

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173期	決算日	2016年6月20日
第174期	決算日	2016年7月19日
第175期	決算日	2016年8月18日
第176期	決算日	2016年9月20日
第177期	決算日	2016年10月18日
第178期	決算日	2016年11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11月18日に第178期の決算を行いましたので、第173期、第174期、第175期、第176期、第177期、第178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)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落 中率			
	円		円		%	%	百万円
149期(2014年6月18日)	6,782		17		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
173期(2016年6月20日)	6,781		7	△3.7	92.7	—	9,698
174期(2016年7月19日)	6,862		7	1.3	93.9	—	9,600
175期(2016年8月18日)	6,462		7	△5.7	93.3	—	8,696
176期(2016年9月20日)	6,666		7	3.3	89.8	—	8,605
177期(2016年10月18日)	6,785		7	1.9	88.3	—	8,532
178期(2016年11月18日)	7,195		7	6.1	84.3	—	8,687

(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173期	(期 首) 2016年 5月18日	円		%	%	%	%
		7,048	—	—	92.3	—	—
	5月末	7,183	1.9	—	90.2	—	—
第174期	(期 末) 2016年 6月20日		6,788	△3.7	92.7	—	—
	(期 首) 2016年 6月20日		6,781	—	92.7	—	—
	6月末	6,668	△1.7	—	93.1	—	—
第175期	(期 末) 2016年 7月19日		6,869	1.3	93.9	—	—
	(期 首) 2016年 7月19日		6,862	—	93.9	—	—
	7月末	6,765	△1.4	—	93.6	—	—
第176期	(期 末) 2016年 8月18日		6,469	△5.7	93.3	—	—
	(期 首) 2016年 8月18日		6,462	—	93.3	—	—
	8月末	6,685	3.5	—	91.9	—	—
第177期	(期 末) 2016年 9月20日		6,673	3.3	89.8	—	—
	(期 首) 2016年 9月20日		6,666	—	89.8	—	—
	9月末	6,614	△0.8	—	89.0	—	—
第178期	(期 末) 2016年10月18日		6,792	1.9	88.3	—	—
	(期 首) 2016年10月18日		6,785	—	88.3	—	—
	10月末	6,857	1.1	—	83.7	—	—
	(期 末) 2016年11月18日		7,202	6.1	84.3	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

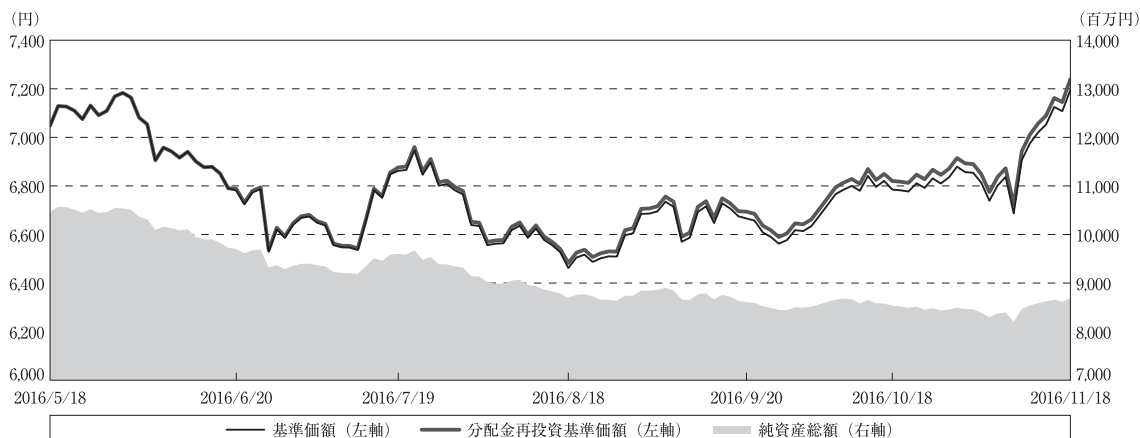
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2016年5月19日～2016年11月18日)



第173期首：7,048円

第178期末：7,195円 (既払分配金 (税込み)：42円)

騰落率： 2.7% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首 (2016年5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11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7,195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2.7% (分配金再投資ベース)、基準価額は189円 (分配金込み) 上昇しました。

