

## 運用報告書 (全体版)

### 豪州インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型)

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／資産複合
信託期間	2015年6月30日から2025年11月13日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	主として「LM・豪州インカム資産ファンド (適格機関投資家専用)」へ投資を行います。また、「DIAMマネーマーケットマザーファンド」受益証券への投資も行います。なお、短期金融資産等に直接投資する場合があります。
運用方法	主として「LM・豪州インカム資産ファンド (適格機関投資家専用)」*への投資を通じて、オーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を中心に実質的な投資を行います。 *「LM・豪州インカム資産ファンド (適格機関投資家専用)」は、「LM・豪州インカム資産マザーファンド」受益証券を主要投資対象とするファミリーファンド方式により運用を行います。「LM・豪州インカム資産ファンド (適格機関投資家専用)」への投資比率は、原則として高位を維持します。実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。デリバティブ取引の直接利用は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	決算日 (原則として毎月13日。休業日の場合は翌営業日。 ) に、経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。 ) 等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

愛称：インフラ・DE・豪(GO)毎月

第71期 <決算日 2021年6月14日>  
 第72期 <決算日 2021年7月13日>  
 第73期 <決算日 2021年8月13日>  
 第74期 <決算日 2021年9月13日>  
 第75期 <決算日 2021年10月13日>  
 第76期 <決算日 2021年11月15日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「豪州インフラ関連好配当資産ファンド (毎月決算型)」は、2021年11月15日に第76期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

# 豪州インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資組 入	信託 証券 比率	純資 産 総額
		(分配落)	税 分 込 配 金	騰 落 率			
第9作成期	47期(2019年6月13日)	円 9,877	円 50	% 2.4	% 97.6	百万円 13,121	
	48期(2019年7月16日)	10,103	50	2.8	97.9	12,959	
	49期(2019年8月13日)	9,607	50	△4.4	97.4	12,270	
	50期(2019年9月13日)	10,055	50	5.2	97.9	12,922	
	51期(2019年10月15日)	9,947	50	△0.6	97.6	12,971	
	52期(2019年11月13日)	10,000	50	1.0	97.4	13,004	
第10作成期	53期(2019年12月13日)	10,057	50	1.1	97.8	13,041	
	54期(2020年1月14日)	10,158	50	1.5	97.8	13,197	
	55期(2020年2月13日)	10,058	50	△0.5	97.5	12,987	
	56期(2020年3月13日)	7,478	50	△25.2	97.0	9,580	
	57期(2020年4月13日)	6,679	50	△10.0	97.6	8,575	
	58期(2020年5月13日)	6,705	50	1.1	97.0	8,677	
第11作成期	59期(2020年6月15日)	7,421	50	11.4	97.9	9,701	
	60期(2020年7月13日)	7,268	50	△1.4	97.3	9,578	
	61期(2020年8月13日)	7,585	50	5.0	97.6	10,001	
	62期(2020年9月14日)	7,573	50	0.5	97.6	10,003	
	63期(2020年10月13日)	7,681	50	2.1	97.9	10,129	
	64期(2020年11月13日)	7,993	50	4.7	98.1	10,447	
第12作成期	65期(2020年12月14日)	8,267	50	4.1	97.9	10,517	
	66期(2021年1月13日)	8,148	50	△0.8	98.2	10,186	
	67期(2021年2月15日)	8,226	50	1.6	97.6	10,138	
	68期(2021年3月15日)	8,544	50	4.5	98.8	10,427	
	69期(2021年4月13日)	8,746	50	2.9	97.7	10,527	
	70期(2021年5月13日)	8,757	50	0.7	97.8	10,255	
第13作成期	71期(2021年6月14日)	9,094	50	4.4	98.0	10,404	
	72期(2021年7月13日)	8,803	50	△2.7	98.3	9,755	
	73期(2021年8月13日)	8,737	50	△0.2	98.6	9,445	
	74期(2021年9月13日)	9,059	50	4.3	98.9	9,279	
	75期(2021年10月13日)	9,266	50	2.8	98.0	8,959	
	76期(2021年11月15日)	9,252	50	0.4	97.6	8,439	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

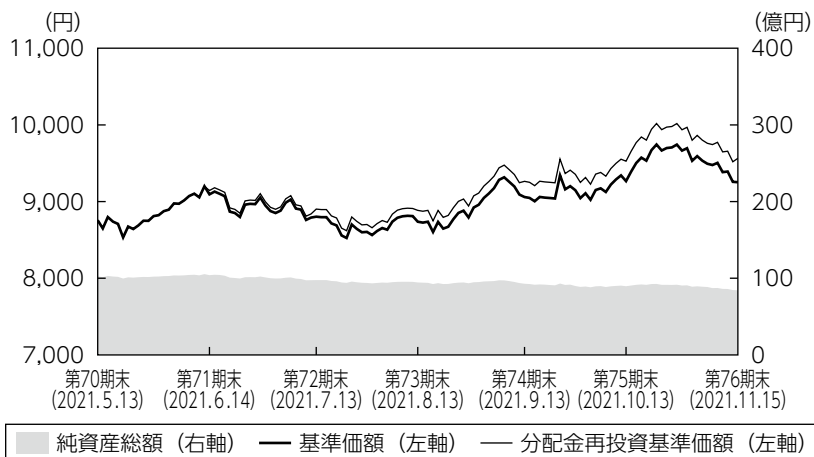
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券組入比率
			騰	落	
第 71 期	(期首) 2021年 5 月 13 日	円 8,757	%	-	% 97.8
	5 月 末	8,822		0.7	97.2
	(期末) 2021年 6 月 14 日	9,144		4.4	98.0
第 72 期	(期首) 2021年 6 月 14 日	9,094		-	98.0
	6 月 末	8,876		△2.4	97.8
	(期末) 2021年 7 月 13 日	8,853		△2.7	98.3
第 73 期	(期首) 2021年 7 月 13 日	8,803		-	98.3
	7 月 末	8,563		△2.7	97.1
	(期末) 2021年 8 月 13 日	8,787		△0.2	98.6
第 74 期	(期首) 2021年 8 月 13 日	8,737		-	98.6
	8 月 末	8,959		2.5	97.5
	(期末) 2021年 9 月 13 日	9,109		4.3	98.9
第 75 期	(期首) 2021年 9 月 13 日	9,059		-	98.9
	9 月 末	9,045		△0.2	97.2
	(期末) 2021年 10 月 13 日	9,316		2.8	98.0
第 76 期	(期首) 2021年 10 月 13 日	9,266		-	98.0
	10 月 末	9,696		4.6	97.2
	(期末) 2021年 11 月 15 日	9,302		0.4	97.6

(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) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

## ■第71期～第76期の運用経過（2021年5月14日から2021年11月15日まで）

### 基準価額等の推移



第71期首： 8,757円  
 第76期末： 9,252円  
 (既払分配金300円)  
 騰落率： 9.2%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による世界経済の正常化への期待が高まる中、オーストラリア国内景気の回復期待も高まりました。このような中、オーストラリアの株式市場は上昇し、当ファンドが主に投資するREIT（リート）および公益事業セクターも上昇したことから、株式要因がプラスとなりました。一方、為替要因については、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。

### ◆組入ファンドの作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
LM・豪州インカム資産ファンド（適格機関投資家専用）	10.1%
DIAMマネーマーケットマザーファンド	△0.0%

