



FRANKLIN
TEMPLETON

LM・米ドル 毎月分配型ファンド

運用報告書（全体版）

第233期	決算日	2021年6月18日
第234期	決算日	2021年7月19日
第235期	決算日	2021年8月18日
第236期	決算日	2021年9月21日
第237期	決算日	2021年10月18日
第238期	決算日	2021年11月18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。	

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

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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、2021年11月18日に第238期の決算を行いましたので、第233期、第234期、第235期、第236期、第237期、第238期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰	落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
209期(2019年6月18日)	7,096	7	△1.2	83.5	—	10,677	
210期(2019年7月18日)	7,053	7	△0.5	85.1	—	10,488	
211期(2019年8月19日)	6,971	7	△1.1	78.2	—	10,324	
212期(2019年9月18日)	7,083	7	1.7	77.7	—	10,433	
213期(2019年10月18日)	7,120	7	0.6	76.5	—	10,371	
214期(2019年11月18日)	7,128	7	0.2	75.4	—	10,225	
215期(2019年12月18日)	7,171	7	0.7	74.3	—	10,202	
216期(2020年1月20日)	7,220	7	0.8	75.3	—	10,110	
217期(2020年2月18日)	7,206	7	△0.1	76.2	—	9,890	
218期(2020年3月18日)	6,956	7	△3.4	80.8	—	9,283	
219期(2020年4月20日)	7,016	7	1.0	82.6	—	9,281	
220期(2020年5月18日)	6,978	7	△0.4	85.2	—	9,226	
221期(2020年6月18日)	6,994	7	0.3	89.3	—	9,204	
222期(2020年7月20日)	7,050	7	0.9	91.8	—	9,272	
223期(2020年8月18日)	6,946	7	△1.4	88.6	—	9,145	
224期(2020年9月18日)	6,887	7	△0.7	90.3	—	8,998	
225期(2020年10月19日)	6,918	7	0.6	89.9	—	8,967	
226期(2020年11月18日)	6,828	7	△1.2	89.1	—	8,767	
227期(2020年12月18日)	6,773	7	△0.7	89.9	—	8,573	
228期(2021年1月18日)	6,807	7	0.6	88.6	—	8,513	
229期(2021年2月18日)	6,930	7	1.9	78.7	—	8,496	
230期(2021年3月18日)	7,131	7	3.0	74.5	—	8,568	
231期(2021年4月19日)	7,103	7	△0.3	86.2	—	8,320	
232期(2021年5月18日)	7,134	7	0.5	85.6	—	8,254	
233期(2021年6月18日)	7,198	7	1.0	77.2	—	8,131	
234期(2021年7月19日)	7,163	7	△0.4	81.4	—	7,802	
235期(2021年8月18日)	7,132	7	△0.3	79.4	—	7,593	
236期(2021年9月21日)	7,125	7	0.0	78.7	—	7,452	
237期(2021年10月18日)	7,418	7	4.2	81.2	—	7,383	
238期(2021年11月18日)	7,396	7	△0.2	81.8	—	7,010	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第233期	(期 首) 2021年5月18日	円 7,134	% —		% 85.6	% —	
	5月末	7,171	0.5		84.3	—	
	(期 末) 2021年6月18日	7,205	1.0		77.2	—	
第234期	(期 首) 2021年6月18日	7,198	—		77.2	—	
	6月末	7,215	0.2		82.5	—	
	(期 末) 2021年7月19日	7,170	△0.4		81.4	—	
第235期	(期 首) 2021年7月19日	7,163	—		81.4	—	
	7月末	7,138	△0.3		79.7	—	
	(期 末) 2021年8月18日	7,139	△0.3		79.4	—	
第236期	(期 首) 2021年8月18日	7,132	—		79.4	—	
	8月末	7,155	0.3		76.9	—	
	(期 末) 2021年9月21日	7,132	0.0		78.7	—	
第237期	(期 首) 2021年9月21日	7,125	—		78.7	—	
	9月末	7,276	2.1		76.8	—	
	(期 末) 2021年10月18日	7,425	4.2		81.2	—	
第238期	(期 首) 2021年10月18日	7,418	—		81.2	—	
	10月末	7,373	△0.6		81.5	—	
	(期 末) 2021年11月18日	7,403	△0.2		81.8	—	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

