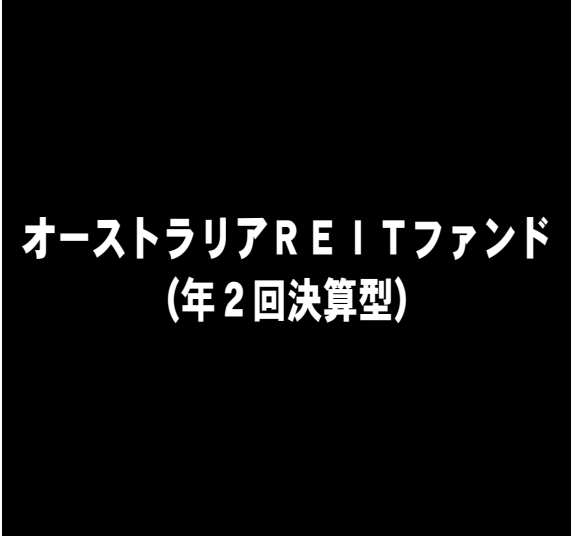


当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                                                                                                       |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／海外／不動産投信                                                                                                        |
| 信 託 期 間 | 2016年9月5日から2026年12月14日                                                                                                |
| 運 用 方 針 | 安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。                                                                                 |
| 主要投資対象  | レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社が運用する「LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）」（以下「主要投資対象ファンド」といいます。）を主要投資対象とします。                        |
| 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。<br>株式への直接投資は行いません。<br>外貨建資産への直接投資は行いません。<br>デリバティブの直接利用は行いません。                                |
| 分 配 方 針 | 年2回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。<br>分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 |



運用報告書（全体版）

第2期（決算日 2017年6月14日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
さて、「オーストラリアREITファンド（年2回決算型）」は2017年6月14日に第2期の決算を行いました。  
ここに期間中の運用状況について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。

スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ：http://www.soam.co.jp/  
サポートデスク：045-225-1651  
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

| 決 算 期             | 基 準<br>(分配落) | 価 額        |            |      | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|--------------|------------|------------|------|----------------------|--------------|
|                   |              | 税 込<br>分 配 | み 金<br>期 騰 | 落 率  |                      |              |
| (設定日)             | 円            |            | 円          | %    | %                    | 百万円          |
| 2016年 9 月 5 日     | 10, 000      |            | —          | —    | —                    | 188          |
| 1 期(2016年12月14日)  | 10, 112      |            | 0          | 1. 1 | 98. 5                | 760          |
| 2 期(2017年 6 月14日) | 10, 427      |            | 0          | 3. 1 | 99. 3                | 702          |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

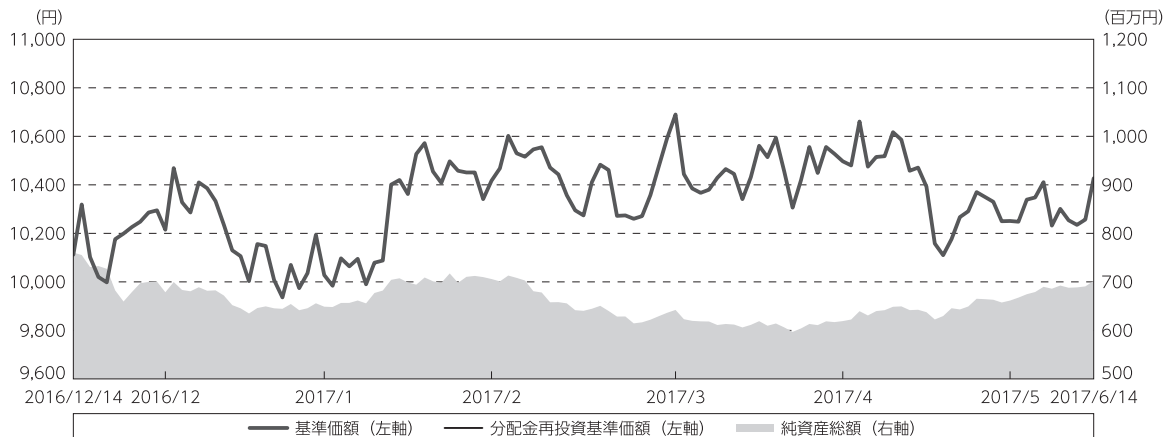
| 年 月 日        | 基 準     | 価 額 |       | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|--------------|---------|-----|-------|----------------------|
|              |         | 騰 落 | 率     |                      |
| (期 首)        | 円       |     | %     | %                    |
| 2016年12月14日  | 10, 112 |     | —     | 98. 5                |
| 12月末         | 10, 215 |     | 1. 0  | 100. 6               |
| 2017年 1 月末   | 10, 028 |     | △0. 8 | 98. 4                |
| 2 月末         | 10, 417 |     | 3. 0  | 100. 5               |
| 3 月末         | 10, 690 |     | 5. 7  | 99. 2                |
| 4 月末         | 10, 497 |     | 3. 8  | 98. 2                |
| 5 月末         | 10, 251 |     | 1. 4  | 98. 7                |
| (期 末)        |         |     |       |                      |
| 2017年 6 月14日 | 10, 427 |     | 3. 1  | 99. 3                |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2016年12月15日～2017年6月14日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：10,112円

期 末：10,427円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 3.1%（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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2016年12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

当ファンドの主な投資対象である「LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

| 組入ファンド                        | 投資資産         | 当作成対象<br>期間末組入比率 | 騰落率   |
|-------------------------------|--------------|------------------|-------|
| LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用) | オーストラリアのREIT | 99.3%            | 3.6%  |
| FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)    | わが国の公社債      | 0.0%             | －0.1% |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は前回決算（2016年12月14日）からのものです。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

## 投資環境

主要貿易相手国である中国の輸出・輸入統計が市場予想を上回ったことや主要輸出品である鉄鉱石の価格が堅調に推移したことなどが好感される一方、オーストラリア債券利回りの上昇などが嫌気されてオーストラリアリート市場はもみ合いの展開が続いていました。

しかし、米国の利上げペースの加速懸念の後退とともにオーストラリア債券利回りが低下基調に転じるとオーストラリアリート市場は上昇しました。

為替市場では、商品価格の堅調な推移を背景にオーストラリアドルは底堅く推移していましたが、米トランプ政権の政策実現性に対する疑念の高まりやシリアや北朝鮮の情勢不安などを受けてオーストラリアドル安/円高が進行しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○当ファンド

「LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）」への投資を高位に保つ運用を行いました。

#### ・LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）

「LM・オーストラリアREITマザーファンド」の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不動産投資信託証券に投資しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目       | 第2期                        |
|-----------|----------------------------|
|           | 2016年12月15日～<br>2017年6月14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 | 786                        |

（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

「LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、主としてオーストラリア証券取引所に上場している不動産投資信託証券に投資します。

#### ・LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）

「LM・オーストラリアREIT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不動産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な成長を目指します。

#### ・F0Fs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年12月15日～2017年6月14日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                     |
|-----------------------|---------|------------|-----------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                               |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>57 | %<br>0.555 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                      |
| ( 投 信 会 社 )           | (17)    | (0.162)    | 委託した資金の運用の対価                                  |
| ( 販 売 会 社 )           | (39)    | (0.377)    | 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<br>情報提供等の対価 |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 2 )   | (0.016)    | 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         | 0       | 0.003      | (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 )           | ( 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                   |
| ( そ の 他 )             | ( 0 )   | (0.000)    | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用                      |
| 合 計                   | 57      | 0.558      |                                               |
| 期中の平均基準価額は、10,349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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券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。

## ○売買及び取引の状況

(2016年12月15日～2017年6月14日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                               | 買 付              |               | 売 付              |               |
|-----|-------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|     |                               | 口 数              | 金 額           | 口 数              | 金 額           |
| 国 内 | LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用） | 口<br>302,581,919 | 千円<br>284,170 | 口<br>367,891,403 | 千円<br>347,450 |

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月15日～2017年6月14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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年12月15日～2017年6月14日）

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年12月15日～2017年6月14日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2017年6月14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  |
| LM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用） | 804,477,917 | 739,168,433 | 697,257 | 99.3 |
| FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）    | 20,075      | 20,075      | 19      | 0.0  |
| 合 計                           | 804,497,992 | 739,188,508 | 697,277 | 99.3 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月14日現在)

| 項 目          | 当 期 末   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
| 投資信託受益証券     | 697,277 | 98.2  |
| コール・ローン等、その他 | 12,801  | 1.8   |
| 投資信託財産総額     | 710,078 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月14日現在）

| 項 目             | 当 期 末        |
|-----------------|--------------|
|                 | 円            |
| (A) 資産          | 710,078,956  |
| コール・ローン等        | 12,801,406   |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 697,277,550  |
| (B) 負債          | 7,975,537    |
| 未払解約金           | 4,295,843    |
| 未払信託報酬          | 3,661,940    |
| 未払利息            | 35           |
| その他未払費用         | 17,719       |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 702,103,419  |
| 元本              | 673,354,339  |
| 次期繰越損益金         | 28,749,080   |
| (D) 受益権総口数      | 673,354,339口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10,427円      |

(注) 当ファンドの期首元本額は751,992,068円、期中追加設定元本額は380,914,511円、期中一部解約元本額は459,552,240円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0427円です。

## ○損益の状況（2016年12月15日～2017年6月14日）

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 12,494,923    |
| 受取配当金            | 12,501,470    |
| 支払利息             | △ 6,547       |
| (B) 有価証券売買損益     | 6,787,896     |
| 売買益              | 12,219,715    |
| 売買損              | △ 5,431,819   |
| (C) 信託報酬等        | △ 3,680,059   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 15,602,760    |
| (E) 前期繰越損益金      | 18,716,546    |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 5,570,226   |
| (配当等相当額)         | ( 18,674,477) |
| (売買損益相当額)        | (△24,244,703) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 28,749,080    |
| (H) 収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 28,749,080    |
| 追加信託差損益金         | △ 5,570,226   |
| (配当等相当額)         | ( 18,674,477) |
| (売買損益相当額)        | (△24,244,703) |
| 分配準備積立金          | 34,319,306    |

(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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,110,245円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,492,515円)、信託約款に規定する収益調整金(18,674,477円)および分配準備積立金(18,716,546円)より分配対象収益は52,993,783円(1万口当たり786円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

|                |    |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 0円 |
|----------------|----|

## ○お知らせ

該当事項はございません。



◇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／不動産投信                                                        |                                           |
| 信託期間   | 2015年6月9日から2025年12月28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不動産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・オーストラリアREITマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。   |
|        | LM・オーストラリアREIT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不動産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。<br>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い合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

## LM・オーストラリアREITファンド (適格機関投資家専用)

### 運用報告書（全体版）

第19期 決算日 2016年12月28日

第20期 決算日 2017年1月30日

第21期 決算日 2017年2月28日

第22期 決算日 2017年3月28日

第23期 決算日 2017年4月28日

第24期 決算日 2017年5月29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REITファンド（適格機関投資家専用）」は、2017年5月29日に第24期の決算を行いましたので、第19期、第20期、第21期、第22期、第23期、第24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>