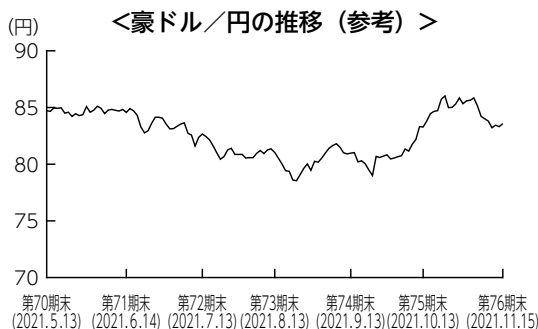
(注) LM・豪州インカム資産ファンド（適格機関投資家専用）の騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

## 投資環境

当作成期のオーストラリア株式市場全体は上昇しました。世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、世界経済の正常化への期待が高まる中、オーストラリアにおいても主要都市のロックダウン（都市封鎖）が徐々に解除され、景気回復期待が高まったことなどから、株価は上昇しました。このような中、当ファンドが主要投資対象としているREIT（リート）および公益事業セクターについても上昇しました。

当作成期の豪ドル／円相場は豪ドル安円高となりました。作成期前半は、オーストラリア国内で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、大都市におけるロックダウンによりオーストラリア景気への影響が懸念されたことなどから、豪ドルは対円で下落しました。後半は、ワクチン接種の進展に伴いロックダウンによる行動制限が段階的に緩和され、景気回復期待が高まったことなどから、豪ドルを買い戻す動きが優勢となりました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が大規模な金融緩和政策を続けており、国債利回りに低下圧力がかかっていることが要因となりました。



## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

LM・豪州インカム資産ファンド（適格機関投資家専用）の組入比率は高位を維持しました。また、DIAMマネーマーケットマザーファンドへの投資も行いました。

### ●LM・豪州インカム資産ファンド（適格機関投資家専用）

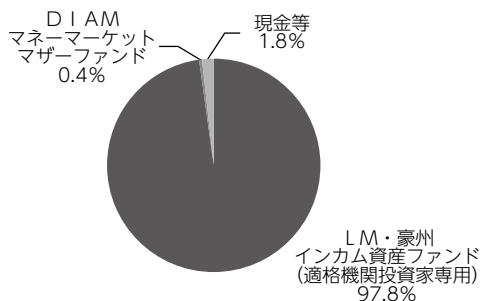
「LM・豪州インカム資産マザーファンド」への投資を通じて、主に配当利回りに着目し、相対的に配当利回りが高い銘柄を選別して投資し、ポートフォリオを構築しました。また、オーストラリア株式市場全体に比べて中長期的な値動きを小さく抑えることをめざして運用を行いました。個別銘柄では、ストックランド（各種不動産投資信託）などのウェイトを引き上げた一方、デクサス（オフィス不動産投資信託）などのウェイトを引き下げました。

### ●DIAMマネーマーケットマザーファンド

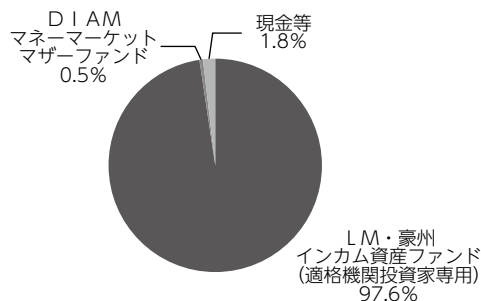
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

**ポートフォリオ構成** ※比率は純資産総額に対する割合です。

前作成期末



当作成期末



## 分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2021年5月14日 ～2021年6月14日	2021年6月15日 ～2021年7月13日	2021年7月14日 ～2021年8月13日	2021年8月14日 ～2021年9月13日	2021年9月14日 ～2021年10月13日	2021年10月14日 ～2021年11月15日
当期分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
対基準価額比率	0.55%	0.56%	0.57%	0.55%	0.54%	0.54%
当期の収益	42円	34円	34円	42円	42円	33円
当期の収益以外	7円	15円	15円	7円	7円	16円
翌期繰越分配対象額	899円	884円	869円	861円	853円	837円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

主として、LM・豪州インカム資産ファンド（適格機関投資家専用）を高位に組入れることを基本とした運用を行います。また、DIAMマネーマーケットマザーファンド受益証券への投資も行います。

### ●LM・豪州インカム資産ファンド（適格機関投資家専用）

今後のオーストラリア株式市場については、堅調な経済環境を背景に、引き続き底堅い動きが期待されます。「LM・豪州インカム資産マザーファンド」への投資を通じて、市場環境を注視しながら配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を選別して投資する方針です。また、個別銘柄や業種の選定を通じて、中長期的な値動きをオーストラリア株式市場全体に比べて小さく抑えることをめざします。

### ●DIAMマネーマーケットマザーファンド

日銀は消費者物価指数が前年比2%の上昇となる物価安定の目標達成に向け、引き続き緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第71期～第76期		項目の概要
	(2021年5月14日 ～2021年11月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.617%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,018円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(18)	(0.202)	
(販売会社)	(35)	(0.393)	
(受託会社)	( 2)	(0.022)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 ( 0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	56	0.619	

(注1) 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・解約によって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) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

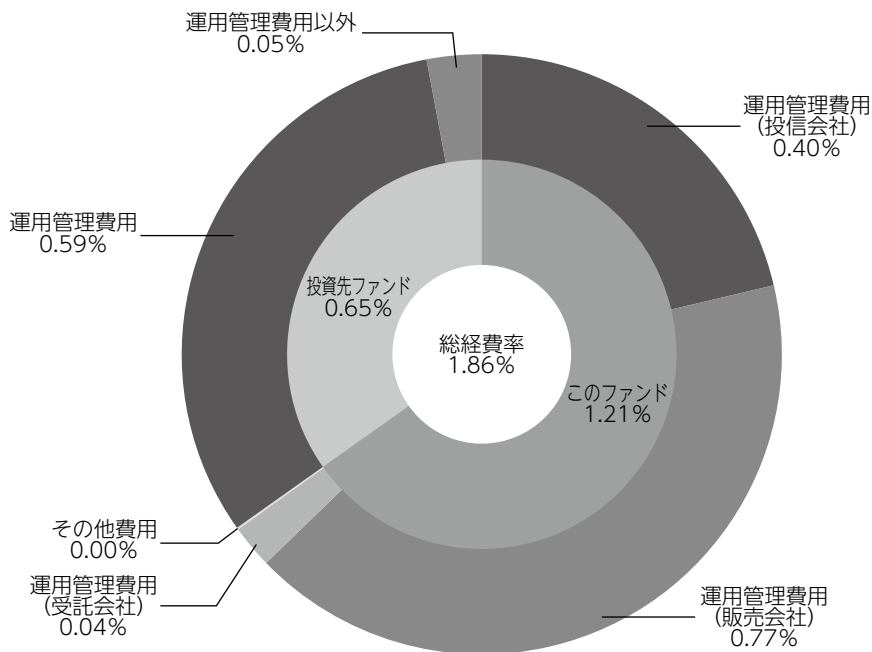
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。



## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.86%です。



総経費率 (①+②+③)	1.86%
①このファンドの費用の比率	1.21%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①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6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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異なります。

## ■売買及び取引の状況 (2021年5月14日から2021年11月15日まで)

投資信託受益証券

		第 71 期 ~ 第 76 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国		千□	千円	千□	千円
内	LM・豪州インカム 資産ファンド (適格機関投資家専用)	-	-	2,621,000	2,420,484

(注) 金額は受渡代金です。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年5月14日から2021年11月15日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年5月14日から2021年11月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(1) 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