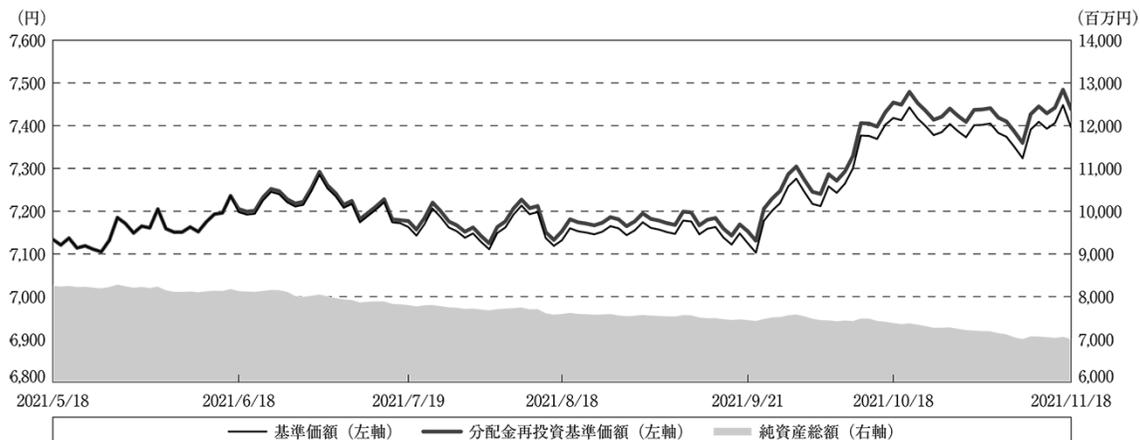
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 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

(2021年5月19日～2021年11月18日)



第233期首：7,134円

第238期末：7,396円 (既払分配金(税込み):42円)

騰落率：4.3% (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(2021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

当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は、プラス(分配金再投資ベース)となりました。

公社債利金を手堅く確保しました。米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当作成期の米国債券市場は、短中期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、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、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後も、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がったことや、新型コロナウイルスのうち感染力の高いデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避が意識されたことなどから、長期債を中心に利回りの低下が進みました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、2021年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でテーパリングの年内開始と利上げ開始時期の前倒しが示唆されたことなどから、利回りは上昇しました。その後、11月のFOMCでテーパリングの開始が決定されましたが、FRB議長が早期の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。

社債セクターについては、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が小幅拡大しました。また、モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドが拡大しました。

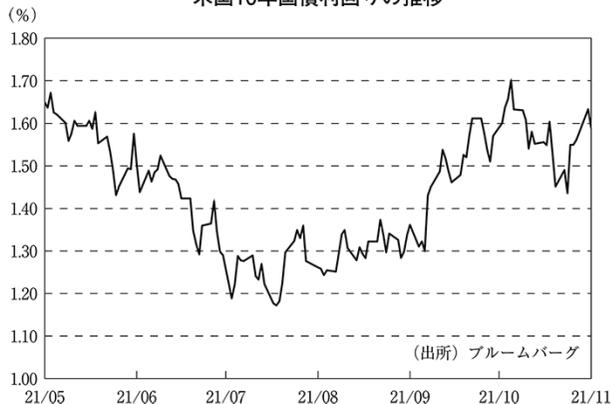
当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた米国景気の回復期待の高まりなどを背景に、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、FRBがテーパリングを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

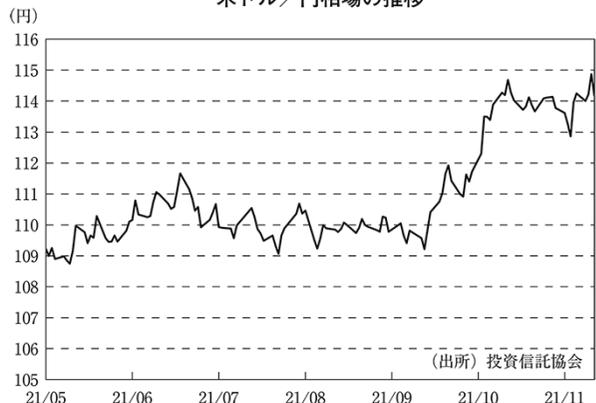
期の半ばは、概ね一進一退の展開となりました。FRBによる早期のテーパリング開始に対する警戒感から米ドル買い・円売りが優勢となる場面が見られた一方、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことは、米ドルの上値を抑える要因となりました。

期の後半は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。その後、米国国債利回りの上昇が一服すると、米ドルは対円で伸び悩みとなりましたが、引き続き底堅い動きとなりました。

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

(2021年5月19日～2021年11月18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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2021年5月19日～ 2021年6月18日	2021年6月19日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月18日	2021年8月19日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.097%	7 0.098%	7 0.098%	7 0.098%	7 0.094%	7 0.095%
当期の収益	6	3	2	2	5	2
当期の収益以外	0	3	4	4	1	4
翌期繰越分配対象額	512	508	504	500	498	494

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは、主として米国の国債、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

(2021年5月19日～2021年11月18日)