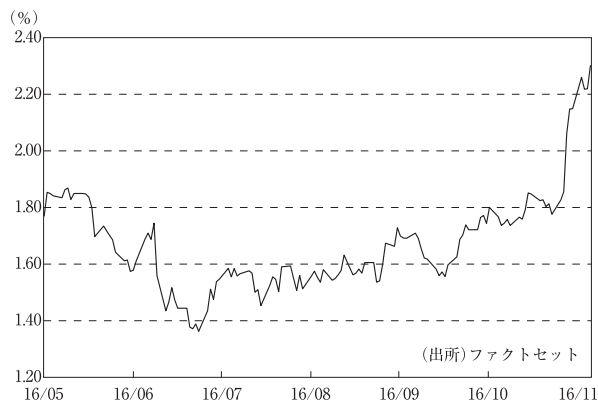
公社債利金を手堅く確保しました。公社債損益についても、国債以外のセクターが総じて堅調となったことを背景に、プラスとなりました。さらに、米ドル高・円安を受けて為替損益もプラスとなりました。

当作成期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による追加利上げの時期が遅れるとの見方が広がったことや、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票で予想に反してEU離脱が決定し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、株式相場が上昇傾向で推移し、リスク回避姿勢が和らぐ中、利回りは緩やかに上昇しました。さらに、欧州中央銀行（ECB）が市場の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、欧州の国債利回りが上昇したことから、米国の国債利回りも上昇圧力が加わりました。期の後半は、FRBによる年内の利上げ観測が広がる中、利回りは上昇しました。さらに、当作成期末にかけては、米大統領選挙で共和党のトランプ氏が勝利し、米財政支出の拡大観測が広がったことから、利回りの上昇が加速しました。

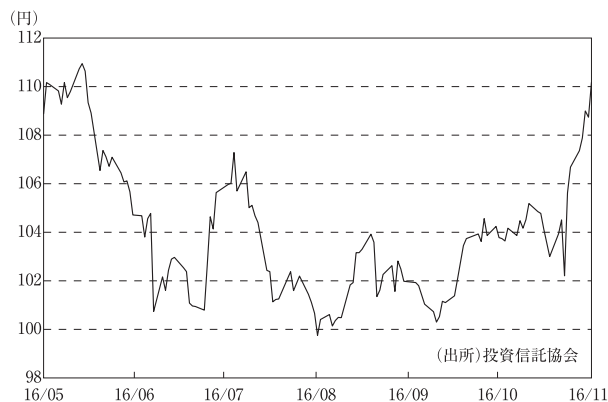
社債セクターについては、総じて堅調となりました。期の前半は、英国民投票の結果を受けてリスク回避姿勢が強まったことから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。しかし、期の半ば以降は、米国株式相場が総じて上昇する中、スプレッドは概ね縮小傾向となりました。モーゲージ証券（MBS）セクターについても、堅調となりました。期の前半には、リスク回避の動きが強まる中、軟調となり、スプレッドは拡大しましたが、その後は米国株式相場が上昇したことなどに支えられ、縮小しました。資産担保証券（ABS）セクターについても堅調となり、スプレッドは自動車ローンセクターを中心に縮小しました。

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、FRBによる追加利上げの時期が遅れるとの見方が広がったことや、英国民投票でEU離脱が決定し、リスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドルは対円で大きく下落しました。ただし、その後は、株式相場が世界的に上昇し、リスク回避姿勢が後退したため、米ドルは反発しました。期の半ばは、日銀が決定した追加緩和策が市場の期待に比べて小規模にとどまったことから、米ドル売り・円買いが強まりました。期の後半は、FRBによる年内の利上げ観測が広がる中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。さらに、当作成期末にかけては、米大統領選挙の結果を受けて米国国債利回りが急上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2016年5月19日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月18日	2016年8月19日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月18日	2016年10月19日～ 2016年11月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.103%	7 0.102%	7 0.108%	7 0.105%	7 0.103%	7 0.097%
当期の収益	3	7	3	7	7	7
当期の収益以外	3	—	3	—	—	—
翌期繰越分配対象額	362	362	359	424	424	426

(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、堅調な雇用情勢などを背景に全般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

(2016年5月19日～2016年11月18日)

