

フランクリン・templton・ 米ドル毎月分配型ファンド

旧名称：LM・米ドル毎月分配型ファンド

運用報告書（全体版）

第245期	決算日	2022年6月20日
第246期	決算日	2022年7月19日
第247期	決算日	2022年8月18日
第248期	決算日	2022年9月20日
第249期	決算日	2022年10月18日
第250期	決算日	2022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、「フランクリン・templton・米ドル毎月分配型ファンド」は、2022年11月18日に第250期の決算を行いましたので、第245期、第246期、第247期、第248期、第249期、第250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・templton・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・templton・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>

◇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	「フランクリン・templton・米国短期投資適格マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・templton・米国短期投資適格マザーファンド	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・templton・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
239期(2021年12月20日)	7,348		7		△0.6	86.1	—	6,657	
240期(2022年1月18日)	7,390		7		0.7	78.1	—	6,649	
241期(2022年2月18日)	7,389		7		0.1	79.6	—	6,564	
242期(2022年3月18日)	7,594		7		2.9	77.5	—	6,558	
243期(2022年4月18日)	8,078		7		6.5	85.4	—	6,566	
244期(2022年5月18日)	8,222		7		1.9	85.8	—	6,439	
245期(2022年6月20日)	8,560		7		4.2	88.9	—	6,452	
246期(2022年7月19日)	8,745		7		2.2	90.1	—	6,567	
247期(2022年8月18日)	8,546		7		△2.2	89.7	—	6,273	
248期(2022年9月20日)	9,053		7		6.0	79.0	—	6,256	
249期(2022年10月18日)	9,374		7		3.6	83.5	—	6,472	
250期(2022年11月18日)	8,839		12		△5.6	83.1	—	6,034	

(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
			騰 落 率	騰 落 率		
第245期	(期 首) 2022年5月18日	円 8,222	% —		% 85.8	% —
	5月末	8,158	△0.8		82.2	—
	(期 末) 2022年6月20日	8,567	4.2		88.9	—
第246期	(期 首) 2022年6月20日	8,560	—		88.9	—
	6月末	8,649	1.0		90.9	—
	(期 末) 2022年7月19日	8,752	2.2		90.1	—
第247期	(期 首) 2022年7月19日	8,745	—		90.1	—
	7月末	8,536	△2.4		90.4	—
	(期 末) 2022年8月18日	8,553	△2.2		89.7	—
第248期	(期 首) 2022年8月18日	8,546	—		89.7	—
	8月末	8,779	2.7		84.3	—
	(期 末) 2022年9月20日	9,060	6.0		79.0	—
第249期	(期 首) 2022年9月20日	9,053	—		79.0	—
	9月末	9,135	0.9		86.0	—
	(期 末) 2022年10月18日	9,381	3.6		83.5	—
第250期	(期 首) 2022年10月18日	9,374	—		83.5	—
	10月末	9,333	△0.4		82.4	—
	(期 末) 2022年11月18日	8,851	△5.6		83.1	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

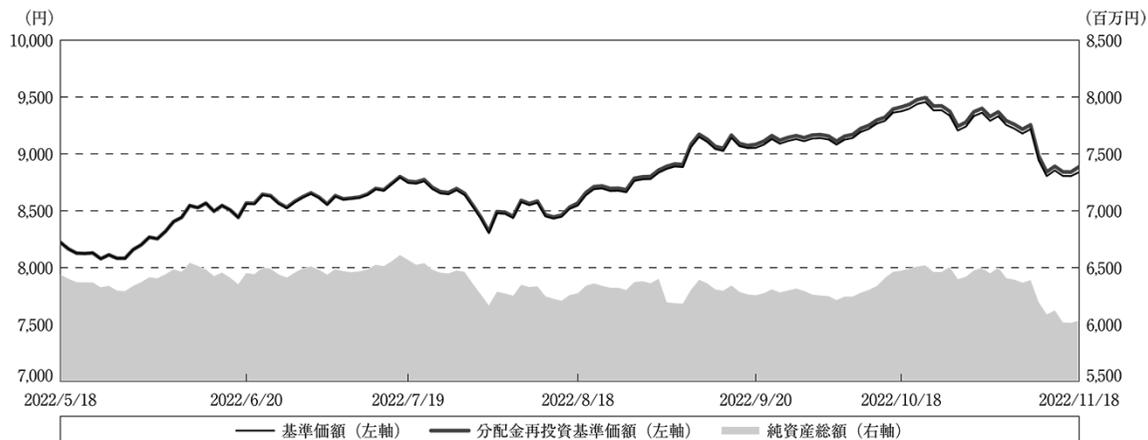
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2022年5月19日～2022年11月18日)



