

## LM・米ドル 毎月分配型ファンド

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として米ドル建債券に投資し、米ドル短期金利を上回るインカムゲインを獲得することにより、米ドル短期金利水準の分配を毎月行い、米ドル原資産元本の安定した運用成果を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・米国短期投資適格債マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・米国短期投資適格債マザーファンド	主として米ドル建ての米国公社債を主要投資対象とします。
組入制限	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18日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

### 運用報告書（全体版）

第167期	決算日	2015年12月18日
第168期	決算日	2016年1月18日
第169期	決算日	2016年2月18日
第170期	決算日	2016年3月18日
第171期	決算日	2016年4月18日
第172期	決算日	2016年5月18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・米ドル毎月分配型ファンド」は、2016年5月18日に第172期の決算を行いましたので、第167期、第168期、第169期、第170期、第171期、第172期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分		達配		み金		期騰落	額 中率	債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		分	配	金	騰	落	率					
	円			円					%	%	%	百万円
143期(2013年12月18日)	6,897			17				2.6	100.1		—	8,518
144期(2014年1月20日)	6,974			17				1.4	99.2		—	8,489
145期(2014年2月18日)	6,834			17				△1.8	96.9		—	8,405
146期(2014年3月18日)	6,797			17				△0.3	99.2		—	8,251
147期(2014年4月18日)	6,831			17				0.8	98.4		—	8,159
148期(2014年5月19日)	6,758			17				△0.8	99.7		—	8,170
149期(2014年6月18日)	6,782			17				0.6	101.0		—	8,109
150期(2014年7月18日)	6,709			17				△0.8	100.2		—	8,198
151期(2014年8月18日)	6,770			17				1.2	99.5		—	8,277
152期(2014年9月18日)	7,167			7				6.0	99.6		—	8,388
153期(2014年10月20日)	7,068			7				△1.3	99.1		—	8,126
154期(2014年11月18日)	7,673			7				8.7	99.9		—	8,245
155期(2014年12月18日)	7,801			7				1.8	96.7		—	8,583
156期(2015年1月19日)	7,707			7				△1.1	96.9		—	8,857
157期(2015年2月18日)	7,811			7				1.4	98.9		—	10,101
158期(2015年3月18日)	7,939			7				1.7	100.6		—	10,904
159期(2015年4月20日)	7,785			7				△1.9	98.0		—	12,266
160期(2015年5月18日)	7,826			7				0.6	98.6		—	12,957
161期(2015年6月18日)	8,060			7				3.1	100.7		—	10,573
162期(2015年7月21日)	8,113			7				0.7	101.9		—	10,983
163期(2015年8月18日)	8,104			7				△0.0	99.2		—	10,831
164期(2015年9月18日)	7,796			7				△3.7	98.6		—	10,928
165期(2015年10月19日)	7,757			7				△0.4	99.0		—	10,647
166期(2015年11月18日)	8,002			7				3.2	97.3		—	11,320
167期(2015年12月18日)	7,931			7				△0.8	98.2		—	13,230
168期(2016年1月18日)	7,580			7				△4.3	96.2		—	12,488
169期(2016年2月18日)	7,366			7				△2.7	96.4		—	11,795
170期(2016年3月18日)	7,185			7				△2.4	95.8		—	11,128
171期(2016年4月18日)	6,990			7				△2.6	94.4		—	10,608
172期(2016年5月18日)	7,048			7				0.9	92.3		—	10,459

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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。

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
			騰 落 率	率			
第167期	(期 首) 2015年11月18日	円 8,002	% —	% 97.3	% —		
	11月末	7,967	△0.4	95.0	—		
	(期 末) 2015年12月18日	7,938	△0.8	98.2	—		
第168期	(期 首) 2015年12月18日	7,931	—	98.2	—		
	12月末	7,810	△1.5	97.9	—		
	(期 末) 2016年1月18日	7,587	△4.3	96.2	—		
第169期	(期 首) 2016年1月18日	7,580	—	96.2	—		
	1月末	7,825	3.2	96.9	—		
	(期 末) 2016年2月18日	7,373	△2.7	96.4	—		
第170期	(期 首) 2016年2月18日	7,366	—	96.4	—		
	2月末	7,343	△0.3	95.1	—		
	(期 末) 2016年3月18日	7,192	△2.4	95.8	—		
第171期	(期 首) 2016年3月18日	7,185	—	95.8	—		
	3月末	7,297	1.6	94.5	—		
	(期 末) 2016年4月18日	6,997	△2.6	94.4	—		
第172期	(期 首) 2016年4月18日	6,990	—	94.4	—		
	4月末	7,106	1.7	93.1	—		
	(期 末) 2016年5月18日	7,055	0.9	92.3	—		

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

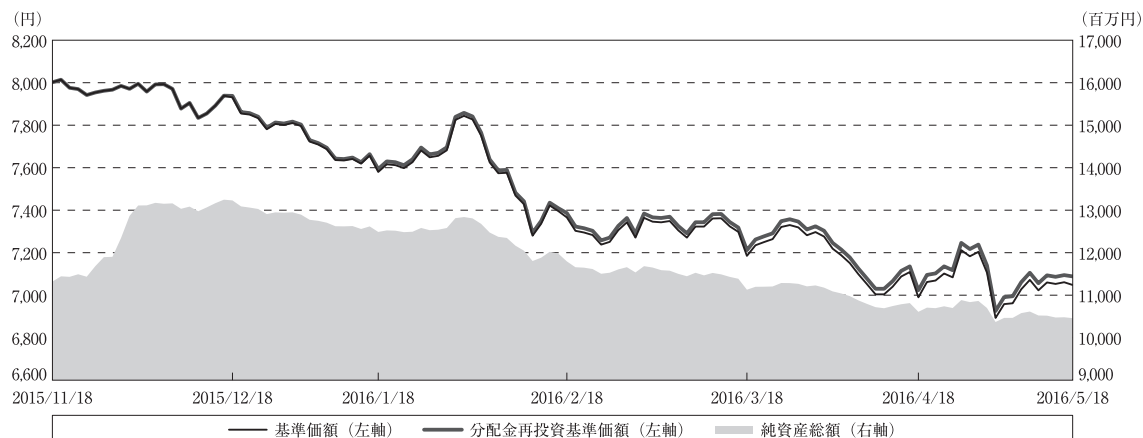
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2015年11月19日～2016年5月18日)



第167期首：8,002円

第172期末：7,048円（既払分配金（税込み）：42円）

騰落率：△11.4%（分配金再投資ベース）

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2015年11月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当作成期末（2016年5月18日）のLM・米ドル毎月分配型ファンド（以下、当ファンド）の基準価額は7,048円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス11.4%（分配金再投資ベース）、基準価額は912円（分配金込み）下落しました。