ファンド名	第12作成期末	第 13 作 成 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
LM・豪州インカム資産ファンド (適格機関投資家専用)	11,311,847.391	8,690,847.391	8,238,923	97.6
合 計	11,311,847.391	8,690,847.391	8,238,923	97.6

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第12作成期末	第 13 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
DIAMマネーマーケットマザーファンド	44,851	44,851	44,851

## ■投資信託財産の構成

2021年11月15日現在

項 目	第 13 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	8,238,923	96.4
D I A M マネーマーケットマザーファンド	44,851	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	266,082	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,549,857	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月14日)、(2021年7月13日)、(2021年8月13日)、(2021年9月13日)、(2021年10月13日)、(2021年11月15日)現在

項 目	第 71 期 末	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末
(A) 資 産	10,528,242,401円	9,899,769,986円	9,535,485,163円	9,513,799,589円	9,060,891,447円	8,549,857,914円
コール・ローン等	288,237,015	268,684,551	177,690,465	287,083,487	237,613,186	162,330,599
投資信託受益証券(評価額)	10,195,135,457	9,586,219,991	9,312,929,254	9,181,855,143	8,778,421,787	8,238,923,326
D I A M マネーマーケットマザーファンド(評価額)	44,869,929	44,865,444	44,865,444	44,860,959	44,856,474	44,851,989
未 収 入 金	-	-	-	-	-	103,752,000
(B) 負 債	124,014,077	144,247,394	90,161,643	234,135,103	101,190,098	110,398,781
未 払 収 益 分 配 金	57,206,071	55,410,736	54,051,737	51,216,247	48,346,760	45,607,299
未 払 解 約 金	55,896,960	79,139,536	26,321,979	173,186,791	43,798,671	54,964,868
未 払 信 託 報 酬	10,884,643	9,673,654	9,764,241	9,708,514	9,022,781	9,802,835
そ の 他 未 払 費 用	26,403	23,468	23,686	23,551	21,886	23,779
(C) 純資産総額(A-B)	10,404,228,324	9,755,522,592	9,445,323,520	9,279,664,486	8,959,701,349	8,439,459,133
元 本	11,441,214,272	11,082,147,249	10,810,347,450	10,243,249,400	9,669,352,132	9,121,459,826
次 期 繰 越 損 益 金	△1,036,985,948	△1,326,624,657	△1,365,023,930	△963,584,914	△709,650,783	△682,000,693
(D) 受 益 権 総 口 数	11,441,214,272口	11,082,147,249口	10,810,347,450口	10,243,249,400口	9,669,352,132口	9,121,459,826口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,094円	8,803円	8,737円	9,059円	9,266円	9,252円

(注) 第70期末における元本額は11,710,925,273円、当作成期間(第71期～第76期)中における追加設定元本額は158,951,629円、同解約元本額は2,748,417,076円です。

## ■損益の状況

〔自 2021年5月14日 至 2021年6月14日〕〔自 2021年6月15日 至 2021年7月13日〕〔自 2021年7月14日 至 2021年8月13日〕〔自 2021年8月14日 至 2021年9月13日〕〔自 2021年9月14日 至 2021年10月13日〕〔自 2021年10月14日 至 2021年11月13日〕

項 目	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
(A) 配 当 等 収 益	50,323,436円	48,340,124円	47,171,893円	44,451,268円	42,178,406円	39,797,202円
受 取 配 当 金	50,327,225	48,343,701	47,177,361	44,454,840	42,180,155	39,801,402
受 取 利 息	7	8	20	13	12	31
支 払 利 息	△3,796	△3,585	△5,488	△3,585	△1,761	△4,231
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	402,946,832	△305,307,676	△54,155,088	346,275,328	215,092,804	2,775,273
売 買 益	406,045,339	6,558,153	4,168,543	361,038,609	217,912,743	17,942,110
売 買 損	△3,098,507	△311,865,829	△58,323,631	△14,763,281	△2,819,939	△15,166,837
(C) 信 託 報 酬 等	△10,911,046	△9,697,122	△9,787,927	△9,732,065	△9,044,667	△9,826,614
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	442,359,222	△266,664,674	△16,771,122	380,994,531	248,226,543	32,745,861
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,236,681,682	△815,122,143	△1,089,941,197	△1,081,514,213	△700,419,820	△463,819,117
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△185,457,417	△189,427,104	△204,259,874	△211,848,985	△209,110,746	△205,320,138
(配 当 等 相 当 額)	(1,037,406,421)	(997,023,236)	(956,231,994)	(890,282,519)	(832,993,349)	(778,582,131)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,222,863,838)	(△1,186,450,340)	(△1,160,491,868)	(△1,102,131,504)	(△1,042,104,095)	(△983,902,269)
(G) 合 計 (D + E + F)	△979,779,877	△1,271,213,921	△1,310,972,193	△912,368,667	△661,304,023	△636,393,394
(H) 収 益 分 配 金	△57,206,071	△55,410,736	△54,051,737	△51,216,247	△48,346,760	△45,607,299
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△1,036,985,948	△1,326,624,657	△1,365,023,930	△963,584,914	△709,650,783	△682,000,693
追 加 信 託 差 損 益 金	△193,549,113	△206,192,967	△220,925,778	△219,719,561	△216,760,393	△220,315,080
(配 当 等 相 当 額)	(1,029,314,726)	(980,257,374)	(939,566,091)	(882,411,944)	(825,343,703)	(763,587,190)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,222,863,839)	(△1,186,450,341)	(△1,160,491,869)	(△1,102,131,505)	(△1,042,104,096)	(△983,902,270)
繰 越 損 益 金	△843,436,835	△1,120,431,690	△1,144,098,152	△743,865,353	△492,890,390	△461,685,613

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
(a) 経費控除後の配当等収益	49,114,375円	38,644,873円	37,385,833円	43,345,671円	40,697,113円	30,612,357円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	1,037,406,422	997,023,237	956,231,995	890,282,520	832,993,350	778,582,132
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0	0	0	0	0	0
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	1,086,520,797	1,035,668,110	993,617,828	933,628,191	873,690,463	809,194,489
(f) 1万口当たり当期分配対象額	949.66	934.54	919.14	911.46	903.57	887.13
(g) 分 配 金	57,206,071	55,410,736	54,051,737	51,216,247	48,346,760	45,607,299
(h) 1万口当たり分配金	50	50	50	50	50	50

## ■分配金のお知らせ

決算期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
1 万口当たり分配金	50円	50円	50円	50円	50円	50円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

# LM・豪州インカム資産ファンド (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

◇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／資産複合	
信託期間	2015年3月6日から2025年1月17日まで	
運用方針	主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・豪州インカム資産マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・豪州インカム資産マザーファンド	オーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月28日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：  
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

第73期	決算日	2021年3月1日
第74期	決算日	2021年3月29日
第75期	決算日	2021年4月28日
第76期	決算日	2021年5月28日
第77期	決算日	2021年6月28日
第78期	決算日	2021年7月28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・豪州インカム資産ファンド（適格機関投資家専用）」は、2021年7月28日に第78期の決算を行いましたので、第73期、第74期、第75期、第76期、第77期、第78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。

## フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

(旧：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

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者  
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク  
傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			株式 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落 中率			
	円		円	%	%	%	百万円
49期(2019年2月28日)	9,367		45	2.9	48.4	47.5	16,495
50期(2019年3月28日)	9,720		45	4.2	49.7	47.7	16,784
51期(2019年5月7日)	9,394		45	△ 2.9	52.1	46.6	15,832
52期(2019年5月28日)	9,574		45	2.4	50.7	47.6	16,065
53期(2019年6月28日)	9,735		45	2.2	48.5	48.2	16,157
54期(2019年7月29日)	9,899		45	2.1	45.7	50.0	15,848
55期(2019年8月28日)	9,387		45	△ 4.7	44.2	52.8	15,163
56期(2019年9月30日)	9,709		45	3.9	42.9	54.4	15,844
57期(2019年10月28日)	9,929		45	2.7	40.0	57.0	16,204
58期(2019年11月28日)	9,903		45	0.2	35.4	62.2	15,911
59期(2019年12月30日)	10,101		45	2.5	35.3	63.5	16,259
60期(2020年1月28日)	9,818		45	△ 2.4	34.5	63.7	15,857
61期(2020年2月28日)	9,349		45	△ 4.3	34.3	62.7	14,836
62期(2020年3月30日)	5,650		45	△39.1	39.9	55.6	8,983
63期(2020年4月28日)	6,505		45	15.9	37.6	60.6	10,455
64期(2020年5月28日)	7,183		45	11.1	34.6	64.5	11,544
65期(2020年6月29日)	7,387		45	3.5	35.3	63.8	12,006
66期(2020年7月28日)	7,357		45	0.2	36.8	62.0	11,994
67期(2020年8月28日)	7,519		45	2.8	35.7	62.3	12,259
68期(2020年9月28日)	7,399		45	△ 1.0	35.8	63.2	12,042
69期(2020年10月28日)	7,385		45	0.4	34.3	64.2	11,922
70期(2020年11月30日)	8,247		45	12.3	31.2	66.7	13,166
71期(2020年12月28日)	8,304		45	1.2	30.8	67.4	12,738
72期(2021年1月28日)	8,105		45	△ 1.9	31.0	66.4	12,274
73期(2021年3月1日)	8,159		45	1.2	32.6	66.9	12,160
74期(2021年3月29日)	8,645		45	6.5	34.9	63.9	12,707
75期(2021年4月28日)	8,862		45	3.0	35.2	63.7	12,694
76期(2021年5月28日)	8,879		45	0.7	34.5	64.4	12,491
77期(2021年6月28日)	9,148		45	3.5	34.1	65.0	12,476
78期(2021年7月28日)	8,696		45	△ 4.4	36.6	61.6	11,528

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		円	騰落率		
第73期	(期首) 2021年1月28日	8,105	—	31.0	66.4
	1月末	8,124	0.2	30.7	66.5
	2月末	8,367	3.2	32.4	66.6
	(期末) 2021年3月1日	8,204	1.2	32.6	66.9
第74期	(期首) 2021年3月1日	8,159	—	32.6	66.9
	(期末) 2021年3月29日	8,690	6.5	34.9	63.9
第75期	(期首) 2021年3月29日	8,645	—	34.9	63.9
	3月末	8,649	0.0	34.7	63.2
	(期末) 2021年4月28日	8,907	3.0	35.2	63.7
第76期	(期首) 2021年4月28日	8,862	—	35.2	63.7
	4月末	8,977	1.3	34.9	63.8
	(期末) 2021年5月28日	8,924	0.7	34.5	64.4
第77期	(期首) 2021年5月28日	8,879	—	34.5	64.4
	5月末	8,892	0.1	34.4	64.7
	(期末) 2021年6月28日	9,193	3.5	34.1	65.0
第78期	(期首) 2021年6月28日	9,148	—	34.1	65.0
	6月末	8,965	△2.0	34.1	63.6
	(期末) 2021年7月28日	8,741	△4.4	36.6	61.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

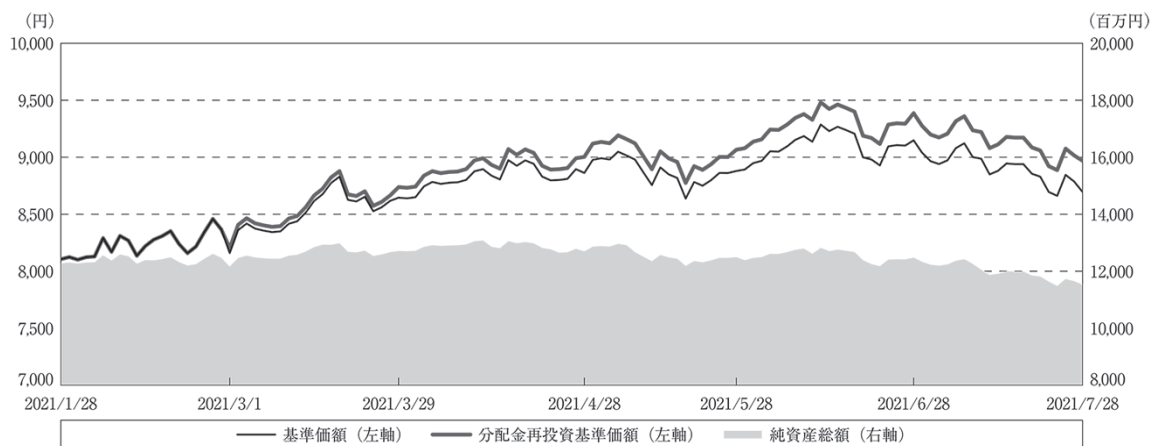
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。



## ○運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2021年1月29日～2021年7月28日)



第73期首：8,105円

第78期末：8,696円 (既払分配金(税込み):270円)

騰落率：10.7% (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(2021年1月28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)はプラス(分配金再投資ベース)となりました。株式市場の上昇を反映して、株式要因がプラスとなりました。また、為替要因についても、豪ドル高・円安を反映しプラスとなりました。

当作成期のオーストラリア株式市場は上昇しました。当ファンドが主要投資対象としているREIT（リート）セクターも上昇しました。一方、公益事業セクターについては、下落しました。

期の前半は、新型コロナウイルス感染拡大への警戒感や、米国株式市場が一部の銘柄に対する投機的な動きを受け乱高下した影響などを受けて、株価は下落して始まりました。しかし、その後は、主要国での新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復への期待感などから、株価は底堅く推移しました。

期の半ばは、主要国におけるワクチン普及による景気回復への期待感や、国内の経済活動が正常化へ向かっていることなどを受けて、株価は上昇しました。その後、米国国債利回りが上昇した影響でオーストラリアの債券利回りが上昇すると、株式市場は上値を抑えられました。

期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、世界の経済活動正常化への期待が高まったことや、国内経済が順調な回復を示したことなどから株価は上昇しました。しかし、その後は、新型コロナウイルス変異株の感染者増に伴い、複数の大都市においてロックダウン（都市封鎖）が実施されたことなどを受け、株価は上値を抑えられました。

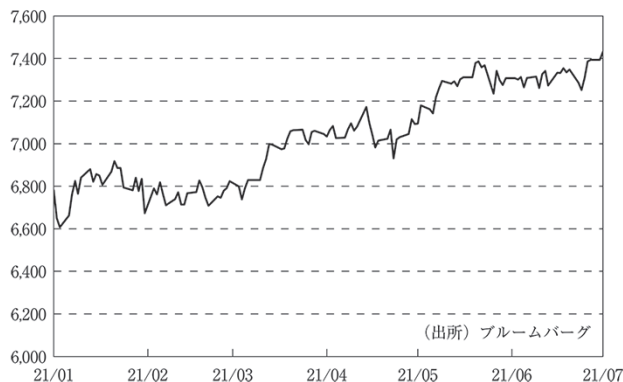
当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、オーストラリアの債券利回りが上昇し日豪金利差の拡大が意識されたことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。2020年10-12月期の豪国内総生産（GDP）成長率が予想を上回ったことや、新型コロナウイルスのワクチンの普及により景気回復期待が高まったことなども、豪ドルを押し上げました。