第245期首：8,222円

第250期末：8,839円 (既払分配金(税込み):47円)

騰落率：8.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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(2022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、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、インフレ加速を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が大幅な利上げを決定したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、積極的な金融引き締めによる景気減速が意識されたことから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、2022年4～6月期の米GDP（速報値）が2四半期連続のマイナス成長となり、景気悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がったことから、利回りは低下しました。その後は、世界的なエネルギー価格の上昇などを背景にインフレへの警戒感が高まる中、利回りは上昇に転じました。さらに、FRBの金融引き締めが長期化すると見方が広がったことから、利回りの上昇が続きま

した。その後は、FRBによる利上げ継続の観測が根強い中、利回りは上昇傾向となりました。その後、当作成期末にかけては、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことから、利回りは低下する場面が見られました。

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）が若干縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについては、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、FRBが大幅利上げを決定する一方で、日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定したことから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

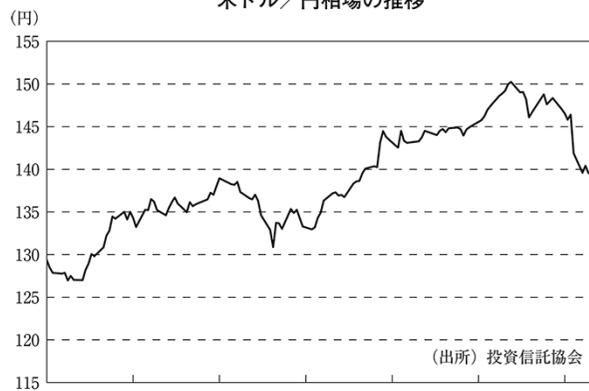
期の半ばは、FRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がったことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、米国金融引き締めの長期化観測が広がる中、米ドル買い・円売りが強まりました。

期の後半は、FRBが積極的な利上げを続けるとの見方が根強い中、米ドル買い・円売りが進みました。その後は、日本政府・日銀が米ドル売り・円買いの為替介入を実施したことや、FRBが利上げペースを緩めるとの観測が浮上したことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。

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「フランクリン・テンブルトン・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

(2022年5月19日～2022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245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
	2022年5月19日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月19日	2022年7月20日～ 2022年8月18日	2022年8月19日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月18日	2022年10月19日～ 2022年11月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.082%	7 0.080%	7 0.082%	7 0.077%	7 0.075%	12 0.136%
当期の収益	7	7	7	7	7	12
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,638	1,821	1,823	2,129	2,446	2,450

(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

(2022年5月19日～2022年11月18日)

項 目	第245期～第250期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.499	(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)	(20)	(0.227)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0.250)	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	4	0.044	(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)	(0.028)	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)	(1)	(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)	(1)	(0.010)	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	48	0.543	
作成期間の平均基準価額は、8,765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。

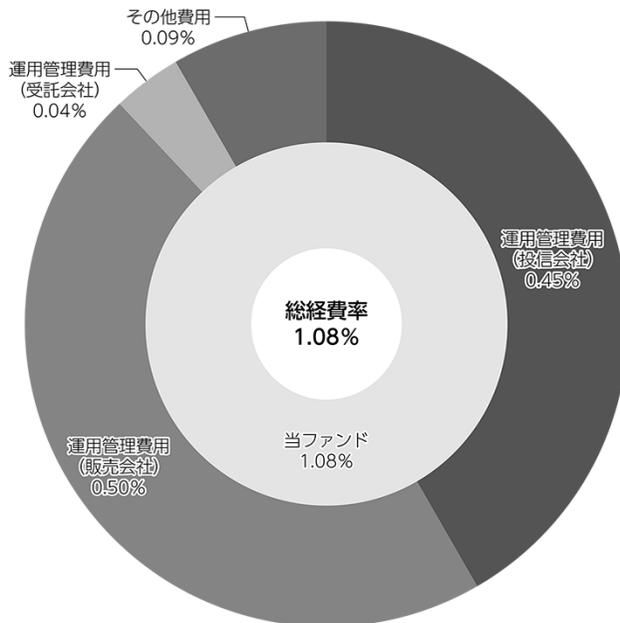
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.08%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

(2022年5月19日～2022年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第245期～第250期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド		329,658	575,956	888,679	1,506,254

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月19日～2022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

