

◇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／資産複合	
信託期間	当ファンド (毎月分配型) (年2回決算型)	平成25年3月8日～ 平成35年2月20日まで
	当ファンド (3ヵ月決算型)	平成25年7月19日～ 平成35年2月20日まで
運用方針	主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。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	(毎月分配型)	原則として毎月20日。
	(3ヵ月決算型)	原則として毎年2月、5月、8月および11月の各20日。
	(年2回決算型)	原則として毎年2月20日および8月20日。
	上記各ファンドの決算日（休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・アメリカ高配当株ファンド (毎月分配型) (3ヵ月決算型)(年2回決算型)

運用報告書（全体版）

(毎月分配型)

第43期 決算日 2016年9月20日

第44期 決算日 2016年10月20日

第45期 決算日 2016年11月21日

第46期 決算日 2016年12月20日

第47期 決算日 2017年1月20日

第48期 決算日 2017年2月20日

(3ヵ月決算型)

第14期 決算日 2016年11月21日

第15期 決算日 2017年2月20日

(年2回決算型)

第8期 決算日 2017年2月20日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）（3ヵ月決算型）（年2回決算型）」は、2017年2月20日に決算を行いましたので、各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>

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	み 金 騰 落	中 率 %				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
19期(2014年9月22日)	12,721	70	6.2	52.8	8.5	37.6	47,277	
20期(2014年10月20日)	11,952	70	△ 5.5	51.8	9.6	37.8	45,821	
21期(2014年11月20日)	13,803	70	16.1	50.7	10.0	37.4	53,802	
22期(2014年12月22日)	13,531	120	△ 1.1	53.2	10.8	33.2	55,556	
23期(2015年1月20日)	13,246	120	△ 1.2	50.3	11.3	29.7	57,671	
24期(2015年2月20日)	13,594	120	3.5	51.1	9.6	30.5	69,068	
25期(2015年3月20日)	13,426	120	△ 0.4	52.7	10.0	28.1	78,639	
26期(2015年4月20日)	13,160	120	△ 1.1	54.2	10.7	29.8	80,306	
27期(2015年5月20日)	13,447	120	3.1	54.2	10.5	30.3	83,751	
28期(2015年6月22日)	13,190	120	△ 1.0	57.2	11.0	31.0	82,517	
29期(2015年7月21日)	12,911	120	△ 1.2	56.8	11.5	30.1	81,941	
30期(2015年8月20日)	12,194	120	△ 4.6	55.8	11.8	28.3	77,825	
31期(2015年9月24日)	10,864	120	△ 9.9	57.3	12.5	27.9	69,935	
32期(2015年10月20日)	11,142	120	3.7	58.3	13.1	27.2	72,850	
33期(2015年11月20日)	11,079	120	0.5	60.0	13.1	24.0	74,048	
34期(2015年12月21日)	10,178	120	△ 7.0	61.1	14.0	21.8	68,343	
35期(2016年1月20日)	9,170	120	△ 8.7	63.0	14.8	20.0	60,901	
36期(2016年2月22日)	8,841	120	△ 2.3	59.7	14.1	17.6	58,509	
37期(2016年3月22日)	9,313	120	6.7	61.2	14.4	19.1	61,066	
38期(2016年4月20日)	9,295	120	1.1	59.5	13.8	22.6	60,749	
39期(2016年5月20日)	9,131	120	△ 0.5	58.6	13.6	24.9	59,696	
40期(2016年6月20日)	8,776	120	△ 2.6	58.0	13.8	24.7	56,803	
41期(2016年7月20日)	9,259	120	6.9	54.0	14.3	24.2	59,374	
42期(2016年8月22日)	8,655	70	△ 5.8	54.5	13.1	27.0	54,909	
43期(2016年9月20日)	8,534	70	△ 0.6	55.3	13.2	26.7	52,440	
44期(2016年10月20日)	8,629	70	1.9	54.1	12.3	29.3	52,076	
45期(2016年11月21日)	9,099	70	6.3	55.7	11.6	30.2	53,682	
46期(2016年12月20日)	9,754	70	8.0	54.8	11.7	29.8	58,102	
47期(2017年1月20日)	9,635	70	△ 0.5	54.7	11.4	29.3	60,306	
48期(2017年2月20日)	9,640	70	0.8	54.8	11.2	28.1	61,685	

(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、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

○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		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第43期	(期 首) 2016年8月22日	円 8,655	% -	% -	% 54.5	% 13.1	% 27.0
	8月末	8,826	2.0		54.8	13.3	26.6
	(期 末) 2016年9月20日	8,604	△0.6		55.3	13.2	26.7
第44期	(期 首) 2016年9月20日	8,534	-		55.3	13.2	26.7
	9月末	8,580	0.5		54.3	13.2	28.1
	(期 末) 2016年10月20日	8,699	1.9		54.1	12.3	29.3
第45期	(期 首) 2016年10月20日	8,629	-		54.1	12.3	29.3
	10月末	8,587	△0.5		54.2	11.9	28.5
	(期 末) 2016年11月21日	9,169	6.3		55.7	11.6	30.2
第46期	(期 首) 2016年11月21日	9,099	-		55.7	11.6	30.2
	11月末	9,238	1.5		56.5	11.9	28.9
	(期 末) 2016年12月20日	9,824	8.0		54.8	11.7	29.8
第47期	(期 首) 2016年12月20日	9,754	-		54.8	11.7	29.8
	12月末	9,765	0.1		53.5	11.6	29.6
	(期 末) 2017年1月20日	9,705	△0.5		54.7	11.4	29.3
第48期	(期 首) 2017年1月20日	9,635	-		54.7	11.4	29.3
	1月末	9,601	△0.4		54.4	11.1	28.9
	(期 末) 2017年2月20日	9,710	0.8		54.8	11.2	28.1