項 目	第233期～第238期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.244	(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)	(8)	(0.111)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(8)	(0.111)	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	3	0.036	(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)	(2)	(0.023)	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)	(1)	(0.008)	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	21	0.280	
作成期間の平均基準価額は、7,221円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

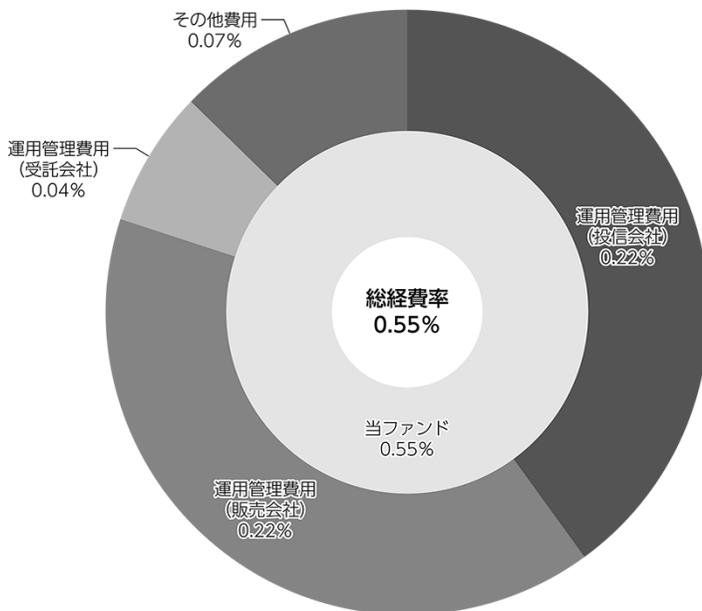
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.55%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年5月19日～2021年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第233期～第238期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・米国短期投資適格債マザーファンド		48,676	66,607	1,200,061	1,650,483

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月19日～2021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

(2021年5月19日～2021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

(2021年5月19日～2021年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年11月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第232期末	第238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		6,135,009	4,983,625	7,019,934

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月18日現在)

項 目	第238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	7,019,934	99.8
コール・ローン等、その他	17,555	0.2
投資信託財産総額	7,037,489	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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（7,107,740千円）の投資信託財産総額（7,185,748千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 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=114.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末
	2021年6月18日現在	2021年7月19日現在	2021年8月18日現在	2021年9月21日現在	2021年10月18日現在	2021年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,147,075,950	7,831,765,401	7,615,264,456	7,479,467,997	7,491,343,238	7,037,489,595
LM・米国短期投資適格債マザーファンド(評価額)	8,142,504,791	7,813,610,322	7,603,827,228	7,463,153,751	7,393,041,383	7,019,934,956
未収入金	4,571,159	18,155,079	11,437,228	16,314,246	98,301,855	17,554,639
(B) 負債	16,017,745	29,230,101	22,118,332	27,211,537	108,100,062	27,319,375
未払収益分配金	7,906,887	7,625,026	7,452,775	7,321,374	6,967,590	6,634,544
未払解約金	4,571,159	18,155,079	11,437,228	16,314,246	98,301,855	17,554,639
未払信託報酬	3,369,420	3,289,237	3,076,148	3,400,714	2,675,651	2,956,459
その他未払費用	170,279	160,759	152,181	175,203	154,966	173,733
(C) 純資産総額(A-B)	8,131,058,205	7,802,535,300	7,593,146,124	7,452,256,460	7,383,243,176	7,010,170,220
元本	11,295,554,272	10,892,895,026	10,646,822,435	10,459,106,097	9,953,701,261	9,477,921,051
次期繰越損益金	△ 3,164,496,067	△ 3,090,359,726	△ 3,053,676,311	△ 3,006,849,637	△ 2,570,458,085	△ 2,467,750,831
(D) 受益権総口数	11,295,554,272口	10,892,895,026口	10,646,822,435口	10,459,106,097口	9,953,701,261口	9,477,921,051口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,198円	7,163円	7,132円	7,125円	7,418円	7,396円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 11,570,445,065円

当作成期中追加設定元本額 92,377,599円

当作成期中一部解約元本額 2,184,901,613円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,467,750,831円であります。