項 目	第173期～第178期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.348	(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 ）	(10)	(0.152)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.174)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.031	(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)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(0)	(0.007)	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	26	0.379	
作成期間の平均基準価額は、6,795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

(2016年5月19日～2016年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第173期～第178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 55,235	千円 63,214	千口 1,748,380	千円 2,027,038

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月19日～2016年11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

(2016年5月19日～2016年11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

(2016年5月19日～2016年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2016年11月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第172期末		第178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			8,715,660		7,022,514			8,701,597

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年11月18日現在)

項	目	第178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			8,701,597			99.4
コール・ローン等、その他			52,498			0.6
投資信託財産総額			8,754,095			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(8,998,880千円)の投資信託財産総額(9,138,915千円)に対する比率は98.5%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、11月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
	2016年6月20日現在	2016年7月19日現在	2016年8月18日現在	2016年9月20日現在	2016年10月18日現在	2016年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,742,080,652	9,628,515,325	8,722,279,179	8,679,910,183	8,583,065,725	8,754,095,684
LM・米国短期投資適格債マザーファンド(評価額)	9,714,687,465	9,615,549,462	8,710,878,678	8,620,323,323	8,546,035,085	8,701,597,532
未収入金	27,393,187	12,965,863	11,400,501	59,586,860	37,030,640	52,498,152
(B) 負債	44,018,332	28,092,412	26,208,100	74,275,666	50,573,206	66,140,033
未払収益分配金	10,011,830	9,793,034	9,419,843	9,037,398	8,803,184	8,452,994
未払解約金	27,393,187	12,965,863	11,400,501	59,586,860	37,030,640	52,498,152
未払信託報酬	6,409,681	5,166,599	5,217,191	5,458,448	4,545,256	4,971,211
その他未払費用	203,634	166,916	170,565	192,960	194,126	217,676
(C) 純資産総額(A-B)	9,698,062,320	9,600,422,913	8,696,071,079	8,605,634,517	8,532,492,519	8,687,955,651
元本	14,302,614,719	13,990,049,051	13,456,919,676	12,910,568,905	12,575,977,914	12,075,706,358
次期繰越損益金	△ 4,604,552,399	△ 4,389,626,138	△ 4,760,848,597	△ 4,304,934,388	△ 4,043,485,395	△ 3,387,750,707
(D) 受益権総口数	14,302,614,719口	13,990,049,051口	13,456,919,676口	12,910,568,905口	12,575,977,914口	12,075,706,358口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,781円	6,862円	6,462円	6,666円	6,785円	7,195円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

 当作成期首元本額 14,840,998,192円

 当作成期中追加設定元本額 94,618,153円

 当作成期中一部解約元本額 2,859,909,987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3,387,750,707円であります。

○損益の状況

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2016年5月19日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月18日	2016年8月19日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月18日	2016年10月19日～ 2016年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 365,489,144	129,485,525	△ 523,317,802	276,853,490	163,452,813	508,509,041
売買益	6,018,086	138,850,029	9,784,272	285,897,082	171,537,581	517,387,339
売買損	△ 371,507,230	△ 9,364,504	△ 533,102,074	△ 9,043,592	△ 8,084,768	△ 8,878,298
(B) 信託報酬等	△ 6,613,315	△ 5,333,515	△ 5,387,756	△ 5,651,408	△ 4,739,382	△ 5,188,887
(C) 当期損益金(A+B)	△ 372,102,459	124,152,010	△ 528,705,558	271,202,082	158,713,431	503,320,154
(D) 前期繰越損益金	△1,261,020,965	△1,606,071,179	△1,432,589,318	△1,885,097,241	△1,579,844,688	△1,372,271,212
(E) 追加信託差損益金	△2,961,417,145	△2,897,913,935	△2,790,133,878	△2,682,001,831	△2,613,550,954	△2,510,346,655
(配当等相当額)	(369,738,732)	(361,766,263)	(348,205,871)	(334,462,134)	(326,121,813)	(313,264,642)
(売買損益相当額)	(△3,331,155,877)	(△3,259,680,198)	(△3,138,339,749)	(△3,016,463,965)	(△2,939,672,767)	(△2,823,611,297)
(F) 計(C+D+E)	△4,594,540,569	△4,379,833,104	△4,751,428,754	△4,295,896,990	△4,034,682,211	△3,379,297,713
(G) 収益分配金	△ 10,011,830	△ 9,793,034	△ 9,419,843	△ 9,037,398	△ 8,803,184	△ 8,452,994
次期繰越損益金(F+G)	△4,604,552,399	△4,389,626,138	△4,760,848,597	△4,304,934,388	△4,043,485,395	△3,387,750,707
追加信託差損益金	△2,961,417,145	△2,897,913,935	△2,790,133,878	△2,682,001,831	△2,613,550,954	△2,510,346,655
(配当等相当額)	(369,741,721)	(361,769,911)	(348,214,506)	(334,659,200)	(326,124,319)	(313,267,204)
(売買損益相当額)	(△3,331,158,866)	(△3,259,683,846)	(△3,138,348,384)	(△3,016,661,031)	(△2,939,675,273)	(△2,823,613,859)
分配準備積立金	149,006,125	145,719,064	135,352,350	213,631,446	208,357,815	201,830,758
繰越損益金	△1,792,141,379	△1,637,431,267	△2,106,067,069	△1,836,564,003	△1,638,292,256	△1,079,234,810