(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、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
6期(2014年11月20日)	10,002	1,660	16.5	59.0	11.6	43.5	7,142	
7期(2015年2月20日)	10,008	110	1.2	51.3	9.6	30.7	19,506	
8期(2015年5月20日)	10,009	160	1.6	54.7	10.6	30.6	23,063	
9期(2015年8月20日)	9,333	0	△ 6.8	55.4	11.7	28.2	20,180	
10期(2015年11月20日)	8,761	0	△ 6.1	59.6	13.0	23.8	17,965	
11期(2016年2月22日)	7,261	0	△17.1	59.1	14.0	17.5	12,849	
12期(2016年5月20日)	7,795	0	7.4	58.0	13.5	24.7	12,620	
13期(2016年8月22日)	7,648	0	△ 1.9	54.2	13.0	26.8	11,284	
14期(2016年11月21日)	8,235	0	7.7	55.4	11.5	30.1	10,932	
15期(2017年2月20日)	8,916	0	8.3	54.6	11.1	27.9	11,507	

(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、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

○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			
			株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP (※) 組 入 比 率	MLP (※) 組 入 比 率
第14期	(期 首) 2016年8月22日	円 7,648	% -	% 54.2	% 13.0	% 26.8
	8月末	7,798	2.0	54.8	13.3	26.6
	9月末	7,643	△0.1	54.3	13.3	28.1
	10月末	7,711	0.8	54.4	11.9	28.6
	(期 末) 2016年11月21日	8,235	7.7	55.4	11.5	30.1
第15期	(期 首) 2016年11月21日	8,235	-	55.4	11.5	30.1
	11月末	8,362	1.5	56.5	11.9	28.9
	12月末	8,902	8.1	53.6	11.6	29.7
	2017年1月末	8,815	7.0	54.6	11.1	29.0
	(期 末) 2017年2月20日	8,916	8.3	54.6	11.1	27.9

(注1) 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、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 騰 落 金 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
4期(2015年2月20日)	15,225	0	17.9	51.1	9.6	30.5	30,166
5期(2015年8月20日)	14,421	0	△ 5.3	55.7	11.8	28.3	27,298
6期(2016年2月22日)	11,207	0	△22.3	59.5	14.0	17.6	18,772
7期(2016年8月22日)	11,804	0	5.3	54.5	13.1	27.0	17,701
8期(2017年2月20日)	13,767	0	16.6	54.8	11.2	28.1	19,269

(注1) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注3) 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		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2016年8月22日	11,804	—	—	54.5	13.1	27.0
8月末	12,036		2.0	54.8	13.3	26.6
9月末	11,797		△ 0.1	54.3	13.3	28.1
10月末	11,901		0.8	54.4	11.9	28.6
11月末	12,907		9.3	56.8	11.9	29.1
12月末	13,745		16.4	53.8	11.7	29.8
2017年1月末	13,610		15.3	54.8	11.2	29.1
(期 末)						
2017年2月20日	13,767		16.6	54.8	11.2	28.1

(注1) 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、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

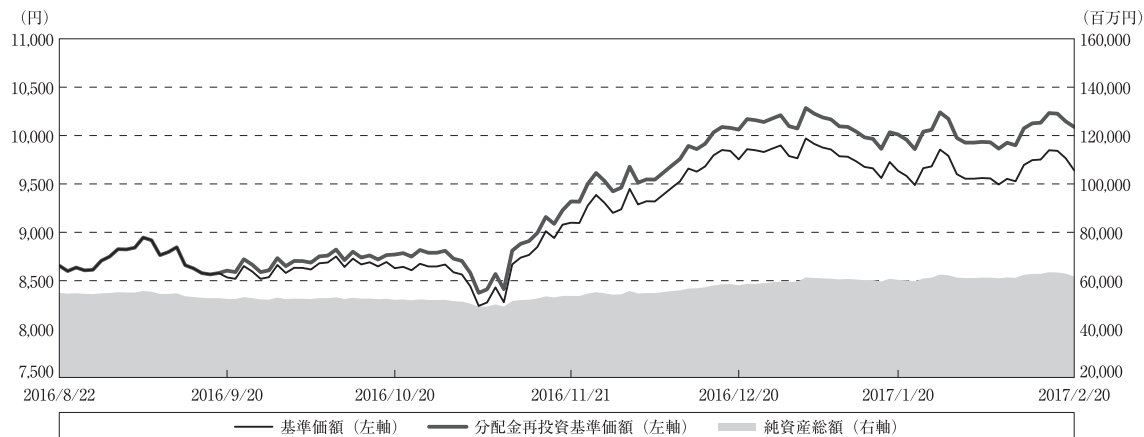
(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

作成期間中の基準価額等の推移

(2016年8月23日～2017年2月20日)



第43期首：8,655円

第48期末：9,640円（既払分配金（税込み）：420円）

騰落率：16.6%（分配金再投資ベース）

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2016年8月22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（2017年2月20日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）（以下、当ファンド）の基準価額は9,640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16.6%（分配金再投資ベース）、基準価額は1,405円（分配金込み）上昇しました。

