

LM・米ドル 毎月分配型ファンド

運用報告書（全体版）

第197期	決算日	2018年6月18日
第198期	決算日	2018年7月18日
第199期	決算日	2018年8月20日
第200期	決算日	2018年9月18日
第201期	決算日	2018年10月18日
第202期	決算日	2018年11月19日

◇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。	

－ 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、2018年11月19日に第202期の決算を行いましたので、第197期、第198期、第199期、第200期、第201期、第202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>

当報告書に関するお問合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 配 金	騰 落	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
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	
179期(2016年12月19日)	7,666	7	6.6	83.4	—	8,884	
180期(2017年1月18日)	7,358	7	△3.9	83.1	—	8,084	
181期(2017年2月20日)	7,360	7	0.1	81.9	—	7,798	
182期(2017年3月21日)	7,321	7	△0.4	82.3	—	7,551	
183期(2017年4月18日)	7,110	7	△2.8	81.2	—	7,222	
184期(2017年5月18日)	7,232	7	1.8	85.9	—	7,180	
185期(2017年6月19日)	7,227	7	0.0	87.2	—	7,233	
186期(2017年7月18日)	7,325	7	1.5	84.5	—	7,682	
187期(2017年8月18日)	7,133	7	△2.5	78.7	—	11,851	
188期(2017年9月19日)	7,256	7	1.8	87.6	—	14,780	
189期(2017年10月18日)	7,299	7	0.7	84.2	—	14,385	
190期(2017年11月20日)	7,292	7	0.0	87.1	—	13,465	
191期(2017年12月18日)	7,324	7	0.5	92.2	—	14,554	
192期(2018年1月18日)	7,228	7	△1.2	87.4	—	14,707	
193期(2018年2月19日)	6,897	7	△4.5	85.9	—	15,761	
194期(2018年3月19日)	6,871	7	△0.3	86.7	—	16,067	
195期(2018年4月18日)	6,951	7	1.3	79.1	—	16,193	
196期(2018年5月18日)	7,189	7	3.5	76.6	—	16,721	
197期(2018年6月18日)	7,167	7	△0.2	71.7	—	16,290	
198期(2018年7月18日)	7,326	7	2.3	66.0	—	16,037	
199期(2018年8月20日)	7,172	7	△2.0	61.6	—	14,331	
200期(2018年9月18日)	7,251	7	1.2	65.1	—	14,112	
201期(2018年10月18日)	7,306	7	0.9	66.4	—	12,791	
202期(2018年11月19日)	7,311	7	0.2	77.1	—	12,191	

(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およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第197期	(期 首) 2018年5月18日	円 7,189		% —	% 76.6	% —
	5月末	7,052		△1.9	70.8	—
	(期 末) 2018年6月18日	7,174		△0.2	71.7	—
第198期	(期 首) 2018年6月18日	7,167		—	71.7	—
	6月末	7,169		0.0	71.4	—
	(期 末) 2018年7月18日	7,333		2.3	66.0	—
第199期	(期 首) 2018年7月18日	7,326		—	66.0	—
	7月末	7,198		△1.7	60.6	—
	(期 末) 2018年8月20日	7,179		△2.0	61.6	—
第200期	(期 首) 2018年8月20日	7,172		—	61.6	—
	8月末	7,206		0.5	63.6	—
	(期 末) 2018年9月18日	7,258		1.2	65.1	—
第201期	(期 首) 2018年9月18日	7,251		—	65.1	—
	9月末	7,367		1.6	65.9	—
	(期 末) 2018年10月18日	7,313		0.9	66.4	—
第202期	(期 首) 2018年10月18日	7,306		—	66.4	—
	10月末	7,347		0.6	69.5	—
	(期 末) 2018年11月19日	7,318		0.2	77.1	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

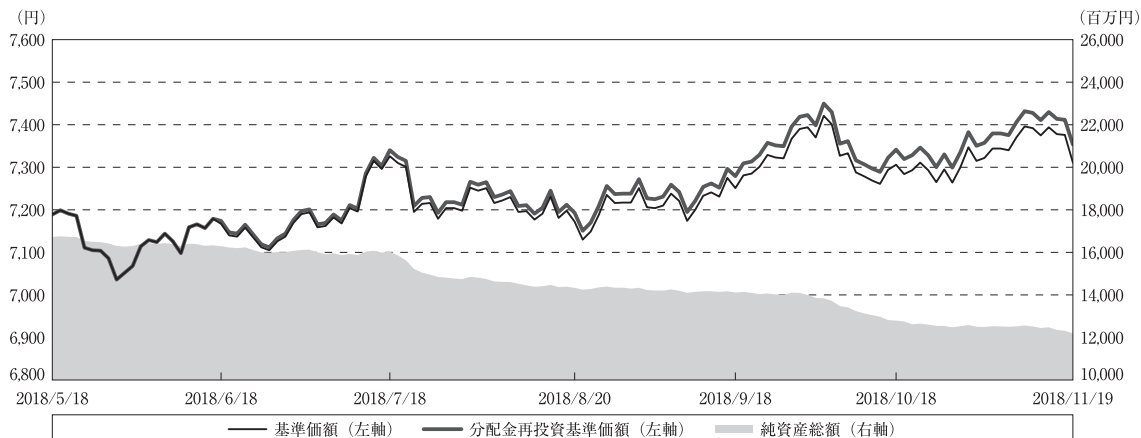
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2018年5月19日～2018年11月19日)



第197期首：7,189円

第202期末：7,311円 (既払分配金(税込み):42円)