## ○設定以来の運用実績

| 決 算 期            | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |           | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|--------------|-----|-----|-----------|----------------------|--------------|
|                  |              | 税 分 | 込 配 | 期 騰 落 中 率 |                      |              |
| (設定日)            | 円            |     | 円   | %         | %                    | 百万円          |
| 2015年6月9日        | 10,000       |     | —   | —         | —                    | 100          |
| 1期(2015年6月29日)   | 9,869        |     | 0   | △ 1.3     | 98.6                 | 98           |
| 2期(2015年7月28日)   | 9,663        |     | 0   | △ 2.1     | 98.7                 | 96           |
| 3期(2015年8月28日)   | 8,999        |     | 35  | △ 6.5     | 96.1                 | 92           |
| 4期(2015年9月28日)   | 8,662        |     | 35  | △ 3.4     | 95.3                 | 90           |
| 5期(2015年10月28日)  | 9,126        |     | 35  | 5.8       | 96.7                 | 95           |
| 6期(2015年11月30日)  | 9,113        |     | 35  | 0.2       | 98.4                 | 518          |
| 7期(2015年12月28日)  | 9,227        |     | 35  | 1.6       | 91.9                 | 2,485        |
| 8期(2016年1月28日)   | 8,703        |     | 35  | △ 5.3     | 98.2                 | 3,016        |
| 9期(2016年2月29日)   | 8,703        |     | 35  | 0.4       | 97.7                 | 3,514        |
| 10期(2016年3月28日)  | 9,302        |     | 35  | 7.3       | 92.0                 | 5,826        |
| 11期(2016年4月28日)  | 9,313        |     | 35  | 0.5       | 99.1                 | 7,874        |
| 12期(2016年5月30日)  | 9,192        |     | 35  | △ 0.9     | 96.0                 | 11,982       |
| 13期(2016年6月28日)  | 8,774        |     | 35  | △ 4.2     | 96.4                 | 19,430       |
| 14期(2016年7月28日)  | 9,645        |     | 35  | 10.3      | 98.2                 | 22,173       |
| 15期(2016年8月29日)  | 9,231        |     | 35  | △ 3.9     | 96.3                 | 25,467       |
| 16期(2016年9月28日)  | 8,868        |     | 35  | △ 3.6     | 96.5                 | 32,503       |
| 17期(2016年10月28日) | 8,486        |     | 35  | △ 3.9     | 95.8                 | 35,527       |
| 18期(2016年11月28日) | 8,794        |     | 35  | 4.0       | 96.7                 | 39,957       |
| 19期(2016年12月28日) | 9,425        |     | 35  | 7.6       | 97.6                 | 40,171       |
| 20期(2017年1月30日)  | 9,321        |     | 35  | △ 0.7     | 97.5                 | 36,270       |
| 21期(2017年2月28日)  | 9,500        |     | 35  | 2.3       | 98.0                 | 34,295       |
| 22期(2017年3月28日)  | 9,421        |     | 35  | △ 0.5     | 98.0                 | 28,610       |
| 23期(2017年4月28日)  | 9,521        |     | 35  | 1.4       | 97.8                 | 27,618       |
| 24期(2017年5月29日)  | 9,341        |     | 35  | △ 1.5     | 98.0                 | 26,570       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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5) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

# ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日       | 基 準   | 価 額   | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-------|-------------|-------|-------|----------------------|
|       |             |       | 騰 落 率 |                      |
| 第19期  | (期 首)       | 円     | %     | %                    |
|       | 2016年11月28日 | 8,794 | —     | 96.7                 |
|       | 11月末        | 8,850 | 0.6   | 97.1                 |
|       | (期 末)       |       |       |                      |
| 第20期  | 2016年12月28日 | 9,460 | 7.6   | 97.6                 |
|       | (期 首)       |       |       |                      |
|       | 2016年12月28日 | 9,425 | —     | 97.6                 |
|       | 12月末        | 9,361 | △0.7  | 96.5                 |
| 第21期  | (期 末)       |       |       |                      |
|       | 2017年1月30日  | 9,356 | △0.7  | 97.5                 |
|       | (期 首)       |       |       |                      |
|       | 2017年1月30日  | 9,321 | —     | 97.5                 |
| 第22期  | 1月末         | 9,167 | △1.7  | 97.5                 |
|       | (期 末)       |       |       |                      |
|       | 2017年2月28日  | 9,535 | 2.3   | 98.0                 |
|       | (期 首)       |       |       |                      |
| 第23期  | 2017年2月28日  | 9,500 | —     | 98.0                 |
|       | (期 末)       |       |       |                      |
|       | 2017年3月28日  | 9,456 | △0.5  | 98.0                 |
|       | (期 首)       |       |       |                      |
| 第24期  | 2017年3月28日  | 9,421 | —     | 98.0                 |
|       | 3月末         | 9,727 | 3.2   | 97.3                 |
|       | (期 末)       |       |       |                      |
|       | 2017年4月28日  | 9,556 | 1.4   | 97.8                 |
| 第25期  | (期 首)       |       |       |                      |
|       | 2017年4月28日  | 9,521 | —     | 97.8                 |
|       | (期 末)       |       |       |                      |
|       | 2017年5月29日  | 9,376 | △1.5  | 98.0                 |

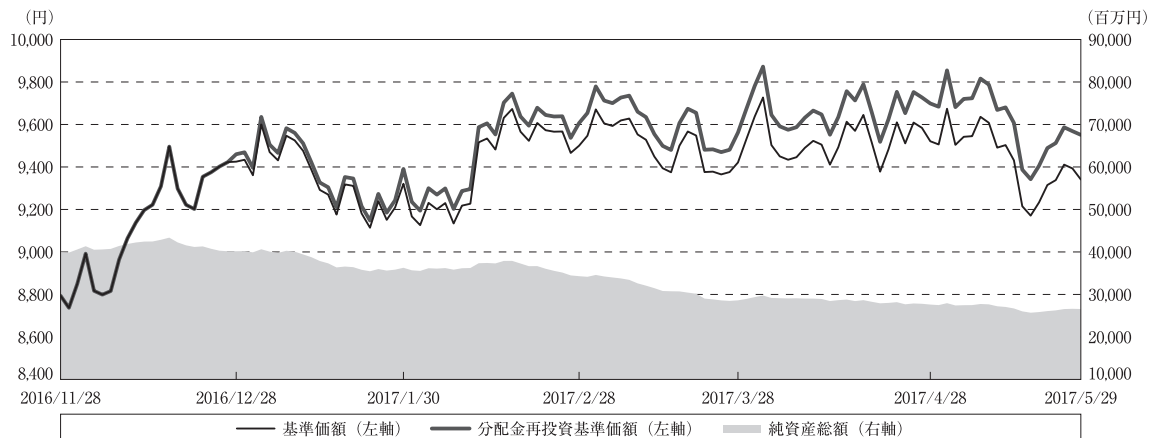
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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

(2016年11月29日～2017年5月29日)



第19期首：8,794円

第24期末：9,341円（既払分配金(税込み):210円）

騰落率： 8.6%（分配金再投資ベース）

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2016年11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

当作成期末（2017年5月29日）のLM・オーストラリアREITファンド（適格機関投資家専用）（以下、当ファンド）の基準価額は9,341円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス8.6%（分配金再投資ベース）、基準価額は757円（分配金込み）上昇しました。ポートフォリオで保有するREIT（リート）の配当を手堅く獲得しました。また、リート市場が上昇したことから、価格要因もプラスとなりました。一方、為替要因については、豪ドル安・円高を反映しマイナスとなりました。

当作成期のオーストラリアのリート市場は上昇しました。

期の前半は、トランプ米新政権による景気拡大策への期待感などを背景に主要国の株価が上昇したことや、原油価格の上昇などを好感し、株式市場全体が上昇する中、リート市場も上昇しました。しかしその後、米新政権による保護主義的な通商政策などに対する警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国の金利上昇を受け豪債券利回りが上昇したことなどから、リート市場は下落しました。

期の半ばは、主要国の株価上昇が続いたことや、主要貿易相手国である中国の貿易統計が好調だったことなどから、リート市場は上昇しました。国内経済の底堅さが意識されたことも下支えとなりました。しかしその後、欧米の債券利回り上昇の影響からオーストラリアの債券利回りが上昇したことを受け、リート市場は一時下落しました。

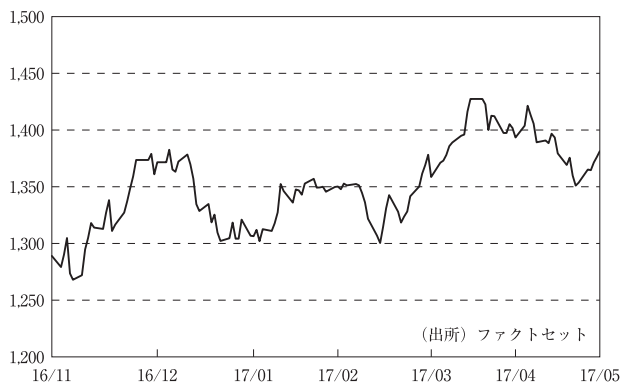
期の後半は、オーストラリア準備銀行(RBA)が雇用環境や住宅債務などに慎重な見方を示したことを受け、債券利回りが低下した影響などから、リート市場は上昇しました。その後、地政学リスクが高まる中、投資家のディフェンシブ銘柄への選好が強まったことなどから、リート市場は底堅く推移しました。しかし、フランス大統領選挙の結果を受けて投資家のリスク回避姿勢が緩み、債券利回りが上昇すると、リート市場は軟調な展開となりました。

当作成期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

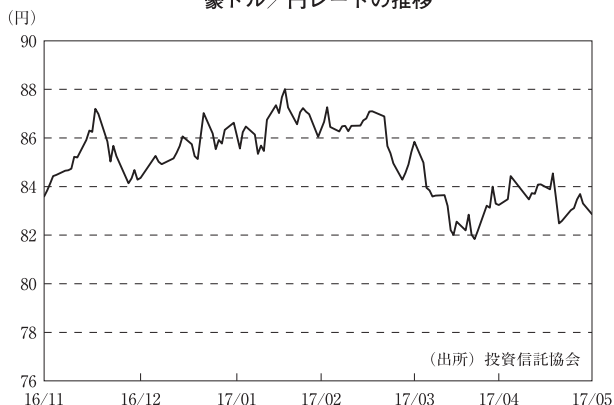
期の前半は、世界的な景気拡大への期待が高まったことや、主要国の株式相場が概ね上昇基調で推移する中、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円安傾向が続いたことから、豪ドルは対円で上昇しました。また、原油価格の上昇も資源国通貨である豪ドルのサポート要因となりました。