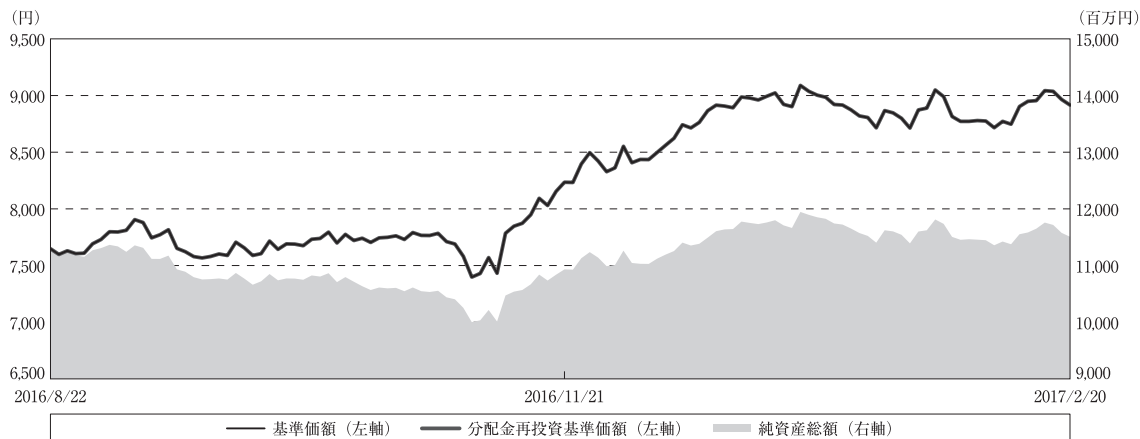
米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場が上昇したことを背景に、株式要因はプラスとなりました。米ドル高・円安を背景に、為替要因もプラスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

作成期間中の基準価額等の推移

(2016年8月23日～2017年2月20日)



第14期首：7,648円

第15期末：8,916円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：16.6%（分配金再投資ベース）

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2016年8月22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（2017年2月20日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）（以下、当ファンド）の基準価額は8,916円となりました。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16.6%、基準価額は1,268円上昇しました。

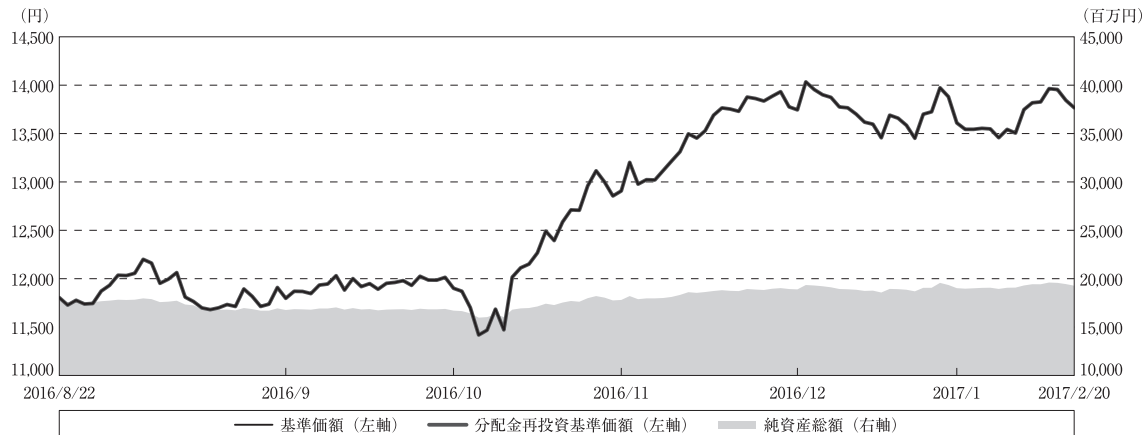
米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場が上昇したことを背景に、株式要因はプラスとなりました。米ドル高・円安を背景に、為替要因もプラスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

期中の基準価額等の推移

（2016年8月23日～2017年2月20日）



期首：11,804円

期末：13,767円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：16.6%（分配金再投資ベース）

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

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

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2016年8月22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

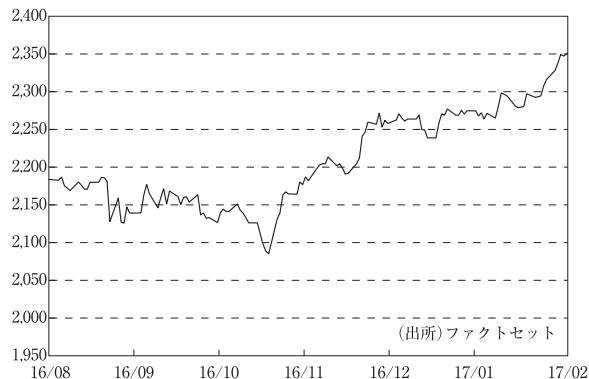
期末（2017年2月20日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）（以下、当ファンド）の基準価額は13,767円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス16.6%、基準価額は1,963円上昇しました。

米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場が上昇したことを背景に、株式要因はプラスとなりました。米ドル高・円安を背景に、為替要因もプラスとなりました。