騰落率：2.3% (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2018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(2018年11月19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7,311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2.3%(分配金再投資ベース)、基準価額は164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。為替損益についても、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。公社債損益による基準価額への影響は、大きくありませんでした。

当作成期の米国債券市場は、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは若干低下（価格は上昇）しました。期の前半は、イタリアやスペインの政局不透明感を背景にドイツの国債利回りが低下した影響で、米国国債利回りも低下しました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペース加速の可能性が意識されたことから、利回りは上昇しましたが、米中の貿易摩擦に対する警戒感から株式相場が下落すると、再び低下しました。期の半ばは、日銀による金融緩和策修正の思惑から日本の国債利回りが上昇した影響で、米国国債利回りも上昇しました。その後、トルコ情勢の悪化を受けて新興国市場全体に対する先行き懸念が広がったことから、利回りは低下しましたが、北米自由貿易協定

（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退すると、再び上昇しました。期の後半は、FRBによる利上げ継続が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、株式相場が急落したことなどから、利回りは低下しました。

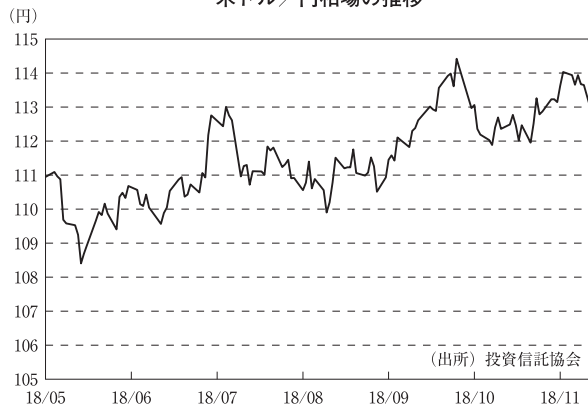
社債セクターについては、軟調となりました。期の後半に株式相場が大きく下落したことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大する展開となりました。モーゲージ証券（MBS）セクターについては、米国国債利回りの急速な上昇を受けて軟調となり、スプレッドは期の後半にかけて拡大しました。資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドは前作成期末に比べ拡大しました。

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、イタリアやスペインの政局不透明感を背景に投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、FRBによる利上げペース加速の可能性が意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。期の半ばは、日銀による金融緩和策修正の思惑が浮上したことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことなどを受けて、米ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、FRBによる利上げ継続が意識されたことや、米国国債利回りの上昇を受けて日米金利差が拡大したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。その後は、急速な米ドル高・円安の反動から、利益確定の米ドル売り・円買いが見られる場面もありましたが、米ドルは対円で底堅く推移しました。

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

(2018年5月19日～2018年11月19日)

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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2018年5月19日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月18日	2018年7月19日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月18日	2018年10月19日～ 2018年11月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.098%	7 0.095%	7 0.098%	7 0.096%	7 0.096%	7 0.096%
当期の収益	7	7	7	7	7	7
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	434	440	443	450	457	462

(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

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うファンドです。今後も引き続き、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

(2018年5月19日～2018年11月19日)

項 目	第197期～第202期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.493	(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)	(16)	(0.224)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.246)	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)	(0.022)	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	0.023	(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)	(0.015)	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)	(0.004)	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	38	0.516	
作成期間の平均基準価額は、7,223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

(2018年5月19日～2018年11月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第197期～第202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 199,729	千円 257,570	千口 4,010,122	千円 5,202,302

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月19日～2018年11月19日)

該当事項はございません。

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

○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

(2018年5月19日～2018年11月19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

(2018年5月19日～2018年11月19日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第196期末		第202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			13,105,208		9,294,815			12,214,317

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項	目	第202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			12,214,317			99.6
コール・ローン等、その他			52,706			0.4
投資信託財産総額			12,267,023			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(12,340,396千円)の投資信託財産総額(13,017,813千円)に対する比率は94.8%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19日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末
	2018年6月18日現在	2018年7月18日現在	2018年8月20日現在	2018年9月18日現在	2018年10月18日現在	2018年11月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,370,864,096	16,128,477,740	14,379,581,408	14,203,935,072	13,076,946,490	12,267,023,542
LM・米国短期投資適格債券マザーファンド(評価額)	16,320,154,064	16,065,893,513	14,358,654,614	14,137,713,339	12,815,059,549	12,214,317,098
未収入金	50,710,032	62,584,227	20,926,794	66,221,733	261,886,941	52,706,444
(B) 負債	80,402,449	90,917,509	48,139,760	91,017,648	285,328,315	75,278,113
未払収益分配金	15,911,329	15,324,440	13,988,505	13,624,994	12,256,205	11,672,561
未払解約金	50,710,032	62,584,227	20,926,794	66,221,733	261,886,941	52,706,444
未払信託報酬	13,580,740	12,822,769	13,028,113	10,994,492	10,971,227	10,683,412
その他未払費用	200,348	186,073	196,348	176,429	213,942	215,696
(C) 純資産総額(A-B)	16,290,461,647	16,037,560,231	14,331,441,648	14,112,917,424	12,791,618,175	12,191,745,429
元本	22,730,470,522	21,892,057,512	19,983,578,691	19,464,278,143	17,508,865,444	16,675,087,358
次期繰越損益金	△ 6,440,008,875	△ 5,854,497,281	△ 5,652,137,043	△ 5,351,360,719	△ 4,717,247,269	△ 4,483,341,929
(D) 受益権総口数	22,730,470,522口	21,892,057,512口	19,983,578,691口	19,464,278,143口	17,508,865,444口	16,675,087,358口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,167円	7,326円	7,172円	7,251円	7,306円	7,311円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	23,260,500,044円
当作成期中追加設定元本額	356,674,654円
当作成期中一部解約元本額	6,942,087,340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4,483,341,929円であります。