○損益の状況

項 目	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2021年5月19日～ 2021年6月18日	2021年6月19日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月18日	2021年8月19日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	83,774,325	△ 27,597,151	△ 22,454,609	3,830,075	300,502,971	△ 10,383,968
売買益	87,866,717	1,013,424	593,078	5,508,665	310,371,199	978,847
売買損	△ 4,092,392	△ 28,610,575	△ 23,047,687	△ 1,678,590	△ 9,868,228	△ 11,362,815
(B) 信託報酬等	△ 3,539,699	△ 3,449,996	△ 3,228,329	△ 3,575,917	△ 2,830,617	△ 3,130,192
(C) 当期損益金(A+B)	80,234,626	△ 31,047,147	△ 25,682,938	254,158	297,672,354	△ 13,514,160
(D) 前期繰越損益金	△ 222,919,532	△ 145,170,476	△ 179,596,591	△ 208,412,324	△ 204,269,769	82,229,537
(E) 追加信託差損益金	△ 23,013,904,274	△ 2,906,517,077	△ 2,840,944,007	△ 2,791,370,097	△ 2,656,893,080	△ 2,529,831,664
(配当等相当額)	(462,935,407)	(446,474,668)	(436,444,337)	(429,020,674)	(408,649,564)	(389,201,526)
(売買損益相当額)	(△3,476,839,681)	(△3,352,991,745)	(△3,277,388,344)	(△3,220,390,771)	(△3,065,542,644)	(△2,919,033,190)
(F) 計(C+D+E)	△3,156,589,180	△3,082,734,700	△3,046,223,536	△2,999,528,263	△2,563,490,495	△2,461,116,287
(G) 収益分配金	△ 7,906,887	△ 7,625,026	△ 7,452,775	△ 7,321,374	△ 6,967,590	△ 6,634,544
次期繰越損益金(F+G)	△3,164,496,067	△3,090,359,726	△3,053,676,311	△3,006,849,637	△2,570,458,085	△2,467,750,831
追加信託差損益金	△ 23,013,904,274	△ 2,906,517,077	△ 2,840,944,007	△ 2,791,370,097	△ 2,656,893,080	△ 2,529,831,664
(配当等相当額)	(462,936,699)	(446,475,679)	(436,445,828)	(429,031,391)	(408,660,172)	(389,203,863)
(売買損益相当額)	(△3,476,840,973)	(△3,352,992,756)	(△3,277,389,835)	(△3,220,401,488)	(△3,065,553,252)	(△2,919,035,527)
分配準備積立金	116,073,329	107,738,575	100,936,938	94,670,095	87,885,811	79,433,890
繰越損益金	△ 266,665,122	△ 291,581,224	△ 313,669,242	△ 310,149,635	△ 1,450,816	△ 17,353,057

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。

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

<分配金の計算過程>

決 算 期	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	6,825,550	3,468,921	3,139,483	3,104,267	5,108,275	2,458,669
(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	462,936,699	446,475,679	436,445,828	429,031,391	408,660,172	389,203,863
(D) 分配準備積立金	117,154,666	111,894,680	105,250,230	98,887,202	89,745,126	83,609,765
分配対象収益額(A+B+C+D)	586,916,915	561,839,280	544,835,541	531,022,860	503,513,573	475,272,297
(1万円当たり収益分配対象額)	(519)	(515)	(511)	(507)	(505)	(501)
収 益 分 配 金	7,906,887	7,625,026	7,452,775	7,321,374	6,967,590	6,634,544
(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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021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(5,039,036千口)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238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	50,426	50,761	5,795,927	81.7	—	30.6	20.0	31.1
合 計	50,426	50,761	5,795,927	81.7	—	30.6	20.0	31.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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238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	US TREASURY BILL	—	5,050	5,049	576,602	2021/11/30
		US TREASURY BILL	—	2,300	2,299	262,610	2021/12/2
	特殊債券 (除く金融債)	AESOP 2016-2A A	2.72	249	250	28,549	2022/11/20
		AMCAR 2019-2 A3	2.28	267	268	30,684	2024/1/18
		BSABS 2003-AC5 A3	1.18925	139	140	16,020	2033/10/25
		BSABS 2003-SD3 A	1.04925	117	117	13,382	2033/10/25
		CARMX 2018-3 A4	3.27	600	610	69,698	2024/3/15
		CARMX 2018-4 A4	3.48	400	410	46,857	2024/2/15
		CARMX 2019-4 A3	2.02	680	688	78,623	2024/11/15
		CCCIT 2018-A2 A2	0.41563	407	407	46,577	2025/1/20
		CCCIT 2018-A6 A6	3.21	750	772	88,177	2024/12/7
		CCMFC 2004-2A A1	0.35925	60	61	7,000	2035/5/25
		CNH 2020-A A4	1.51	240	243	27,779	2027/4/15
		COMET 2005-B3 B3	0.67375	200	198	22,677	2028/5/15
		COMET 2019-A2 A2	1.72	1,000	1,010	115,400	2024/8/15
		COMET 2021-A1 A1	0.55	1,000	987	112,776	2026/7/15
		COMM 2013-CR11 ASB	3.66	186	191	21,837	2046/10/10
		COMM 2013-CR7 ASB	2.739	99	100	11,506	2046/3/10
		FHLMC #841075	3.286	588	608	69,469	2049/1/1
		FHR 3703 PA	2.0	732	745	85,132	2040/3/15
FHR 4162 P	3.0	314	330	37,733	2033/2/15		
FITAT 2019-1 A4	2.69	600	612	69,913	2026/11/16		
FNMA #FM3507	3.0	568	600	68,591	2036/5/1		
FNW 2003-W6 6A	3.27127	298	309	35,374	2042/8/25		
FNW 2003-W8 3F1	0.48925	216	216	24,666	2042/5/25		