(2022年5月19日～2022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

(2022年5月19日～2022年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年11月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第244期末	第250期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド		4,084,454	3,525,433	6,048,587

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月18日現在)

項 目	第250期末	
	評 価 額	比 率
フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド	千円 6,048,587	% 99.9
コール・ローン等、その他	7,863	0.1
投資信託財産総額	6,056,450	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・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(6,071,087千円)の投資信託財産総額(6,137,249千円)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=140.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末
	2022年6月20日現在	2022年7月19日現在	2022年8月18日現在	2022年9月20日現在	2022年10月18日現在	2022年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,488,652,051	6,588,531,156	6,292,506,761	6,290,680,811	6,509,198,073	6,056,450,827
フランクリン・templton・米国短期投資適格債マザーファンド(評価額)	6,463,575,818	6,578,000,782	6,284,351,656	6,267,489,268	6,482,681,038	6,048,587,029
未収入金	25,076,233	10,530,374	8,155,105	23,191,543	26,517,035	7,863,798
(B) 負債	36,249,576	21,039,037	18,608,253	33,834,402	36,283,025	21,595,858
未払収益分配金	5,276,285	5,257,069	5,138,923	4,837,679	4,833,408	8,192,950
未払解約金	25,076,233	10,530,374	8,155,105	23,191,543	26,517,035	7,863,798
未払信託報酬	5,728,627	5,107,244	5,167,791	5,644,271	4,781,846	5,367,178
その他未払費用	168,431	144,350	146,434	160,909	150,736	171,932
(C) 純資産総額(A-B)	6,452,402,475	6,567,492,119	6,273,898,508	6,256,846,409	6,472,915,048	6,034,854,969
元本	7,537,551,363	7,510,099,081	7,341,319,657	6,910,970,450	6,904,869,481	6,827,458,937
次期繰越損益金	△1,085,148,888	△942,606,962	△1,067,421,149	△654,124,041	△431,954,433	△792,603,968
(D) 受益権総口数	7,537,551,363口	7,510,099,081口	7,341,319,657口	6,910,970,450口	6,904,869,481口	6,827,458,937口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,560円	8,745円	8,546円	9,053円	9,374円	8,839円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 7,832,607,904円

当作成期中追加設定元本額 637,044,670円

当作成期中一部解約元本額 1,642,193,637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792,603,968円であります。

○損益の状況

項 目	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
	2022年5月19日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月19日	2022年7月20日～ 2022年8月18日	2022年8月19日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月18日	2022年10月19日～ 2022年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	265,623,326	148,597,368	△ 134,765,916	357,919,046	228,744,836	△ 350,769,063
売買益	276,230,791	150,683,165	3,890,598	373,973,719	231,201,230	6,350,209
売買損	△ 10,607,465	△ 2,085,797	△ 138,656,514	△ 16,054,673	△ 2,456,394	△ 357,119,272
(B) 信託報酬等	△ 5,897,058	△ 5,251,594	△ 5,314,225	△ 5,805,180	△ 4,932,582	△ 5,539,110
(C) 当期損益金(A+B)	259,726,268	143,345,774	△ 140,080,141	352,113,866	223,812,254	△ 356,308,173
(D) 前期繰越損益金	663,999,002	907,173,583	1,012,855,014	807,035,000	1,128,695,529	1,290,229,956
(E) 追加信託差損益金	△2,003,597,873	△1,987,869,250	△1,935,057,099	△1,808,435,228	△1,779,628,808	△1,718,332,801
(配当等相当額)	(316,184,404)	(322,995,563)	(324,694,572)	(317,083,951)	(341,494,203)	(380,170,071)
(売買損益相当額)	(△2,319,782,277)	(△2,310,864,813)	(△2,259,751,671)	(△2,125,519,179)	(△2,121,123,011)	(△2,098,502,872)
(F) 計(C+D+E)	△1,079,872,603	△ 937,349,893	△1,062,282,226	△ 649,286,362	△ 427,121,025	△ 784,411,018
(G) 収益分配金	△ 5,276,285	△ 5,257,069	△ 5,138,923	△ 4,837,679	△ 4,833,408	△ 8,192,950
次期繰越損益金(F+G)	△1,085,148,888	△ 942,606,962	△1,067,421,149	△ 654,124,041	△ 431,954,433	△ 792,603,968
追加信託差損益金	△2,003,597,873	△1,987,869,250	△1,935,057,099	△1,808,435,228	△1,779,628,808	△1,718,332,801
(配当等相当額)	(316,216,806)	(323,037,233)	(324,738,919)	(317,178,564)	(341,663,932)	(380,419,488)
(売買損益相当額)	(△2,319,814,679)	(△2,310,906,483)	(△2,259,796,018)	(△2,125,613,792)	(△2,121,292,740)	(△2,098,752,289)
分配準備積立金	918,448,985	1,045,262,288	1,013,750,462	1,154,311,187	1,347,674,375	1,292,462,937
繰越損益金	-	-	△ 146,114,512	-	-	△ 366,734,104