○損益の状況

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2018年5月19日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月18日	2018年7月19日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月18日	2018年10月19日～ 2018年11月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 20,124,109	376,363,053	△ 279,786,894	178,602,844	119,478,684	31,837,829
売買益	3,550,393	389,591,416	14,666,174	183,340,496	135,932,825	40,468,661
売買損	△ 23,674,502	△ 13,228,363	△ 294,453,068	△ 4,737,652	△ 16,454,141	△ 8,630,832
(B) 信託報酬等	△ 13,781,088	△ 13,008,842	△ 13,224,461	△ 11,170,921	△ 11,185,169	△ 10,899,108
(C) 当期損益金(A+B)	△ 33,905,197	363,354,211	△ 293,011,355	167,431,923	108,293,515	20,938,721
(D) 前期繰越損益金	△ 368,078,267	△ 400,977,328	△ 48,118,717	△ 345,448,933	△ 171,571,668	△ 71,855,851
(E) 追加信託差損益金	△ 6,022,114,082	△ 5,801,549,724	△ 5,297,018,466	△ 5,159,718,715	△ 4,641,712,911	△ 4,420,752,238
(配当等相当額)	(915,178,611)	(881,711,937)	(805,237,205)	(784,492,283)	(706,091,193)	(672,624,136)
(売買損益相当額)	(△6,937,292,693)	(△6,683,261,661)	(△6,102,255,671)	(△5,944,210,998)	(△5,347,804,104)	(△5,093,376,374)
(F) 計(C+D+E)	△ 6,424,097,546	△ 5,839,172,841	△ 5,638,148,538	△ 5,337,735,725	△ 4,704,991,064	△ 4,471,669,368
(G) 収益分配金	△ 15,911,329	△ 15,324,440	△ 13,988,505	△ 13,624,994	△ 12,256,205	△ 11,672,561
次期繰越損益金(F+G)	△ 6,440,008,875	△ 5,854,497,281	△ 5,652,137,043	△ 5,351,360,719	△ 4,717,247,269	△ 4,483,341,929
追加信託差損益金	△ 6,022,114,082	△ 5,801,549,724	△ 5,297,018,466	△ 5,159,718,715	△ 4,641,712,911	△ 4,420,752,238
(配当等相当額)	(915,212,364)	(881,771,179)	(805,318,369)	(784,511,240)	(706,147,965)	(672,640,505)
(売買損益相当額)	(△6,937,326,446)	(△6,683,320,903)	(△6,102,336,835)	(△5,944,229,955)	(△5,347,860,876)	(△5,093,392,743)
分配準備積立金	71,574,993	83,474,326	81,469,974	92,256,941	95,632,643	98,770,726
繰越損益金	△ 489,469,786	△ 136,421,883	△ 436,588,551	△ 283,898,945	△ 171,167,001	△ 161,360,417

(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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	16,901,391	30,121,315	19,597,050	26,630,336	25,293,817	19,467,934
(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	915,212,364	881,771,179	805,318,369	784,511,240	706,147,965	672,640,505
(D) 分配準備積立金	70,584,931	68,677,451	75,861,429	79,251,599	82,595,031	90,975,353
分配対象収益額(A+B+C+D)	1,002,698,686	980,569,945	900,776,848	890,393,175	814,036,813	783,083,792
(1万円当たり収益分配対象額)	(441)	(447)	(450)	(457)	(464)	(469)
収益分配金	15,911,329	15,324,440	13,988,505	13,624,994	12,256,205	11,672,561
(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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202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

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

購入時手数料を「1%を上限として販売会社が定める料率」から「販売会社が独自に定める料率」に変更しました。

(変更日：2018年8月17日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年11月19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(9,418,074千口)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202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	84,789	84,488	9,524,336	77.0	—	28.8	20.8	27.4
合 計	84,789	84,488	9,524,336	77.0	—	28.8	20.8	27.4

(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202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	US TREASURY BILL	—	5,560	5,556	626,380	2018/11/29	
	US TREASURY BILL	—	3,000	2,993	337,415	2018/12/26	
	US TREASURY BILL	—	1,930	1,917	216,191	2019/2/28	
	US TREASURY BILL	—	3,000	2,979	335,924	2019/3/7	
	US TREASURY NOTE	2.25	3,000	2,980	335,997	2020/2/29	
特殊債券 (除く金融債)	AESOP 2016-2A A	2.72	1,500	1,457	164,282	2022/11/20	
	AESOP 2017-2A A	2.97	990	957	107,979	2024/3/20	
	AMOT 2017-3 A1	2.7365	650	651	73,455	2022/6/15	
	BACCT 2014-A1 A	2.6865	800	800	90,225	2021/6/15	
	BALTA 2004-11 1A2	3.12138	24	24	2,737	2034/11/25	
	BALTA 2004-7 1A1	4.411754	779	803	90,531	2034/8/25	
	BLX 2002-1A A	2.83138	73	71	8,067	2028/7/25	
	BSABS 2003-AC5 A3	3.38138	306	304	34,314	2033/10/25	
	BSABS 2003-SD3 A	3.24138	269	268	30,319	2033/10/25	
	CCMFC 2004-2A A1	2.5565	180	177	19,997	2035/5/25	
	COMET 2016-A1 A1	2.7565	910	911	102,716	2022/2/15	
	COMM 2013-CR11 ASB	3.66	470	472	53,298	2046/10/10	
	COMM 2013-CR7 ASB	2.739	441	436	49,155	2046/3/10	
	CRART 2016-1 A4	2.24	1,121	1,114	125,658	2021/10/15	
	FHLMC #555464	10.5	23	23	2,704	2020/12/1	
	FHLMC #G14742	2.0	188	184	20,799	2023/5/1	
FHLMC #G14816	2.5	476	469	52,958	2023/8/1		
FHLMC #G15029	2.5	154	152	17,186	2024/3/1		
FHLMC #J22421	2.0	144	140	15,864	2023/2/1		