期の半ばは、米トランプ政権による保護主

オーストラリアREIT指数 (S&amp;P/ASX300) の推移



豪ドル／円レートの推移



義的な政策に対する警戒感などから、豪ドルの上値が抑えられる場面もみられましたが、先進国の株式相場が堅調に推移し、投資家のリスク回避姿勢が後退する中、豪ドル買い・円売りが概ね優勢となりました。しかしその後、トランプ米政権の政策に対する不透明感からリスク回避姿勢が強まり、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、RBAが雇用環境や住宅債務などに慎重な見方を示したことや、地政学リスクの高まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが強まりました。その後は、フランス大統領選挙の結果を受けてリスク回避姿勢が緩和し、豪ドルは対円で持ち直しましたが、米国政治情勢の不透明感が意識されると再び下落するなど、やや値動きの荒い展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2016年11月29日～2017年5月29日)

当ファンドは、主に「LM・オーストラリアREIT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不動産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。当作成期においては、収益の成長性とバリュエーションに着目して、銘柄選定を行いました。また、流動性と配当利回りに配慮しながらポートフォリオを構築しました。

## 分配金

(2016年11月29日～2017年5月29日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有証券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19期                        | 第20期                       | 第21期                      | 第22期                     | 第23期                      | 第24期                      |
|--------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2016年11月29日～<br>2016年12月28日 | 2016年12月29日～<br>2017年1月30日 | 2017年1月31日～<br>2017年2月28日 | 2017年3月1日～<br>2017年3月28日 | 2017年3月29日～<br>2017年4月28日 | 2017年4月29日～<br>2017年5月29日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 35<br>0.370%                | 35<br>0.374%               | 35<br>0.367%              | 35<br>0.370%             | 35<br>0.366%              | 35<br>0.373%              |
| 当期の収益              | 35                          | 35                         | 29                        | 35                       | 7                         | 0                         |
| 当期の収益以外            | —                           | —                          | 5                         | —                        | 27                        | 34                        |
| 翌期繰越分配対象額          | 958                         | 1,023                      | 1,036                     | 1,093                    | 1,066                     | 1,031                     |

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

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

## ○今後の運用方針

---

オーストラリア経済は、安定した景気回復が続くと予想されます。2016年10－12月期の豪GDP成長率が前期比＋1.1%と市場予想を上回り、通年では25年連続のプラス成長となりました。底堅い民間消費や設備投資などが経済成長の押し上げに寄与しており、オーストラリア経済の底堅さが確認されました。今後とも内需の拡大が期待されます。

金融政策については、RBAは2017年5月の金融政策理事会で、市場予想通り政策金利（1.50%）の据え置きを決定しました。RBAは雇用環境や住宅市場などを注視しながら、当面は政策金利を据え置くと予想されます。

株式市場については、オーストラリア経済の緩やかな回復基調が続いていることに加え、RBAが当面は緩和的な金融政策を維持すると予想されることから、引き続き底堅く推移すると予想されます。ただし、足元では、米トランプ政権による政策運営やグローバルな地政学リスクの高まりには注意が必要であると思われます。

為替相場については、地政学リスクの高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる場面では豪ドルの上値が抑えられる可能性があります。しかし、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると期待される一方、日本では日銀が積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移することが予想されます。

当ファンドにおきましては、これまで同様に、市場環境を注視しながら、収益の成長性とバリュエーションに着目し、また、流動性と配当利回りに配慮しながら、ポートフォリオの構築を行う方針です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月29日～2017年 5 月29日)

| 項 目                    | 第19期～第24期 |             | 項 目 の 概 要                                             |
|------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------------------------|
|                        | 金 額       | 比 率         |                                                       |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>28   | %<br>0. 296 | (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 )            | (25)      | (0. 269)    | 委託した資金の運用の対価                                          |
| ( 販 売 会 社 )            | ( 1 )     | (0. 005)    | 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<br>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      | 4         | 0. 043      | (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                  |
| ( 投 資 証 券 )            | ( 4 )     | (0. 043)    | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                      |
| (c) そ の 他 費 用          | 1         | 0. 008      | (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. 005)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の<br>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<br>に係る費用           |
| ( 業 務 委 託 等 費 用 )      | ( 0 )     | (0. 002)    | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用                                  |
| ( そ の 他 )              | ( 0 )     | (0. 000)    | 権利処理に伴う費用（外国税額も含む）                                    |
| 合 計                    | 33        | 0. 347      |                                                       |
| 作成期間の平均基準価額は、9,354円です。 |           |             |                                                       |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## ○売買及び取引の状況

(2016年11月29日～2017年 5月29日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                   | 第19期～第24期 |           |            |            |
|-----------------------|-----------|-----------|------------|------------|
|                       | 設 定       |           | 解 約        |            |
|                       | 口 数       | 金 額       | 口 数        | 金 額        |
|                       | 千口        | 千円        | 千口         | 千円         |
| LM・オーストラリアREITマザーファンド | 2,367,974 | 2,364,920 | 18,930,190 | 19,366,511 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月29日～2017年 5月29日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2016年11月29日～2017年 5月29日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年11月29日～2017年 5月29日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2017年 5月29日現在)

### 親投資信託残高

| 銘 柄                   | 第18期末      | 第24期末      |            |
|-----------------------|------------|------------|------------|
|                       | 口 数        | 口 数        | 評 価 額      |
|                       | 千口         | 千口         | 千円         |
| LM・オーストラリアREITマザーファンド | 42,506,820 | 25,944,603 | 26,684,025 |

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

| 項 目                   | 第24期末      |       |
|-----------------------|------------|-------|
|                       | 評 価 額      | 比 率   |
|                       | 千円         | %     |
| LM・オーストラリアREITマザーファンド | 26,684,025 | 100.0 |
| 投資信託財産総額              | 26,684,025 | 100.0 |

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・オーストラリアREITマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（26,019,012千円）の投資信託財産総額（26,843,734千円）に対する比率は96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、5月29日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=82.86円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                        | 第19期末           | 第20期末           | 第21期末           | 第22期末           | 第23期末           | 第24期末           |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                            | 2016年12月28日現在   | 2017年1月30日現在    | 2017年2月28日現在    | 2017年3月28日現在    | 2017年4月28日現在    | 2017年5月29日現在    |
|                            | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                     | 40,578,489,375  | 36,434,152,006  | 35,054,905,533  | 28,899,737,493  | 27,734,746,851  | 26,684,025,076  |
| LM・オーストラリアREITマザーファンド(評価額) | 40,341,101,021  | 36,427,612,006  | 34,439,158,802  | 28,731,033,414  | 27,734,746,851  | 26,684,025,076  |
| 未収入金                       | 237,388,354     | 6,540,000       | 615,746,731     | 168,704,079     | —               | —               |
| (B) 負債                     | 406,862,753     | 163,421,608     | 759,469,334     | 289,621,301     | 116,290,156     | 113,511,546     |
| 未払収益分配金                    | 149,172,994     | 136,191,207     | 126,355,569     | 106,292,885     | 101,528,716     | 99,562,242      |
| 未払解約金                      | 237,388,354     | 6,540,000       | 615,746,731     | 168,704,079     | —               | —               |
| 未払信託報酬                     | 20,178,218      | 20,561,992      | 17,177,692      | 14,378,389      | 14,483,402      | 13,667,205      |
| その他未払費用                    | 123,187         | 128,409         | 189,342         | 245,948         | 278,038         | 282,099         |
| (C) 純資産総額(A－B)             | 40,171,626,622  | 36,270,730,398  | 34,295,436,199  | 28,610,116,192  | 27,618,456,695  | 26,570,513,530  |
| 元本                         | 42,620,855,520  | 38,911,773,463  | 36,101,591,190  | 30,369,395,876  | 29,008,204,721  | 28,446,355,028  |
| 次期繰越損益金                    | △ 2,449,228,898 | △ 2,641,043,065 | △ 1,806,154,991 | △ 1,759,279,684 | △ 1,389,748,026 | △ 1,875,841,498 |
| (D) 受益権総口数                 | 42,620,855,520口 | 38,911,773,463口 | 36,101,591,190口 | 30,369,395,876口 | 29,008,204,721口 | 28,446,355,028口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | 9,425円          | 9,321円          | 9,500円          | 9,421円          | 9,521円          | 9,341円          |

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額 45,435,429,338円

当作成期中追加設定元本額 2,567,604,212円

当作成期中一部解約元本額 19,556,678,522円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,875,841,498円であります。

## ○損益の状況

| 項 目            | 第19期                        | 第20期                        | 第21期                        | 第22期                        | 第23期                        | 第24期                        |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                | 2016年11月29日～<br>2016年12月28日 | 2016年12月29日～<br>2017年 1月30日 | 2017年 1月31日～<br>2017年 2月28日 | 2017年 3月 1日～<br>2017年 3月28日 | 2017年 3月29日～<br>2017年 4月28日 | 2017年 4月29日～<br>2017年 5月29日 |
|                | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           |
| (A) 有価証券売買損益   | 2,856,412,851               | △ 246,477,420               | 789,744,583                 | △ 118,960,463               | 398,990,467                 | △ 391,471,111               |
| 売買益            | 3,049,913,815               | 43,513,064                  | 877,764,984                 | 42,723,709                  | 417,949,975                 | 11,612,477                  |
| 売買損            | △ 193,500,964               | △ 289,990,484               | △ 88,020,401                | △ 161,684,172               | △ 18,959,508                | △ 403,083,588               |
| (B) 信託報酬等      | △ 20,301,405                | △ 20,690,401                | △ 17,367,034                | △ 14,624,337                | △ 14,761,440                | △ 13,949,304                |
| (C) 当期損益金(A+B) | 2,836,111,446               | △ 267,167,821               | 772,377,549                 | △ 133,584,800               | 384,229,027                 | △ 405,420,415               |
| (D) 前期繰越損益金    | △ 909,692,568               | 1,618,029,451               | 1,112,402,917               | 1,477,327,407               | 1,162,748,098               | 1,390,731,407               |
| (E) 追加信託差損益金   | △ 4,226,474,782             | △ 3,855,713,488             | △ 3,564,579,888             | △ 2,996,729,406             | △ 2,835,196,435             | △ 2,761,590,248             |
| (配当等相当額)       | ( 2,306,210,527)            | ( 2,110,076,537)            | ( 1,980,267,862)            | ( 1,668,998,687)            | ( 1,620,238,706)            | ( 1,616,246,287)            |
| (売買損益相当額)      | (△ 6,532,685,309)           | (△ 5,965,790,025)           | (△ 5,544,847,750)           | (△ 4,665,728,093)           | (△ 4,455,435,141)           | (△ 4,377,836,535)           |
| (F) 計(C+D+E)   | △ 2,300,055,904             | △ 2,504,851,858             | △ 1,679,799,422             | △ 1,652,986,799             | △ 1,288,219,310             | △ 1,776,279,256             |
| (G) 収益分配金      | △ 149,172,994               | △ 136,191,207               | △ 126,355,569               | △ 106,292,885               | △ 101,528,716               | △ 99,562,242                |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △ 2,449,228,898             | △ 2,641,043,065             | △ 1,806,154,991             | △ 1,759,279,684             | △ 1,389,748,026             | △ 1,875,841,498             |
| 追加信託差損益金       | △ 4,226,474,782             | △ 3,855,713,488             | △ 3,564,579,888             | △ 2,996,729,406             | △ 2,835,196,435             | △ 2,761,590,248             |
| (配当等相当額)       | ( 2,306,223,831)            | ( 2,110,238,446)            | ( 1,981,768,010)            | ( 1,669,400,962)            | ( 1,620,413,678)            | ( 1,616,522,638)            |
| (売買損益相当額)      | (△ 6,532,698,613)           | (△ 5,965,951,934)           | (△ 5,546,347,898)           | (△ 4,666,130,368)           | (△ 4,455,610,113)           | (△ 4,378,112,886)           |
| 分配準備積立金        | 1,777,245,884               | 1,873,490,686               | 1,758,424,897               | 1,650,857,890               | 1,472,366,116               | 1,317,731,894               |
| 繰越損益金          | —                           | △ 658,820,263               | —                           | △ 413,408,168               | △ 26,917,707                | △ 431,983,144               |