銘柄	銘柄	第238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)	FORDF 2018-2 A	3.17	1,000	1,033	118,037	2025/3/15
	FORDF 2019-3 A1	2.23	500	507	57,987	2024/9/15
	FORDF 2020-2 A	1.06	430	424	48,423	2027/9/15
	GMALT 2019-3 A4	2.03	459	459	52,483	2023/7/20
	GMCAR 2018-2 A3	2.81	61	61	7,060	2022/12/16
	GNMA ARM #80283	1.875	31	32	3,700	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	1.875	57	59	6,843	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	1.875	24	25	2,915	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	1.625	20	21	2,410	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	2.0	130	135	15,509	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	1.875	23	24	2,777	2026/5/20
	GNMA2 #891562	1.143	291	296	33,797	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	0.41325	476	476	54,350	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	0.43325	82	82	9,461	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	0.43325	417	417	47,678	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	0.48325	131	131	15,030	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	0.53325	236	237	27,077	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	0.53325	335	336	38,399	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	0.58325	90	90	10,370	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	0.56325	136	137	15,668	2061/3/20
	GNR 2012-H21 FA	0.58325	605	607	69,384	2062/7/20
	GNR 2012-H23 WA	0.60325	331	332	37,988	2072/9/28
	GNR 2015-H10 FC	0.56325	501	503	57,482	2045/12/31
	GNR 2016-H13 FC	0.63113	302	300	34,309	2066/6/20
	GNR 2017-H15 FC	0.55325	947	950	108,522	2067/6/20
	GNR 2019-H01 FT	0.48325	404	404	46,220	2068/10/20
	GNR 2019-H08 FE	0.73325	373	378	43,255	2069/1/20
	GNR 2020-H12 F	0.58563	231	233	26,696	2070/7/20
	GNR 2021-H03 FA	0.43	793	794	90,663	2070/4/20
	GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	145	150	17,143	2046/11/10
	GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	385	399	45,585	2047/9/10
	GSMS 2015-GC34 AAB	3.278	360	375	42,886	2048/10/10
	HAROT 2019-4 A4	1.87	600	610	69,652	2026/1/20
	HVMLT 2005-9 2A1B	0.82563	512	515	58,809	2035/6/20
	JPMBB 2015-C31 ASB	3.5395	376	392	44,786	2048/8/15
	MLCC 2003-A 2A2	0.973	17	17	2,030	2028/3/25
	NCSEA 2011-1 A3	1.02388	152	152	17,388	2041/10/25
	NCSEA 2013-1 A	0.58925	524	521	59,504	2039/12/26
	NRZT 2015-1A A3	3.75	63	65	7,507	2052/5/28
	NSLT 2005-1 A5	0.23388	459	453	51,783	2033/10/25
	NSLT 2005-2 A5	0.22538	173	171	19,550	2037/3/23
	NSLT 2015-2A A2	0.68925	524	524	59,855	2047/9/25
	SEMT 9 2A	1.635762	45	46	5,257	2032/9/20
	SLMA 2006-10 A6	0.27388	1,166	1,140	130,250	2044/3/25
	SLMA 2006-A A5	0.406	524	514	58,732	2039/6/15
	SLMA 2013-6 A3	0.73925	734	737	84,206	2055/6/25
	TAOT 2018-D A3	3.18	271	273	31,176	2023/3/15