銘	柄	第202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)	FHLMC #J23364	2.0	150	146	16,540	2023/4/1
		FHR 4162 P	3.0	969	961	108,392	2033/2/15
		FNMA #70923	10.5	0.40771	0.41152	46	2021/3/1
		FNMA #AL3486	2.0	154	150	17,011	2023/5/1
		FNMA #AS0066	2.5	443	437	49,348	2023/8/1
		FNMA #AS0579	2.5	923	911	102,728	2023/9/1
		FNMA #AS8253	2.5	347	339	38,303	2026/11/1
		FNMA #MA1415	2.0	170	167	18,874	2023/4/1
		FNMA #MA1443	2.0	199	195	21,998	2023/5/1
		FNMA #MA1500	2.0	208	204	22,997	2023/7/1
		FNMA #MA1868	2.5	83	82	9,252	2024/4/1
		FNMA #MA2233	2.5	214	211	23,834	2025/4/1
		FNW 2003-W6 6A	4.05892	599	608	68,579	2042/8/25
		FNW 2003-W8 3F1	2.68138	365	361	40,730	2042/5/25
		FORDF 2016-1 A2	3.2065	1,460	1,461	164,799	2021/2/15
		GNMA ARM #80283	3.625	63	65	7,428	2029/5/20
		GNMA ARM #80593	3.625	124	128	14,469	2032/4/20
		GNMA ARM #80602	3.625	62	64	7,319	2032/5/20
		GNMA ARM #80636	3.75	47	48	5,508	2032/9/20
		GNMA ARM #81200	3.375	300	311	35,134	2035/1/20
		GNMA ARM #8874	3.625	56	57	6,536	2026/5/20
		GNMA2 #765163	4.581	578	579	65,362	2061/9/20
		GNMA2 #891562	3.538	510	519	58,545	2058/8/20
		GNR 2010-H20 AF	2.44375	700	698	78,754	2060/10/20
		GNR 2010-H22 FE	2.46375	402	402	45,354	2059/5/20
		GNR 2010-H26 LF	2.46375	705	704	79,414	2058/8/20
		GNR 2010-H28 FE	2.51375	231	231	26,051	2060/12/20
		GNR 2011-H01 AF	2.56375	355	355	40,073	2060/11/20
		GNR 2011-H06 FA	2.56375	555	555	62,634	2061/2/20
		GNR 2011-H07 FA	2.61375	306	307	34,638	2061/2/20
		GNR 2011-H08 FG	2.59375	286	286	32,332	2061/3/20
		GNR 2012-H20 KA	2.0	1,005	996	112,342	2062/6/20
		GNR 2012-H21 FA	2.61375	1,035	1,038	117,018	2062/7/20
		GNR 2012-H23 WA	2.63375	651	652	73,554	2072/9/28
		GNR 2015-H10 FC	2.59375	628	630	71,059	2045/12/31
		GNR 2016-H13 FC	3.12685	443	447	50,391	2066/6/20
		GNR 2017-H15 FC	2.58375	1,220	1,224	137,991	2067/6/20
		GNR 2017-H18 FE	2.31375	589	588	66,379	2063/6/20
		GSAMP 2003-HE2 A3C	3.32138	367	364	41,069	2033/8/25
		GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	319	323	36,503	2046/11/10
		GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	700	702	79,216	2047/9/10
	GSMS 2015-GC34 AAB	3.278	421	417	47,023	2048/10/10	
	HERTZ 2016-2A A	2.95	1,500	1,479	166,781	2022/3/25	
	HVMLT 2005-9 2A1B	2.64963	821	823	92,851	2035/6/20	
	JPMBB 2015-C31 ASB	3.5395	500	499	56,341	2048/8/15	
	JPMCC 2017-JP5 A1	2.086	450	441	49,803	2050/3/15	
	LAN 2018-1A 1A	2.72963	730	729	82,247	2069/12/22	