(注1) 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2) 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3) 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4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期                             | 第19期          | 第20期          | 第21期          | 第22期          | 第23期          | 第24期          |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                   | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             |
| (A) 配当等収益(費用控除後)                  | 1,219,237     | 391,652,442   | 105,969,866   | 279,823,368   | 22,694,943    | 663,984       |
| (B) 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 1,199,014,073 | 0             | 63,055,884    | 0             | 0             | 0             |
| (C) 収益調整金                         | 2,306,223,831 | 2,110,238,446 | 1,981,768,010 | 1,669,400,962 | 1,620,413,678 | 1,616,522,638 |
| (D) 分配準備積立金                       | 726,185,568   | 1,618,029,451 | 1,715,754,716 | 1,477,327,407 | 1,551,199,889 | 1,416,630,152 |
| 分配対象収益額(A+B+C+D)                  | 4,232,642,709 | 4,119,920,339 | 3,866,548,476 | 3,426,551,737 | 3,194,308,510 | 3,033,816,774 |
| (1万口当たり収益分配対象額)                   | ( 993)        | ( 1,058)      | ( 1,071)      | ( 1,128)      | ( 1,101)      | ( 1,066)      |
| 収益分配金                             | 149,172,994   | 136,191,207   | 126,355,569   | 106,292,885   | 101,528,716   | 99,562,242    |
| (1万口当たり収益分配金)                     | ( 35)         | ( 35)         | ( 35)         | ( 35)         | ( 35)         | ( 35)         |

# ○分配金のお知らせ

|                 | 第19期 | 第20期 | 第21期 | 第22期 | 第23期 | 第24期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 35円  | 35円  | 35円  | 35円  | 35円  | 35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）に分かれます。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。

LM・オーストラリアREITマザーファンド

運用状況のご報告

第2期 決算日 2017年5月29日

(計算期間：2016年5月31日～2017年5月29日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・オーストラリアREITマザーファンド」の第2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     | 主にオーストラリアの証券取引所に上場している不動産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 | オーストラリアの証券取引所に上場している不動産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。<br>2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。                 |

## ○設定以来の運用実績

| 決 算 期              | 基 準         | 価 額  |        | 投 資 信 託 率<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産 額    |
|--------------------|-------------|------|--------|------------------------|------------|
|                    |             | 騰 落  | 中 率    |                        |            |
| (設定日)<br>2015年6月9日 | 円<br>10,000 |      | %<br>— | %<br>—                 | 百万円<br>100 |
| 1期(2016年5月30日)     | 9,612       | △3.9 |        | 95.6                   | 12,032     |
| 2期(2017年5月29日)     | 10,285      | 7.0  |        | 97.6                   | 26,685     |

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

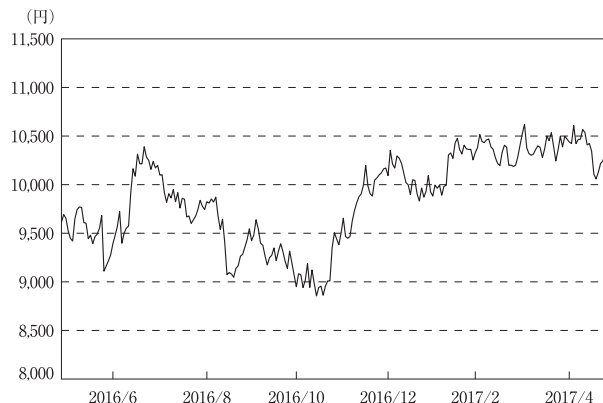
| 年 月 日               | 基 準        | 価 額 |        | 投 資 信 託 率<br>証 組 入 比 率 |
|---------------------|------------|-----|--------|------------------------|
|                     |            | 騰 落 | 率      |                        |
| (期 首)<br>2016年5月30日 | 円<br>9,612 |     | %<br>— | %<br>95.6              |
| 5月末                 | 9,692      |     | 0.8    | 96.0                   |
| 6月末                 | 9,393      | △   | 2.3    | 96.0                   |
| 7月末                 | 10,198     |     | 6.1    | 98.3                   |
| 8月末                 | 9,824      |     | 2.2    | 96.5                   |
| 9月末                 | 9,423      | △   | 2.0    | 96.1                   |
| 10月末                | 8,950      | △   | 6.9    | 95.5                   |
| 11月末                | 9,502      | △   | 1.1    | 97.1                   |
| 12月末                | 10,093     |     | 5.0    | 96.5                   |
| 2017年1月末            | 9,926      |     | 3.3    | 97.5                   |
| 2月末                 | 10,329     |     | 7.5    | 97.6                   |
| 3月末                 | 10,621     |     | 10.5   | 97.3                   |
| 4月末                 | 10,439     |     | 8.6    | 97.4                   |
| (期 末)<br>2017年5月29日 | 10,285     |     | 7.0    | 97.6                   |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

### 期中の基準価額の推移

(2016年5月31日～2017年5月29日)



### ○基準価額の主な変動要因

期末（2017年5月29日）のLM・オーストラリアREITマザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は10,285円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス7.0%、基準価額は673円上昇しました。ポートフォリオで保有するREIT（リート）の配当を手堅く獲得しました。また、豪ドル高・円安を反映し為替要因もプラスとなりました。一方、リート市場が下落したことから、リートの価格要因はマイナスとなりました。

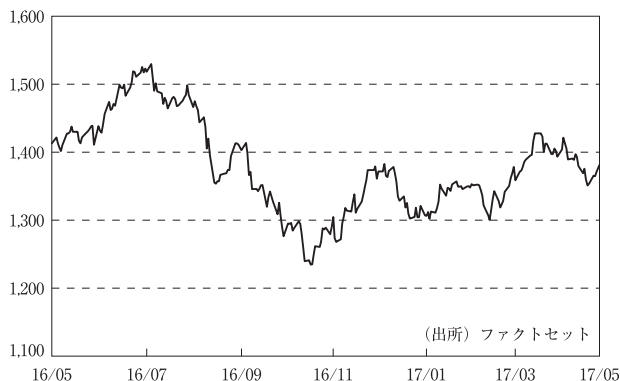
当期のオーストラリアのリート市場は下落しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）による追加利下げ観測などを背景に債券利回りが低下したことや、豪雇用統計が予想を上回るなど国内景気の底堅さが意識されたことなどから、リート市場は上昇しました。しかし、その後、米国の利上げ観測を背景に米国債券利回りが上昇した影響を受けて豪債券利回りも上昇したことなどから、リート市場は下落に転じました。

期の半ばは、資源株の復調による豪株式市場内でのセクター・ローテーションの影響や、米大統領選挙で大規模なインフラ投資を公約に掲げるトランプ氏が勝利し、米国債券利回りが上昇した影響を受け、豪債券利回りが上昇したことなどから、リート市場は下落しました。しかし、その後、米次期政権による景気拡大策への期待感などを背景に主要国の株価が上昇したことなどをを受け、投資家のリスク回避姿勢が緩み、リート市場は反発しました。

期の後半は、主要国の株価上昇が続いたことや、RBAが足元の雇用環境の弱さに言及した影響で債券利回りが低下したことなどから、リート市場は強含みとなりました。その後も、地政学リスクが高まる中、投資家のディフェンシブ銘柄への選好が強まったことなどから、リート市場は底堅く推移しました。しかし、フランス大統領選挙の結果を受けて投資家のリスク回避姿勢が緩み、債券利回りが上昇すると、リート市場は軟調な展開となりました。

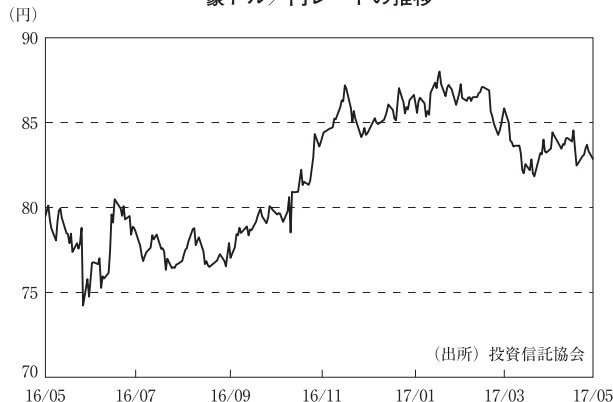
オーストラリアREIT指数（S&amp;P/ASX300）の推移



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、RBAによる追加利下げ観測が根強いことなどから、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。また、英国の欧州連合離脱決定を受けて、主要通貨に対して円高が進んだことから、豪ドルも対円で一時急落しました。しかし、金融市場が全般に落ち着きを取り戻すと、豪ドルは対円で値を戻し、その後は債券利回りの上昇などを背景に、豪ド

豪ドル／円レートの推移





ルは対円で底堅く推移しました。

期の半ばは、資源価格の上昇や、豪債券利回りが上昇し日豪金利差が拡大したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、次期政権による景気拡大策への期待からリスク回避の動きが緩み、豪ドルは対円で上昇しました。その後も、主要国の株価上昇を受け、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円安傾向が続いたことから、豪ドルは対円で上昇しました。

期の後半は、RBAが雇用環境などに慎重な見方を示し債券利回りが低下したことや、地政学リスクの高まりを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、フランス大統領選挙の結果を受けてリスク回避姿勢が緩和し、豪ドルは対円で持ち直しましたが、米国政治情勢の不透明感が意識されると再び下落するなど、やや値動きの荒い展開となりました。

## 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不動産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、収益の成長性とバリュエーションに着目して、銘柄選定を行いました。また、流動性と配当利回りに配慮しながらポートフォリオを構築しました。

## ○今後の運用方針

オーストラリア経済は、安定した景気回復が続くと予想されます。2016年10－12月期の豪GDP成長率が前期比＋1.1％と市場予想を上回り、通年では25年連続のプラス成長となりました。底堅い民間消費や設備投資などが経済成長の押し上げに寄与しており、オーストラリア経済の底堅さが確認されました。今後とも内需の拡大が期待されます。