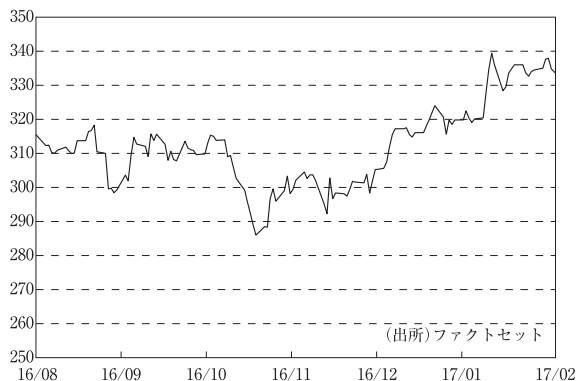
当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、欧州中央銀行（ECB）が市場の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、欧州の株式相場が下落したことから、米国の株式相場も下落しました。米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が広がったことも、株価の上値を抑える要因となりました。期の半ばは、米大統領選挙でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ氏が勝利したことを受け、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むことへの期待が広がったことなどから、株価は大きく上昇しました。期の後半は、利益確定の売りにより株価は伸び悩む場面が見られたものの、トランプ新政権下での政策に対する期待が根強い中、堅調地合いを維持し、作成期末にかけて過去最高値を更新しました。

当作成期のMLP市場は、上昇しました。期の前半は、ECBが市場の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことから、MLP市場は一時下落しました。しかし、原油価格が上昇基調で推移する中、MLP市場は底堅い展開となりました。期の半ばは、米大統領選挙の行方に対する不透明感が強まる中、MLP市場は下落しました。しかし、大統領選挙の結果を受けて米国景気の拡大およびエネルギー政策への期待感が広がると、MLP市場は持ち直しました。期の後半は、トランプ大統領が原油パイプラインの建設を推進する大統領令に署名したことなどが好感され、MLP市場は上昇しました。

米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移

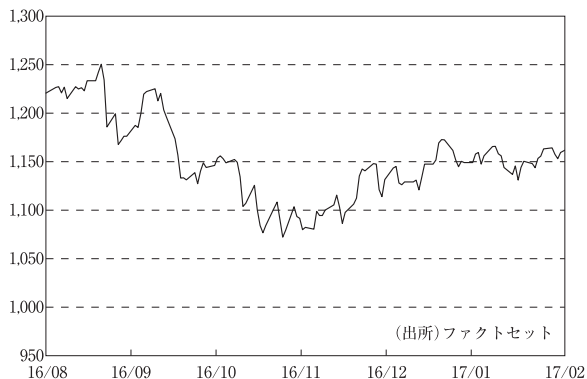


当作成期のリート市場は、下落しました。期の前半は、ECBが市場の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定したことを受けて、債券利回りが上昇したことなどから、リート市場は下落しました。その後、リート市場は持ち直す場面も見られましたが、FRBによる利上げ観測を背景に、軟調となりました。期の半ばは、米大統領選挙を巡る不透明感から、リート市場は上値の重い展開となりました。しかし大統領選挙後は、次期政権による政策への期待感や米国景気の拡大観測が広がったことなどから、リート市場は持ち直しました。期の後半は、トランプ新政権下での政策に対する期待等を背景に株式市場全体が高値を更新する中、リート市場は底堅く推移しました。

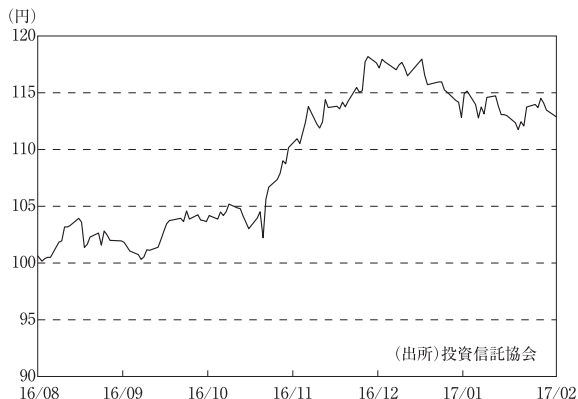
当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、ECBによる追加緩和の見送り決定を受けて欧米の株式相場が下落し、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりました。しかしその後は、FRBによる利上げ観測が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが次第に優勢となりました。期の半ばは、米大統領選挙の結果を受けて、トランプ米次期政権による政策期待および米国景気の拡大期待が広がったことから、米ドルは対円で大きく上昇しました。さらに、米国国債利回りが急上昇し、日米の金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが加速しました。期の後半は、米大統領選挙後の急速な米ドル高・円安の反動から、持ち高調整目的の米ドル売り・円買いが優勢となりました。米国国債利回りの上昇が一服し、日米金利差の縮小が意識されたことも、米ドル売り・円買いを促す要因となりました。

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、ECBによる追加緩和の見送り決定を受けて欧米の株式相場が下落し、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりました。しかしその後は、FRBによる利上げ観測が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが次第に優勢となりました。期の半ばは、米大統領選挙の結果を受けて、トランプ米次期政権による政策期待および米国景気の拡大期待が広がったことから、米ドルは対円で大きく上昇しました。さらに、米国国債利回りが急上昇し、日米の金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが加速しました。期の後半は、米大統領選挙後の急速な米ドル高・円安の反動から、持ち高調整目的の米ドル売り・円買いが優勢となりました。米国国債利回りの上昇が一服し、日米金利差の縮小が意識されたことも、米ドル売り・円買いを促す要因となりました。

MSCI US REIT指数の推移



米ドル/円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2016年8月23日～2017年2月20日)