銘柄	柄	第202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)	MLCC 2003-A 2A2	3.33613	57	58	6,569	2028/3/25
	MLMI 2003-A6 1A	4.52096	42	43	4,847	2033/9/25
	MSBAM 2014-C14 A2	2.916	282	282	31,858	2047/2/15
	MSC 2016-UBS9 A1	1.711	472	463	52,255	2049/3/15
	NCSEA 2011-1 A3	3.38988	234	238	26,869	2041/10/25
	NCSEA 2013-1 A	2.78138	840	843	95,052	2039/12/26
	NMOTR 2017-B A	2.7365	1,300	1,303	146,914	2022/4/18
	NRZT 2015-1A A3	3.75	160	159	18,032	2052/5/28
	NSLT 2005-1 A5	2.59988	724	720	81,170	2033/10/25
	NSLT 2005-2 A5	2.46638	272	270	30,465	2037/3/23
	PHEAA 2013-2A A1	2.83138	481	478	53,990	2030/4/25
	RASC 2005-KS12 M1	2.72138	297	298	33,602	2036/1/25
	SEMT 9 2A	4.02025	69	67	7,619	2032/9/20
	SLMA 2002-A A2	2.88413	456	456	51,501	2030/12/16
	SLMA 2003-4 A5E	3.08413	451	451	50,948	2033/3/15
	SLMA 2006-10 A6	2.63988	1,350	1,306	147,248	2044/3/25
	SLMA 2006-A A5	2.62413	1,381	1,348	152,015	2039/6/15
	SLMA 2013-6 A3	2.93138	1,161	1,167	131,656	2055/6/25
	SYNCT 2016-3 A	1.58	1,270	1,254	141,403	2022/9/15
	TRUMN 2005-1 A	2.71138	19	19	2,204	2037/3/25
	WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	210	207	23,386	2045/10/15
	WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	390	390	43,998	2050/8/15
	WFMB 2004-Y 1A1	4.37748	165	169	19,147	2034/11/25
	WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	700	697	78,635	2047/11/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE USA INC	2.8	459	456	51,443	2020/4/3
	AMGEN INC FRN	2.90963	487	487	54,996	2019/5/22
	BANK OF MONTREAL FRN	3.09456	467	468	52,823	2019/7/18
	BANK OF MONTREAL FRN	2.96125	634	637	71,818	2022/9/11
	BERKSHIRE HATHAWAY FRN	3.02413	1,060	1,062	119,735	2019/3/15
	BMW US CAPITAL LLC FRN	3.11813	661	660	74,490	2021/8/13
	BP CAPITAL MARKETS FRN	2.98875	418	421	47,505	2022/9/19
	CITI BANK FRN	3.04719	703	705	79,495	2021/7/23
	CITIBANK NA	3.05	1,157	1,152	129,938	2020/5/1
	EXXON MOBIL FRN	3.10075	1,065	1,067	120,309	2019/3/1
	GILEAD SCIENCES INC FRN	2.5575	845	845	95,269	2019/3/20
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.30663	1,267	1,260	142,124	2022/10/31
	JOHN DEERE CAPITAL FRN	2.80706	1,255	1,255	141,488	2022/9/8
	MORGAN STANLEY FRN	3.916	560	561	63,276	2019/2/1
	NATIONAL BANK OF CANADA	2.1	557	556	62,775	2018/12/14
	NBCUNIVERSAL ENTERPRISE	1.974	1,250	1,245	140,367	2019/4/15
	PEPSICO INC FRN	2.89963	550	550	62,092	2019/2/22
	SANTANDER UK PLC FRN	3.27613	550	548	61,821	2021/11/15
	SHELL INTL FIN FRN	3.06813	565	567	64,027	2020/5/11
	SHELL INTL FIN FRN	3.01813	555	553	62,438	2023/11/13
	SINOPEC GRP OVERSEA FRN	3.33425	500	500	56,449	2019/4/10
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	3.18456	1,042	1,043	117,602	2022/10/18
	SVENSKA HANDELSBANKE FRN	2.68706	1,315	1,316	148,451	2020/9/8

銘	柄	第202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 (含む投資法人債券)	TORONTO-DOMINION BAN FRN	2.59413	640	640	72,154	2020/9/17
		TOYOTA MOTOR CREDIT FRN	2.80706	1,054	1,058	119,363	2022/9/8
		TYSON FOODS INC	2.25	350	336	37,928	2021/8/23
		US BANK NA CINCINNAT FRN	2.61719	1,262	1,257	141,731	2020/10/23
		WAL-MART STORES	1.75	909	900	101,471	2019/10/9
		WALMART INC FRN	2.59638	900	903	101,813	2021/6/23
合	計					9,524,336	

(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202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	18,998	2,141,647	17.3
コマーシャル・ペーパー	3,417	385,210	3.1
合 計	22,415	2,526,857	20.4

(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) 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17期 決算日 2018年2月19日

(計算期間：2017年2月21日～2018年2月19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17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	<ol style="list-style-type: none"> 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	債券先物比率	純資産額
		騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
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
16期(2017年2月20日)	12,738		1.9	81.7	—	8,108
17期(2018年2月19日)	12,197	△	4.2	85.7	—	15,972

(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	債券先物比率	債券率
		騰落	率			
(期首)	円		%	%	%	%
2017年2月20日	12,738		—	81.7	—	—
2月末	12,708	△	0.2	80.8	—	—
3月末	12,674	△	0.5	81.5	—	—
4月末	12,593	△	1.1	81.8	—	—
5月末	12,581	△	1.2	86.2	—	—
6月末	12,710	△	0.2	86.9	—	—
7月末	12,566	△	1.4	79.0	—	—
8月末	12,594	△	1.1	80.7	—	—
9月末	12,867		1.0	77.6	—	—
10月末	12,930		1.5	87.6	—	—
11月末	12,815		0.6	86.0	—	—
12月末	12,936		1.6	88.9	—	—
2018年1月末	12,477	△	2.0	85.8	—	—
(期末)						
2018年2月19日	12,197	△	4.2	85.7	—	—

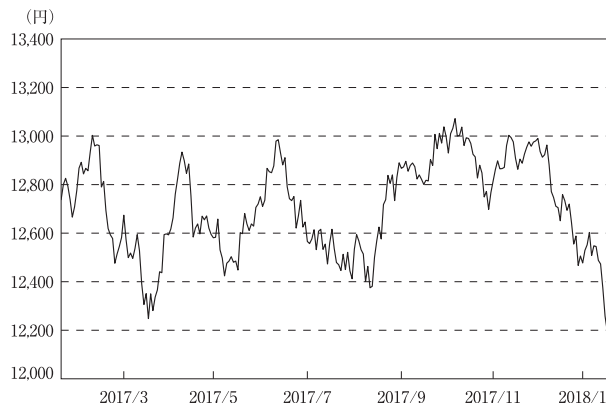
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年2月21日～2018年2月19日)