(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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	5,462,072	9,867,092	4,828,596	93,196,859	9,201,338	10,328,127
(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	369,741,721	361,769,911	348,214,506	334,659,200	326,124,319	313,267,204
(D) 分配準備積立金	153,555,883	145,645,006	139,943,597	129,471,985	207,959,661	199,955,625
分配対象収益額(A+B+C+D)	528,759,676	517,282,009	492,986,699	557,328,044	543,285,318	523,550,956
(1万円当たり収益分配対象額)	(369)	(369)	(366)	(431)	(431)	(433)
収 益 分 配 金	10,011,830	9,793,034	9,419,843	9,037,398	8,803,184	8,452,994
(1万円当たり収益分配金)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)

○分配金のお知らせ

	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178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11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(7,265,813千口)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178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	68,196	68,786	7,578,865	84.2	—	29.2	14.6	40.4
合 計	68,196	68,786	7,578,865	84.2	—	29.2	14.6	40.4

(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178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	3,159	348,082	2017/1/15
		US TREASURY BILL	—	1,166	1,165	128,421	2017/1/5
		US TREASURY BILL	—	600	599	66,033	2017/2/16
		US TREASURY NOTE	0.875	1,750	1,751	192,965	2017/1/31
		US TREASURY NOTE	0.5	500	500	55,094	2017/1/31
		US TREASURY NOTE	0.5	850	850	93,656	2017/2/28
		US TREASURY NOTE	0.5	1,600	1,599	176,246	2017/3/31
		US TREASURY NOTE	0.5	750	748	82,512	2017/7/31
		US TREASURY NOTE	0.875	2,549	2,550	281,046	2017/10/15
		US TREASURY NOTE	0.625	1,000	997	109,947	2017/11/30
	US TREASURY NOTE	1.0	750	749	82,580	2018/9/15	
	特殊債券 (除く金融債)	AEITT 2013-2 A	0.96456	400	401	44,249	2019/8/15
		AEPOH 2013-1 A1	0.958	229	229	25,293	2018/7/1
		AESOP 2013-2A A	2.97	195	197	21,768	2020/2/20
AMXCA 2013-2 A		0.95456	400	401	44,207	2021/5/17	
	ARC 2002-BC6 A2	1.234	78	71	7,899	2032/8/25	
	BACCT 2014-A1 A	0.91456	800	802	88,470	2021/6/15	
	BALTA 2004-11 1A2	1.374	124	121	13,410	2034/11/25	
	BLX 2002-1A A	1.084	156	149	16,423	2028/7/25	
	BOAMS 2003-F 1A1	3.123008	23	22	2,471	2033/7/25	
	BSABS 2003-AC5 A3	1.634	455	449	49,558	2033/10/25	
	BSABS 2003-SD3 A	1.494	430	415	45,774	2033/10/25	
	BSABS 2004-B01 M6	2.534	740	741	81,662	2034/10/25	
	CCCIT 2013-A4 A4	0.944	530	531	58,611	2020/7/24	
	CCCIT 2013-A7 A7	0.967	400	401	44,249	2020/9/10	