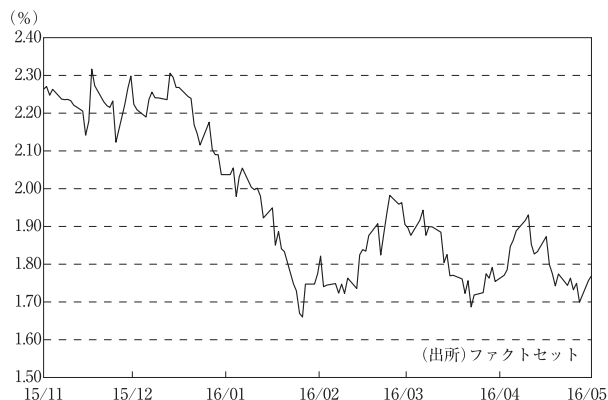
公社債利金を手堅く確保しましたが、米ドル安・円高を受けて為替損益がマイナスとなったことが、基準価額の主な下落要因となりました。公社債損益については、基準価額に与える影響は大きくありませんでした。

当作成期の米国債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利上げの可能性が高まったことや、その後の利上げ開始の決定などを受け、利回りは短期債を中心に上昇しました。しかし、その後は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下に転じました。期の半ばは、日銀がマイナス金利の導入を決定したことや、FRBが金融市場の混乱などを背景に、追加利上げを先送りするとの見方が広がったことなどから、利回りの低下が進みました。しかし、その後は、原油価格が反発するとともに、株式相場も上昇し、リスク回避姿勢が和らいだことから、利回りは上昇しました。期の後半は、FRB議長が追加利上げに慎重な姿勢を示したことから、利回りは低下しました。その後、原油価格や株式相場も堅調に推移する中、利回りは一時上昇しましたが、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がる中、当作成期末にかけて再び低下しました。

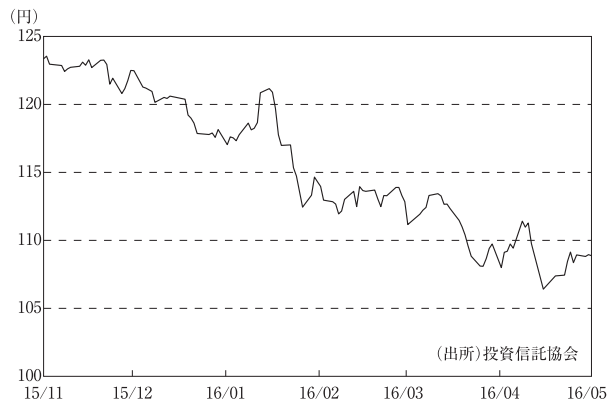
社債セクターは、底堅い展開となりました。世界経済の減速懸念などを背景に株式相場が下落し、リスク回避姿勢が強まったことから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は期の前半から半ばにかけて拡大しました。その後、期の後半にかけては、株式相場が持ち直しの動きを強める中、スプレッドは縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターについては、FRBによる利上げ開始観測や、その後の利上げ決定などを受け、スプレッドは期の前半に拡大しましたが、その後は、FRBが追加利上げに慎重な姿勢を維持するとの見方が広がったことなどから、スプレッドは縮小しました。資産担保証券（ABS）セクターについては、社債セクター同様、底堅い展開となり、スプレッドは期の前半から半ばにかけて拡大した後、後半には縮小しました。

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、原油相場が軟調となり、世界景気の先行き懸念から株式相場も世界的に下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが優勢となりました。期の半ばは、日銀によるマイナス金利の導入を受けて、米ドルは対円で上昇しました。しかし、その後は、FRBによる追加利上げが先送りされるとの見方が広がったことから、米ドルは反落しました。さらに、原油価格や株式相場が下値を探る展開となる中、米ドル売り・円買いが強まりました。期の後半は、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方を背景に、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、当作成期末にかけては、日銀による追加緩和期待が広がり、米ドルを買い戻す動きが見られましたが、日銀が追加緩和の見送りを決定したことから、米ドルは引き続き上値の重い展開となりました。

米国10年国債利回りの推移



米ドル／円相場の推移



当ファンドは、主に「LM・米国短期投資適格債マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ証券、資産担保証券等を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用に努めてまいりました。主たる投資対象である個別債券は、原則としてS&P、ムーディーズ、フィッチ・レーティングスのうち1社以上の格付機関からBBB-／Baa3格以上の格付けを付与されているものとし、ポートフォリオの平均格付けはA-／A3格以上を維持します。当作成期の運用においては、引き続き高格付債券への投資比率を高位に保ちました。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	2015年11月19日～ 2015年12月18日	2015年12月19日～ 2016年1月18日	2016年1月19日～ 2016年2月18日	2016年2月19日～ 2016年3月18日	2016年3月19日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.088%	7 0.092%	7 0.095%	7 0.097%	7 0.100%	7 0.099%
当期の収益	3	2	2	3	7	7
当期の収益以外	3	4	4	3	—	—
翌期繰越分配対象額	369	364	360	356	365	365

(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

米国経済に関しては、2016年1－3月期GDP成長率(速報値)は前期比年率プラス0.5%と、2015年10－12月期(プラス1.4%)から減速しました。しかし、米国経済は全般に、堅調な雇用情勢などを背景に底堅く推移しており、今後も緩やかな成長基調を辿るものと予想されます。

金融政策については、FRBは2015年12月の米連邦公開市場委員会(FOMC)において政策金利の引き上げを決定し、金融政策の正常化に着手しました。ただし今後については、経済動向を見極めながら、慎重に追加利上げの時期を探っていくものと思われます。

社債セクターについては、米国景気が緩やかな回復基調を辿ると見込まれることから、底堅い展開を予想しております。MBSセクターについては、米国景気の緩やかな回復に支えられ、底堅い展開が想定されます。ABSセクターに関しても、MBSセクターと同様に底堅い展開が予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月19日～2016年5月18日)

項 目	第167期～第172期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.326	(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 ）	(11)	(0.143)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.161)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.028	(b) 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 ）	( 1 )	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.004)	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 )	(0.006)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
合 計	27	0.354	
作成期間の平均基準価額は、7,558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) 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

(2015年11月19日～2016年5月18日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第167期～第172期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・米国短期投資適格債マザーファンド	千口 2,025,264	千円 2,720,146	千口 1,690,956	千円 2,155,576

(注) 単位未満は切捨て。



## ○利害関係人との取引状況等

(2015年11月19日～2016年5月18日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2015年11月19日～2016年5月18日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年11月19日～2016年5月18日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2016年5月18日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	第166期末		第172期末		
	口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口	千円
LM・米国短期投資適格債マザーファンド		8,381,351		8,715,660	10,476,223

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年5月18日現在)