○基準価額の主な変動要因

当期末（2018年2月19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12,197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541円下落しました。公社債利金を手堅く確保しましたが、米ドル・円相場が米ドル安・円高となり、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。

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會（FRB）の追加利上げ観測が強まったことを受け、利回りは上昇して始まりました。しかしその後は、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことに加え、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが意識されたことなどから、利回りは緩やかな低下（価格は上昇）傾向となりました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆し、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、米国国債の利回りも上昇しました。その後、FRBの利上げ

ペースは緩やかとの見方が改めて意識され、利回りは一時低下しましたが、トランプ政権が税制改革案を公表すると、米国景気の拡大観測によって再び上昇に向かいました。期の後半は、米税制改革法案の成立期待が高まり、景気刺激効果を織り込む動きが広がったことから、利回りは上昇しました。その後も、ECBの金融正常化観測を背景に欧州の国債利回りが上昇したことや、米歳出拡大観測による米国国債の発行増加への警戒感が強まったことなどから、利回りは上昇傾向となりました。

社債セクターについては、株式相場が当期を通じて概ね上昇基調で推移する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、FRBが追加利上げを実施した局面でスプレッドが拡大する場面も見られましたが、総じて安定した水準での推移となりました。資産担保証券（ABS）セクターについては、スプレッドが縮小する展開となりました。

為替市場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、FRBの追加利上げ観測を受け、米ドルは上昇して始まりました。その後は、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、米ドル売り・円買いが優勢となる場面が見られました。ただし、米国株式相場が底堅く推移したことにも支えられ、米ドルは概ねレンジ内での推移となりました。期の半ばは、ECB総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したことを受け、米国国債利回りも上昇したことから、日米金利差の拡大が意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、FRBが利上げを急がないとの見方を背景に、米ドルは対円で値を下げましたが、米税制改革案の公表を受けて米国景気の拡大観測

米国10年国債利回りの推移



米ドル/円相場の推移



が高まると、上昇に向かいました。期の後半は、米財務長官が米ドル安を歓迎する意向を示したことを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後も、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。

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けを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

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うファンドです。今後も引き続き、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

(2017年2月21日～2018年2月19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 4 (4)	% 0.031 (0.031)	(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	4	0.031	
期中の平均基準価額は、12,704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

(2017年2月21日～2018年2月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券 千米ドル 122,097	千米ドル 29,287 (53,327)
		特殊債券 39,213 (389)	3,838 (6,783)
		社債券(投資法人債券を含む) 35,565	8,647 (25,360)

(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) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注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 162,357	千米ドル 749 (148,624)
		譲渡性預金証書	20,615	6,049 (21,591)

(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

(2017年2月21日～2018年2月19日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年2月19日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当		期			末		
		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	129,010	128,760	13,687,243	85.7	—	28.3	13.0	44.4	
合計	129,010	128,760	13,687,243	85.7	—	28.3	13.0	44.4	

(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	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	TREASURY BILL	—	5,060	5,039	535,725	2018/6/21
	US TREASURY BILL	—	3,214	3,209	341,212	2018/3/22
	US TREASURY BILL	—	3,653	3,648	387,830	2018/3/29
	US TREASURY BILL	—	1,093	1,090	115,929	2018/4/12
	US TREASURY BILL	—	3,789	3,780	401,843	2018/4/19
	US TREASURY BILL	—	3,243	3,234	343,855	2018/4/26
	US TREASURY BILL	—	12,104	12,043	1,280,251	2018/7/19
	US TREASURY BILL	—	5,474	5,441	578,383	2018/8/16
	US TREASURY NOTE	0.75	650	647	68,781	2018/7/31
	US TREASURY NOTE	1.0	750	746	79,335	2018/9/15
	US TREASURY NOTE	0.75	500	496	52,782	2018/9/30
	US TREASURY NOTE	0.75	400	396	42,176	2018/10/31
	US TREASURY NOTE	1.125	10,000	9,905	1,052,909	2019/2/28
	US TREASURY NOTE	1.125	1,000	987	104,954	2019/5/31
特殊債券 (除く金融債)	AEITT 2013-2 A	2.0175	400	400	42,619	2019/8/15
	AESOP 2017-2A A	2.97	990	972	103,403	2024/3/20
	AMOT 2017-3 A1	2.0175	650	653	69,422	2022/6/15
	AMXCA 2013-2 A	2.0075	400	400	42,619	2021/5/17
	BACCT 2014-A1 A	1.9675	800	801	85,234	2021/6/15
	BALTA 2004-11 1A2	2.40135	65	65	6,977	2034/11/25
	BALTA 2004-7 1A1	3.607374	849	868	92,370	2034/8/25
	BLX 2002-1A A	2.11135	86	84	8,967	2028/7/25
	BSABS 2003-AC5 A3	2.66135	347	345	36,688	2033/10/25
	BSABS 2003-SD3 A	2.52135	320	320	34,031	2033/10/25
	CCCIT 2013-A4 A4	1.98014	530	530	56,433	2020/7/24
	CCCIT 2013-A7 A7	2.01077	400	400	42,601	2020/9/10
	CCMFC 2004-2A A1	1.83135	207	198	21,127	2035/5/25
	COMET 2016-A1 A1	2.0375	910	913	97,090	2022/2/15
	COMM 2013-CR11 ASB	3.66	470	479	50,981	2046/10/10
	COMM 2013-CR7 ASB	2.739	517	516	54,956	2046/3/10
	FHLMC #555464	10.5	51	53	5,725	2020/12/1
	FHLMC #G14742	2.0	251	247	26,263	2023/5/1
	FHLMC #G14816	2.5	623	616	65,486	2023/8/1
	FHLMC #G15029	2.5	194	192	20,481	2024/3/1
	FHLMC #J22421	2.0	185	182	19,398	2023/2/1
	FHLMC #J23364	2.0	193	190	20,251	2023/4/1
	FHR 4162 P	3.0	1,205	1,212	128,899	2033/2/15
	FNA 2014-M8 FA	1.8075	29	29	3,160	2018/5/25
	FNMA #70923	10.5	0.74237	0.75136	79	2021/3/1
	FNMA #AL3486	2.0	200	197	20,978	2023/5/1
	FNMA #AS0066	2.5	591	581	61,848	2023/8/1
	FNMA #AS0579	2.5	1,173	1,155	122,804	2023/9/1
	FNMA #AS8253	2.5	407	400	42,594	2026/11/1
	FNMA #MA1415	2.0	224	221	23,493	2023/4/1
	FNMA #MA1443	2.0	258	254	27,086	2023/5/1
	FNMA #MA1500	2.0	271	267	28,396	2023/7/1