銘 柄		第178期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		債 務 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		
特殊債券 (除く金融債)	CCMFC 2004-2A A1	0.804	255	229	25,311	2035/5/25	
	COMET 2016-A1 A1	0.98817	910	913	100,677	2022/2/15	
	CWHEL 2006-HW 2A1B	0.68817	161	135	14,903	2036/11/15	
	FHLMC #555464	10.5	104	112	12,409	2020/12/1	
	FNA 2014-M6 FA	0.80411	240	240	26,545	2017/12/25	
	FNA 2014-M8 FA	0.76411	513	512	56,470	2018/5/25	
	FNMA #70923	10.5	1	1	167	2021/3/1	
	FNW 2003-W6 6A	3.37848	845	907	99,964	2042/8/25	
	FNW 2003-W8 3F1	0.934	503	498	54,906	2042/5/25	
	FORDF 2014-4 A2	0.88456	560	560	61,730	2019/8/15	
	GCCT 2015-1A A	0.97817	710	711	78,346	2020/2/15	
	GFORT 2015-1 A2	1.03456	900	900	99,183	2020/5/15	
	GMACM 2004-VF1 A1	1.284	41	40	4,515	2031/2/25	
	GNMA ARM #80283	2.125	80	83	9,224	2029/5/20	
	GNMA ARM #80593	2.125	189	195	21,572	2032/4/20	
	GNMA ARM #80602	2.125	98	102	11,260	2032/5/20	
	GNMA ARM #80636	2.125	69	72	7,949	2032/9/20	
	GNMA ARM #81200	2.0	468	487	53,690	2035/1/20	
	GNMA ARM #8874	2.125	94	97	10,760	2026/5/20	
	GNMA2 #891562	1.695	637	647	71,343	2058/8/20	
	GNR 2010-H20 AF	0.85294	829	820	90,447	2060/10/20	
	GNR 2010-H22 FE	0.87294	739	735	81,006	2059/5/20	
	GNR 2010-H26 LF	0.87294	903	894	98,579	2058/8/20	
	GNR 2010-H28 FE	0.92294	306	304	33,511	2060/12/20	
	GNR 2011-H01 AF	0.97294	407	405	44,668	2060/11/20	
	GNR 2011-H06 FA	0.97294	681	677	74,625	2061/2/20	
	GNR 2011-H07 FA	1.02294	365	363	40,091	2061/2/20	
	GNR 2011-H08 FG	1.00294	345	344	37,937	2061/3/20	
	GNR 2011-H19 FA	0.99294	1,620	1,610	177,449	2061/8/20	
	GNR 2012-H21 FA	1.02294	1,189	1,183	130,432	2062/7/20	
	GNR 2012-H23 WA	1.04294	786	783	86,353	2072/9/28	
	GNR 2015-H10 FC	1.00294	761	755	83,194	2045/12/31	
	GNR 2016-H13 FC	1.67	494	494	54,439	2066/6/20	
	GSAMP 2003-HE2 A3C	1.574	481	456	50,341	2033/8/25	
	HFLF 2013-3 A	1.087	130	130	14,353	2027/12/10	
	IMM 2003-8 1A2	1.534	76	72	8,014	2033/10/25	
	JDOT 2015-A A2A	0.87	102	102	11,271	2018/2/15	
	MAPS1 2013-1A A	1.237	1,070	1,069	117,830	2018/12/10	
	MARM 2003-6 5A1	2.658231	141	128	14,204	2033/12/25	
	MHEAC 2014-1 A1	1.214	278	271	29,871	2035/10/25	
	MLCC 2003-A 2A2	2.049	102	95	10,509	2028/3/25	
	MLMI 2003-A6 1A	3.21485	102	101	11,225	2033/9/25	
	MSBAM 2014-C14 A2	2.916	400	409	45,090	2047/2/15	
	MSC 2016-UBS9 A1	1.711	747	742	81,837	2049/3/15	
	NISSAN AUT ROT2015B A4	1.79	1,100	1,106	121,953	2022/1/17	
	OBP 2010-OBP A	4.6462	600	647	71,306	2045/7/15	