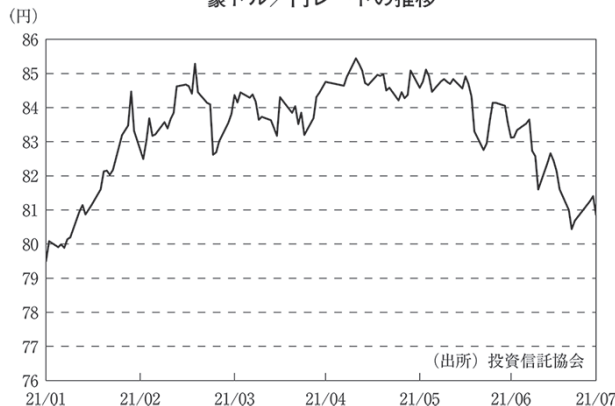
期の半ばは、新興国を中心に新型コロナウイルスの感染が再拡大し、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。しかし、その後は、主要国におけるワクチン接種の進展やオーストラリア国内の経済活動の正常化などを背景に、豪ドルは対円で底堅い展開となりました。

期の後半は、米国で金融緩和策の縮小開始が想定より早まる可能性が意識され、豪ドルは対米ドルで下落するとともに、対円でも軟調となりました。さらに、新型コロナウイルス変異株の感染拡大への懸念が強まったことも豪ドル売りにつながりました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



豪ドル/円レートの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

(2021年1月29日～2021年7月28日)

当ファンドは、主に「LM・豪州インカム資産マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主にオーストラリアの証券取引所に上場しているインフラ関連株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めます。また、組入れ外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。当作成期においては、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資を行いました。また、オーストラリア株式市場全体に比べてファンドの中長期的な値動きを小さく抑えることを目指してポートフォリオを構築しました。

## 分配金

(2021年1月29日～2021年7月28日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2021年1月29日～ 2021年3月1日	2021年3月2日～ 2021年3月29日	2021年3月30日～ 2021年4月28日	2021年4月29日～ 2021年5月28日	2021年5月29日～ 2021年6月28日	2021年6月29日～ 2021年7月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	45 0.549%	45 0.518%	45 0.505%	45 0.504%	45 0.490%	45 0.515%
当期の収益	25	45	19	26	3	45
当期の収益以外	19	—	25	18	41	—
翌期繰越分配対象額	1,029	1,050	1,024	1,006	964	987

(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、主にオーストラリアの証券取引所に上場しているインフラ関連株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行ってまいります。また、個別銘柄や業種の選定を通じて、ファンドの中長期的な値動きをオーストラリア株式市場全体に比べて小さく抑えることを目指します。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 1 月29日～2021年 7 月28日)

項 目	第73期～第78期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	26	0.300	(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 ）	(24)	(0.273)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 0 )	(0.005)	交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.022)	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	2	0.029	(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
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.009)	
（ 投 資 証 券 ）	( 2 )	(0.020)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.028	(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 ）	( 2 )	(0.018)	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 )	(0.003)	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 )	(0.003)	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
（ 業 務 委 託 等 費 用 ）	( 0 )	(0.004)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
合 計	30	0.357	
作成期間の平均基準価額は、8,662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) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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

(2021年1月29日～2021年7月28日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第73期～第78期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・豪州インカム資産マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1,628,545	千円 2,094,761

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2021年1月29日～2021年7月28日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第73期～第78期	
	LM・豪州インカム資産マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	2,935,578千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	9,292,387千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月29日～2021年7月28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

(2021年1月29日～2021年7月28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

(2021年1月29日～2021年7月28日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2021年7月28日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	第72期末	第78期末	
	口数	口数	評価額
LM・豪州インカム資産マザーファンド	10,562,906	8,934,361	11,594,120

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月28日現在)

項目	第78期末	
	評価額	比率
LM・豪州インカム資産マザーファンド	11,594,120	100.0%
投資信託財産総額	11,594,120	100.0%

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) LM・豪州インカム資産マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(25,991,432千円)の投資信託財産総額(26,208,527千円)に対する比率は99.2%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、7月28日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=80.86円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
	2021年3月1日現在	2021年3月29日現在	2021年4月28日現在	2021年5月28日現在	2021年6月28日現在	2021年7月28日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,233,871,097	12,779,608,506	12,809,695,626	12,561,191,299	12,544,930,136	11,594,120,701
LM・豪州インカム資産マザーファンド(評価額)	12,233,871,097	12,779,608,506	12,765,220,626	12,561,191,299	12,544,930,136	11,594,120,701
未収入金	-	-	44,475,000	-	-	-
(B) 負債	73,860,053	72,210,423	115,551,827	69,802,047	68,055,279	65,822,308
未払収益分配金	67,066,211	66,148,211	64,456,211	63,308,711	61,373,711	59,659,211
未払解約金	-	-	44,475,000	-	-	-
未払信託報酬	6,558,375	5,855,838	6,401,266	6,272,960	6,447,706	5,938,684
その他未払費用	235,467	206,374	219,350	220,376	233,862	224,413
(C) 純資産総額(A-B)	12,160,011,044	12,707,398,083	12,694,143,799	12,491,389,252	12,476,874,857	11,528,298,393
元本	14,903,602,539	14,699,602,539	14,323,602,539	14,068,602,539	13,638,602,539	13,257,602,539
次期繰越損益金	△ 2,743,591,495	△ 1,992,204,456	△ 1,629,458,740	△ 1,577,213,287	△ 1,161,727,682	△ 1,729,304,146
(D) 受益権総口数	14,903,602,539口	14,699,602,539口	14,323,602,539口	14,068,602,539口	13,638,602,539口	13,257,602,539口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,159円	8,645円	8,862円	8,879円	9,148円	8,696円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当完成期首元本額

15,144,602,539円

当完成期中追加設定元本額

0円

当完成期中一部解約元本額

1,887,000,000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1,729,304,146円であります。