銘柄	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	
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #MA1868	2.5	109	107	11,406	2024/4/1
	FNMA #MA2233	2.5	265	261	27,814	2025/4/1
	FNW 2003-W6 6A	3.6829	666	685	72,918	2042/8/25
	FNW 2003-W8 3F1	1.96135	402	398	42,333	2042/5/25
	FORDF 2016-1 A2	2.4875	1,460	1,471	156,416	2021/2/15
	GFORT 2015-1 A2	2.0875	900	900	95,759	2020/5/15
	GNMA ARM #80283	2.625	69	72	7,665	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	2.625	144	150	15,992	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	2.625	77	80	8,556	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	2.75	56	58	6,258	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	2.375	359	374	39,793	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	2.625	68	70	7,459	2026/5/20
	GNMA2 #765163	4.66	2,002	2,027	215,502	2061/9/20
	GNMA2 #891562	2.721	574	584	62,158	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	1.70938	750	746	79,356	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	1.72938	587	585	62,278	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	1.72938	750	743	79,082	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	1.77938	251	251	26,688	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	1.82938	383	382	40,676	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	1.82938	588	587	62,424	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	1.87938	337	337	35,836	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	1.85938	315	315	33,503	2061/3/20
	GNR 2012-H20 KA	2.0	1,592	1,582	168,169	2062/6/20
	GNR 2012-H21 FA	1.87938	1,116	1,116	118,641	2062/7/20
	GNR 2012-H23 WA	1.89938	704	704	74,870	2072/9/28
	GNR 2015-H10 FC	1.85938	657	656	69,812	2045/12/31
	GNR 2016-H13 FC	2.13011	468	470	49,971	2066/6/20
	GNR 2017-H15 FC	1.84938	1,317	1,316	139,923	2067/6/20
	GNR 2017-H18 FE	1.57938	1,031	1,027	109,178	2063/6/20
	GSAMP 2003-HE2 A3C	2.60135	403	400	42,572	2033/8/25
	GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	320	327	34,866	2046/11/10
	GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	700	714	75,907	2047/9/10
	HERTZ 2016-2A A	2.95	1,500	1,489	158,301	2022/3/25
	HVMLT 2005-9 2A1B	1.93118	899	889	94,542	2035/6/20
	JPMCC 2017-JP5 A1	2.086	512	504	53,669	2050/3/15
	LAN 2018-1A 1A	2.23578	830	830	88,300	2069/12/22
	MLCC 2003-A 2A2	2.27556	69	70	7,441	2028/3/25
	MLMI 2003-A6 1A	3.70487	74	75	8,022	2033/9/25
	MSBAM 2014-C14 A2	2.916	355	357	37,986	2047/2/15
	MSC 2016-UBS9 A1	1.711	572	564	60,026	2049/3/15
	NCSEA 2011-1 A3	2.6452	260	261	27,751	2041/10/25
	NCSEA 2013-1 A	2.06135	983	982	104,457	2039/12/26
	NMOTR 2017-B A	2.0175	1,300	1,304	138,713	2022/4/18
	NSLT 2005-2 A5	1.75793	301	298	31,752	2037/3/23
	NSLT 2006-2 A6	1.8652	1,334	1,339	142,361	2031/4/25
	PHEAA 2013-2A A1	2.11135	578	576	61,245	2030/4/25
	RASC 2005-KS12 M1	2.00135	434	434	46,215	2036/1/25