銘	柄	第238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)	VWALT 2019-A A3	1.99	264	265	30,329	2022/11/21
	VZOT 2018-A A1B	0.32563	170	170	19,511	2023/4/20
	WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	32	32	3,766	2045/10/15
	WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	206	213	24,346	2050/8/15
	WFCM 2015-P2 ASB	3.656	357	375	42,834	2048/12/15
	WFCM 2016-NXS6 ASB	2.827	490	506	57,818	2049/11/15
	WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	416	430	49,180	2047/11/15
普通社債券 (含む投資法人横断)	AMERICAN EXPRESS CO	0.75	478	478	54,580	2023/11/3
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	0.7	367	364	41,587	2024/5/28
	BANCO SANTANDER SA FRN	0.701	600	598	68,282	2024/6/30
	BANK OF AMERICA CORP FRN	0.9055	1,000	1,006	114,973	2024/3/5
	BANK OF AMERICA CORP FRN	0.52923	417	417	47,710	2024/5/28
	BANK OF MONTREAL	2.9	500	504	57,616	2022/3/26
	BANK OF MONTREAL FRN	0.74413	634	636	72,712	2022/9/11
	BP CAPITAL MARKETS FRN	0.772	418	419	47,923	2022/9/19
	BPCE SA FRN	1.00075	510	512	58,467	2022/5/31
	CANADIAN IMPERIAL BANK	0.95	660	662	75,643	2023/6/23
	CREDIT SUISSE NEW YORK	0.52	553	551	62,931	2023/8/9
	FREDDIE MAC	0.25	1,000	997	113,901	2023/6/26
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	1.1245	500	504	57,619	2024/5/18
	JOHN DEERE CAPITAL FRN	0.59463	1,255	1,259	143,798	2022/9/8
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	1.02388	1,000	1,003	114,558	2023/4/25
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	0.697	598	597	68,240	2024/3/16
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	1.326	440	441	50,433	2023/6/15
	SHELL INTL FIN FRN	0.556	555	557	63,684	2023/11/13
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	0.86225	1,042	1,047	119,638	2022/10/18
	TORONTO-DOMINION BAN FRN	0.47825	687	684	78,135	2022/7/22
	TOYOTA MTR CRED	0.681	800	794	90,742	2024/3/25
	US BANK NA CINCINNAT FRN	0.57075	745	746	85,197	2022/5/23
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	0.805	190	188	21,505	2025/5/19
合	計				5,795,927	

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

(注) 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238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	11,980	1,367,905	19.3
合 計	11,980	1,367,905	19.3

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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20期 決算日 2021年2月18日

(計算期間：2020年2月19日～2021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20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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
16期(2017年2月20日)	円 12,738		% 1.9	% 81.7	% —	百万円 8,108
17期(2018年2月19日)	12,197		△4.2	85.7	—	15,972
18期(2019年2月18日)	12,988		6.5	86.1	—	11,475
19期(2020年2月18日)	13,308		2.5	76.1	—	10,064
20期(2021年2月18日)	13,033		△2.1	78.6	—	8,627

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落			
(期首) 2020年2月18日	円 13,308		% —	% 76.1	% —	% —
2月末	13,277		△0.2	74.8	—	—
3月末	12,974		△2.5	80.9	—	—
4月末	12,898		△3.1	83.8	—	—
5月末	13,039		△2.0	84.3	—	—
6月末	13,139		△1.3	79.7	—	—
7月末	12,790		△3.9	88.7	—	—
8月末	12,907		△3.0	88.8	—	—
9月末	12,979		△2.5	90.0	—	—
10月末	12,836		△3.5	89.9	—	—
11月末	12,765		△4.1	89.8	—	—
12月末	12,734		△4.3	90.0	—	—
2021年1月末	12,871		△3.3	87.3	—	—
(期末) 2021年2月18日	13,033		△2.1	78.6	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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

(2020年2月19日～2021年2月18日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナスとなりました。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、債券利回りの低下を受けてプラスとなりました。一方、為替損益については、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは大きく低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇（価格は下落）要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン実用化の期待が高まり、経済の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

社債セクターについては、期初においては米国株式相場が下落する場面で社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。その後は、株式相場が回復する中、スプレッドは縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドは期初に拡大した後、縮小する展開となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で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



期の後半は、米国において新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国国債利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

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-/Baa 3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-/A 3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

(2020年2月19日～2021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 5 (5)	% 0.039 (0.039)	(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	5	0.039	
期中の平均基準価額は、12,934円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年2月19日～2021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 149,147	千米ドル 12,341 (132,549)
		特殊債券	12,850 (1)	11,039 (6,010)
		社債券(投資法人債券を含む)	21,352	7,267 (20,130)

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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) 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	譲渡性預金証書	千米ドル 153,635	千米ドル 3,003 (160,314)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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

(2020年2月19日～2021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

(2021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	63,423	64,103	6,778,319	78.6	—	26.3	15.0	37.3
合 計	63,423	64,103	6,778,319	78.6	—	26.3	15.0	37.3