項 目	第172期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・米国短期投資適格債マザーファンド	10,476,223	99.9
コール・ローン等、その他	7,794	0.1
投資信託財産総額	10,484,017	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・米国短期投資適格債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(10,824,932千円)の投資信託財産総額(11,056,384千円)に対する比率は97.9%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18日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.88円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末
	2015年12月18日現在	2016年1月18日現在	2016年2月18日現在	2016年3月18日現在	2016年4月18日現在	2016年5月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,275,572,065	12,514,634,686	11,951,420,974	11,231,135,796	10,656,296,386	10,484,017,592
LM・米国短期投資適格債マザーファンド(評価額)	13,246,712,946	12,507,563,027	11,813,693,436	11,146,144,887	10,625,753,744	10,476,223,368
未収入金	28,859,119	7,071,659	137,727,538	84,990,909	30,542,642	7,794,224
(B) 負債	45,572,031	26,323,652	156,350,673	102,322,292	47,852,571	24,388,224
未払収益分配金	11,677,439	11,533,040	11,208,302	10,843,009	10,623,294	10,388,698
未払解約金	28,859,119	7,071,659	137,727,538	84,990,909	30,542,642	7,794,224
未払信託報酬	4,837,378	7,527,108	7,251,611	6,335,231	6,481,289	6,017,965
その他未払費用	198,095	191,845	163,222	153,143	205,346	187,337
(C) 純資産総額(A－B)	13,230,000,034	12,488,311,034	11,795,070,301	11,128,813,504	10,608,443,815	10,459,629,368
元本	16,682,056,982	16,475,772,670	16,011,860,227	15,490,012,991	15,176,134,986	14,840,998,192
次期繰越損益金	△ 3,452,056,948	△ 3,987,461,636	△ 4,216,789,926	△ 4,361,199,487	△ 4,567,691,171	△ 4,381,368,824
(D) 受益権総口数	16,682,056,982口	16,475,772,670口	16,011,860,227口	15,490,012,991口	15,176,134,986口	14,840,998,192口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,931円	7,580円	7,366円	7,185円	6,990円	7,048円

### <注記事項>

#### (注1) 元本の状況

  当作成期首元本額 14,146,481,059円

  当作成期中追加設定元本額 3,423,713,990円

  当作成期中一部解約元本額 2,729,196,857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4,381,368,824円であります。

## ○損益の状況

項 目	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	2015年11月19日～ 2015年12月18日	2015年12月19日～ 2016年1月18日	2016年1月19日～ 2016年2月18日	2016年2月19日～ 2016年3月18日	2016年3月19日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 91,100,184	△ 558,647,670	△ 322,975,867	△ 264,304,791	△ 277,555,470	102,095,424
売買益	2,395,614	3,162,720	5,444,893	2,105,865	2,982,402	107,344,975
売買損	△ 93,495,798	△ 561,810,390	△ 328,420,760	△ 266,410,656	△ 280,537,872	△ 5,249,551
(B) 信託報酬等	△ 5,035,473	△ 7,718,953	△ 7,414,833	△ 6,488,374	△ 6,686,635	△ 6,205,302
(C) 当期繰越損益金(A+B)	△ 96,135,657	△ 566,366,623	△ 330,390,700	△ 270,793,165	△ 284,242,105	95,890,122
(D) 前期繰越損益金	101,810,922	△ 5,922,734	△ 566,501,949	△ 876,066,998	△ 1,133,913,163	△ 1,394,691,373
(E) 追加信託差損益金	△ 3,446,054,774	△ 3,403,639,239	△ 3,308,688,975	△ 3,203,496,315	△ 3,138,912,609	△ 3,072,178,875
(配当等相当額)	( 428,644,729)	( 424,656,663)	( 412,970,357)	( 399,961,339)	( 391,916,662)	( 383,558,291)
(売買損益相当額)	(△ 3,874,699,503)	(△ 3,828,295,902)	(△ 3,721,659,332)	(△ 3,603,457,654)	(△ 3,530,829,271)	(△ 3,455,737,166)
(F) 計(C+D+E)	△ 3,440,379,509	△ 3,975,928,596	△ 4,205,581,624	△ 4,350,356,478	△ 4,557,067,877	△ 4,370,980,126
(G) 収益分配金	△ 11,677,439	△ 11,533,040	△ 11,208,302	△ 10,843,009	△ 10,623,294	△ 10,388,698
次期繰越損益金(F+G)	△ 3,452,056,948	△ 3,987,461,636	△ 4,216,789,926	△ 4,361,199,487	△ 4,567,691,171	△ 4,381,368,824
追加信託差損益金	△ 3,446,054,774	△ 3,403,639,239	△ 3,308,688,975	△ 3,203,496,315	△ 3,138,912,609	△ 3,072,178,875
(配当等相当額)	( 429,809,532)	( 424,661,492)	( 412,978,520)	( 399,977,854)	( 391,923,728)	( 383,570,701)
(売買損益相当額)	(△ 3,875,864,306)	(△ 3,828,300,731)	(△ 3,721,667,495)	(△ 3,603,474,169)	(△ 3,530,836,337)	(△ 3,455,749,576)
分配準備積立金	186,301,293	176,322,056	164,530,847	152,799,351	163,122,582	159,421,474
繰越損益金	△ 192,303,467	△ 760,144,453	△ 1,072,631,798	△ 1,310,502,523	△ 1,591,901,144	△ 1,468,611,423

(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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	5,583,358	4,019,610	4,648,096	4,915,466	24,086,447	10,579,297
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	429,809,532	424,661,492	412,978,520	399,977,854	391,923,728	383,570,701
(D) 分配準備積立金	192,395,374	183,835,486	171,091,053	158,726,894	149,659,429	159,230,875
分配対象収益額(A+B+C+D)	627,788,264	612,516,588	588,717,669	563,620,214	565,669,604	553,380,873
(1万口当たり収益分配対象額)	( 376)	( 371)	( 367)	( 363)	( 372)	( 372)
収益分配金	11,677,439	11,533,040	11,208,302	10,843,009	10,623,294	10,388,698
(1万口当たり収益分配金)	( 7)	( 7)	( 7)	( 7)	( 7)	( 7)

## ○分配金のお知らせ

	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
1 万口当たり分配金 (税込み)	7円	7円	7円	7円	7円	7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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2016年5月18日現在)

<LM・米国短期投資適格債マザーファンド>

下記は、LM・米国短期投資適格債マザーファンド全体(9,036,215千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第172期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	91,476	91,965	10,013,175	92.2	—	30.3	19.4	42.6
合 計	91,476	91,965	10,013,175	92.2	—	30.3	19.4	42.6

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第172期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	T-NOTE INFLATION INDEX	2.375	2,630	3,180	346,239	2017/1/15
		US TREASURY BILL	—	2,410	2,409	262,299	2016/6/2
		US TREASURY BILL	—	640	639	69,589	2016/9/15
		US TREASURY NOTE	0.375	845	845	92,003	2016/5/31
		US TREASURY NOTE	0.5	2,500	2,500	272,306	2016/8/31
		US TREASURY NOTE	0.875	7,000	7,015	763,856	2016/11/30
		US TREASURY NOTE	0.875	1,750	1,754	191,008	2017/1/31
		US TREASURY NOTE	0.5	1,600	1,598	174,092	2017/3/31
	特殊債券 (除く金融債)	AEITT 2013-2 A	0.86445	400	401	43,700	2019/8/15
		AEPOH 2013-1 A1	0.958	367	366	39,938	2018/7/1
		AESOP 2013-2A A	2.97	195	198	21,611	2020/2/20
		ALFT 2013-1A A	1.23885	529	524	57,146	2044/12/26
		AMXA 2013-2 A	0.85275	400	401	43,691	2021/5/17
		ARC 2002-BC6 A2	1.13885	80	72	7,890	2032/8/25
		BACCT 2014-A1 A	0.81275	800	801	87,295	2021/6/15
		BALTA 2004-11 1A2	1.27885	152	147	16,100	2034/11/25
		BLX 2002-1A A	0.98885	172	163	17,848	2028/7/25
BMWFT 2015-1A A	0.93275	400	400	43,619	2020/7/15		
BOAMS 2003-F 1A1	2.622996	24	22	2,490	2033/7/25		
BRHEA 2005-2 A10	0.7501	109	109	11,949	2019/12/26		
BSABS 2003-AC5 A3	1.53885	517	478	52,109	2033/10/25		
BSABS 2003-SD3 A	1.39885	468	429	46,740	2033/10/25		
BSABS 2004-B01 M6	2.43885	740	738	80,442	2034/10/25		
CCCIT 2013-A4 A4	0.85885	530	530	57,708	2020/7/24		
CCCIT 2013-A7 A7	0.8679	400	401	43,687	2020/9/10		