当ファンドは、主に「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLPおよび不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当作成期の運用においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。また、投資にあたっては、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行いました。

分配金

(2016年8月23日～2017年2月20日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、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

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年2月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.814%	70 0.805%	70 0.763%	70 0.713%	70 0.721%	70 0.721%
当期の収益	9	14	51	25	—	42
当期の収益以外	60	55	18	44	70	27
翌期繰越分配対象額	2,275	2,219	2,201	2,158	2,089	2,063

(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。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第14期	第15期
	2016年8月23日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2017年2月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	— —%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	450	530

(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。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第8期
	2016年8月23日～ 2017年2月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,657

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、堅調な雇用情勢などを背景に全般に底堅く推移しています。今後も緩やかな成長基調を辿ると予想されます。

金融政策については、FRBは2016年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で追加利上げを決定しました。今後も経済および物価の動向を見極めながら、慎重に追加利上げの時期を探っていくと思われまます。

株式市場については、米国経済が緩やかな成長基調を続けると見込まれる中、株価は底堅く推移すると予想されます。ただし、FRBによる金融政策の動向には引き続き注意が必要です。

MLP市場については、トランプ新大統領が米国のエネルギー政策推進に前向きな姿勢を示していることが、MLPを含むエネルギー・セクターへ好影響をもたらすと考えています。また、MLP市場は長期投資家にとってバリュエーション面でも引き続き魅力的な水準にあるとみています。

リート市場については、米国景気が拡大基調を続ける中、全般に良好な環境が続くと予想されます。市場全体のファンダメンタルズについても引き続き良好とみています。

為替相場については、米国経済が緩やかな成長基調を継続すると予想される一方、日本では日銀による積極的な金融緩和策が継続されると見込まれることから、米ドルは対円で底堅く推移すると思われまます。

当ファンドにおきましては、これまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月23日～2017年2月20日)

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 85 (42) (42) (2)	% 0.937 (0.458) (0.458) (0.022)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	2 (1) (0) (1)	0.027 (0.010) (0.002) (0.015)	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	7 (0) (0) (0) (5) (1)	0.074 (0.004) (0.002) (0.002) (0.059) (0.007)	(d) 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 MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用（△の場 合は、未払費用の組戻し） 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	94	1.038	
作成期間の平均基準価額は、9,099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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月23日～2017年2月20日)

項 目	第14期～第15期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 77 (38) (38) (2)	% 0.937 (0.458) (0.458) (0.022)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	2 (1) (0) (1)	0.027 (0.009) (0.002) (0.016)	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	7 (0) (0) (1) (5) (1)	0.080 (0.004) (0.005) (0.006) (0.057) (0.007)	(d) 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 MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用（△の場 合は、未払費用の組戻し） 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	86	1.044	
作成期間の平均基準価額は、8,205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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月23日～2017年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 119 (58) (58) (3)	% 0.937 (0.458) (0.458) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	3 (1) (0) (2)	0.027 (0.009) (0.002) (0.016)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (0.000)	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	10 (1) (0) (0) (8) (1)	0.079 (0.004) (0.004) (0.004) (0.059) (0.007)	(d)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 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 MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用（△の場 合は、未払費用の組戻し） 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	132	1.043	
期中の平均基準価額は、12,666円です。			

(注1) 期中の費用（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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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

(2016年8月23日～2017年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

銘	柄	第43期～第48期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		9,567,444	13,807,107	11,597,065	15,880,836

(注) 単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

銘	柄	第14期～第15期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		502,505	729,669	1,705,904	2,300,657

(注) 単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

銘	柄	設 定				解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額		
				千口	千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		2,268,829	3,284,524	3,345,876	4,620,060		

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2016年8月23日～2017年2月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

項 目	第43期～第48期
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	16,438,164千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	66,774,964千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

項 目	第14期～第15期
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	13,419,711千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	66,774,964千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

項 目	当 期
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	16,401,734千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	66,774,964千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月23日～2017年2月20日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2016年8月23日～2017年2月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年8月23日～2017年2月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年2月20日現在)

親投資信託残高

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

銘	柄	第42期末		第48期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			43,999,043		41,969,423	62,232,260

(注) 単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

銘	柄	第13期末		第15期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			9,001,099		7,797,700	11,562,430

(注) 単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			14,187,353		13,110,306	19,439,962

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○投資信託財産の構成

(2017年2月20日現在)