銘柄		第178期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	RAMC 2003-1 A	1.394	286	274	30,268	2033/6/25	
	RASC 2005-KS12 M1	0.974	540	520	57,354	2036/1/25	
	SAMI 2003-AR2 A1	1.26789	281	270	29,766	2033/12/19	
	SEMT 9 2A	2.55054	107	101	11,224	2032/9/20	
	SLMA 2003-11 A6	1.60028	800	792	87,277	2025/12/15	
	SLMA 2008-6 A4	1.98178	300	295	32,557	2023/7/25	
	SLMA 2012-A A1	1.93817	47	47	5,199	2025/8/5	
	SLMA 2013-A A1	1.13817	45	45	5,038	2022/8/15	
	STACR 2016-DN1 M2	3.434	690	710	78,252	2028/7/25	
	TRUMN 2005-1 A	0.964	89	88	9,716	2037/3/25	
	WAMU 2003-S4 2A9	1.684	183	176	19,418	2033/6/25	
	WAMU 2003-S6 2A8	0.934	67	65	7,232	2018/7/25	
	WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	265	268	29,614	2045/10/15	
	WFMS 2004-Y 1A1	2.94668	327	324	35,799	2034/11/25	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS FRN	1.92544	490	492	54,232	2018/3/12	
	AETNA INC	1.7	353	353	38,924	2018/6/7	
	AMGEN INC FRN	1.411	487	490	53,990	2019/5/22	
	BANK OF MONTREAL FRN	1.53167	467	468	51,583	2019/7/18	
	BANK OF NY MELLON CO FRN	1.191	591	591	65,128	2018/5/22	
	BERKSHIRE HATHAWAY FRN	1.54028	1,060	1,073	118,267	2019/3/15	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.674	250	250	27,570	2018/2/13	
	COMMONWEALTH BANK FRN	1.24544	950	949	104,666	2018/3/12	
	CVS HEALTH CORP	1.9	674	676	74,547	2018/7/20	
	DAIMLER FINANCE NA L FRN	1.22594	750	750	82,709	2017/8/1	
	DUKE ENERGY CORP FRN	1.22561	240	240	26,477	2017/4/3	
	EXXON MOBIL FRN	1.62211	1,065	1,077	118,715	2019/3/1	
	FED FARM CRD DISCOUNT NT	—	1,000	998	110,013	2017/3/7	
	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	630	629	69,309	2017/3/8	
	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	225	224	24,733	2017/5/5	
	FREDDIE MAC	1.05	1,500	1,497	164,980	2018/7/27	
	FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	1,000	997	109,913	2017/5/15	
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.4	615	621	68,491	2017/2/15	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.15	981	1,037	114,295	2018/4/1	
	MACQUARIE GROUP LTD	4.875	500	510	56,252	2017/8/10	
	METLIFE GLOB FUNDING FRN	1.25606	800	801	88,265	2017/4/10	
	MORGAN STANLEY FRN	2.26094	560	568	62,687	2019/2/1	
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	1.52178	954	957	105,509	2018/7/23	
	NATIONAL BANK OF CANADA	2.1	557	560	61,787	2018/12/14	
	NORDEA BANK AB FRN	1.69656	200	201	22,180	2018/9/17	
	PEPSICO INC FRN	1.401	550	554	61,065	2019/2/22	
	SABMILLER HOLDINGS I FRN	1.57594	600	600	66,216	2018/8/1	
	SCHLUMBERGER HLDGS CORP	1.9	561	563	62,033	2017/12/21	
	SHELL INTL FIN FRN	1.35206	565	565	62,292	2020/5/11	
	SINOPEC GRP OVERSEA FRN	1.79606	500	500	55,196	2019/4/10	
SUMITOMO MITSUI BANK FRN	1.62178	715	716	78,901	2018/7/23		
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	500	500	55,112	2018/3/21		

銘 柄			第178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		
	普通社債券 (含む数資法人債券)	TECO FINANCE INC FRN	1.47606	1,100	1,097	120,896	2018/4/10
		VISA INC	1.2	916	917	101,076	2017/12/14
合	計					7,578,865	

(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178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		11,301	1,245,175	13.8
コマーシャル・ペーパー		1,231	135,724	1.5
合	計	12,533	1,380,900	15.3