(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分をいいます。

(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96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	8,149,376	9,036,739	6,034,371	12,749,646	13,046,167	10,425,931
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	251,576,892	134,309,035	0	203,455,230	210,766,087	0
(C) 収益調整金	316,216,806	323,037,233	324,738,919	317,178,564	341,663,932	380,419,488
(D) 分配準備積立金	663,999,002	907,173,583	1,012,855,014	942,943,990	1,128,695,529	1,290,229,956
分配対象収益額(A+B+C+D)	1,239,942,076	1,373,556,590	1,343,628,304	1,476,327,430	1,694,171,715	1,681,075,375
(1万円当たり収益分配対象額)	(1,645)	(1,828)	(1,830)	(2,136)	(2,453)	(2,462)
収 益 分 配 金	5,276,285	5,257,069	5,138,923	4,837,679	4,833,408	8,192,950
(1万円当たり収益分配金)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(12)

○分配金のお知らせ

	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
1万口当たり分配金(税込み)	7円	7円	7円	7円	7円	12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>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月19日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年11月18日現在）

<フランクリン・テンプルトン・米国短期投資適格債マザーファンド>

下記は、フランクリン・テンプルトン・米国短期投資適格債マザーファンド全体(3,572,544千口)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250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	37,182	36,242	5,084,423	83.0	—	28.1	16.7	38.2
合計	37,182	36,242	5,084,423	83.0	—	28.1	16.7	38.2

(注) 邦貨換算金額は、当作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250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		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券						
US TREASURY BILL	—	850	849	119,117	2022/11/29	
US TREASURY BILL	—	6,100	6,089	854,264	2022/12/6	
US TREASURY BILL	—	1,100	1,078	151,353	2023/4/27	
US TREASURY BILL	—	1,300	1,243	174,411	2023/11/2	
特殊債券 (除く金融債)						
BSABS 2003-AC5 A3	4.68557	99	100	14,036	2033/10/25	
BSABS 2003-SD3 A	4.54557	87	83	11,742	2033/10/25	
CARMX 2018-4 A4	3.48	142	142	20,007	2024/2/15	
CARMX 2019-4 A3	2.02	226	224	31,445	2024/11/15	
CCCIT 2018-A2 A2	3.81914	407	406	57,069	2025/1/20	
CCCIT 2018-A6 A6	3.21	750	749	105,171	2024/12/7	
CCMFC 2004-2A A1	3.85557	50	46	6,553	2035/5/25	
CNH 2020-A A4	1.51	240	226	31,822	2027/4/15	
COMET 2005-B3 B3	4.62914	200	191	26,901	2028/5/15	
COMET 2021-A1 A1	0.55	1,000	927	130,146	2026/7/15	
COMM 2013-CR11 ASB	3.66	76	76	10,664	2046/10/10	
FHLMC #841075	3.268	432	407	57,204	2049/1/1	
FHR 3703 PA	2.0	403	386	54,229	2040/3/15	
FHR 4162 P	3.0	212	203	28,613	2033/2/15	
FITAT 2019-1 A4	2.69	387	386	54,156	2026/11/16	
FNMA #FM3507	3.0	448	421	59,129	2036/5/1	
FNW 2003-W6 6A	3.38127	233	223	31,349	2042/8/25	
FNW 2003-W8 3F1	3.98557	183	180	25,358	2042/5/25	
FORDF 2018-2 A	3.17	1,000	993	139,369	2025/3/15	
FORDF 2020-2 A	1.06	430	383	53,777	2027/9/15	
GNMA ARM #80283	2.875	26	26	3,686	2029/5/20	