金融政策については、RBAは2017年5月の金融政策理事会で、市場予想通り政策金利（1.50％）の据え置きを決定しました。RBAは雇用環境や住宅市場などを注視しながら、当面は政策金利を据え置くと予想されます。

株式市場については、オーストラリア経済の緩やかな回復基調が続いていることに加え、RBAが当面は緩和的な金融政策を維持すると予想されることから、引き続き底堅く推移すると予想されます。ただし、足元では、米トランプ政権による政策運営やグローバルな地政学リスクの高まりには注意が必要であると思われます。

為替相場については、地政学リスクの高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる場面では豪ドルの上値が抑えられる可能性があります。しかし、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると期待される一方、日本では日銀が積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移することが予想されます。

当ファンドにおきましては、これまで同様に、市場環境を注視しながら、収益の成長性とバリュエーションに着目し、また、流動性と配当利回りに配慮しながら、ポートフォリオの構築を行う方針です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 5 月31日～2017年 5 月29日)

| 項 目                  | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                                |
|----------------------|---------|------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                      | 金 額     | 比 率        |                                                                          |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料    | 円<br>16 | %<br>0.165 | (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<br>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)                | ( 0 )   | (0.002)    |                                                                          |
| (投 資 証 券)            | (16)    | (0.163)    |                                                                          |
| (b) そ の 他 費 用        | 1       | 0.010      | (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<br>権利処理に伴う費用（外国税額分も含む） |
| (そ の 他)              | ( 0 )   | (0.000)    |                                                                          |
| 合 計                  | 17      | 0.175      |                                                                          |
| 期中の平均基準価額は、9,865円です。 |         |            |                                                                          |

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注2) 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

(2016年 5 月31日～2017年 5 月29日)

## 株式

|     |         | 買 付       |            | 売 付    |            |
|-----|---------|-----------|------------|--------|------------|
|     |         | 株 数       | 金 額        | 株 数    | 金 額        |
| 外 国 | 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 |
|     |         | 71,512    | 15,602     | 37,868 | 2,955      |
|     |         | (△33,643) | (△12,258)  |        |            |

(注1) 金額は受け渡し代金。  
(注2) 単位未満は切り捨て。  
(注3) ( )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。

# 投資信託証券

| 銘柄 |                              | 買付                     |                      | 売付      |            |
|----|------------------------------|------------------------|----------------------|---------|------------|
|    |                              | 口数                     | 金額                   | 口数      | 金額         |
| 外国 | オーストラリア                      | 百口                     | 千オーストラリアドル           | 百口      | 千オーストラリアドル |
|    | BWP TRUST                    | 54,938                 | 18,577               | 46,848  | 13,823     |
|    | MIRVAC GROUP                 | 160,944                | 34,217               | 96,966  | 20,655     |
|    | INVESTA OFFICE FUND          | 48,829                 | 21,281               | 31,189  | 14,508     |
|    | CHARTER HALL RETAIL REIT     | 34,056                 | 15,801               | 23,957  | 10,497     |
|    | ASPEN GROUP                  | 218                    | 24                   | —       | —          |
|    | GPT GROUP                    | 74,922                 | 38,696               | 51,509  | 25,801     |
|    | STOCKLAND                    | 79,983                 | 37,397               | 54,204  | 25,078     |
|    | DEXUS                        | 37,269                 | 33,809               | 29,897  | 28,323     |
|    | GOODMAN GROUP                | 1,866                  | 1,279                | —       | —          |
|    | CHARTER HALL GROUP           | 45,638<br>( 3,635)     | 24,588<br>( 1,992)   | 30,613  | 15,678     |
|    | GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR | 12,217<br>( 2,099)     | 3,943<br>( 661)      | 1,331   | 413        |
|    | SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 57,361                 | 13,055               | 30,579  | 6,807      |
|    | 360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND  | 12,014<br>(△ 15,155)   | 3,192<br>(△ 4,052)   | —       | —          |
|    | ARENA REIT                   | 5,502                  | 1,164                | —       | —          |
|    | CENTURIA INDUSTRIAL REIT     | —<br>( 15,155)         | —<br>( 4,052)        | —       | —          |
|    | AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND | 11,851<br>( 2,897)     | 2,516<br>( 579)      | —       | —          |
|    | CHARTER HALL LONG WALE REIT  | —<br>( 27,265)         | —<br>( 10,906)       | 5,175   | 2,066      |
|    | AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND | 2,897<br>(△ 2,897)     | 579<br>(△ 579)       | —       | —          |
|    | INDUSTRIA REIT               | 8,446<br>( 6,377)      | 1,795<br>( 1,352)    | —       | —          |
|    | NATIONAL STORAGE REIT        | 38,950                 | 5,772                | —       | —          |
|    | GDI PROPERTY GROUP           | 28,792                 | 2,726                | —       | —          |
|    | SCENTRE GROUP                | 82,696                 | 38,858               | 49,695  | 22,498     |
|    | WESTFIELD CORP               | 38,749                 | 38,750               | 19,120  | 17,698     |
|    | VICINITY CENTRES             | 120,650                | 38,142               | 66,714  | 19,833     |
|    | AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND | 35,447                 | 8,500                | 3,198   | 752        |
|    | VIVA ENERGY REIT             | 590<br>( 20,058)       | 140<br>( 4,412)      | 7,224   | 1,678      |
|    | VIVA ENERGY REIT LTD         | 20,058<br>(△ 20,058)   | 4,412<br>(△ 4,412)   | —       | —          |
|    | CHARTER HALL GROUP           | 3,635<br>(△ 3,635)     | 1,992<br>(△ 1,992)   | —       | —          |
|    | 小計                           | 1,018,530<br>( 35,743) | 391,216<br>( 12,919) | 548,228 | 226,115    |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は、交換、ラインベストメントオプションによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2016年5月31日～2017年5月29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       | 1,460,446千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 72,335千円    |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 20.19       |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月31日～2017年5月29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

(2017年5月29日現在)

### 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     |     |
| (オーストラリア)                    |            | 百口      | 百口      | 千オーストラリアドル | 千円         | %   |
| BWP TRUST                    |            | 21,189  | 29,279  | 8,754      | 725,413    | 2.7 |
| MIRVAC GROUP                 |            | 63,420  | 127,398 | 29,046     | 2,406,825  | 9.0 |
| INVESTA OFFICE FUND          |            | 28,276  | 45,916  | 21,626     | 1,791,998  | 6.7 |
| CHARTER HALL RETAIL REIT     |            | 26,138  | 36,236  | 15,835     | 1,312,111  | 4.9 |
| ASPEN GROUP                  |            | 7,426   | 7,644   | 833        | 69,046     | 0.3 |
| GPT GROUP                    |            | 23,235  | 46,649  | 24,444     | 2,025,453  | 7.6 |
| STOCKLAND                    |            | 27,696  | 53,475  | 25,079     | 2,078,114  | 7.8 |
| DEXUS                        |            | 13,673  | 21,045  | 21,571     | 1,787,404  | 6.7 |
| GOODMAN GROUP                |            | 5,947   | 7,813   | 6,704      | 555,517    | 2.1 |
| CHARTER HALL GROUP           |            | 14,752  | 33,412  | 19,312     | 1,600,244  | 6.0 |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR |            | 4,727   | 17,713  | 5,969      | 494,621    | 1.9 |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA |            | 31,163  | 57,946  | 13,501     | 1,118,734  | 4.2 |
| 360 CAPITAL INDUSTRIAL FUND  |            | 3,140   | —       | —          | —          | —   |
| ARENA REIT                   |            | 1,953   | 7,456   | 1,647      | 136,541    | 0.5 |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT     |            | —       | 15,155  | 3,773      | 312,680    | 1.2 |
| AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND |            | —       | 14,748  | 3,185      | 263,959    | 1.0 |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT  |            | —       | 22,089  | 8,968      | 743,125    | 2.8 |
| INDUSTRIA REIT               |            | 2,030   | 16,854  | 3,758      | 311,430    | 1.2 |
| NATIONAL STORAGE REIT        |            | —       | 38,950  | 5,745      | 476,047    | 1.8 |
| GDI PROPERTY GROUP           |            | 6,444   | 35,237  | 3,699      | 306,572    | 1.1 |
| SCENTRE GROUP                |            | 25,780  | 58,781  | 25,040     | 2,074,886  | 7.8 |
| WESTFIELD CORP               |            | 11,425  | 31,054  | 26,365     | 2,184,638  | 8.2 |
| VICINITY CENTRES             |            | 39,120  | 93,056  | 26,055     | 2,158,990  | 8.1 |
| AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND |            | 9,060   | 41,310  | 10,203     | 845,468    | 3.2 |
| VIVA ENERGY REIT             |            | —       | 13,424  | 3,262      | 270,294    | 1.0 |
| 合 計                          | 口 数・金 額    | 366,604 | 872,650 | 314,387    | 26,050,120 |     |
|                              | 銘 柄 数<比 率> | 20      | 24      | —          | <97.6%>    |     |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注2) 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3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 投資証券         | 千円<br>26,050,120 | %<br>97.0 |
| コール・ローン等、その他 | 793,614          | 3.0       |
| 投資信託財産総額     | 26,843,734       | 100.0     |

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(26,019,012千円)の投資信託財産総額(26,843,734千円)に対する比率は96.9%です。

(注3) 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、5月29日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=82.86円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2016年5月31日～2017年5月29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 (2017年5月29日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 27,125,424,835  |
| コール・ローン等        | 793,613,927     |
| 投資証券(評価額)       | 26,050,120,908  |
| 未収入金            | 281,690,000     |
| (B) 負債          | 440,412,730     |
| 未払金             | 440,411,239     |
| 未払利息            | 1,491           |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 26,685,012,105  |
| 元本              | 25,944,603,866  |
| 次期繰越損益金         | 740,408,239     |
| (D) 受益権総口数      | 25,944,603,866口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10,285円         |

<注記事項>

(注1) 元本の状況

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 当初設定元本額   | 12,518,679,980円 |
| 期中追加設定元本額 | 35,713,563,808円 |
| 期中一部解約元本額 | 22,287,639,922円 |

(注2) 期末における元本の内訳

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用) | 25,944,603,866円 |
|-------------------------------|-----------------|

## ○損益の状況 (2016年5月31日～2017年5月29日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 1,334,999,443  |
| 受取配当金            | 1,330,169,411  |
| 受取利息             | 5,201,404      |
| 支払利息             | △ 371,372      |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,152,160,307  |
| 売買益              | 4,270,676,864  |
| 売買損              | △2,118,516,557 |
| (C) 保管費用等        | △ 3,133,931    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,484,025,819  |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 486,026,597  |
| (F) 追加信託差損益金     | △1,789,089,756 |
| (G) 解約差損益金       | △ 468,501,227  |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 740,408,239    |
| 次期繰越損益金(H)       | 740,408,239    |

(注1) 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2) 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3) 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。