(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) 金額の単位未満は切捨て。

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 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	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 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2015年2月18日	13,048	—		98.8	—	—
2月末	13,055	0.1		96.5	—	—
3月末	13,158	0.8		91.5	—	—
4月末	13,046	△0.0		97.6	—	—
5月末	13,570	4.0		99.0	—	—
6月末	13,432	2.9		98.2	—	—
7月末	13,599	4.2		99.6	—	—
8月末	13,282	1.8		97.6	—	—
9月末	13,157	0.8		95.9	—	—
10月末	13,259	1.6		99.1	—	—
11月末	13,466	3.2		95.0	—	—
12月末	13,219	1.3		97.9	—	—
2016年1月末	13,264	1.7		96.8	—	—
(期 末)						
2016年2月18日	12,504	△4.2		96.3	—	—

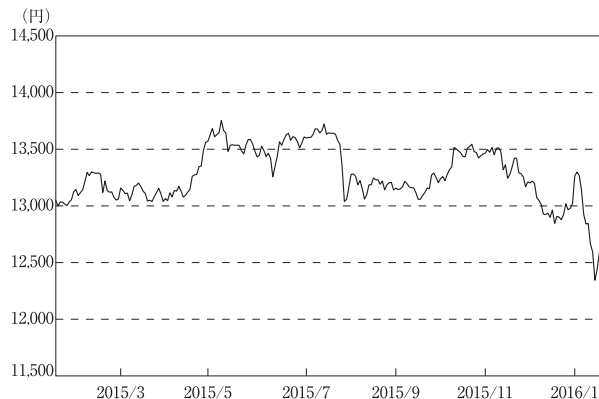
(注1) 騰落率は期首比です。

(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。

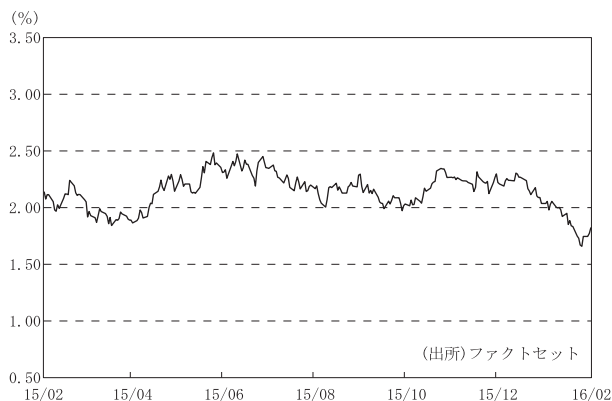
米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和に伴う国債購入を開始したことを背景に、欧州主要国の国債利回りが低下した影響で、米回国債利回りにも低下圧力がかかりました。しかしその後は、欧州の国債利回り急低下の反動で利回りが上昇したことに加え、米雇用情勢が市場の期待を超えて改善し、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げに動きやすくなったとの見方が広がったことから、利回りは上昇傾向となりました。期の半ばは、中国景気の減速懸念を受けて株式相場が世界的に下落する一方、安全資産としての債券買いが優勢となり、利回りは低下しました。また、米雇用統計の低迷を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

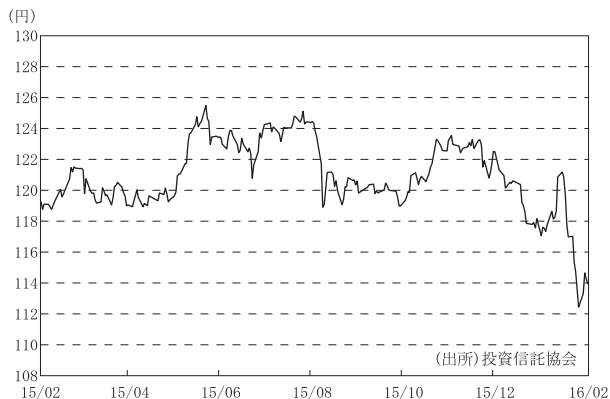
社債セクターは、軟調となりました。原油相場や株式相場の下落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、軟調となりました。社債市場と同じく、原油相場や株式相場の下落を受けてリスク回避姿勢が強まり、スプレッドは拡大しました。資産担保証券（ABS）セクターについては、カードローン・セクターは底堅く推移しましたが、自動車ローンセクターについては軟調となり、スプレッドが拡大しました。

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 (保 管 費 用)	円 6 (6)	% 0.041 (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 (除く金融債)	FNA 2014-M6 FA	0.50555	683	680	77,607	2017/12/25
		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
		WFMS 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。