銘柄	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)	SEMT 9 2A	2.969684	85	83	8,879	2032/9/20
		SLCLT 2005-1 A4	1.98875	280	273	29,030	2045/2/15
		SLCLT 2008-1 A4A	3.18849	946	978	104,059	2032/12/15
		SLMA 2002-A A2	2.13849	571	570	60,603	2030/12/16
		SLMA 2003-14 A6	2.0452	1,400	1,398	148,633	2025/7/25
		SLMA 2003-4 A5E	2.33849	497	495	52,679	2033/3/15
		SLMA 2005-B A4	1.91849	1,000	973	103,529	2039/6/15
		SLMA 2006-A A5	1.87849	1,055	1,026	109,148	2039/6/15
		SLMA 2013-6 A3	2.21135	1,326	1,340	142,460	2055/6/25
		SYNCT 2016-3 A	1.58	1,270	1,252	133,158	2022/9/15
		TRUMN 2005-1 A	1.99135	44	44	4,732	2037/3/25
		WAMU 2003-S6 2A8	1.96135	23	23	2,488	2018/7/25
		WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	244	243	25,872	2045/10/15
		WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	390	395	42,043	2050/8/15
	WFMB 2004-Y 1A1	3.740737	208	213	22,651	2034/11/25	
	WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	700	703	74,809	2047/11/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS FRN	2.62878	490	490	52,107	2018/3/12
		AETNA INC	1.7	353	352	37,453	2018/6/7
		AMGEN INC FRN	2.04594	487	489	52,077	2019/5/22
		ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN	2.4634	600	601	63,912	2018/8/1
BANK OF MONTREAL FRN		2.38408	467	470	49,973	2019/7/18	
BANK OF MONTREAL FRN		2.16606	634	636	67,655	2022/9/11	
BANK OF NY MELLON CO FRN		1.82594	591	591	62,870	2018/5/22	
BERKSHIRE HATHAWAY FRN		2.27849	1,060	1,066	113,421	2019/3/15	
BP CAPITAL MARKETS FRN		2.26331	418	422	44,948	2022/9/19	
COMMONWEALTH BANK FRN		1.94878	950	950	101,002	2018/3/12	
CVS HEALTH CORP		1.9	674	672	71,539	2018/7/20	
EXXON MOBIL FRN		2.26063	1,065	1,073	114,072	2019/3/1	
FREDDIE MAC		1.05	1,500	1,495	158,963	2018/7/27	
GILEAD SCIENCES INC FRN		1.84548	845	845	89,894	2019/3/20	
GOLDMAN SACHS GROUP FRN		2.55225	1,267	1,269	134,950	2022/10/31	
JOHN DEERE CAPITAL FRN		2.00263	1,255	1,259	133,893	2022/9/8	
MORGAN STANLEY FRN	3.1484	560	565	60,125	2019/2/1		
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	2.38447	954	956	101,634	2018/7/23		
NATIONAL BANK OF CANADA	2.1	557	555	59,071	2018/12/14		
NORDEA BANK AB FRN	2.44042	200	200	21,351	2018/9/17		
PEPSICO INC FRN	2.03594	550	553	58,791	2019/2/22		
SHELL INTL FIN FRN	2.2605	565	568	60,473	2020/5/11		
SINOPEC GRP OVERSEA FRN	2.62802	500	501	53,339	2019/4/10		
SUMITOMO MITSUI BANK FRN	2.48447	715	716	76,180	2018/7/23		
SUMITOMO MITSUI FINL FRN	2.47408	1,042	1,044	110,977	2022/10/18		
SVENSKA HANDELSBANKE FRN	1.88263	1,315	1,319	140,254	2020/9/8		
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	500	499	53,148	2018/3/21		
TECO FINANCE INC FRN	2.30802	1,100	1,100	116,979	2018/4/10		
TOYOTA MOTOR CREDIT FRN	2.00263	1,054	1,059	112,613	2022/9/8		
TYSON FOODS INC	2.25	350	340	36,216	2021/8/23		
US BANK NA CINCINNAT FRN	1.88447	1,262	1,259	133,858	2020/10/23		

銘	柄	当 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	普通社債券 (含む投資法人債券)	WAL-MART STORES	%	千米ドル	千米ドル	千円	
			1.75	909	900	95,678	2019/10/9
合	計					13,687,243	

(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	5,730	609,175	3.8
コマーシャル・ペーパー	13,004	1,382,328	8.7
合 計	18,734	1,991,503	12.5

(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

(2018年2月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	13,687,243	84.8
その他有価証券	1,991,503	12.3
コール・ローン等、その他	453,706	2.9
投資信託財産総額	16,132,452	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(15,738,520千円)の投資信託財産総額(16,132,452千円)に対する比率は97.6%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19日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.30円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年2月21日～2018年2月19日)

調査依頼を行った取引は平成29年2月21日から平成30年2月19日までの間に有価証券取引8件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,194,100,674
コール・ローン等	394,687,575
公社債(評価額)	13,687,243,355
その他有価証券	1,991,503,536
未収入金	88,574,975
未収利息	26,436,788
前払費用	5,654,445
(B) 負債	221,112,992
未払金	177,742,315
未払解約金	43,370,016
未払利息	661
(C) 純資産総額(A-B)	15,972,987,682
元本	13,095,434,058
次期繰越損益金	2,877,553,624
(D) 受益権総口数	13,095,434,058口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,197円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	6,365,475,447円
期中追加設定元本額	16,463,152,319円
期中一部解約元本額	9,733,193,708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	12,946,686,115円
LM・米国短期債ファンドVA (適格機関投資家専用)	148,747,943円

○損益の状況 (2017年2月21日～2018年2月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	190,520,369
受取利息	178,043,748
その他収益金	12,669,980
支払利息	△ 193,359
(B) 有価証券売買損益	△ 756,350,134
売買益	69,745,061
売買損	△ 826,095,195
(C) 保管費用等	△ 3,391,409
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 569,221,174
(E) 前期繰越損益金	1,742,838,908
(F) 追加信託差損益金	4,461,110,309
(G) 解約差損益金	△2,757,174,419
(H) 計(D+E+F+G)	2,877,553,624
次期繰越損益金(H)	2,877,553,624

(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。