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／国内／債券                                                                                                                                                                               |                            |
| 信 託 期 間 | 信託期間は2010年6月14日から無期限です。                                                                                                                                                                   |                            |
| 運 用 方 針 | 主として、「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等（短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。）を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。                                                                                |                            |
| 主要運用対象  | FOFs用<br>短期金融資産ファンド<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                                        | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
|         | 短期金融資産<br>マザーファンド                                                                                                                                                                         | わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。    |
| 組 入 制 限 | FOFs用<br>短期金融資産ファンド<br>(適格機関投資家専用)                                                                                                                                                        | 外貨建資産への投資は行いません。           |
|         | 短期金融資産<br>マザーファンド                                                                                                                                                                         | 外貨建資産への投資は行いません。           |
| 分 配 方 針 | 毎決算時に、原則として以下の方針にもとづき、分配を行います。<br>(1) 分配対象額の範囲<br>経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>(2) 分配対象額についての分配方針<br>委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮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、分配を行わないことがあります。 |                            |

# FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)

## 運 用 報 告 書 (全 体 版)

第6期（決算日 2016年9月26日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

### お問い合わせ先

フリーダイヤル：0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト <http://www.smtam.jp/>  
モバイルサイト <http://m.smtam.jp/>

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574 東京都港区芝三丁目33番1号

**【本運用報告書の記載について】**

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額 |             |      | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-------------|------|-------------|-------------|---------|
|                 | (分配落)   | 税 込 金 騰 落 率 | 中 率  |             |             |         |
|                 | 円       | 円           | %    | %           | %           | 百万円     |
| 第2期(2012年9月25日) | 9,993   | 0           | △0.0 | 99.5        | —           | 20      |
| 第3期(2013年9月25日) | 9,987   | 0           | △0.1 | 99.5        | —           | 11      |
| 第4期(2014年9月25日) | 9,984   | 0           | △0.0 | 97.0        | —           | 11      |
| 第5期(2015年9月25日) | 9,975   | 0           | △0.1 | 57.8        | —           | 2       |
| 第6期(2016年9月26日) | 9,962   | 0           | △0.1 | 35.9        | —           | 4       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額    | 騰 落 率  | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|------------|--------|-------------|-------------|
|                        |            |        |             |             |
| (当 期 首)<br>2015年 9月25日 | 円<br>9,975 | %<br>— | %<br>57.8   | %<br>—      |
| 9月末                    | 9,974      | △0.0   | 57.7        | —           |
| 10月末                   | 9,973      | △0.0   | 50.7        | —           |
| 11月末                   | 9,972      | △0.0   | 68.7        | —           |
| 12月末                   | 9,971      | △0.0   | 47.1        | —           |
| 2016年 1月末              | 9,970      | △0.1   | 52.8        | —           |
| 2月末                    | 9,971      | △0.0   | 49.1        | —           |
| 3月末                    | 9,970      | △0.1   | 46.8        | —           |
| 4月末                    | 9,969      | △0.1   | 52.0        | —           |
| 5月末                    | 9,968      | △0.1   | 52.0        | —           |
| 6月末                    | 9,967      | △0.1   | 49.2        | —           |
| 7月末                    | 9,965      | △0.1   | 41.6        | —           |
| 8月末                    | 9,963      | △0.1   | 37.3        | —           |
| (当 期 末)<br>2016年 9月26日 | 9,962      | △0.1   | 35.9        | —           |

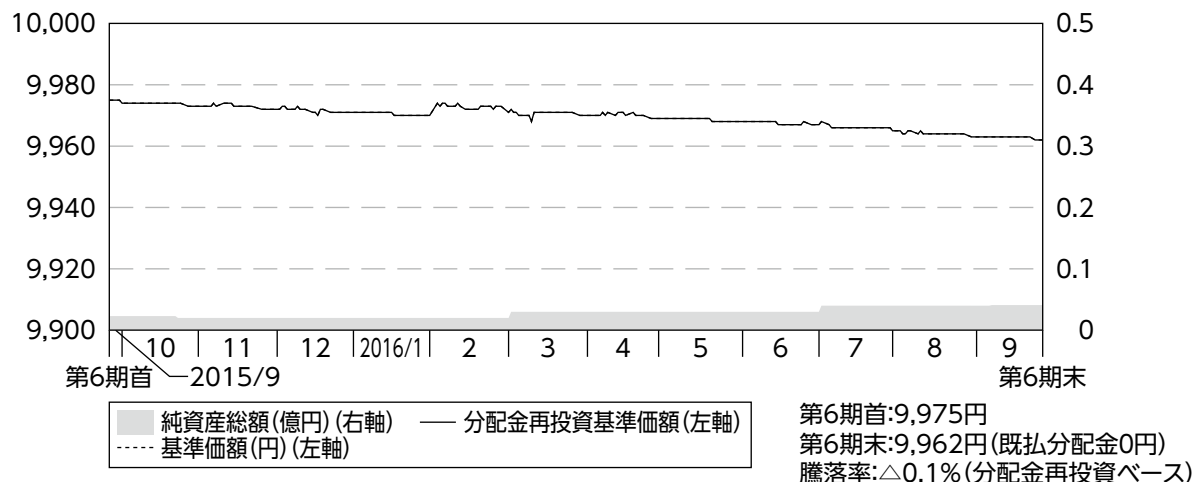
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針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数を特定しておりません。



## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

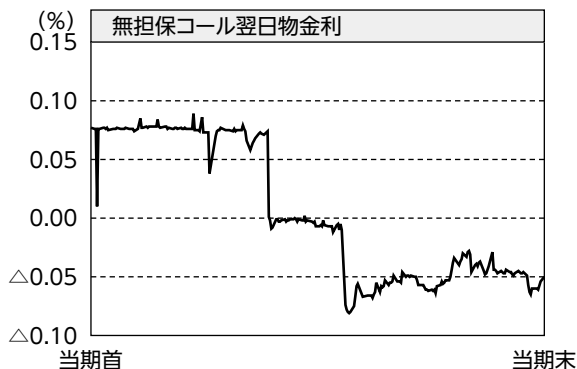


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2015年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

期初より、日銀による大規模な国債購入を背景に良好な需給環境が続いたことから、3ヵ月国債利回りは概ねゼロ近辺からマイナス圏で推移しました。2016年1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を決定すると、3ヵ月国債利回りは低下しました。その後も期末にかけて、日銀によるマイナス金利幅拡大などの追加金融緩和期待を背景に、3ヵ月国債利回りは低下基調で推移しました。このような中、国債と比較してより利回りの高い非国債セクターの短期債の組み入れやコールローン等の比率を高めました。信託報酬などのコスト要因により基準価額は下落しました。

## 投資環境



期初より、日銀による大規模な国債購入を背景に良好な需給環境が続いたことから、3ヵ月国債利回りは概ねゼロ近辺からマイナス圏で推移しました。2016年1月末に日銀がマイナス金利政策を導入すると、3ヵ月国債利回りは低下しました。その後も期末にかけて、日銀によるマイナス金利幅拡大などの追加金融緩和期待を背景に、3ヵ月国債利回りは低下基調で推移しました。また、無担保コールレート翌日物金利は、0.1%近辺での推移から、2月後半以降は日銀による金融緩和の影響により概ねマイナス圏で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

### 【「短期金融資産 マザーファンド」の運用経過】

日銀による大規模な金融緩和により短期国債のマイナス金利が常態化する中、国債より利回りの高い政府保証債や地方債など非国債セクターの短期債を中心に組み入れました。また、コールローン等の比率を高めた運用を行い、日銀によるマイナス金利政策導入以降市場運用ができない資金は受託銀行の金銭信託へ預け入れました。

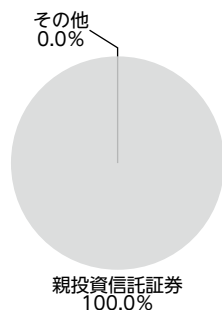
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

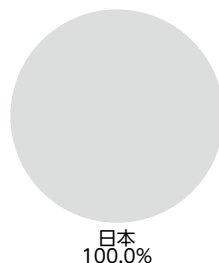
|                | 当期末        |
|----------------|------------|
|                | 2016年9月26日 |
| 短期金融資産 マザーファンド | 100.0%     |
| その他            | 0.0%       |
| 組入ファンド数        | 1          |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

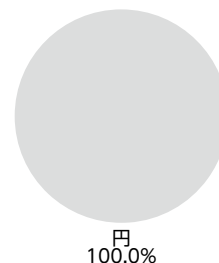
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針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数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目        |     | 第6期                   |
|-----------|-----|-----------------------|
|           |     | 2015年9月26日～2016年9月26日 |
| 当期分配金     | (円) | —                     |
| (対基準価額比率) | (%) | (—)                   |
| 当期の収益     | (円) | —                     |
| 当期の収益以外   | (円) | —                     |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 483                   |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行います。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目               | 当期                      |         | 項目の概要                                                                                                                                                                                           |
|------------------|-------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | (2015年9月26日～2016年9月26日) |         |                                                                                                                                                                                                 |
|                  | 金額                      | 比率      |                                                                                                                                                                                                 |
| (a) 信託報酬         | 14円                     | 0.141%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,969円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。<br>委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社)           | (11)                    | (0.108) |                                                                                                                                                                                                 |
| (販売会社)           | (1)                     | (0.011) |                                                                                                                                                                                                 |
| (受託会社)           | (2)                     | (0.022) |                                                                                                                                                                                                 |
| (b) 売買委託手数料      | －                       | －       | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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)             | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (新株予約権証券)        | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (オプション証券等)       | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (投資信託証券)         | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (商品)             | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (先物・オプション)       | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (c) 有価証券取引税      | －                       | －       | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                                                                               |
| (株式)             | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (新株予約権証券)        | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (オプション証券等)       | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (公社債)            | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (投資信託証券)         | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (d) その他費用        | 1                       | 0.005   | (d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、金銭信託預入に係る手数料等                             |
| (保管費用)           | (－)                     | (－)     |                                                                                                                                                                                                 |
| (監査費用)           | (0)                     | (0.002) |                                                                                                                                                                                                 |
| (その他)            | (0)                     | (0.004) |                                                                                                                                                                                                 |
| 合計               | 15                      | 0.146   |                                                                                                                                                                                                 |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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2) 各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。

# 売買および取引の状況

## <親投資信託受益証券の設定、解約状況>

|                | 当 期         |             |           |           |
|----------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                | 設 定         |             | 解 約       |           |
|                | 口 数         | 金 額         | 口 数       | 金 額       |
| 短期金融資産 マザーファンド | 千口<br>2,068 | 千円<br>2,100 | 千口<br>298 | 千円<br>303 |

# 利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等

## ■利害関係人との取引状況

| 区 分           | 当               |                    |               | 期               |                    |               |
|---------------|-----------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|
|               | 買付額等A           | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.043191 | 百万円<br>0.043191    | %<br>100.0    | 百万円<br>0.043191 | 百万円<br>0.043191    | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 0.175222        | 0.028108           | 16.0          | 0.174406        | 0.027554           | 15.8          |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## <短期金融資産 マザーファンド>

| 区 分           | 当              |                    |               | 期              |                    |               |
|---------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|
|               | 買付額等A          | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C          | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>212,517 | 百万円<br>212,517     | %<br>100.0    | 百万円<br>212,517 | 百万円<br>212,517     | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 694,005        | 97,046             | 14.0          | 692,236        | 95,900             | 13.9          |

