINES LTD	3.75	5,500	5,851	434,361	2023/10/20
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	12,759	947,162	2020/12/9
	AT&T INC	3.45	5,000	5,315	394,543	2023/9/19
	AT&T INC	4.1	1,000	1,111	82,522	2026/1/19
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,370	398,682	2020/10/28
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	3,500	3,836	284,746	2024/10/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,046	77,697	2021/4/1
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	7,750	8,458	627,857	2022/6/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	1,500	1,773	131,609	2027/8/16
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	4,500	5,287	392,454	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	6,295	6,777	503,080	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	4,600	4,984	369,979	2024/2/8
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	2,200	2,275	168,884	2025/1/16
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,466	331,557	2022/9/15
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,315	394,573	2022/11/4
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	7,000	7,242	537,614	2024/5/22
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.2	2,700	2,883	214,075	2023/9/7
	BANK OF QUEENSLAND	3.0	5,000	5,124	380,421	2021/11/16
	BANK OF QUEENSLAND	2.0	5,000	5,125	380,480	2024/10/30
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	5,500	5,587	414,748	2024/9/6
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	1,000	1,092	81,071	2022/5/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	7,036	522,288	2024/5/20
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,238	166,126	2025/7/15
	BK OF COMMUNICATIONS FRN	0.9994	5,000	4,997	370,971	2022/10/28

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第201期末				償還年月日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BNG BANK NV	3.3	8,500	9,934	737,460	2029/4/26
	BPCE SA	1.8	6,000	6,022	447,050	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	6,000	6,102	452,995	2025/6/5
	BRISBANE AIRPORT	6.0	2,000	2,025	150,351	2020/10/21
	BRISBANE AIRPORT	3.1	3,500	3,496	259,511	2026/6/30
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	1,800	1,873	139,085	2025/4/24
	BWP TRUST	3.5	3,470	3,590	266,526	2022/5/11
	BWP TRUST	3.3	1,100	1,179	87,573	2026/4/10
	CANADIAN IMPERIAL BANK	1.6	4,500	4,530	336,326	2023/6/9
	CITIBANK NA FRN	0.84	4,000	4,003	297,187	2022/5/20
	CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,647	493,452	2021/5/4
	COLES GROUP TREASURY	2.2	1,000	1,028	76,373	2026/11/6
	COM BK AUSTRALIA	4.75	2,500	2,859	212,225	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	6,000	6,254	464,255	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	3,143	233,321	2022/3/31
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	3,200	3,449	256,075	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	6,300	7,383	548,112	2026/6/11
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	4,508	334,685	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,277	243,257	2022/12/13
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,811	134,459	2020/9/2
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,181	384,622	2022/2/25
	CONNECTEAST FINANCE PTY	3.4	1,000	1,062	78,899	2026/3/25
	CREDIT SUISSE/SYDNEY FRN	2.0506	2,000	2,020	150,009	2021/3/9
	CREDIT UNION AU LTD FRN	1.33	1,000	1,007	74,757	2022/3/4
	CREDIT UNION AU LTD FRN	0.99	1,500	1,497	111,156	2023/2/21
	DBNGP FINANCE CO PTY	4.225	5,000	5,543	411,471	2025/5/28
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	500	546	40,564	2024/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.2	3,000	3,168	235,189	2022/11/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	4,500	5,005	371,583	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	3,600	3,496	259,545	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,000	999	74,156	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,218	461,618	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	2,000	2,231	165,610	2025/6/16
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	3,000	3,249	241,197	2024/12/11
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,000	4,315	320,317	2024/8/29
	EXPORT-IMPORT BANK K FRN	1.0602	5,000	4,984	369,984	2023/10/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,047	226,201	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	1.311	1,100	1,105	82,044	2023/5/29
	EXPORT-IMPORT BK KOR	3.5	4,000	4,157	308,615	2022/2/14
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	7,500	7,513	557,699	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	8,000	8,330	618,365	2022/9/6
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	1,000	1,084	80,489	2024/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	10,826	803,647	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	6,600	6,816	505,977	2021/6/30
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	8,257	612,946	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	5,000	5,733	425,560	2027/11/2
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	8,765	650,651	2020/9/4

## LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第201期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	5,000	5,365	398,277	2022/8/8
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	5,000	5,396	400,556	2026/8/24
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	1,300	1,280	95,019	2032/2/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,041	77,335	2021/9/8
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6	3,500	3,698	274,541	2023/5/16
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	3,000	3,244	240,839	2024/5/2
	GPT RE LTD	3.6725	3,200	3,436	255,113	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0	5,800	5,996	445,142	2022/5/18
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	6,100	6,379	473,550	2024/9/11
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	4.49	4,500	4,864	361,118	2028/2/28
	HEATHROW FUNDING LTD	4.15	3,000	3,055	226,845	2028/10/11
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,451	404,687	2022/9/7
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	4,000	4,160	308,817	2024/2/16
	HSBC LTD SYDNEY	2.75	2,000	2,045	151,803	2021/8/16
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	6,500	6,537	485,254	2021/6/3
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	2,500	2,504	185,914	2022/3/30
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	5,500	6,279	466,091	2027/4/21
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	3,200	3,368	250,061	2026/3/18
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	2,000	2,130	158,117	2023/9/7
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	4,500	4,557	338,273	2024/8/20
	INTEL CORP	4.0	1,000	1,074	79,777	2022/12/1
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	5,400	5,484	407,127	2024/10/4
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,726	425,100	2026/1/30
	KIWIBANK LTD	4.25	2,900	3,255	241,663	2027/10/27
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	4,500	5,267	390,987	2025/7/16
	KOREA DEVELOPMENT BA FRN	1.105	2,100	2,101	156,023	2023/10/19
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	4,000	4,023	298,692	2024/8/29
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	9,500	9,585	711,531	2020/9/25
	KOREA SOUTHERN POWER FRN	1.0802	2,300	2,256	167,481	2024/10/30
	LIBERTY FINANCIAL PT FRN	2.445	1,600	1,539	114,258	2024/2/26
	LIBERTY FINANCIAL PTY	5.1	4,000	4,039	299,829	2021/4/9
	LLOYDS BANK PLC	1.65	5,000	5,060	375,674	2022/8/12
	LLOYDS BANK PLC	3.65	4,000	4,193	311,273	2023/3/20
	LLOYDS BANK PLC	4.0	4,000	4,330	321,457	2025/3/7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	2,000	2,130	158,169	2023/11/23
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	3,000	3,258	241,852	2025/10/15
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,700	1,711	127,073	2026/11/20
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	5,000	5,098	378,457	2022/6/21
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	2,000	2,059	152,901	2024/8/7
	MACQUARIE GROUP LTD	3.25	4,200	4,305	319,606	2022/12/15
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	1,100	1,109	82,390	2020/9/9
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,693	125,685	2028/9/7
	MCDONALD'S CORP	3.0	6,000	6,379	473,568	2024/3/8
	MCDONALD'S CORP	3.45	4,000	4,437	329,364	2026/9/8
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,000	3,326	246,916	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	2,000	2,110	156,631	2023/9/18
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	3,000	3,024	224,475	2020/9/18

## LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	第201期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	4,200	4,270	316,969	2024/8/7	
	MUFG BANK LTD SYDNEY	1.35	3,400	3,432	254,784	2022/8/29	
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,308	171,364	2024/3/20	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	3,098	229,989	2021/10/21	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.0	5,000	5,536	410,981	2022/8/8	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	4,500	4,792	355,717	2023/3/16	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	3,500	3,770	279,887	2024/2/26	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	6,000	6,918	513,549	2024/3/11	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	2,400	2,527	187,627	2024/6/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,825	432,400	2024/6/25	
	NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,668	123,827	2023/4/11	
	NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	11,088	823,063	2024/4/18	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,324	172,544	2024/9/11	
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,482	258,511	2025/7/8	
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	3,750	4,062	301,589	2024/12/6	
	NETWORK FINANCE CO PTY L	2.25	2,200	2,241	166,420	2026/11/11	
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,149	159,555	2022/5/23	
	NEWCASTLE PERM BLDG FRN	1.5054	500	503	37,392	2023/2/6	
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	2,500	2,505	185,968	2021/3/22	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	9,000	9,513	706,163	2022/6/17	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	4,000	4,249	315,415	2023/9/6	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	1,800	1,817	134,914	2025/7/1	
	ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	1,100	1,109	82,361	2027/11/11	
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	1,600	1,658	123,131	2022/9/13	
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	3,400	3,453	256,344	2023/6/13	
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,845	136,971	2021/3/25	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,709	275,323	2021/2/24	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	6,000	6,344	470,944	2023/12/6	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	2,300	2,263	167,992	2025/8/15	
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,354	174,761	2020/7/29	
	RABOBANK NEDERLAND	3.25	3,800	4,014	298,014	2023/1/25	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	6,000	6,963	516,925	2024/4/11	
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,364	398,206	2022/7/4	
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	8,200	8,423	625,303	2021/9/8	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	4,600	4,737	351,630	2021/3/12	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	2,000	2,195	162,964	2024/9/27	
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	6,500	6,534	485,047	2021/4/20	
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.9	6,000	6,356	471,835	2024/6/7	
	SPARK FINANCE LTD	4.0	4,000	4,583	340,219	2027/10/20	
	SPARK FINANCE LTD	2.6	1,500	1,536	114,066	2030/3/18	
	STANDARD CHARTERED P FRN	2.9	1,750	1,783	132,371	2025/6/28	
	STOCKLAND TRUST MGMT	4.5	11,000	11,505	854,057	2022/11/23	
	STOCKLAND TRUST MGMT	3.3	3,500	3,592	266,656	2024/3/22	
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	1.39	3,000	2,956	219,496	2024/10/16	
	SUNCORP-METWAY	3.5	10,000	10,212	758,096	2021/4/12	
	SUNCORP-METWAY	3.0	3,100	3,304	245,282	2023/9/13	
	SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,650	1,698	126,098	2024/7/30	

## LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

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

LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	第201期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債)	WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	3,133	232,608	2023/7/14
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	4,000	4,591	340,819	2027/9/30
		ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	5,000	5,299	393,344	2023/5/31
合	計					147,312,462	

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	第201期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		オーストラリア国債(10年)2020.9限月	15,043	—
		オーストラリア国債(3年)2020.9限月	—	11,702

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

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月13日現在)

項 目	第201期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	147,312,462	97.0
コール・ローン等、その他	4,606,820	3.0
投資信託財産総額	151,919,282	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当作成期末における外貨建純資産(150,952,504千円)の投資信託財産総額(151,919,282千円)に対する比率は99.4%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月13日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=74.23円です。

## ○特定資産の価格等の調査

（2020年1月15日～2020年7月13日）

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

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

&lt;注記事項&gt;

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 383,927,167,501円

当作成期中追加設定元本額 2,498,951,682円

当作成期中一部解約元本額 25,680,694,986円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は210,355,073,067円であります。

## ○損益の状況

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

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

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

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

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

<分配金の計算過程>

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

## ○分配金のお知らせ

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

## ◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

## ◇分配金を再投資する場合

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

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

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