## ○損益の状況

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2021年1月29日～ 2021年3月1日	2021年3月2日～ 2021年3月29日	2021年3月30日～ 2021年4月28日	2021年4月29日～ 2021年5月28日	2021年5月29日～ 2021年6月28日	2021年6月29日～ 2021年7月28日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	155,035,337	786,043,329	382,864,492	93,038,739	435,334,397	△ 534,208,896
売買益	157,874,299	796,889,670	390,993,311	97,174,805	442,277,542	9,485,492
売買損	△ 2,838,962	△ 10,846,341	△ 8,128,819	△ 4,136,066	△ 6,943,145	△ 543,694,388
(B) 信託報酬等	△ 6,793,842	△ 6,062,212	△ 6,620,616	△ 6,493,336	△ 6,681,568	△ 6,163,097
(C) 当期繰越損益(A+B)	148,241,495	779,981,117	376,243,876	86,545,403	428,652,829	△ 540,371,993
(D) 前期繰越損益金	△1,890,415,831	△1,784,475,760	△1,043,257,174	△ 718,447,378	△ 673,962,028	△ 298,115,227
(E) 追加信託差損益金	△ 934,350,948	△ 921,561,602	△ 897,989,231	△ 882,002,601	△ 855,044,772	△ 831,157,715
(配当等相当額)	( 961,553,311)	( 948,391,621)	( 924,132,971)	( 907,680,911)	( 879,938,240)	( 855,355,743)
(売買損益相当額)	(△1,895,904,259)	(△1,869,953,223)	(△1,822,122,202)	(△1,789,683,512)	(△1,734,983,012)	(△1,686,513,458)
(F) 計(C+D+E)	△2,676,525,284	△1,926,056,245	△1,565,002,529	△1,513,904,576	△1,100,353,971	△1,669,644,935
(G) 収益分配金	△ 67,066,211	△ 66,148,211	△ 64,456,211	△ 63,308,711	△ 61,373,711	△ 59,659,211
次期繰越損益金(F+G)	△2,743,591,495	△1,992,204,456	△1,629,458,740	△1,577,213,287	△1,161,727,682	△1,729,304,146
追加信託差損益金	△ 934,350,948	△ 921,561,602	△ 897,989,231	△ 882,002,601	△ 855,044,772	△ 831,157,715
(配当等相当額)	( 961,553,311)	( 948,391,621)	( 924,132,971)	( 907,680,911)	( 879,938,240)	( 855,355,743)
(売買損益相当額)	(△1,895,904,259)	(△1,869,953,223)	(△1,822,122,202)	(△1,789,683,512)	(△1,734,983,012)	(△1,686,513,458)
分配準備積立金	572,927,073	596,088,865	543,796,522	508,591,312	436,138,561	453,512,154
繰越損益金	△2,382,167,620	△1,666,731,719	△1,275,266,031	△1,203,801,998	△ 742,821,471	△1,351,658,585

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買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(B)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(E)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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	37,607,524	97,152,198	27,411,062	37,784,546	4,465,719	89,217,039
(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	961,553,311	948,391,621	924,132,971	907,680,911	879,938,240	855,355,743
(D) 分配準備積立金	602,385,760	565,084,878	580,841,671	534,115,477	493,046,553	423,954,326
分配対象収益額(A+B+C+D)	1,601,546,595	1,610,628,697	1,532,385,704	1,479,580,934	1,377,450,512	1,368,527,108
(1万円当たり収益分配対象額)	( 1,074)	( 1,095)	( 1,069)	( 1,051)	( 1,009)	( 1,032)
収益分配金	67,066,211	66,148,211	64,456,211	63,308,711	61,373,711	59,659,211
(1万円当たり収益分配金)	( 45)	( 45)	( 45)	( 45)	( 45)	( 45)

## ○分配金のお知らせ

	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
1 万口当たり分配金 (税込み)	45円	45円	45円	45円	45円	45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

お手取り分配金は、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。

## <お知らせ>

## <合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

## <主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・豪州インカム資産マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)



○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年7月28日現在）

<LM・豪州インカム資産マザーファンド>

下記は、LM・豪州インカム資産マザーファンド全体(20,182,106千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第72期末		第78期末		業種等
		株数	金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株		千オーストラリアドル	千円	
TRANSURBAN GROUP	2,257	5,794	8,262	668,125		高速道路・鉄道路線
APA GROUP	14,716	12,864	12,311	995,517		ガス
CENTURIA CAPITAL GROUP	42,040	39,588	11,599	937,918		資産運用会社・資産管理銀行
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	35,918	50,392	13,102	1,059,440		電力
AURIZON HOLDINGS LTD	48,603	39,238	15,342	1,240,569		鉄道
MERCURY NZ LTD	8,822	3,476	2,200	177,962		電力
GENESIS ENERGY LTD	43,988	41,744	14,360	1,161,164		電力
AUSNET SERVICES	108,555	94,895	17,460	1,411,872		電力
AGL ENERGY LTD	2,318	2,318	1,787	144,524		総合公益事業
CONTACT ENERGY LTD	10,825	15,300	12,653	1,023,155		電力
ATLAS ARTERIA	—	14,064	8,691	702,801		高速道路・鉄道路線
合計	株数・金額	318,046	319,677	117,772	9,523,053	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<36.4%>	

(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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資信託証券

銘 柄	第72期末		第78期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%	
MIRVAC GROUP	32,952	4,271	1,204	97,395	0.4	
CHARTER HALL RETAIL REIT	43,677	33,240	12,298	994,494	3.8	
GPT GROUP	5,680	4,872	2,289	185,161	0.7	
ABACUS PROPERTY GROUP	4,265	4,265	1,343	108,658	0.4	
STOCKLAND	34,317	36,654	16,018	1,295,221	4.9	
DEXUS/AU	21,458	9,367	9,639	779,413	3.0	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	32,521	28,113	10,880	879,765	3.4	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	11,854	11,854	6,804	550,221	2.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	85,357	63,573	15,384	1,244,017	4.7	
ARENA REIT	—	2,677	961	77,732	0.3	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	41,251	27,109	10,220	826,409	3.2	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	2,201	178,003	0.7	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	38,058	31,823	15,625	1,263,447	4.8	
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	7,458	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT	18,642	29,941	6,467	522,959	2.0	
GDI PROPERTY GROUP	39,087	39,087	4,338	350,831	1.3	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	12,837	16,704	5,829	471,390	1.8	
APN INDUSTRIA REIT	23,367	23,367	7,687	621,630	2.4	
HOME CONSORTIUM	—	3,201	1,776	143,674	0.5	
IRONGATE GROUP	60,878	60,878	8,827	713,787	2.7	
CENTURIA OFFICE REIT	52,563	44,671	10,765	870,526	3.3	
WAYPOINT REIT LTD	43,423	33,095	8,439	682,413	2.6	
SCENTRE GROUP	82,279	67,598	16,899	1,366,496	5.2	
HOMEICO DAILY NEEDS REIT	—	20,183	2,956	239,096	0.9	
VICINITY CENTRES	67,412	65,372	9,675	782,330	3.0	
AVENTUS GROUP	40,972	32,424	9,921	802,272	3.1	
合 計	口 数・金 額	809,688	703,719	198,458	16,047,353	
	銘 柄 数<比 率>	23	25	—	<61.3%>	

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

# LM・豪州インカム資産マザーファンド

## 運用状況のご報告

第7期 決算日 2021年7月19日

(計算期間：2020年7月18日～2021年7月19日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・豪州インカム資産マザーファンド」の第7期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。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。 2. 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。
主 要 運 用 対 象	オーストラリアの証券取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合には、制限を設けません。 2. 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		株組 入 比	式率	投証 組 入 比	資 信 託 券 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率					
	円		%		%		%	百万円
3期(2017年7月18日)	11,299		9.0		44.5		51.6	29,955
4期(2018年7月17日)	11,674		3.3		43.1		53.7	25,668
5期(2019年7月17日)	12,810		9.7		46.1		51.2	29,769
6期(2020年7月17日)	10,162		△20.7		35.5		62.0	26,791
7期(2021年7月19日)	13,106		29.0		36.4		61.3	26,630

(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いません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		株組 入 比	式率	投証 組 入 比	資 信 託 券 率
		騰 落	率				
(期首) 2020年7月17日	円		%		%		%
	10,162		—		35.5		62.0
7月末	10,093		△ 0.7		36.7		61.2
8月末	10,560		3.9		35.1		62.6
9月末	10,608		4.4		35.5		63.1
10月末	10,174		0.1		34.4		64.0
11月末	11,755		15.7		33.1		64.2
12月末	12,053		18.6		30.6		67.3
2021年1月末	11,719		15.3		30.7		66.5
2月末	12,076		18.8		32.4		66.6
3月末	12,624		24.2		34.7		63.2
4月末	13,176		29.7		34.9		63.8
5月末	13,124		29.1		34.4		64.7
6月末	13,304		30.9		34.1		63.6
(期末) 2021年7月19日		13,106	29.0		36.4		61.3