銘	柄	第250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)	GNMA ARM #80593	2.875	46	45	6,337	2032/4/20
		GNMA ARM #80602	2.875	16	16	2,328	2032/5/20
		GNMA ARM #80636	2.625	14	14	1,983	2032/9/20
		GNMA ARM #81200	2.625	92	90	12,752	2035/1/20
		GNMA ARM #8874	2.875	15	15	2,159	2026/5/20
		GNMA2 #891562	4.412	193	193	27,104	2058/8/20
		GNR 2010-H20 AF	2.96329	377	372	52,326	2060/10/20
		GNR 2010-H22 FE	2.98329	28	27	3,913	2059/5/20
		GNR 2010-H26 LF	2.98329	324	320	45,016	2058/8/20
		GNR 2010-H28 FE	3.03329	101	100	14,059	2060/12/20
		GNR 2011-H01 AF	3.08329	187	186	26,109	2060/11/20
		GNR 2011-H06 FA	3.08329	275	272	38,207	2061/2/20
		GNR 2011-H07 FA	3.13329	53	53	7,467	2061/2/20
		GNR 2011-H08 FG	3.11329	107	106	14,994	2061/3/20
		GNR 2012-H21 FA	3.13329	498	492	69,141	2062/7/20
		GNR 2012-H23 WA	3.15329	231	229	32,145	2072/9/28
		GNR 2015-H10 FC	3.11329	419	413	58,077	2045/12/31
		GNR 2016-H13 FC	2.97857	249	245	34,386	2066/6/20
		GNR 2017-H15 FC	3.10329	772	762	106,992	2067/6/20
		GNR 2019-H01 FT	3.03329	272	270	37,956	2068/10/20
		GNR 2019-H08 FE	1.90382	299	286	40,191	2069/1/20
		GNR 2020-H12 F	3.13329	153	146	20,606	2070/7/20
		GNR 2021-H03 FA	3.29963	596	585	82,189	2070/4/20
		GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	78	77	10,900	2046/11/10
		GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	236	231	32,509	2047/9/10
		GSMS 2015-GC34 AAB	3.278	245	235	33,023	2048/10/10
		HAROT 2019-4 A4	1.87	600	591	83,044	2026/1/20
		HVMLT 2005-9 2A1B	4.22914	433	388	54,510	2035/6/20
		JPMBB 2015-C31 ASB	3.5395	279	269	37,801	2048/8/15
		MLCC 2003-A 2A2	4.38557	12	11	1,671	2028/3/25
		NRZT 2015-1A A3	3.75	48	44	6,215	2052/5/28
		NSLT 2005-1 A5	4.46843	334	320	44,999	2033/10/25
		NSLT 2005-2 A5	3.70171	130	126	17,691	2037/3/23
		NSLT 2015-2A A2	4.18557	431	408	57,238	2047/9/25
		SLMA 2006-10 A6	4.50843	545	521	73,216	2044/3/25
		SLMA 2006-A A5	3.58257	442	414	58,178	2039/6/15
		SLMA 2013-6 A3	4.23557	644	626	87,824	2055/6/25
		VZMT 2022-5 A1A	3.72	140	137	19,269	2027/7/20
		WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	118	116	16,306	2050/8/15
		WFCM 2015-P2 ASB	3.656	273	264	37,098	2048/12/15
		WFCM 2016-NXS6 ASB	2.827	370	354	49,722	2049/11/15
		WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	268	261	36,733	2047/11/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPRESS CO	0.75	478	458	64,392	2023/11/3
		ASTRAZENECA FINANCE LLC	0.7	367	345	48,406	2024/5/28
		BANCO SANTANDER SA FRN	0.701	600	579	81,287	2024/6/30
		BANK OF AMERICA CORP FRN	3.94814	1,000	997	139,873	2024/3/5
		BANK OF AMERICA CORP FRN	3.841	260	252	35,477	2025/4/25

銘	柄	第250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)	CANADIAN IMPERIAL BANK	0.95	660	644	90,387	2023/6/23
		CITIGROUP INC FRN	3.29	419	397	55,760	2026/3/17
		CREDIT SUISSE NEW YORK	0.52	553	525	73,714	2023/8/9
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	700	696	97,671	2023/1/6
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	1.757	430	408	57,300	2025/1/24
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.0	425	413	58,034	2024/3/15
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.96057	500	495	69,575	2024/5/18
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	0.697	598	588	82,549	2024/3/16
		mitsubishi UFJ FIN G FRN	4.788	464	456	64,099	2025/7/18
		MORGAN STANLEY FRN	4.679	386	379	53,226	2026/7/17
		SHELL INTL FIN FRN	5.04971	555	554	77,797	2023/11/13
		TORONTO-DOMINION BANK	1.25	447	413	57,991	2024/12/13
		TOYOTA MTR CRED	0.681	800	756	106,097	2024/3/25
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	0.805	190	176	24,790	2025/5/19
合	計					5,084,423	