<平均保有割合 0.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

### < 親投資信託残高 >

|                              | 当 期 首(前 期 末) | 当 期 末       |             |
|------------------------------|--------------|-------------|-------------|
|                              | 口 数          | 口 数         | 評 価 額       |
| 短 期 金 融 資 産    マ ザ ー フ ァ ン ド | 千口<br>2,259  | 千口<br>4,029 | 千円<br>4,090 |

(注) 親投資信託の当期末における受益権総口数は、7,544,440千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                          | 当 期 末       |           |
|------------------------------|-------------|-----------|
|                              | 評 価 額       | 比 率       |
| 短 期 金 融 資 産    マ ザ ー フ ァ ン ド | 千円<br>4,090 | %<br>99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他      | 3           | 0.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額              | 4,093       | 100.0     |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目                 | 当 期 末<br>2016年9月26日現在 |
|---------------------|-----------------------|
| (A)資 産              | 4,093,367円            |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等     | 2,368                 |
| 短期金融資産 マザーファンド(評価額) | 4,090,719             |
| 未 収 入 金             | 280                   |
| (B)負 債              | 2,448                 |
| 未 払 信 託 報 酬         | 2,406                 |
| そ の 他 未 払 費 用       | 42                    |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)   | 4,090,919             |
| 元 本                 | 4,106,396             |
| 次 期 繰 越 損 益 金       | △15,477               |
| (D)受 益 権 総 口 数      | 4,106,396口            |
| 1万口当たり基準価額(C/D)     | 9,962円                |

■損益の状況

| 項 目                | 当 期<br>自 2015年9月26日<br>至 2016年9月26日 |
|--------------------|-------------------------------------|
| (A)有 価 証 券 売 買 損 益 | 62円                                 |
| 売 買 益              | 833                                 |
| 売 買 損              | △771                                |
| (B)信 託 報 酬 等       | △3,883                              |
| (C)当 期 損 益 金(A+B)  | △3,821                              |
| (D)前 期 繰 越 損 益 金   | △4,551                              |
| (E)追 加 信 託 差 損 益 金 | △7,105                              |
| (配 当 等 相 当 額)      | (102,280)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | (△109,385)                          |
| (F) 計 (C+D+E)      | △15,477                             |
| (G)収 益 分 配 金       | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | △15,477                             |
| 追 加 信 託 差 損 益 金    | △7,105                              |
| (配 当 等 相 当 額)      | (102,562)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | (△109,667)                          |
| 分 配 準 備 積 立 金      | 95,831                              |
| 繰 越 損 益 金          | △104,203                            |

(注1) (A) 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) (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3) (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。

<注記事項>  
※当ファンドの期首元本額は2,299,956円、期中追加設定元本額は2,106,593円、期中一部解約元本額は300,153円です。  
※分配金の計算過程

| 項 目                                | 当 期        |
|------------------------------------|------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後)                  | 19,390円    |
| (B) 有価証券売買等損益額<br>(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円         |
| (C) 収益調整金額                         | 102,562円   |
| (D) 分配準備積立金額                       | 76,441円    |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)               | 198,393円   |
| (F) 期末残存口数                         | 4,106,396口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)   | 483円       |
| (H) 分配金額(1万口当たり)                   | －円         |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000)            | －円         |

お知らせ

該当事項はありません。



# 短期金融資産 マザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日 2016年9月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

|        |                                                                         |
|--------|-------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 信託期間は2007年9月26日から無期限です。                                                 |
| 運用方針   | わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の短期金融資産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は行いません。                                                        |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

### 【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額 |           | 参 考 指 数 |           | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-----------|---------|-----------|-------------|-------------|---------|
|                 |         | 期 中 騰 落 率 |         | 期 中 騰 落 率 |             |             |         |
| 第5期(2012年9月25日) | 円       | %         |         | %         | %           | %           | 百万円     |
|                 | 10,126  | 0.1       | 10,093  | 0.1       | 99.5        | —           | 1,909   |
| 第6期(2013年9月25日) | 10,134  | 0.1       | 10,101  | 0.1       | 99.5        | —           | 4,139   |
| 第7期(2014年9月25日) | 10,145  | 0.1       | 10,108  | 0.1       | 97.0        | —           | 7,100   |
| 第8期(2015年9月25日) | 10,151  | 0.1       | 10,115  | 0.1       | 57.8        | —           | 7,434   |
| 第9期(2016年9月26日) | 10,153  | 0.0       | 10,116  | 0.0       | 36.0        | —           | 7,659   |

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額 |       | 参 考 指 数 |       | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|---------|-------|---------|-------|-------------|-------------|
|                        |         | 騰 落 率 |         | 騰 落 率 |             |             |
| (当 期 首)<br>2015年 9月25日 | 円       | %     |         | %     | %           | %           |
|                        | 10,151  | —     | 10,115  | —     | 57.8        | —           |
| 9月末                    | 10,151  | 0.0   | 10,116  | 0.0   | 57.7        | —           |
| 10月末                   | 10,151  | 0.0   | 10,116  | 0.0   | 50.7        | —           |
| 11月末                   | 10,151  | 0.0   | 10,117  | 0.0   | 68.7        | —           |
| 12月末                   | 10,151  | 0.0   | 10,117  | 0.0   | 47.1        | —           |
| 2016年 1月末              | 10,151  | 0.0   | 10,118  | 0.0   | 52.8        | —           |
| 2月末                    | 10,153  | 0.0   | 10,118  | 0.0   | 49.1        | —           |
| 3月末                    | 10,154  | 0.0   | 10,118  | 0.0   | 46.8        | —           |
| 4月末                    | 10,154  | 0.0   | 10,118  | 0.0   | 52.0        | —           |
| 5月末                    | 10,154  | 0.0   | 10,118  | 0.0   | 52.0        | —           |
| 6月末                    | 10,154  | 0.0   | 10,117  | 0.0   | 49.2        | —           |
| 7月末                    | 10,153  | 0.0   | 10,117  | 0.0   | 41.6        | —           |
| 8月末                    | 10,153  | 0.0   | 10,116  | 0.0   | 37.3        | —           |
| (当 期 末)<br>2016年 9月26日 | 10,153  | 0.0   | 10,116  | 0.0   | 36.0        | —           |

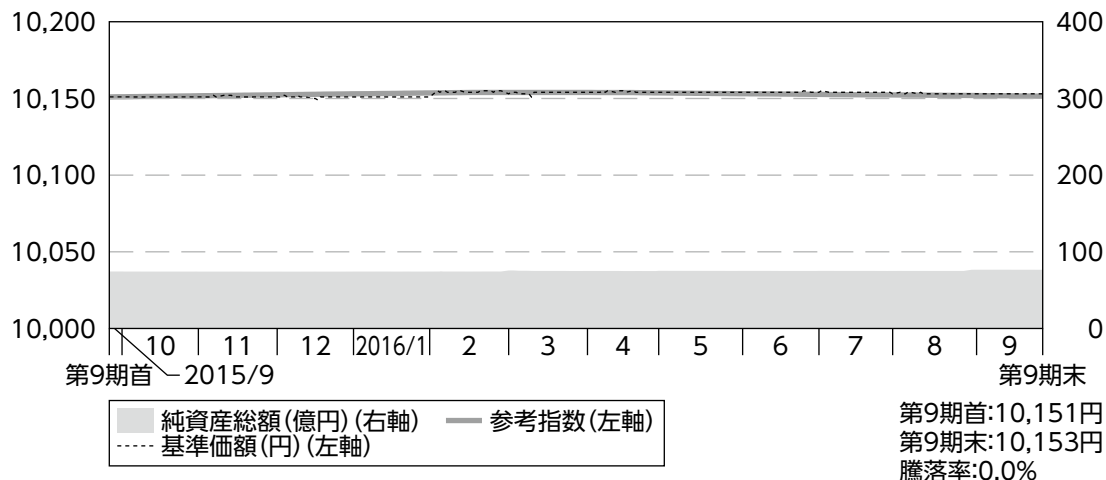
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

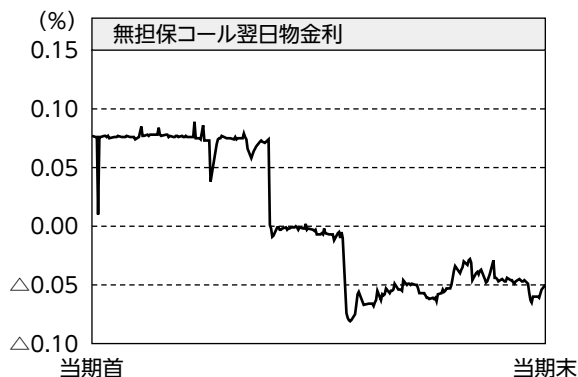


(注)参考指数は、2015年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

期初より、日銀による大規模な国債購入を背景に良好な需給環境が続いたことから、3ヵ月国債利回りは概ねゼロ近辺からマイナス圏で推移しました。2016年1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を決定すると、3ヵ月国債利回りは低下しました。その後も期末にかけて、日銀によるマイナス金利幅拡大などの追加金融緩和期待を背景に、3ヵ月国債利回りは低下基調で推移しました。このような中、国債と比較してより利回りの高い非国債セクターの短期債の組み入れやコールローン等の比率を高めることにより、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

## 投資環境



期初より、日銀による大規模な国債購入を背景に良好な需給環境が続いたことから、3ヵ月国債利回りは概ねゼロ近辺からマイナス圏で推移しました。2016年1月末に日銀がマイナス金利政策を導入すると、3ヵ月国債利回りは低下しました。その後も期末にかけて、日銀によるマイナス金利幅拡大などの追加金融緩和期待を背景に、3ヵ月国債利回りは低下基調で推移しました。また、無担保コールレート翌日物金利は、0.1%近辺での推移から、2月後半以降は日銀による金融緩和の影響により概ねマイナス圏で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

日銀による大規模な金融緩和により短期国債のマイナス金利が常態化する中、国債より利回りの高い政府保証債や地方債など非国債セクターの短期債を中心に組み入れました。また、コールローン等の比率を高めた運用を行い、日銀によるマイナス金利政策導入以降市場運用ができない資金は受託銀行の金銭信託へ預け入れました。

## 当ファンドの組入資産の内容

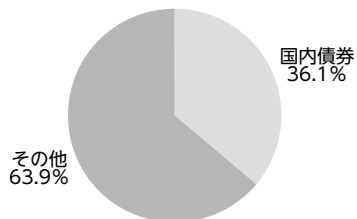
## ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名                       | 国  | 組入比率 |
|----|---------------------------|----|------|
| 1  | 第869回政府保証公営企業債券           | 日本 | 7.9% |
| 2  | 第19回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 日本 | 6.2% |
| 3  | 第871回政府保証公営企業債券           | 日本 | 5.6% |
| 4  | 第3回政府保証西日本高速道路債券          | 日本 | 3.1% |
| 5  | 第6回政府保証東日本高速道路債券          | 日本 | 2.7% |
| 6  | 第310回中国電力株式会社社債           | 日本 | 1.3% |