(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

(2020年7月18日～2021年7月19日)



### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。株式市場の上昇を反映して、株式要因が大きくプラスとなりました。また、為替要因についても、豪ドル高・円安を反映しプラスとなりました。

## 投資環境

当期のオーストラリア株式市場全体は上昇しました。当ファンドが主要投資対象としているREIT（リート）セクターも上昇しました。一方、公益事業セクターは下落しました。

期の前半は、2020年4－6月期の豪国内総生産（GDP）が予想を下回ったことや、欧州を中心に新型コロナウイルスの感染再拡大の兆しが見られ、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、株価は軟調となりました。しかし、その後、オーストラリア準備銀行（RBA）による追加緩和期待が高まり債券利回りが低下したことや、新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化への期待が強まったことなどから、株式市場は上昇しました。

期の半ばは、株式市場は概ね底堅く推移しました。新型コロナウイルスの変異株が見つかり、世界的な感染再拡大への懸念が上値を抑える場面が見られたものの、主要国を中心にワクチンが普及し、景気回復期待が強まったことなどが、株価を下支えしました。

期の後半は、ワクチン接種の拡大や、国内の経済活動が正常化へ向かったことなどを好感して、株価は上昇しました。しかし、その後、米国債利回りが上昇した影響でオーストラリアの債券利回りも上昇すると、株価は上値を抑えられました。当期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などから、株価は上値の重い展開となりました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、ワクチン開発への期待などを背景に主要国の株式相場が上昇する中、リスク回避姿勢の後退が意識されたことなどから、豪ドルは対円で上昇しました。その後、RBAが追加金融緩和を進めたことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりましたが、ワクチン普及への期待が高まると、豪ドルは反発しました。

期の半ばは、ワクチンの普及による経済活

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



動正常化への期待が意識される中、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後も、2020年7－9月期の豪GDP成長率が予想を上回ったことなどを受けて、豪ドル買い・円売りが強まりました。

期の後半は、主要国におけるワクチン接種の進展や国内の経済活動正常化などを背景に、豪ドルは対円で底堅く推移しました。しかし、当期末にかけては、米国で金融緩和策の縮小開始が想定より早まる可能性が意識され、豪ドルは対米ドルで下落するとともに、対円でも軟調となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場しているインフラ関連株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当期においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。また、オーストラリア株式市場全体に比べてファンドの中長期的な値動きを小さく抑えることを目指してポートフォリオを構築しました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場しているインフラ関連株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行ってまいります。また、個別銘柄や業種の選定を通じて、ファンドの中長期的な値動きをオーストラリア株式市場全体に比べて小さく抑えることを目指します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年7月18日～2021年7月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
(株 式)	(2)	(0.020)	
(投 資 証 券)	(5)	(0.041)	
(b) そ の 他 費 用	6	0.050	(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)	(4)	(0.034)	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)	(2)	(0.016)	配当に係る税金の支払い
合 計	13	0.112	
期中の平均基準価額は、11,772円です。			

(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

(2020年7月18日～2021年7月19日)

### 株式

外 国	買 付	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
オーストラリア	百株	千オーストラリアドル	百株	千オーストラリアドル	
	80,858	31,120	84,986	42,933	
	(6,383)	(1,444)	(13,495)	(1,852)	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。





## ○株式売買比率

(2020年7月18日～2021年7月19日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,898,906千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,311,833千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.63

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年7月18日～2021年7月19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

(2021年7月19日現在)

### 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	2,257	5,794	8,396	680,077	高速道路・鉄道路線	
APA GROUP	24,341	12,864	12,337	999,325	ガス	
CENTURIA CAPITAL GROUP	34,124	41,185	12,602	1,020,814	資産運用会社・資産管理銀行	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	39,485	50,392	13,253	1,073,520	電力	
AURIZON HOLDINGS LTD	46,548	41,743	16,447	1,332,215	鉄道	
MERCURY NZ LTD	8,822	3,476	2,134	172,920	電力	
GENESIS ENERGY LTD	32,440	41,744	13,942	1,129,361	電力	
AUSNET SERVICES	128,943	94,895	17,128	1,387,414	電力	
AGL ENERGY LTD	12,688	2,318	1,877	152,098	総合公益事業	
CONTACT ENERGY LTD	5,370	15,300	12,622	1,022,448	電力	
ATLAS ARTERIA	—	14,064	9,057	733,637	高速道路・鉄道路線	
合 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	335,021 10	323,780 11	119,800 —	9,703,832 <36.4%>	

(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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		比 率		
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
			千オーストラリアドル	千円	%	
(オーストラリア)	百口	百口				
BWP TRUST	7,879	—	—	—	—	
MIRVAC GROUP	44,732	4,271	1,221	98,947	0.4	
CHARTER HALL RETAIL REIT	50,480	33,240	12,298	996,216	3.7	
GPT GROUP	24,710	4,872	2,309	187,060	0.7	
ABACUS PROPERTY GROUP	3,459	4,265	1,343	108,846	0.4	
STOCKLAND	68,804	36,654	16,091	1,303,401	4.9	
DEXUS/AU	24,850	9,842	10,118	819,594	3.1	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	33,487	28,113	10,964	888,120	3.3	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	11,854	11,854	7,018	568,458	2.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	99,496	63,573	15,511	1,256,470	4.7	
ARENA REIT	—	2,677	964	78,084	0.3	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	30,321	27,109	10,328	836,624	3.1	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	9,367	9,367	2,220	179,829	0.7	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	38,252	31,823	15,593	1,263,057	4.7	
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	7,458	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT	—	29,941	6,377	516,588	1.9	
GDI PROPERTY GROUP	39,087	39,087	4,319	349,856	1.3	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	—	16,704	5,929	480,324	1.8	
APN INDUSTRIA REIT	20,229	23,367	7,711	624,599	2.3	
HOME CONSORTIUM	—	3,201	1,760	142,626	0.5	
IRONGATE GROUP	60,878	60,878	8,949	724,886	2.7	
CENTURIA OFFICE REIT	52,563	46,604	11,371	921,095	3.5	
WAYPOINT REIT LTD	39,238	33,095	8,571	694,317	2.6	
SCENTRE GROUP	90,391	67,598	17,710	1,434,567	5.4	
HOMECO DAILY NEEDS REIT	—	20,183	3,007	243,597	0.9	
VICINITY CENTRES	17,177	65,372	9,903	802,218	3.0	
AVENTUS GROUP	34,364	32,424	9,921	803,662	3.0	
合 計	口 数・金 額	809,089	706,127	201,519	16,323,053	
	銘柄 数<比率>	22	25	—	<61.3%>	

(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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,703,832	36.0
投資証券	16,323,053	60.6
コール・ローン等、その他	893,815	3.3
投資信託財産総額	26,920,700	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(26,578,897千円)の投資信託財産総額(26,920,700千円)に対する比率は98.7%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、7月19日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=81.00円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2020年7月18日～2021年7月19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 (2021年7月19日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	27,245,510,570	
コール・ローン等	258,528,368	
株式(評価額)	9,703,832,300	
投資証券(評価額)	16,323,053,071	
未収入金	737,681,126	
未収配当金	222,415,705	
(B) 負債	615,176,632	
未払金	462,456,125	
未払解約金	152,720,003	
未払利息	504	
(C) 純資産総額(A-B)	26,630,333,938	
元本	20,318,720,078	
次期繰越損益金	6,311,613,860	
(D) 受益権総口数	20,318,720,078口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,106円	