(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250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		5,696	799,162	13.0
合	計	5,696	799,162	13.0

(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21期 決算日 2022年2月18日

(計算期間：2021年2月19日～2022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21期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
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
21期(2022年2月18日)	14,130	8.4		79.5	—	6,650

(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		債組入比率	債券先物比率
		騰落	率		
(期首)	円		%	%	%
2021年2月18日	13,033	—		78.6	—
2月末	13,091	0.4		84.4	—
3月末	13,643	4.7		84.9	—
4月末	13,434	3.1		85.6	—
5月末	13,546	3.9		84.3	—
6月末	13,647	4.7		82.4	—
7月末	13,520	3.7		79.7	—
8月末	13,572	4.1		76.9	—
9月末	13,821	6.0		76.8	—
10月末	14,025	7.6		81.4	—
11月末	14,035	7.7		73.9	—
12月末	14,182	8.8		85.6	—
2022年1月末	14,210	9.0		79.1	—
(期末)					
2022年2月18日	14,130	8.4		79.5	—

(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

(2021年2月19日～2022年2月18日)



○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、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、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済活動の正常化や景気回復による物価上昇の可能性が意識されたことなどから、利回りは上昇して始まりました。その後は、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（価格は上昇）しました。

期の半ばは、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デルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避姿勢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、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認され、世界景気の先行き不透明感が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く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。

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）は拡大しました。モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについては、スプレッドは小幅拡大しました。

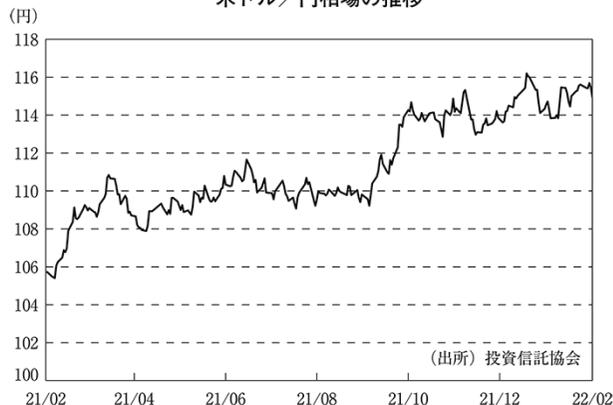
当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、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、米ドルは対円で上昇しました。その後は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは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



期の半ばは、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などから、米ドルは上値の重い展開となりました。その後は、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待などを背景に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。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けて米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いが強まる場面が見られました。しかし、オミクロン株の感染拡大にもかかわらず、米国景気の回復基調は続くとの見方が根強いことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、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

(2021年2月19日～2022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)	% 0.047 (0.047)	(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	0.047	
期中の平均基準価額は、13,727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

(2021年2月19日～2022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 118,277	千米ドル 16,776 (111,258)
		特殊債券	11,694 (0.42584)	2,861 (12,614)
		社債券(投資法人債券を含む)	20,612	9,121 (15,325)

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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 158,774	千米ドル - (160,041)

(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す。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月19日～2022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

(2022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	45,997	45,982	5,285,671	79.5	0.1	30.2	21.3	27.9
合 計	45,997	45,982	5,285,671	79.5	0.1	30.2	21.3	27.9