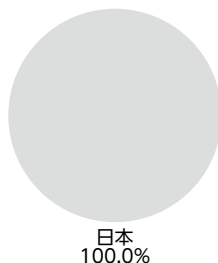
| 順位    | 銘柄名               | 国  | 組入比率 |
|-------|-------------------|----|------|
| 7     | 第306回中国電力株式会社社債   | 日本 | 1.3% |
| 8     | 第8回政府保証西日本高速道路債券  | 日本 | 1.3% |
| 9     | 平成18年度第6回静岡県公募公債  | 日本 | 1.3% |
| 10    | 第10回政府保証中日本高速道路債券 | 日本 | 1.3% |
| 組入銘柄数 |                   |    | 13   |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

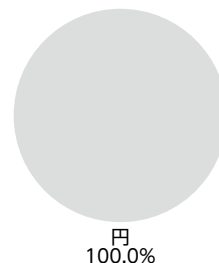
## ○資産別配分



## ○国別配分



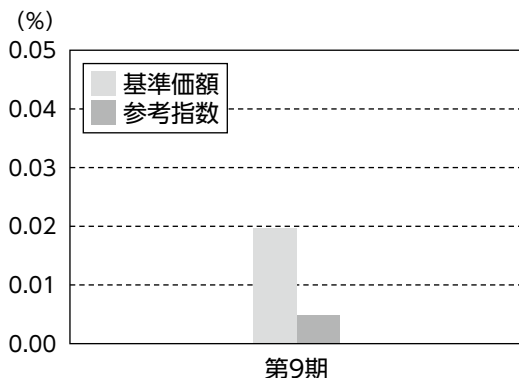
## ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



## 今後の運用方針

わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利の累積投資収益率を上回る運用成果をめざします。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目                                                                                                   | 当期                                           |                                              | 項目の概要                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                      | (2015年9月26日～2016年9月26日)                      |                                              |                                                                                                                                                                                  |
|                                                                                                      | 金額                                           | 比率                                           |                                                                                                                                                                                  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | －円<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－) | －％<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－) | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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                                                                  |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)         | －<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)<br>(－)         | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                                                   |
| (c) その他費用<br>(保管費用)<br>(監査費用)<br>(その他)                                                               | 0<br>(－)<br>(－)<br>(0)                       | 0.003<br>(－)<br>(－)<br>(0.003)               | (c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$<br>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<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計                                                                                                   | 0                                            | 0.003                                        |                                                                                                                                                                                  |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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) 各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(10,152円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

|                |                | 当 期            |                       |
|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
|                |                | 買 付 額          | 売 付 額                 |
| 国<br><br><br>内 | 地 方 債 証 券      | 千円<br>302, 514 | 千円<br>—<br>(700, 000) |
|                | 特 殊 債 券        | 2, 381, 050    | —<br>(3, 570, 000)    |
|                | 社債券（投資法人債券を含む） | 206, 359       | —<br>(100, 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す。  
(注3) 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。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分           | 当               |                    |               | 期               |                    |               |
|---------------|-----------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|
|               | 買付額等A           | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>212, 517 | 百万円<br>212, 517    | %<br>100. 0   | 百万円<br>212, 517 | 百万円<br>212, 517    | %<br>100. 0   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 694, 005        | 97, 046            | 14. 0         | 692, 236        | 95, 900            | 13. 9         |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

| 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 |          |                |
|                         |                          |                          |                |             | 5 年 以 上           | 2 年 以 上  | 2 年 未 満        |
|                         | 千円                       | 千円                       | %              | %           | %                 | %        | %              |
| 地 方 債 証 券               | 300,000<br>(300,000)     | 300,499<br>(300,499)     | 3.9<br>(3.9)   | —<br>(—)    | —<br>(—)          | —<br>(—) | 3.9<br>(3.9)   |
| 特 殊 債 券<br>(除 く 金 融 債)  | 2,243,000<br>(2,243,000) | 2,250,392<br>(2,250,392) | 29.4<br>(29.4) | —<br>(—)    | —<br>(—)          | —<br>(—) | 29.4<br>(29.4) |
| 普 通 社 債 券<br>(含む投資法人債券) | 200,000<br>(200,000)     | 202,911<br>(202,911)     | 2.6<br>(2.6)   | —<br>(—)    | —<br>(—)          | —<br>(—) | 2.6<br>(2.6)   |
| 合 計                     | 2,743,000<br>(2,743,000) | 2,753,802<br>(2,753,802) | 36.0<br>(36.0) | —<br>(—)    | —<br>(—)          | —<br>(—) | 36.0<br>(36.0) |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ( )内は非上場債で内書きです。

(注3)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。



## (B) 個別銘柄開示

| 当                         |     | 期          |                 | 末             |            |
|---------------------------|-----|------------|-----------------|---------------|------------|
| 銘                         | 柄 名 | 利 率<br>(%) | 額 面 金 額<br>(千円) | 評 価 額<br>(千円) | 償還年月日      |
| <b>地方債証券</b>              |     |            |                 |               |            |
| 平成18年度第6回静岡県公募公債          |     | 1.91       | 100,000         | 100,309       | 2016/11/28 |
| 平成23年度第10回愛知県公募公債(5年)     |     | 0.325      | 100,000         | 100,020       | 2016/10/19 |
| 平成23年度第11回埼玉県公募公債(5年)     |     | 0.34       | 100,000         | 100,170       | 2017/3/28  |
| 小                         | 計   |            | 300,000         | 300,499       |            |
| <b>特殊債券(除く金融債)</b>        |     |            |                 |               |            |
| 第10回政府保証中日本高速道路債券         |     | 1.8        | 100,000         | 100,266       | 2016/11/18 |
| 第3回政府保証西日本高速道路債券          |     | 1.8        | 240,000         | 240,758       | 2016/11/28 |
| 第869回政府保証公営企業債券           |     | 1.8        | 600,000         | 601,686       | 2016/11/21 |
| 第871回政府保証公営企業債券           |     | 1.8        | 422,000         | 424,565       | 2017/1/25  |
| 第19回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 |     | 1.8        | 476,000         | 476,066       | 2016/9/29  |
| 第21回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 |     | 1.8        | 100,000         | 100,326       | 2016/11/30 |
| 第6回政府保証東日本高速道路債券          |     | 1.8        | 205,000         | 205,606       | 2016/11/24 |
| 第8回政府保証西日本高速道路債券          |     | 1.7        | 100,000         | 101,117       | 2017/5/19  |
| 小                         | 計   |            | 2,243,000       | 2,250,392     |            |
| <b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>    |     |            |                 |               |            |
| 第306回中国電力株式会社社債           |     | 3.6        | 100,000         | 100,277       | 2016/10/25 |
| 第310回中国電力株式会社社債           |     | 3.225      | 100,000         | 102,634       | 2017/7/25  |
| 小                         | 計   |            | 200,000         | 202,911       |            |
| 合                         | 計   |            | 2,743,000       | 2,753,802     |            |

## 投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 公 社 債                   | 2,753,802 | 35.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 4,907,068 | 64.1  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 7,660,870 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目               | 当 期 末<br>2016年9月26日現在 |
|-------------------|-----------------------|
| (A)資 産            | 7,660,870,057円        |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等   | 4,893,084,185         |
| 公 社 債(評価額)        | 2,753,802,600         |
| 未 収 利 息           | 13,809,301            |
| 前 払 費 用           | 173,971               |
| (B)負 債            | 1,245,918             |
| 未 払 解 約 金         | 1,230,280             |
| 未 払 利 息           | 11,390                |
| そ の 他 未 払 費 用     | 4,248                 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 7,659,624,139         |
| 元 本               | 7,544,440,838         |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 115,183,301           |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 7,544,440,838口        |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 10,153円               |

## ■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2015年9月26日<br>至 2016年9月26日 |
|---------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 63,646,485円                         |
| 受 取 利 息             | 64,923,230                          |
| 支 払 利 息             | △1,276,745                          |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | △62,089,450                         |
| 売 買 損 益             | △62,089,450                         |
| (C)そ の 他 費 用        | △233,618                            |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 1,323,417                           |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 110,485,572                         |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 6,131,769                           |
| (G)解 約 差 損 益 金      | △2,757,457                          |
| (H) 計 (D+E+F+G)     | 115,183,301                         |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)    | 115,183,301                         |

(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) (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3) (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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は7,323,818,504円、期中追加設定元本額は400,858,317円、期中一部解約元本額は180,235,983円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| バランスG(25)VA(適格機関投資家専用)          | 6,760,615,573円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2025            | 351,828,144円   |
| DCターゲット・イヤー ファンド2015            | 345,546,443円   |
| DCターゲット・イヤー ファンド2035            | 44,899,616円    |
| DCターゲット・イヤー ファンド2045            | 17,860,347円    |
| ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)             | 9,880,568円     |
| TCAファンド(SMA専用)                  | 4,985,175円     |
| FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)      | 4,029,075円     |
| ブラジル国債ファンド(毎月分配型)               | 2,120,953円     |
| グローバルCBファンド・ブラジルリアルコース(毎月分配型)   | 740,017円       |
| 米国成長株式ファンド                      | 493,486円       |
| アメリカ高配当株オープン(毎月決算型)             | 296,510円       |
| グローバルCBファンド・豪ドルコース(毎月分配型)       | 261,669円       |
| グローバルCBファンド・円コース(毎月分配型)         | 248,189円       |
| ブラジル国債ファンド(年2回決算型)              | 140,627円       |
| グローバルCBファンド・米ドルコース(毎月分配型)       | 128,472円       |
| グローバルCBファンド・資源国通貨コース(毎月分配型)     | 112,588円       |
| アメリカ高配当株オープン(年2回決算型)            | 98,901円        |
| TCAグローバル・キャピタルファンド(毎月決算型)       | 98,805円        |
| グローバルCBファンド・南アフリカランドコース(毎月分配型)  | 11,222円        |
| 新興国社債ファンド(為替ヘッジなし)(毎月決算型)       | 9,874円         |
| SLI GARSファンド(SMA専用)             | 9,874円         |
| ヨーロッパ高配当株オープン(毎月決算型)            | 9,871円         |
| 新興国社債ファンド(為替ヘッジあり)(毎月決算型)       | 4,946円         |
| グローバルCBファンド・米ドルコース(年1回決算型)      | 4,933円         |
| グローバルCBファンド・豪ドルコース(年1回決算型)      | 992円           |
| グローバルCBファンド・南アフリカランドコース(年1回決算型) | 992円           |
| グローバルCBファンド・資源国通貨コース(年1回決算型)    | 992円           |
| グローバルCBファンド・円コース(年1回決算型)        | 992円           |
| グローバルCBファンド・ブラジルリアルコース(年1回決算型)  | 992円           |

## お知らせ

該当事項はありません。