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	26,365,318,343円
期中追加設定元本額	1,448,693,971円
期中一部解約元本額	7,495,292,236円

(注) 期末における元本の内訳

LM・豪州インカム資産ファンド(適格機関投資家専用)	9,016,548,519円
LM・豪州インカム資産ファンド(年2回決算型)	4,762,640,490円
LM・豪州インカム資産ファンド(毎月分配型)	4,272,546,155円
LM・豪州インカム資産ファンド(隔月分配型)	1,560,118,227円
LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型)	279,210,738円
LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	241,067,109円
LM・豪州インカム資産ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型)	186,588,840円

## ○損益の状況 (2020年7月18日～2021年7月19日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,313,588,720	
受取配当金	1,314,560,878	
受取利息	△ 790,747	
支払利息	△ 181,411	
(B) 有価証券売買損益	5,776,857,293	
売買益	6,914,637,513	
売買損	△1,137,780,220	
(C) 保管費用等	△ 14,330,585	
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,076,115,428	
(E) 前期繰越損益金	426,570,554	
(F) 追加信託差損益金	279,911,697	
(G) 解約差損益金	△1,470,983,819	
(H) 計(D+E+F+G)	6,311,613,860	
次期繰越損益金(H)	6,311,613,860	

(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、追加設定を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>

### <合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンブルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

### <主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

# D I A Mマネーマーケットマザーファンド

## 運用報告書

第8期 (決算日 2021年3月15日)

(計算期間 2020年3月14日～2021年3月15日)

D I A Mマネーマーケットマザーファンドの第8期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。

信託期間	2013年3月19日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにCD、CP、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 外貨建て資産への投資は行いません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率		債権組入比率	新株予約権付社債(転換社債)	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落率				
4期(2017年3月13日)	円 10,037	% △0.0	% 65.9	% -	% -	百万円 78	
5期(2018年3月13日)	10,031	△0.1	72.0	-	-	78	
6期(2019年3月13日)	10,026	△0.0	72.3	-	-	73	
7期(2020年3月13日)	10,017	△0.1	58.8	-	-	73	
8期(2021年3月15日)	10,006	△0.1	61.4	-	-	73	

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

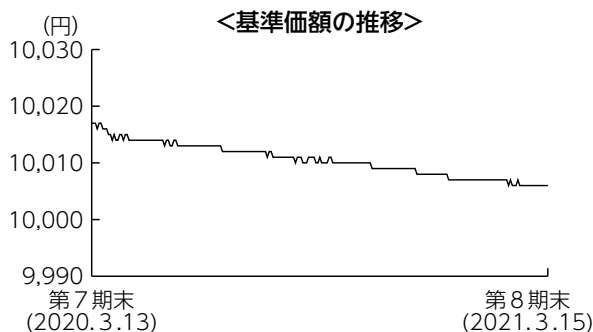
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 ) 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2020年 3 月 13 日	10,017	—	58.8	—	—
3 月 末	10,014	△0.0	72.4	—	—
4 月 末	10,014	△0.0	72.4	—	—
5 月 末	10,013	△0.0	77.9	—	—
6 月 末	10,012	△0.0	64.2	—	—
7 月 末	10,012	△0.0	84.7	—	—
8 月 末	10,010	△0.1	64.2	—	—
9 月 末	10,010	△0.1	64.2	—	—
10 月 末	10,009	△0.1	64.1	—	—
11 月 末	10,008	△0.1	72.3	—	—
12 月 末	10,007	△0.1	72.3	—	—
2021年 1 月 末	10,007	△0.1	72.3	—	—
2 月 末	10,006	△0.1	61.4	—	—
(期 末) 2021年 3 月 15 日	10,006	△0.1	61.4	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2020年3月14日から2021年3月15日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,006円となり、前期末比で0.1%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

保有債券からの利息収入などのプラス要因はありましたが、債券価格の下落やマイナス金利による影響が大きく前期末比で基準価額は下落しました。

## 投資環境

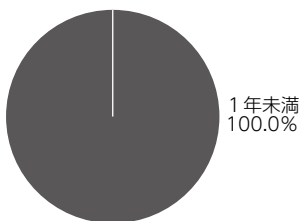
国内短期金融市場では、3か月物国庫短期証券利回りはマイナス圏の推移となりました。新型コロナウイルスが流行する中で、景気の下支えなどのため日銀は緩和的な金融政策を維持しており、国債利回りには全体的に低下（価格は上昇）圧力がかけられました。

## ポートフォリオについて

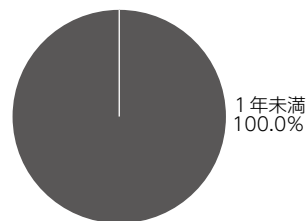
残存期間の短い国債や政府保証債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

### ○残存年限別構成比 期首（前期末）



### 当期末



## 今後の運用方針

日銀は新型コロナウイルス感染拡大による経済への影響を軽減するため、当面は緩和的な金融政策を据え置くと予想しています。今後も公社債を中心に投資を行い、安定的な運用をめざしていきます。



## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年3月14日から2021年3月15日まで)

公社債

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
		国債証券	55,106
	特殊債証券	14,069	(32,000)

(注1) 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2) ( )内は償還による減少分で、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 (2020年3月14日から2021年3月15日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 69	百万円 14	% 20.3	百万円 -	百万円 -	% -

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 45,000	千円 45,053	% 61.4	% -	% -	% -	% 61.4
合 計	45,000	45,053	61.4	-	-	-	61.4

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
4 0 2 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	15,000	15,009	2021/07/01
4 0 5 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	20,000	20,023	2021/10/01
4 0 9 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	10,000	10,020	2022/02/01
小 計	-	45,000	45,053	-
合 計	-	45,000	45,053	-

## ■投資信託財産の構成

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	45,053	61.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	28,368	38.6
投 資 信 託 財 産 総 額	73,422	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	73,422,152円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,355,521
公 社 債(評価額)	45,053,550
未 収 利 息	10,013
前 払 費 用	3,068
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	73,422,152
元 本	73,378,439
次 期 繰 越 損 益 金	43,713
(D) 受 益 権 総 口 数	73,378,439口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,006円

(注1) 期首元本額 73,378,439円  
 追加設定元本額 0円  
 一部解約元本額 0円

(注2) 期末における元本の内訳  
 USストラテジック・インカム・アルファ 毎月決算型 5,995,005円  
 USストラテジック・インカム・アルファ 年1回決算型 2,398,003円  
 豪州インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型) 44,851,989円  
 豪州インフラ関連好配当資産ファンド(年2回決算型) 19,934,218円  
 豪州インフラ関連好配当資産ファンド為替ヘッジあり(毎月決算型) 99,612円  
 豪州インフラ関連好配当資産ファンド為替ヘッジあり(年2回決算型) 99,612円  
 期末元本合計 73,378,439円

## ■損益の状況

当期 自2020年3月14日 至2021年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	285,509円
受 取 利 息	295,065
支 払 利 息	△9,556
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△365,380
売 買 損	△365,380
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△79,871
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	123,584
(E) 合 計(C+D)	43,713
次 期 繰 越 損 益 金(E)	43,713

(注) (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。