銘柄		第172期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	CCMFC 2004-2A A1	0.70885	272	243	26,513	2035/5/25
	CNP 2012-1 A1	0.9012	141	141	15,383	2018/4/15
	COMET 2016-A1 A1	0.95	910	910	99,080	2022/2/15
	CWHEL 2006-HW 2A1B	0.58445	184	147	16,047	2036/11/15
	DCENT 2013-A6 A6	0.88275	740	741	80,746	2018/10/15
	FHLMC #555464	10.5	131	143	15,596	2020/12/1
	FHLMC ARM #780923	2.535	141	149	16,230	2033/10/1
	FHLMC ARM #846573	2.343	40	40	4,435	2030/7/1
	FHLMC ARM #846689	2.668	157	166	18,140	2028/5/1
	FHLMC ARM #846733	2.495	20	21	2,386	2026/4/1
	FHLMC ARM #846778	2.564	67	71	7,796	2029/6/1
	FHLMC ARM #846786	2.389	150	159	17,338	2029/6/1
	FHLMC ARM #846899	2.533	277	295	32,128	2030/8/1
	FNA 2014-M6 FA	0.74451	598	598	65,181	2017/12/25
	FNA 2014-M8 FA	0.65298	631	631	68,763	2018/5/25
	FNMA #70923	10.5	1	1	197	2021/3/1
	FNW 2003-W6 6A	3.28914	924	1,011	110,168	2042/8/25
	FNW 2003-W8 3F1	0.83885	534	529	57,614	2042/5/25
	FORDF 2013-5 A2	0.90275	1,180	1,180	128,513	2018/9/15
	FORDF 2014-4 A2	0.78275	560	558	60,781	2019/8/15
	GCCT 2015-1A A	0.87445	710	708	77,118	2020/2/15
	GFORT 2015-1 A2	0.93275	900	894	97,432	2020/5/15
	GMACM 2004-VF1 A1	1.18885	94	93	10,215	2031/2/25
	GNMA ARM #80283	1.75	96	100	10,909	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	1.75	210	218	23,832	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	1.75	109	113	12,391	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	1.875	77	80	8,818	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	2.0	528	550	59,959	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	1.75	106	110	12,008	2026/5/20
	GNMA2 #891562	1.657	659	668	72,781	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	0.7676	870	857	93,339	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	0.7876	773	766	83,407	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	0.7876	945	936	101,931	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	0.8376	325	321	35,037	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	0.8876	423	418	45,615	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	0.8876	716	708	77,165	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	0.9376	373	370	40,364	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	0.9176	377	374	40,753	2061/3/20
	GNR 2011-H19 FA	0.9076	1,677	1,660	180,809	2061/8/20
	GNR 2012-H21 FA	0.9376	1,222	1,212	131,979	2062/7/20
	GNR 2012-H23 WA	0.9576	840	834	90,817	2072/9/28
	GNR 2015-H10 FC	0.9176	787	776	84,559	2045/12/31
	GSAMP 2003-HE2 A3C	1.47885	524	479	52,189	2033/8/25
HERTZ 2013-1A A2	1.83	955	948	103,319	2019/8/25	
HFLF 2013-3 A	0.9879	275	275	30,031	2027/12/10	
HFLF 2014-1 A	0.8379	248	248	27,024	2028/4/10	

銘柄		第172期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	IMM 2003-8 1A2	1.43885	85	80	8,748	2033/10/25	
	JDOT 2015-A A2A	0.87	340	340	37,054	2018/2/15	
	JPMCC 2014-PHH B	2.03275	500	490	53,398	2027/8/15	
	MAPS1 2013-1A A	1.1379	1,070	1,065	115,962	2018/12/10	
	MARM 2003-6 5A1	2.560158	141	127	13,874	2033/12/25	
	MHEAC 2014-1 A1	1.11885	297	292	31,818	2035/10/25	
	MLCC 2003-A 2A2	1.70105	124	116	12,660	2028/3/25	
	MLMI 2003-A6 1A	2.750001	104	104	11,325	2033/9/25	
	MSBAM 2014-C14 A2	2.916	400	413	44,968	2047/2/15	
	MSC 2016-UBS9 A1	1.711	810	810	88,241	2049/3/15	
	NISSAN AUT ROT2015B A4	1.79	1,100	1,109	120,812	2022/1/17	
	NSLT 2013-5A A	1.06885	515	501	54,580	2037/1/25	
	OBP 2010-OBP A	4.6462	600	656	71,491	2045/7/15	
	RAMC 2003-1 A	1.29885	286	271	29,527	2033/6/25	
	RASC 2005-KS12 M1	0.87885	540	512	55,838	2036/1/25	
	SAMI 2003-AR2 A1	1.17625	334	319	34,778	2033/12/19	
	SEMT 9 2A	2.288723	109	103	11,320	2032/9/20	
	SLMA 2003-11 A6	1.38385	800	765	83,323	2025/12/15	
	SLMA 2008-6 A4	1.7381	300	294	32,092	2023/7/25	
	SLMA 2012-A A1	1.83275	124	124	13,560	2025/8/5	
	SLMA 2012-D A2	2.95	700	705	76,803	2046/2/15	
	SLMA 2013-A A1	1.03275	83	83	9,038	2022/8/15	
	SMB 2014-A A1	0.93275	391	390	42,531	2021/9/15	
	SOFI 2014-B A1	1.68885	568	564	61,461	2032/8/25	
	STACR 2016-DN1 M2	3.33885	690	709	77,295	2028/7/25	
	TRUMN 2005-1 A	0.86885	108	106	11,572	2037/3/25	
WAMU 2003-S4 2A9	1.58885	185	178	19,386	2033/6/25		
WAMU 2003-S6 2A8	0.83885	113	109	11,895	2018/7/25		
WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	265	270	29,453	2045/10/15		
WFMB 2004-Y 1A1	2.805482	392	388	42,289	2034/11/25		
普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS FRN	1.71235	490	491	53,564	2018/3/12	
	AMGEN INC FRN	1.2182	487	485	52,838	2019/5/22	
	APPLE INC FRN	1.4382	828	837	91,170	2019/2/22	
	BANK OF NY MELLON CO FRN	0.9982	591	588	64,078	2018/5/22	
	BERKSHIRE HATHAWAY FRN	1.32385	1,060	1,067	116,188	2019/3/15	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.674	250	250	27,290	2018/2/13	
	CITIGROUP INC	1.3	820	820	89,335	2016/11/15	
	COMMONWEALTH BANK FRN	1.03235	950	945	102,996	2018/3/12	
	CREDIT SUISSE GU CS	2.6	580	580	63,170	2016/5/27	
	CVS HEALTH CORP	1.9	674	680	74,126	2018/7/20	
	DAIMLER FINANCE NA L FRN	0.9766	750	746	81,261	2017/8/1	
	DUKE ENERGY CORP FRN	1.0086	240	239	26,027	2017/4/3	
	EXXON MOBIL FRN	1.4116	1,065	1,070	116,542	2019/3/1	
	FANNIE DISCOUNT NOTE	—	750	749	81,612	2016/7/6	
	FANNIE DISCOUNT NOTE	—	164	163	17,842	2016/8/17	
	FED FARM CRD DISCOUNT NT	—	680	679	73,937	2016/8/26	