(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	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	—	2,370	2,369	272,430	2022/2/24
	US TREASURY BILL	—	2,655	2,654	305,188	2022/3/1
	US TREASURY BILL	—				
	特殊債券 (除く金融債)					
	AMCAR 2019-2 A3	2.28	112	112	12,935	2024/1/18
	BSABS 2003-AC5 A3	1.20771	125	126	14,550	2033/10/25
	BSABS 2003-SD3 A	1.06771	109	108	12,521	2033/10/25
	CARMX 2018-3 A4	3.27	600	605	69,546	2024/3/15
	CARMX 2018-4 A4	3.48	400	405	46,631	2024/2/15
	CARMX 2019-4 A3	2.02	550	553	63,634	2024/11/15
	CCCIT 2018-A2 A2	0.43371	407	407	46,872	2025/1/20
	CCCIT 2018-A6 A6	3.21	750	762	87,678	2024/12/7
	CCMFC 2004-2A A1	0.37771	58	59	6,795	2035/5/25
	CNH 2020-A A4	1.51	240	238	27,386	2027/4/15
	COMET 2005-B3 B3	0.78914	200	198	22,851	2028/5/15
	COMET 2019-A2 A2	1.72	1,000	1,004	115,442	2024/8/15
	COMET 2021-A1 A1	0.55	1,000	970	111,519	2026/7/15
	COMM 2013-CR11 ASB	3.66	160	162	18,707	2046/10/10
	COMM 2013-CR7 ASB	2.739	78	79	9,110	2046/3/10
	FHLMC #841075	3.28	526	537	61,832	2049/1/1
	FHR 3703 PA	2.0	648	652	74,970	2040/3/15
	FHR 4162 P	3.0	285	293	33,700	2033/2/15
	FITAT 2019-1 A4	2.69	600	607	69,805	2026/11/16
	FNMA #FM3507	3.0	521	533	61,379	2036/5/1
	FNW 2003-W6 6A	3.15718	278	285	32,776	2042/8/25
	FNW 2003-W8 3F1	0.50771	209	209	24,036	2042/5/25
	FORDF 2018-2 A	3.17	1,000	1,018	117,020	2025/3/15
	FORDF 2019-3 A1	2.23	500	503	57,882	2024/9/15
	FORDF 2020-2 A	1.06	430	413	47,586	2027/9/15
	GNMA ARM #80283	1.875	30	31	3,583	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	1.875	53	55	6,398	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	1.875	22	23	2,684	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	1.625	19	19	2,256	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	2.0	114	118	13,647	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	1.875	20	21	2,435	2026/5/20
	GNMA2 #891562	1.284	269	272	31,333	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	0.4335	455	454	52,267	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	0.4535	46	46	5,392	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	0.4535	378	378	43,496	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	0.5035	120	120	13,865	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	0.5535	217	217	24,986	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	0.5535	317	318	36,575	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	0.6035	77	77	8,944	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	0.5835	125	125	14,397	2061/3/20
	GNR 2012-H21 FA	0.6035	562	563	64,748	2062/7/20
	GNR 2012-H23 WA	0.6235	300	301	34,656	2072/9/28
	GNR 2015-H10 FC	0.5835	469	470	54,072	2045/12/31

銘柄	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 2016-H13 FC	0.63113	289	287	33,017	2066/6/20
	GNR 2017-H15 FC	0.5735	891	892	102,641	2067/6/20	
	GNR 2019-H01 FT	0.5035	376	376	43,277	2068/10/20	
	GNR 2019-H08 FE	0.7535	349	354	40,738	2069/1/20	
	GNR 2020-H12 F	0.60371	199	200	23,040	2070/7/20	
	GNR 2021-H03 FA	0.42967	737	736	84,694	2070/4/20	
	GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	130	132	15,251	2046/11/10	
	GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	350	357	41,090	2047/9/10	
	GSMS 2015-GC34 AAB	3.278	340	345	39,729	2048/10/10	
	HAROT 2019-4 A4	1.87	600	603	69,372	2026/1/20	
	HVMLT 2005-9 2A1B	0.84371	493	494	56,806	2035/6/20	
	JPMBB 2015-C31 ASB	3.5395	344	351	40,449	2048/8/15	
	MLCC 2003-A 2A2	0.973	15	15	1,757	2028/3/25	
	NCSEA 2011-1 A3	1.15771	144	144	16,576	2041/10/25	
	NCSEA 2013-1 A	0.60771	496	491	56,454	2039/12/26	
	NRZT 2015-1A A3	3.75	58	59	6,881	2052/5/28	
	NSLT 2005-1 A5	0.36771	429	428	49,231	2033/10/25	
	NSLT 2005-2 A5	0.31425	163	160	18,499	2037/3/23	
	NSLT 2015-2A A2	0.70771	504	502	57,753	2047/9/25	
	SEMT 9 2A	1.649596	29	30	3,475	2032/9/20	
	SLMA 2006-10 A6	0.40771	1,124	1,092	125,564	2044/3/25	
	SLMA 2006-A A5	0.49275	501	488	56,137	2039/6/15	
	SLMA 2013-6 A3	0.75771	712	711	81,832	2055/6/25	
	TAOT 2018-D A3	3.18	83	83	9,577	2023/3/15	
	VWALT 2019-A A3	1.99	91	92	10,575	2022/11/21	
	WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	9	9	1,074	2045/10/15	
	WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	174	177	20,414	2050/8/15	
	WFCM 2015-P2 ASB	3.656	330	339	38,997	2048/12/15	
	WFCM 2016-NXS6 ASB	2.827	451	456	52,529	2049/11/15	
	WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	359	365	42,006	2047/11/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPRESS CO	0.75	478	470	54,107	2023/11/3
		ASTRAZENECA FINANCE LLC	0.7	367	357	41,065	2024/5/28
BANCO SANTANDER SA FRN		0.701	600	590	67,837	2024/6/30	
BANK OF AMERICA CORP FRN		0.97013	1,000	1,005	115,546	2024/3/5	
BANK OF AMERICA CORP FRN		0.59299	417	417	47,986	2024/5/28	
BANK OF MONTREAL		2.9	500	501	57,620	2022/3/26	
BANK OF MONTREAL FRN		0.83088	634	635	73,069	2022/9/11	
BP CAPITAL MARKETS FRN		0.86363	418	418	48,093	2022/9/19	
BPCE SA FRN		1.05088	510	510	58,731	2022/5/31	
CANADIAN IMPERIAL BANK		0.95	660	653	75,114	2023/6/23	
CREDIT SUISSE NEW YORK		0.52	553	543	62,439	2023/8/9	
FED HOME LN DISCOUNT NT		—	415	414	47,703	2022/3/9	
FED HOME LN DISCOUNT NT		—	150	149	17,242	2022/3/11	
FREDDIE MAC		0.25	1,000	985	113,309	2023/6/26	
GOLDMAN SACHS GROUP FRN		1.757	430	425	48,958	2025/1/24	
HSBC HOLDINGS PLC FRN		1.16	500	504	57,945	2024/5/18	
JOHN DEERE CAPITAL FRN		0.67	655	656	75,437	2022/9/8	