項 目	第48期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	62,232,260	98.9
コール・ローン等、その他	693,616	1.1
投資信託財産総額	62,925,876	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・アメリカ高配当株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（130,649,014千円）の投資信託財産総額（134,155,162千円）に対する比率は97.4%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、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
	2016年9月20日現在	2016年10月20日現在	2016年11月21日現在	2016年12月20日現在	2017年1月20日現在	2017年2月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	53,039,814,235	52,683,927,339	54,550,859,859	59,021,783,023	61,178,766,513	62,925,876,850
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	52,953,046,571	52,580,997,033	54,181,473,439	58,603,369,339	60,841,147,085	62,232,260,725
未収入金	86,767,664	102,930,306	369,386,420	418,413,684	337,619,428	693,616,125
(B) 負債	598,896,648	607,408,358	868,332,496	919,325,586	872,179,451	1,240,810,575
未払収益分配金	430,156,006	422,444,220	413,008,877	416,953,606	438,136,962	447,921,191
未払解約金	86,767,664	102,930,306	369,386,420	418,413,684	337,619,428	693,616,125
未払信託報酬	81,102,756	81,264,339	85,111,970	83,200,060	95,613,790	98,473,583
その他未払費用	870,222	769,493	825,229	758,236	809,271	799,676
(C) 純資産総額(A-B)	52,440,917,587	52,076,518,981	53,682,527,363	58,102,457,437	60,306,587,062	61,685,066,275
元本	61,450,858,070	60,349,174,354	59,001,268,234	59,564,800,949	62,590,994,635	63,988,741,653
次期繰越損益金	△ 9,009,940,483	△ 8,272,655,373	△ 5,318,740,871	△ 1,462,343,512	△ 2,284,407,573	△ 2,303,675,378
(D) 受益権総口数	61,450,858,070口	60,349,174,354口	59,001,268,234口	59,564,800,949口	62,590,994,635口	63,988,741,653口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,534円	8,629円	9,099円	9,754円	9,635円	9,640円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	63,439,530,596円
当作成期中追加設定元本額	14,428,806,167円
当作成期中一部解約元本額	13,879,595,110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2,303,675,378円であります。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

○損益の状況

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年2月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 238,250,269	1,078,210,721	3,263,663,217	4,256,380,009	△ 235,611,135	568,369,331
売買益	19,695,968	1,104,391,736	3,334,585,368	4,373,621,475	11,644,469	631,287,433
売買損	△ 257,946,237	△ 26,181,015	△ 70,922,151	△ 117,241,466	△ 247,255,604	△ 62,918,102
(B) 信託報酬等	△ 81,972,978	△ 82,033,832	△ 85,937,199	△ 83,958,296	△ 96,423,061	△ 99,273,259
(C) 当期損益金(A+B)	△ 320,223,247	996,176,889	3,177,726,018	4,172,421,713	△ 332,034,196	469,096,072
(D) 前期繰越損益金	△16,500,323,884	△16,435,971,059	△15,002,827,905	△11,524,784,612	△ 7,208,192,364	△ 7,265,531,685
(E) 追加信託差損益金	8,240,762,654	7,589,583,017	6,919,369,893	6,306,972,993	5,693,955,949	4,940,681,426
(配当等相当額)	(14,357,440,608)	(13,734,193,363)	(13,097,582,634)	(13,115,121,057)	(13,510,381,313)	(13,368,379,821)
(売買損益相当額)	(△ 6,116,677,954)	(△ 6,144,610,346)	(△ 6,178,212,741)	(△ 6,808,148,064)	(△ 7,816,425,364)	(△ 8,427,698,395)
(F) 計(C+D+E)	△ 8,579,784,477	△ 7,850,211,153	△ 4,905,731,994	△ 1,045,389,906	△ 1,846,270,611	△ 1,855,754,187
(G) 収益分配金	△ 430,156,006	△ 422,444,220	△ 413,008,877	△ 416,953,606	△ 438,136,962	△ 447,921,191
次期繰越損益金(F+G)	△ 9,009,940,483	△ 8,272,655,373	△ 5,318,740,871	△ 1,462,343,512	△ 2,284,407,573	△ 2,303,675,378
追加信託差損益金	7,867,757,493	7,251,824,108	6,810,772,183	6,043,128,712	5,255,818,987	4,764,346,824
(配当等相当額)	(13,984,911,483)	(13,396,802,529)	(12,991,042,587)	(12,857,171,821)	(13,076,368,187)	(13,201,970,941)
(売買損益相当額)	(△ 6,117,153,990)	(△ 6,144,978,421)	(△ 6,180,270,404)	(△ 6,814,043,109)	(△ 7,820,549,200)	(△ 8,437,624,117)
繰越損益金	△16,877,697,976	△15,524,479,481	△12,129,513,054	△ 7,505,472,224	△ 7,540,226,560	△ 7,068,022,202

(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43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	57,150,845	84,685,311	304,411,167	153,109,325	0	271,586,589
(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	14,357,916,644	13,734,561,438	13,099,640,297	13,121,016,102	13,514,505,149	13,378,305,543
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	14,415,067,489	13,819,246,749	13,404,051,464	13,274,125,427	13,514,505,149	13,649,892,132
(1万口当たり収益分配対象額)	(2,345)	(2,289)	(2,271)	(2,228)	(2,159)	(2,133)
収益分配金	430,156,006	422,444,220	413,008,877	416,953,606	438,136,962	447,921,191
(1万口当たり収益分配金)	(70)	(70)	(70)	(70)	(70)	(70)

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○分配金のお知らせ

	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○投資信託財産の構成

(2017年2月20日現在)

項 目	第15期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	11,562,430	99.5
コール・ローン等、その他	52,553	0.5
投資信託財産総額	11,614,983	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・アメリカ高配当株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（130,649,014千円）の投資信託財産総額（134,155,162千円）に対する比率は97.4%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、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第14期末	第15期末
	2016年11月21日現在	2017年2月20日現在
	円	円
(A) 資産	11,060,059,016	11,614,983,489
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	10,983,520,814	11,562,430,138
未収入金	76,538,202	52,553,351
(B) 負債	127,947,243	107,392,757
未払解約金	76,538,202	52,553,351
未払信託報酬	50,472,462	53,924,277
その他未払費用	936,579	915,129
(C) 純資産総額(A-B)	10,932,111,773	11,507,590,732
元本	13,274,942,070	12,907,038,433
次期繰越損益金	△ 2,342,830,297	△ 1,399,447,701
(D) 受益権総口数	13,274,942,070口	12,907,038,433口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,235円	8,916円