銘	柄	第172期末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	FED FARM CRD DISCOUNT NT	—	165	164	17,940	2016/8/30
		FED FARM CRD DISCOUNT NT	—	110	109	11,961	2016/9/7
		FED FARM CRD DISCOUNT NT	—	200	199	21,735	2016/10/18
		FED FARM CRD DISCOUNT NT	—	225	224	24,444	2016/11/8
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	145	144	15,776	2016/7/8
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	573	572	62,331	2016/7/22
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	1,545	1,543	168,078	2016/7/27
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	250	249	27,190	2016/8/3
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	1,005	1,003	109,308	2016/8/10
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	248	247	26,961	2016/9/2
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	263	262	28,626	2016/6/17
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	200	199	21,756	2016/8/26
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	330	329	35,882	2016/9/15
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	242	241	26,303	2016/9/23
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	170	169	18,478	2016/10/17
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.4	1,115	1,151	125,408	2017/2/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.15	981	1,057	115,151	2018/4/1
		IBM CORP FRN	1.0694	890	892	97,132	2017/8/18
		LLOYDS BANK PLC FRN	1.15955	745	739	80,469	2018/3/16
		MACQUARIE GROUP LTD	4.875	500	518	56,406	2017/8/10
		METLIFE GLOB FUNDING FRN	1.0088	800	800	87,163	2017/4/10
		MORGAN STANLEY FRN	2.0116	560	566	61,639	2019/2/1
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	1.27585	954	953	103,785	2018/7/23
		NATIONAL BANK OF CANADA	2.1	557	560	61,020	2018/12/14
		NORDEA BANK AB FRN	1.48195	200	200	21,802	2018/9/17
		PEPSICO INC FRN	1.2146	550	553	60,245	2019/2/22
		PERRIGO CO PLC	1.3	300	299	32,569	2016/11/8
		SABMILLER HOLDINGS I FRN	1.3266	600	597	65,037	2018/8/1
		SCHLUMBERGER HLDGS CORP	1.9	561	563	61,304	2017/12/21
		SHELL INTL FIN FRN	1.0796	565	551	60,048	2020/5/11
SINOPEC GRP OVERSEA FRN	1.5488	500	498	54,222	2019/4/10		
SUMITOMO MITSUI BANK FRN	1.3781	715	712	77,630	2018/7/23		
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	500	501	54,635	2018/3/21		
TECO FINANCE INC FRN	1.2288	1,100	1,081	117,722	2018/4/10		
TRANS-CANADA PIPELIN FRN	1.3086	620	620	67,523	2016/6/30		
UNITEDHEALTH GROUP FRN	1.08285	955	956	104,158	2017/1/17		
VISA INC	1.2	916	918	100,003	2017/12/14		
合	計				10,013,175		

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。



## 外国その他有価証券

区 分	第172期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
譲渡性預金証書	7,056	768,309	7.1
コマーシャル・ペーパー	1,481	161,295	1.5
合 計	8,537	929,605	8.6

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

# LM・米国短期投資適格債マザーファンド

## 運用状況のご報告

第15期 決算日 2016年2月18日

(計算期間：2015年2月19日～2016年2月18日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・米国短期投資適格債マザーファンド」の第15期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 原則としてBBB-/Baa3格以上の格付けを有する公社債に投資を行います。 2. 原則として、ポートフォリオ全体の実効デュレーションを、通常0.5年～1.0年（最大1.5年）とし、金利変動リスクの回避を目指します。 3. 原則として米ドル建ての証券に投資を行いますので為替変動の影響を受けます。
主 要 運 用 対 象	米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ債券、資産担保証券等
組 入 制 限	外貨建資産への投資には制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率	純資産額
		騰落	中率					
	円		%		%			百万円
11期(2012年2月20日)	8,268	△4.0		99.7		—		13,069
12期(2013年2月18日)	10,116	22.4		98.1		—		12,730
13期(2014年2月18日)	11,127	10.0		96.7		—		10,371
14期(2015年2月18日)	13,048	17.3		98.8		—		11,187
15期(2016年2月18日)	12,504	△4.2		96.3		—		12,267

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰落	率				
(期首) 2015年2月18日	円		%		%		%
2月末	13,048	—		98.8		—	—
3月末	13,055	0.1		96.5		—	—
4月末	13,158	0.8		91.5		—	—
5月末	13,046	△0.0		97.6		—	—
6月末	13,570	4.0		99.0		—	—
7月末	13,432	2.9		98.2		—	—
8月末	13,599	4.2		99.6		—	—
9月末	13,282	1.8		97.6		—	—
10月末	13,157	0.8		95.9		—	—
11月末	13,259	1.6		99.1		—	—
12月末	13,466	3.2		95.0		—	—
2016年1月末	13,219	1.3		97.9		—	—
(期末) 2016年2月18日	13,264	1.7		96.8		—	—
	12,504	△4.2		96.3		—	—

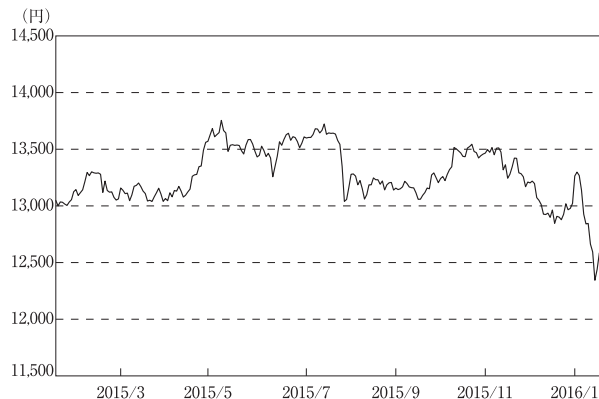
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 期中の基準価額の推移

(2015年2月19日～2016年2月18日)



### ○基準価額の変動要因

当期末（2016年2月18日）のLM・米国短期投資適格債マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は12,504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）はマイナス4.2%、基準価額は544円下落しました。公社債利金を手堅く確保しましたが、為替損益がマイナスとなったことが基準価額の下落要因となりました。