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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	US TREASURY BILL	—	9,050	9,049	956,928	2021/2/25
	US TREASURY BILL	—	5,730	5,729	605,871	2021/3/4
特殊債券 (除く金融債)	AESOP 2016-2A A	2.72	1,500	1,518	160,599	2022/11/20
	AESOP 2017-2A A	2.97	990	1,035	109,465	2024/3/20
	AMXCA 2017-2 A	0.55738	150	150	15,924	2024/9/16
	BSABS 2003-AC5 A3	1.23	192	190	20,093	2033/10/25
	BSABS 2003-SD3 A	1.09	157	156	16,590	2033/10/25
	CARMX 2018-4 A4	3.48	400	419	44,376	2024/2/15
	CARMX 2019-4 A3	2.02	800	819	86,601	2024/11/15
	CCCIT 2018-A2 A2	0.46088	407	408	43,228	2025/1/20
	CCCIT 2018-A6 A6	3.21	750	790	83,561	2024/12/7
	CCMFC 2004-2A A1	0.4	82	82	8,741	2035/5/25
	COMET 2019-A2 A2	1.72	1,000	1,022	108,118	2024/8/15
	COMM 2013-CR11 ASB	3.66	274	284	30,134	2046/10/10
	COMM 2013-CR7 ASB	2.739	190	194	20,578	2046/3/10
	FHLMC #G14742	2.0	55	57	6,130	2023/5/1
	FHLMC #G14816	2.5	148	155	16,469	2023/8/1
	FHLMC #G15029	2.5	50	53	5,631	2024/3/1
	FHLMC #J22421	2.0	42	44	4,725	2023/2/1
	FHLMC #J23364	2.0	44	46	4,926	2023/4/1
	FHR 3703 PA	2.0	1,022	1,047	110,786	2040/3/15
	FHR 4162 P	3.0	420	445	47,123	2033/2/15
	FNMA #FM3507	3.0	789	835	88,339	2036/5/1
	FNMA #MA1415	2.0	49	49	5,260	2023/4/1
	FNW 2003-W6 6A	3.67825	348	364	38,587	2042/8/25
	FNW 2003-W8 3F1	0.53	241	240	25,467	2042/5/25
	FORDF 2018-2 A	3.17	1,000	1,058	111,922	2025/3/15
	FORDF 2019-3 A1	2.23	500	515	54,489	2024/9/15
	FORDF 2020-2 A	1.06	430	433	45,792	2027/9/15
	GNMA ARM #80283	2.875	38	40	4,251	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	2.875	71	74	7,887	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	2.875	32	33	3,554	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	2.25	27	28	3,021	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	3.0	161	168	17,863	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	2.875	31	31	3,336	2026/5/20
	GNMA2 #891562	1.19	342	346	36,684	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	0.48213	558	557	58,952	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	0.50213	149	149	15,766	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	0.50213	477	476	50,428	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	0.55213	151	151	15,978	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	0.60213	272	272	28,856	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	0.60213	401	401	42,494	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	0.65213	149	149	15,820	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	0.63213	161	161	17,109	2061/3/20
	GNR 2012-H21 FA	0.65213	729	731	77,343	2062/7/20

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)	GNR 2012-H23 WA	0.67213	409	410	43,433	2072/9/28
		GNR 2015-H10 FC	0.63213	547	548	58,011	2045/12/31
		GNR 2016-H13 FC	1.1855	383	384	40,614	2066/6/20
		GNR 2017-H15 FC	0.62213	1,057	1,059	112,027	2067/6/20
		GNR 2017-H18 FE	0.35213	2	2	295	2063/6/20
		GNR 2019-H01 FT	0.55213	479	479	50,742	2068/10/20
		GNR 2019-H08 FE	0.80213	474	480	50,820	2069/1/20
		GSAMP 2003-HE2 A3C	1.17	273	271	28,728	2033/8/25
		GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	194	203	21,473	2046/11/10
		GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	494	520	55,052	2047/9/10
		GSMS 2015-GC34 AAB	3.278	395	418	44,201	2048/10/10
		HVMLT 2005-9 2A1B	0.87088	581	579	61,257	2035/6/20
		JPMBB 2015-C31 ASB	3.5395	447	476	50,382	2048/8/15
		MLCC 2003-A 2A2	1.13438	23	23	2,447	2028/3/25
		NAVSL 2014-5 A	0.75	202	202	21,453	2083/3/25
		NCSEA 2011-1 A3	1.11775	171	172	18,254	2041/10/25
		NCSEA 2013-1 A	0.63	583	581	61,502	2039/12/26
		NRZT 2015-1A A3	3.75	88	93	9,925	2052/5/28
		NSLT 2005-1 A5	0.32775	521	513	54,273	2033/10/25
		NSLT 2005-2 A5	0.33575	195	190	20,120	2037/3/23
		NSLT 2015-2A A2	0.73	583	580	61,414	2047/9/25
		PHEAA 2013-2A A1	0.68	306	303	32,121	2030/4/25
		SEMT 9 2A	1.955629	55	56	5,940	2032/9/20
		SLMA 2003-4 A5E	0.9665	346	337	35,723	2033/3/15
		SLMA 2006-10 A6	0.36775	1,269	1,242	131,352	2044/3/25
		SLMA 2006-A A5	0.5065	604	591	62,510	2039/6/15
		SLMA 2013-6 A3	0.78	786	785	83,010	2055/6/25
		WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	75	76	8,058	2045/10/15
		WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	265	277	29,311	2050/8/15
		WFCM 2015-P2 ASB	3.656	418	447	47,355	2048/12/15
		WFCM 2016-NXS6 ASB	2.827	500	528	55,888	2049/11/15
		WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	523	549	58,089	2047/11/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTRIA GROUP INC	3.49	770	794	84,040	2022/2/14
		AMAZON.COM INC	0.4	465	466	49,370	2023/6/3
		BANK OF AMERICA CORP FRN	1.01538	1,000	1,010	106,820	2024/3/5
		BANK OF MONTREAL	2.9	500	514	54,419	2022/3/26
		BANK OF MONTREAL FRN	0.85063	634	639	67,611	2022/9/11
		BMW US CAPITAL LLC FRN	0.69763	661	662	70,041	2021/8/13
		BP CAPITAL MARKETS FRN	0.88863	418	420	44,415	2022/9/19
		BPCE SA FRN	1.10538	510	514	54,428	2022/5/31
		CANADIAN IMPERIAL BANK	0.95	660	668	70,664	2023/6/23
		CITI BANK FRN	0.78775	703	704	74,474	2021/7/23
		CREDIT SUISSE NEW YORK	2.1	446	452	47,811	2021/11/12
		FREDDIE MAC	0.25	1,000	1,002	105,953	2023/6/26
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	0.9915	1,267	1,272	134,602	2022/10/31
		HOME DEPOT INC FRN	0.53538	475	476	50,361	2022/3/1
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	1.22038	500	506	53,573	2024/5/18