< 注記事項 >

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	14,756,117,425円
当作成期中追加設定元本額	833,313,230円
当作成期中一部解約元本額	2,682,392,222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1,399,447,701円であります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○損益の状況

項 目	第14期	第15期
	2016年8月23日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2017年2月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	831,749,677	887,201,109
売買益	860,023,160	947,158,170
売買損	△ 28,273,483	△ 59,957,061
(B) 信託報酬等	△ 51,409,041	△ 54,839,406
(C) 当期損益金(A+B)	780,340,636	832,361,703
(D) 前期繰越損益金	△2,964,123,331	△2,002,935,051
(E) 追加信託差損益金	△ 159,047,602	△ 228,874,353
(配当等相当額)	(60,198,875)	(88,194,236)
(売買損益相当額)	(△ 219,246,477)	(△ 317,068,589)
(F) 計(C+D+E)	△2,342,830,297	△1,399,447,701
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△2,342,830,297	△1,399,447,701
追加信託差損益金	△ 159,047,602	△ 228,874,353
(配当等相当額)	(60,250,771)	(89,330,856)
(売買損益相当額)	(△ 219,298,373)	(△ 318,205,209)
分配準備積立金	537,453,671	595,454,814
繰越損益金	△2,721,236,366	△1,766,028,162

(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。

(注5) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(99,971,300円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(60,250,771円)および分配準備積立金(437,482,371円)より分配対象収益は597,704,442円(10,000円当たり450円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(102,509,801円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(89,330,856円)および分配準備積立金(492,945,013円)より分配対象収益は684,785,670円(10,000円当たり530円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

○投資信託財産の構成

(2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	19,439,962	99.5
コール・ローン等、その他	94,338	0.5
投資信託財産総額	19,534,300	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（130,649,014千円）の投資信託財産総額（134,155,162千円）に対する比率は97.4%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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月20日現在)

○損益の状況 (2016年8月23日～2017年2月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,534,300,277
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	19,439,962,476
未収入金	94,337,801
(B) 負債	264,410,982
未払解約金	94,337,801
未払信託報酬	167,755,606
その他未払費用	2,317,575
(C) 純資産総額(A-B)	19,269,889,295
元本	13,997,634,966
次期繰越損益金	5,272,254,329
(D) 受益権総口数	13,997,634,966口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,767円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,535,071,832
売買益	2,921,791,042
売買損	△ 386,719,210
(B) 信託報酬等	△ 170,073,181
(C) 当期損益金(A+B)	2,364,998,651
(D) 前期繰越損益金	△1,095,680,998
(E) 追加信託差損益金	4,002,936,676
(配当等相当額)	(3,062,568,902)
(売買損益相当額)	(940,367,774)
(F) 計(C+D+E)	5,272,254,329
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	5,272,254,329
追加信託差損益金	4,002,936,676
(配当等相当額)	(3,068,404,643)
(売買損益相当額)	(934,532,033)
分配準備積立金	3,450,669,602
繰越損益金	△2,181,351,949

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	14,996,692,494円
期中追加設定元本額	2,437,513,508円
期中一部解約元本額	3,436,571,036円

(注1) 損益の状況の中で(A)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(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。

(注5) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(335,472,808円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,068,404,643円)および分配準備積立金(3,115,196,794円)より分配対象収益は6,519,074,245円(10,000口当たり4,657円)ですが、当期に分配した金額はありません。

LM・アメリカ高配当株マザーファンド

運用状況のご報告

第4期 決算日 2017年2月20日

(計算期間：2016年2月23日～2017年2月20日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」の第4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. 主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資します。 2. 主に配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、主に各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に注目してポートフォリオを構築します。 3. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式の投資割合には、制限を設けません。 MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率	MLP(※)組入比率	純資産総額
	期騰落	中率					
(設定日) 2013年3月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 12,929
1期(2014年2月20日)	12,198	22.0	52.9	9.5	37.0	89,153	
2期(2015年2月20日)	15,767	29.3	50.6	9.5	30.2	155,223	
3期(2016年2月22日)	11,852	△24.8	58.8	13.9	17.4	109,332	
4期(2017年2月20日)	14,828	25.1	54.4	11.1	27.8	132,875	

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率	MLP(※)組入比率
	騰落	率				
(期首) 2016年2月22日	円 11,852	% —	% 58.8	% 13.9	% 17.4	
2月末	12,104	2.1	60.1	14.0	16.9	
3月末	12,868	8.6	61.2	14.5	19.3	
4月末	12,871	8.6	59.1	13.6	23.1	
5月末	13,156	11.0	58.0	13.5	24.3	
6月末	12,545	5.8	57.1	13.5	24.6	
7月末	13,115	10.7	55.1	13.6	24.0	
8月末	12,857	8.5	54.7	13.3	26.5	
9月末	12,622	6.5	54.2	13.2	28.1	
10月末	12,754	7.6	54.2	11.9	28.5	
11月末	13,848	16.8	56.5	11.9	28.9	
12月末	14,765	24.6	53.5	11.6	29.6	
2017年1月末	14,646	23.6	54.4	11.1	28.9	
(期末) 2017年2月20日	14,828	25.1	54.4	11.1	27.8	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年2月23日～2017年2月20日)