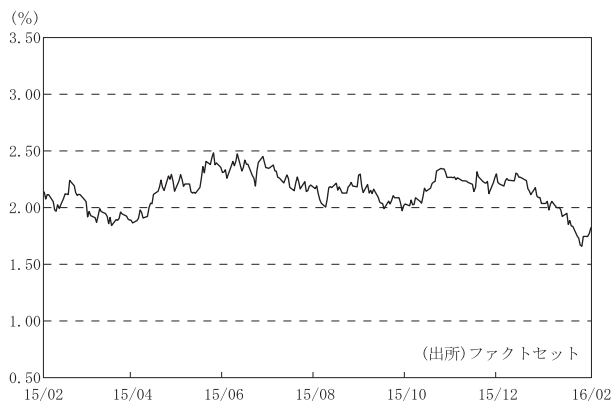
米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和に伴う国債購入を開始したことを背景に、欧州主要国の国債利回りが低下した影響で、米回国債利回りにも低下圧力がかかりました。しかしその後は、欧州の国債利回り急低下の反動で利回りが上昇したことに加え、米雇用情勢が市場の期待を超えて改善し、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げに動きやすくなったとの見方が広がったことから、利回りは上昇傾向となりました。期の半ばは、中国景気の減速懸念を受けて株式相場が世界的に下落する一方、安全資産としての債券買いが優勢となり、利回りは低下しました。また、米雇用統計の低迷を受けてFRBによる年内の利上げの可能性は薄れたとの見方が浮上したことから、利回りは緩やかな低下傾向となりました。期の後半は、FRBによる利上げ観測とその後

の利上げ決定を背景に、利回りはやや上昇しました。しかし、その後は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、利回りは低下に転じました。さらに、期末にかけては、日銀によるマイナス金利の導入を受けて主要国の利回りが低下したことや、FRB高官が金融市場の混乱や先行きの成長見通しについて慎重な姿勢を示し、米国の追加利上げが先送りされるとの見方が意識されたことなどから、利回りの低下が加速しました。

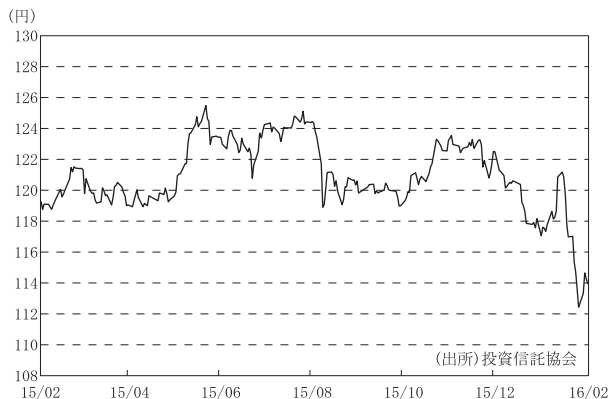
社債セクターは、軟調となりました。原油相場や株式相場の下落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、軟調となりました。社債市場と同じく、原油相場や株式相場の下落を受けてリスク回避姿勢が強まり、スプレッドは拡大しました。資産担保証券（ABS）セクターについては、カードローン・セクターは底堅く推移しましたが、自動車ローンセクターについては軟調となり、スプレッドが拡大しました。

為替市場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、米雇用統計で非農業部門雇用者数が予想を大きく上回り、FRBが年内にも政策金利の引き上げに動きやすくなったとの見方が浮上したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。期の半ばは、世界的に株安が進む中、米国株式相場が下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。その後も、米雇用統計の低迷を受けて、FRBによる年内の利上げの可能性は薄れたとの見方が浮上したことから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。期の後半は、FRBによる利上げ観測とその後

### 米国10年国債利回りの推移



### 米ドル／円相場の推移



景に、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後は、原油価格が下げ基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。期末にかけては、日銀のマイナス金利の導入を受け、米ドルは対円で一時上昇しましたが、FRB高官の発言を受けて米国の追加利上げが先送りされるとの見方が意識されると、米ドルは大きく値を下げる展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ証券、資産担保証券等を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指した運用に努めてまいりました。また、原則としてBBB-／Baa3格以上の格付けの公社債へ投資し、ファンドに組入れる債券の平均格付をA-／A3格以上に保ち信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当ファンドの基準価額は、組入れ債券が米ドル建てで為替ヘッジを行わないため、米ドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、米ドルベースの原資産は金利リスク（債券利回りの変動の影響を受けて、債券価格が変動するリスク）の低減に努め、安定性を重視した運用を行っております。当期の運用においては、引き続き高格付け債券への投資比率を高位に保ちました。

## ○今後の運用方針

米国経済に関しては、2015年10-12月期GDP成長率（速報値）は前期比年率プラス0.7%と予想を下回りましたが、15年通年の実質GDPは前年比プラス2.4%となり、前年並みの成長率を維持しました。堅調な雇用情勢などを背景に、米国経済は依然底堅く、今後も緩やかな成長基調を辿るものと予想されます。

金融政策については、FRBは2015年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利の引き上げを決定し、金融政策の正常化に着手しました。ただし今後については、経済動向を見極めながら、慎重に追加利上げの時期を探っていくものと思われれます。

社債セクターについては、米国景気が緩やかな回復基調を辿ると見込まれることから、底堅い展開を予想しております。MBSセクターについては、米国景気の緩やかな回復に支えられ、底堅い展開が想定されます。ABSセクターに関しても、MBSセクターと同様に底堅い展開が予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスク、金利リスクに配慮しつつ銘柄を厳選し、引き続き運用に注力していく所存です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月19日～2016年2月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.041	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(6)	(0.041)	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
合 計	6	0.041	
期中の平均基準価額は、13,292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

(2015年2月19日～2016年2月18日)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 76,374	千米ドル 47,927 (25,579)
		特殊債券	8,129 ( 173)	1,864 ( 8,787)
		社債券(投資法人債券を含む)	55,533	12,628 (31,813)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	コマーシャル・ペーパー	千米ドル 14,567	千米ドル 3,372 (8,590)
		譲渡性預金証書	3,000	—

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年2月19日～2016年2月18日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2016年2月18日現在)

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	103,360	103,616	11,809,205	96.3	—	28.6	21.8	45.8
合 計	103,360	103,616	11,809,205	96.3	—	28.6	21.8	45.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。



## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	T-NOTE INFLATION INDEX	2.375	2,630	3,162	360,486	2017/1/15
	US TREASURY BILL	—	467	466	53,214	2016/3/10
	US TREASURY BILL	—	1,500	1,499	170,853	2016/4/28
	US TREASURY BILL	—	2,448	2,445	278,690	2016/5/26
	US TREASURY BILL	—	5,000	4,993	569,143	2016/6/2
	US TREASURY NOTE	0.375	2,760	2,760	314,557	2016/3/15
	US TREASURY NOTE	0.25	500	499	56,978	2016/4/15
	US TREASURY NOTE	0.375	1,000	1,000	113,978	2016/5/31
	US TREASURY NOTE	0.5	2,500	2,500	284,980	2016/8/31
	US TREASURY NOTE	0.875	7,000	7,016	799,690	2016/11/30
	US TREASURY NOTE	0.875	1,750	1,754	199,985	2017/1/31
	US TREASURY NOTE	0.5	1,600	1,597	182,109	2017/3/31
特殊債券 (除く金融債)	AEITT 2013-2 A	0.8555	400	400	45,606	2019/8/15
	AEPOH 2013-1 A1	0.958	367	366	41,742	2018/7/1
	AESOP 2013-2A A	2.97	195	199	22,694	2020/2/20
	ALFT 2013-1A A	1.2265	551	542	61,791	2044/12/26
	AMXCA 2013-2 A	0.8455	400	400	45,614	2021/5/17
	ARC 2002-BC6 A2	1.1265	80	71	8,131	2032/8/25
	ARIFL 2012-B A	0.7255	68	68	7,825	2021/1/15
	BACCT 2014-A1 A	0.8105	800	799	91,149	2021/6/15
	BALTA 2004-11 1A2	1.2665	177	171	19,554	2034/11/25
	BLX 2002-1A A	0.9765	178	169	19,282	2028/7/25
	BMWFT 2015-1A A	0.9255	400	399	45,539	2020/7/15
	BOAMS 2003-F 1A1	2.622999	24	23	2,628	2033/7/25
	BRHEA 2005-2 A10	0.7231	166	165	18,807	2019/12/26
	BSABS 2003-AC5 A3	1.5265	546	500	56,991	2033/10/25
	BSABS 2003-SD3 A	1.3865	478	446	50,867	2033/10/25
	BSABS 2004-B01 M6	2.4265	740	738	84,127	2034/10/25
	CARMX 2015-1 A2	0.88	410	410	46,729	2018/3/15
	CCCIT 2013-A4 A4	0.8465	880	879	100,240	2020/7/24
	CCCIT 2013-A7 A7	0.85925	400	400	45,641	2020/9/10
	CCMFC 2004-2A A1	0.6965	284	253	28,895	2035/5/25
	CHAIT 2014-A5 A5	0.8005	700	698	79,581	2021/4/15
	CNP 2012-1 A1	0.9012	212	212	24,239	2018/4/15
	CWHEL 2006-HW 2A1B	0.5755	192	157	17,909	2036/11/15
	DCENT 2013-A6 A6	0.8805	740	740	84,434	2018/10/15
	FHLMC #555464	10.5	151	166	18,944	2020/12/1
	FHLMC ARM #780923	2.543	164	173	19,754	2033/10/1
	FHLMC ARM #846573	2.201	48	48	5,521	2030/7/1
	FHLMC ARM #846689	2.55	169	179	20,423	2028/5/1
	FHLMC ARM #846733	2.418	23	24	2,815	2026/4/1
	FHLMC ARM #846778	2.447	78	82	9,396	2029/6/1
	FHLMC ARM #846786	2.298	163	172	19,715	2029/6/1
	FHLMC ARM #846899	2.488	298	317	36,162	2030/8/1
	FHR 4281 BA	1.25	39	39	4,549	2033/11/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券	FNA 2014-M6 FA	0.50555	683	680	77,607	2017/12/25
	(除く金融債)	FNA 2014-M8 FA	0.46422	655	650	74,148	2018/5/25
		FNMA #70923	10.5	1	1	223	2021/3/1
		FNW 2003-W6 6A	3.20411	957	1,046	119,316	2042/8/25
		FNW 2003-W8 3F1	0.8265	552	552	62,969	2042/5/25
		FORDF 2013-5 A2	0.8955	1,180	1,180	134,516	2018/9/15
		FORDF 2014-4 A2	0.7805	560	557	63,583	2019/8/15
		FORDL 2014-B A2B	0.5905	37	37	4,244	2017/3/15
		GCCT 2015-1A A	0.8705	710	708	80,697	2020/2/15
		GFORT 2015-1 A2	0.9255	900	891	101,659	2020/5/15
		GMACM 2004-VF1 A1	1.1716	129	127	14,511	2031/2/25
		GNMA ARM #80283	1.75	98	100	11,492	2029/5/20
		GNMA ARM #80593	1.75	218	224	25,605	2032/4/20
		GNMA ARM #80602	1.75	112	115	13,155	2032/5/20
		GNMA ARM #80636	1.875	80	83	9,489	2032/9/20
		GNMA ARM #81200	1.75	540	556	63,466	2035/1/20
		GNMA ARM #8874	1.75	109	112	12,842	2026/5/20
		GNMA2 #891562	1.607	676	683	77,952	2058/8/20
		GNR 2010-H20 AF	0.581	890	882	100,544	2060/10/20
		GNR 2010-H22 FE	0.601	808	804	91,714	2059/5/20
		GNR 2010-H26 LF	0.601	992	982	111,941	2058/8/20
		GNR 2010-H28 FE	0.651	336	332	37,947	2060/12/20
		GNR 2011-H01 AF	0.701	442	436	49,751	2060/11/20
		GNR 2011-H06 FA	0.701	728	722	82,365	2061/2/20
		GNR 2011-H07 FA	0.751	384	382	43,538	2061/2/20
		GNR 2011-H08 FG	0.731	381	378	43,152	2061/3/20
		GNR 2011-H19 FA	0.721	1,711	1,696	193,399	2061/8/20
		GNR 2012-H21 FA	0.751	1,256	1,246	142,024	2062/7/20
		GNR 2012-H23 WA	0.771	866	858	97,790	2072/9/28
		GNR 2015-H10 FC	0.731	791	788	89,844	2045/12/31
		GSAMP 2003-HE2 A3C	1.4665	524	499	56,883	2033/8/25
		HERTZ 2013-1A A2	1.83	955	947	107,983	2019/8/25
		HFLF 2013-3 A	0.97925	360	359	40,962	2027/12/10
		HFLF 2014-1 A	0.82925	299	299	34,097	2028/4/10
		IMM 2003-8 1A2	1.4216	92	87	9,941	2033/10/25
		JDOT 2014-A A3	0.92	690	690	78,647	2018/4/16
		JDOT 2015-A A2A	0.87	484	484	55,211	2018/2/15
		JPMCC 2014-PHH B	2.027	500	488	55,643	2027/8/15
		MAPS1 2013-1A A	1.12925	1,070	1,063	121,180	2018/12/10
		MARM 2003-6 5A1	2.402868	141	126	14,379	2033/12/25
	MHEAC 2014-1 A1	1.1065	318	308	35,183	2035/10/25	
	MLCC 2003-A 2A2	1.3498	131	122	13,926	2028/3/25	
	MLMI 2003-A6 1A	2.74999	105	105	11,990	2033/9/25	
	MSBAM 2014-C14 A2	2.916	400	412	46,963	2047/2/15	
	NMOTR 2015-A A1	0.8305	270	269	30,691	2020/2/15	
	NSLT 2013-5A A	1.0565	541	522	59,598	2037/1/25	