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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	JOHN DEERE CAPITAL FRN	0.70588	1,255	1,262	133,539	2022/9/8
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	1.11775	1,000	1,009	106,705	2023/4/25
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	1.326	440	445	47,057	2023/6/15
	SANTANDER UK PLC FRN	0.85375	550	552	58,414	2021/11/15
	SHELL INTL FIN FRN	0.59375	555	558	59,101	2023/11/13
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	0.96338	1,042	1,051	111,237	2022/10/18
	TORONTO-DOMINION BAN FRN	0.57238	687	683	72,226	2022/7/22
	TOYOTA MOTOR CREDIT FRN	0.70588	1,054	1,060	112,140	2022/9/8
	TYSON FOODS INC	2.25	350	352	37,318	2021/8/23
	US BANK NA CINCINNAT FRN	0.65263	745	748	79,113	2022/5/23
	WALMART INC FRN	0.47488	900	900	95,244	2021/6/23
	WELLS FARGO BANK NA FRN	0.73238	1,000	1,002	106,017	2021/10/22
合	計				6,778,319	

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

(注) 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	11,235	1,187,992	13.8
合 計	11,235	1,187,992	13.8

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,778,319	78.5
その他有価証券	1,187,992	13.8
コール・ローン等、その他	672,970	7.7
投資信託財産総額	8,639,281	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(8,564,313千円)の投資信託財産総額(8,639,281千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.74円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年2月19日～2021年2月18日)

調査依頼を行った取引は2020年2月19日から2021年2月18日までの間で有価証券取引22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、EY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 (2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,639,281,740	
コール・ローン等	77,909,096	
公社債(評価額)	6,778,319,407	
その他有価証券	1,187,992,776	
未収入金	587,129,056	
未収利息	7,898,185	
前払費用	33,220	
(B) 負債	11,510,508	
未払解約金	11,510,339	
未払利息	169	
(C) 純資産総額(A-B)	8,627,771,232	
元本	6,620,191,354	
次期繰越損益金	2,007,579,878	
(D) 受益権総口数	6,620,191,354口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,033円	

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	7,562,739,586円
期中追加設定元本額	205,247,089円
期中一部解約元本額	1,147,795,321円

(注) 期末における元本の内訳

LM・米ドル毎月分配型ファンド	6,528,597,514円
LM・米国短期債ファンドV A (適格機関投資家専用)	91,593,840円

○損益の状況

(2020年2月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	120,704,028	
受取利息	120,725,671	
その他収益金	10,773	
支払利息	△ 32,416	
(B) 有価証券売買損益	△ 331,937,863	
売買益	64,647,139	
売買損	△ 396,585,002	
(C) 保管費用等	△ 3,552,357	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 214,786,192	
(E) 前期繰越損益金	2,501,763,465	
(F) 追加信託差損益金	59,430,652	
(G) 解約差損益金	△ 338,828,047	
(H) 計(D+E+F+G)	2,007,579,878	
次期繰越損益金(H)	2,007,579,878	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。