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		
	普通社債券 (含む投資法人債株)	JPMORGAN CHASE & CO FRN	1.15771	1,000	1,001	115,104	2023/4/25
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	0.697	598	591	67,958	2024/3/16
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	1.326	440	439	50,530	2023/6/15
		SHELL INTL FIN FRN	0.79486	555	557	64,064	2023/11/13
		SUMITOMO MITSUI FINL FRN	0.98129	1,042	1,045	120,180	2022/10/18
		TORONTO-DOMINION BAN FRN	0.60886	687	685	78,745	2022/7/22
		TORONTO-DOMINION BANK	1.25	447	437	50,275	2024/12/13
		TOYOTA MTR CRED	0.681	800	781	89,790	2024/3/25
		US BANK NA CINCINNAT FRN	0.604	745	745	85,678	2022/5/23
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	0.805	190	183	21,148	2025/5/19
合	計					5,285,671	

(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	9,979	1,147,129	17.2
合 計	9,979	1,147,129	17.2

(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

(2022年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,285,671	76.6
その他有価証券	1,147,129	16.6
コール・ローン等、その他	470,323	6.8
投資信託財産総額	6,903,123	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(6,574,918千円)の投資信託財産総額(6,903,123千円)に対する比率は95.2%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=114.95円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年2月19日～2022年2月18日)

調査依頼を行った取引は2021年2月19日から2022年2月18日までの間で有価証券取引17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手入しています。

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 (2022年2月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	6,903,123,917	
コール・ローン等	337,512,061	
公社債(評価額)	5,285,671,226	
その他有価証券	1,147,129,814	
未収入金	125,824,447	
未収利息	6,592,146	
前払費用	394,223	
(B) 負債	252,407,230	
未払金	229,901,778	
未払解約金	22,505,178	
未払利息	274	
(C) 純資産総額(A－B)	6,650,716,687	
元本	4,706,842,922	
次期繰越損益金	1,943,873,765	
(D) 受益権総口数	4,706,842,922口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,130円	

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	6,620,191,354円
期中追加設定元本額	97,863,083円
期中一部解約元本額	2,011,211,515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	4,652,264,068円
LM・米国短期債ファンドVA (適格機関投資家専用)	54,578,854円

○損益の状況 (2021年2月19日～2022年2月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	80,329,295	
受取利息	79,134,669	
その他収益金	1,232,456	
支払利息	△ 37,830	
(B) 有価証券売買損益	573,865,906	
売買益	665,452,996	
売買損	△ 91,587,090	
(C) 保管費用等	△ 3,801,056	
(D) 当期損益金(A+B+C)	650,394,145	
(E) 前期繰越損益金	2,007,579,878	
(F) 追加信託差損益金	36,590,253	
(G) 解約差損益金	△ 750,690,511	
(H) 計(D+E+F+G)	1,943,873,765	
次期繰越損益金(H)	1,943,873,765	

(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。

<お知らせ>

<合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)