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	OBP 2010-OBP A	4.6462	600	652	74,381	2045/7/15
		RAMC 2003-1 A	1.2865	292	275	31,371	2033/6/25
		RASC 2005-KS12 M1	0.8665	540	508	57,898	2036/1/25
		SAIL 2003-BC1 A2	1.1065	505	479	54,662	2033/1/25
		SAMI 2003-AR2 A1	1.1655	354	338	38,544	2033/12/19
		SEMT 9 2A	1.969919	119	114	13,005	2032/9/20
		SLCLT 2006-2 A5	0.612	700	674	76,849	2026/9/15
		SLMA 2003-11 A6	1.262	800	756	86,184	2025/12/15
		SLMA 2006-5 A5	0.7286	788	766	87,407	2027/1/25
		SLMA 2008-6 A4	1.7186	300	293	33,506	2023/7/25
		SLMA 2012-A A1	1.8305	166	166	18,961	2025/8/5
		SLMA 2012-D A2	2.95	700	710	80,938	2046/2/15
		SLMA 2013-A A1	1.027	103	102	11,717	2022/8/15
		SMB 2014-A A1	0.9305	530	528	60,234	2021/9/15
		SOFTI 2014-B A1	1.6765	636	628	71,681	2032/8/25
		STACR 2016-DN1 M2	3.3245	690	686	78,224	2028/7/25
		TRUMN 2005-1 A	0.8565	117	114	13,025	2037/3/25
		WAMU 2003-S4 2A9	1.5765	185	178	20,322	2033/6/25
		WAMU 2003-S6 2A8	0.8265	133	129	14,706	2018/7/25
		WFMSB 2004-Y 1A1	2.801457	397	392	44,745	2034/11/25
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS FRN	1.582	490	491	55,989	2018/3/12
		AMGEN INC FRN	0.9776	487	481	54,914	2019/5/22
		ANGLO AMERICAN CAPIT FRN	1.572	200	196	22,403	2016/4/15
		APPLE INC FRN	1.0	828	829	94,547	2019/2/22
		BANK OF NY MELLON CO FRN	0.7576	591	586	66,807	2018/5/22
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.674	250	246	28,089	2018/2/13
		CITIGROUP INC	1.3	820	819	93,415	2016/11/15
		COMMONWEALTH BANK FRN	0.902	950	941	107,341	2018/3/12
		CREDIT SUISSE GU CS	2.6	580	582	66,398	2016/5/27
		CVS HEALTH CORP	1.9	674	675	76,997	2018/7/20
		DAIMLER FINANCE NA L FRN	0.9556	750	742	84,601	2017/8/1
		DIAGEO CAPITAL PLC	0.625	500	499	56,974	2016/4/29
		DUKE ENERGY CORP FRN	0.9922	240	238	27,172	2017/4/3
		FANNIE DISCOUNT NOTE	—	750	748	85,335	2016/7/6
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	262	261	29,859	2016/2/19
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	800	799	91,161	2016/3/4
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	200	199	22,789	2016/3/9
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	395	394	45,007	2016/3/17
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	100	99	11,389	2016/4/22
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	145	144	16,493	2016/7/8
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	573	571	65,163	2016/7/22
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	1,545	1,542	175,747	2016/7/27
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	250	249	28,425	2016/8/3
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	481	480	54,818	2016/2/22
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	115	114	13,096	2016/5/12
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.4	1,115	1,163	132,599	2017/2/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む数資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.15	981	1,058	120,684	2018/4/1
	IBM	0.45	40	39	4,558	2016/5/6	
	IBM CORP FRN	1.0	890	890	101,437	2017/8/18	
	LLOYDS BANK PLC FRN	1.03775	745	737	84,100	2018/3/16	
	MACQUARIE GROUP LTD	4.875	500	518	59,072	2017/8/10	
	METLIFE GLOB FUNDING FRN	0.99685	800	798	91,035	2017/4/10	
	MORGAN STANLEY FRN	1.9963	560	562	64,062	2019/2/1	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	1.2586	954	948	108,096	2018/7/23	
	NATIONAL BANK OF CANADA	2.1	557	558	63,657	2018/12/14	
	NORDEA BANK AB FRN	1.36575	200	199	22,783	2018/9/17	
	PERRIGO CO PLC	1.3	300	298	33,968	2016/11/8	
	ROYAL BK CANADA	0.85	680	680	77,503	2016/3/8	
	SABMILLER HOLDINGS I FRN	1.3056	600	594	67,786	2018/8/1	
	SCHLUMBERGER HLDGS CORP	1.9	561	559	63,730	2017/12/21	
	SHELL INTL FIN FRN	1.0705	565	538	61,421	2020/5/11	
	SINOPEC GRP OVERSEA FRN	1.53685	500	497	56,652	2019/4/10	
	SUMITOMO MITSUI BANK FRN	1.3586	715	710	80,920	2018/7/23	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	500	499	56,879	2018/3/21	
	TECO FINANCE INC FRN	1.21685	1,100	1,092	124,506	2018/4/10	
	TORONTO-DOMINION BAN FRN	0.937	853	854	97,360	2016/9/9	
TRANS-CANADA PIPELIN FRN	1.2831	620	618	70,522	2016/6/30		
UNITEDHEALTH GROUP FRN	1.0696	955	955	108,894	2017/1/17		
VISA INC	1.2	916	918	104,684	2017/12/14		
WELLS FARGO & COMPANY	3.676	1,150	1,160	132,212	2016/6/15		
合	計				11,809,205		

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国その他有価証券

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
譲渡性預金証書	3,000	341,910	2.8
コマースヤル・ペーパー	2,605	296,984	2.4
合 計	5,605	638,895	5.2

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	11,809,205	93.5
その他有価証券	638,895	5.1
コール・ローン等、その他	187,569	1.4
投資信託財産総額	12,635,669	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(12,369,071千円)の投資信託財産総額(12,635,669千円)に対する比率は97.9%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、2月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.97円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2015年2月19日～2016年2月18日)

当ファンドにおいて行った取引の内、『投資信託及び投資法人に関する法律』により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へ当該取引の銘柄、数量、内容に関する調査を委託しました。対象期間中(2015年2月19日から2016年2月18日まで)に該当した取引は、有価証券取引が12件あり、当該取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年2月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	12,800,837,817	
コール・ローン等	58,621,643	
公社債(評価額)	11,809,205,451	
その他有価証券	638,895,404	
未収入金	275,332,059	
未収利息	18,578,969	
前払費用	204,291	
(B) 負債	533,618,569	
未払金	390,898,702	
未払解約金	142,719,867	
(C) 純資産総額(A-B)	12,267,219,248	
元本	9,810,296,055	
次期繰越損益金	2,456,923,193	
(D) 受益権総口数	9,810,296,055口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,504円	

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	8,574,073,038円
期中追加設定元本額	8,743,677,008円
期中一部解約元本額	7,507,453,991円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・米ドル毎月分配型ファンド	9,447,931,411円
LM・米国短期債ファンドVA (適格機関投資家専用)	362,364,644円

○損益の状況 (2015年2月19日～2016年2月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	124,333,349	
受取利息	124,306,139	
その他収益金	27,210	
(B) 有価証券売買損益	△ 619,025,923	
売買益	140,931,849	
売買損	△ 759,957,772	
(C) 保管費用等	△ 4,824,335	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 499,516,909	
(E) 前期繰越損益金	2,613,216,357	
(F) 追加信託差損益金	2,880,458,079	
(G) 解約差損益金	△2,537,234,334	
(H) 計(D+E+F+G)	2,456,923,193	
次期繰越損益金(H)	2,456,923,193	

(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。