○基準価額の変動要因

当期末（2017年2月20日）のLM・アメリカ高配当株マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は14,828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）はプラス25.1%、基準価額は2,976円上昇しました。

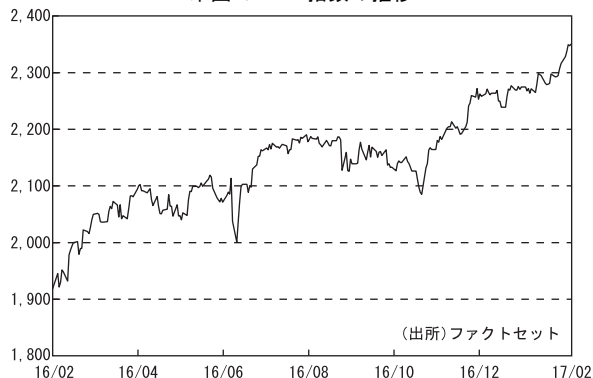
米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、REIT（リート）市場が堅調に推移したことを背景に、株式要因はプラスとなりました。為替要因についても若干のプラスとなりました。

当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、下落基調にあった原油価格が反発し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、株価は上昇しました。その後も、イエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどが好感され、株価は続伸しました。期の半ばは、英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱が決定し、世界経済への影響が懸念されたことから、株価は一時急落しました。しかしその後は、米国雇用情勢の改善を受けてリスク回避姿勢が和らいだ

ことや、FRBが追加利上げを急いでいないとの見方が広がったことなどから、株価は概ね底堅く推移しました。期の後半は、米大統領選挙でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ氏が勝利したことを受け、米国景気の回復が進むことへの期待が広がったことなどから、株価は大きく上昇しました。その後もトランプ新政権下での政策に対する期待が根強い中、株価は堅調地合いを維持し、期末にかけて過去最高値を更新しました。

当期のMLP市場は、上昇しました。期の前半は、下落基調にあった原油価格が上昇に転じ、投資家心理が改善したことから、MLP市場は上昇しました。その後も、原油価格が上昇基調となる中、MLP市場は堅調に推移しました。期の半ばは、原油価格が伸び悩みとなったことに加え、英国の国民投票の結果を受けてリスク回避姿勢が意識されたことなどから、MLP市場はやや上値の重い展開となりました。しかしその後は、FRBが追加利上げに慎重な姿勢を維持しているとの見方が広がったことや、原油価格が持ち直したことなどから、MLP市場は概ね底堅く推移しました。期の後半は、大統領選挙の結果を受けて米国景気の拡大およびエネルギー政策への期待感が広がったことから、MLP市場は上昇しました。さらに、トランプ新大統領が原油パイプラインの建設を推進する大統領令に署名したことを受けて、MLP市場は上昇しました。

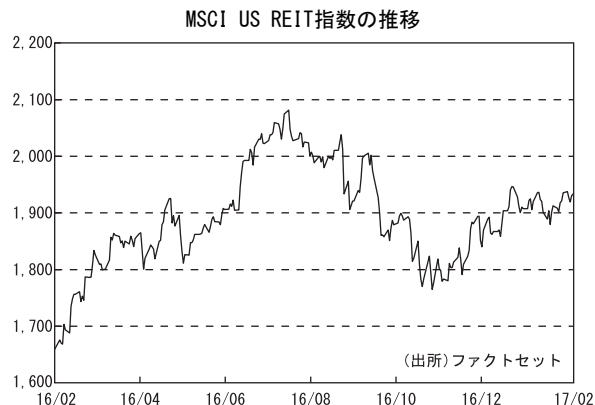
米国S&P 500指数の推移



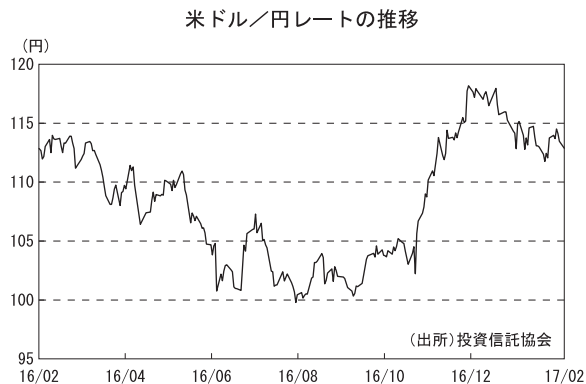
アレリアンMLP指数の推移



当期のリート市場は、上昇しました。期の前半は、株式相場や原油価格が上昇し、リスク回避姿勢が和らいだことから、リート市場は上昇しました。その後も、FRBによる利上げ時期が遅れるとの見方が広がり、米国国債利回りが低下したことが好感され、リート市場は上昇基調を維持しました。期の半ばは、FRBが追加利上げに慎重な姿勢を維持しているとの見方が広がる中、米国国債利回りの低下が進んだことから、リート市場は上昇しました。しかしその後は、米国国債利回りの低下に歯止めがかかったことなどから、リート市場は次第に上値の重い展開となりました。期の後半は、米大統領選挙の結果を受けて米国国債利回りが急上昇したことから、リート市場は弱含みとなりました。しかしその後は、トランプ新政権による政策への期待感や米国景気の拡大観測が広がり、株式市場全体が高値を更新する中、リート市場は底堅く推移しました。



当期の米ドル・円相場は、前期末比ほぼ変わらずとなりました。期の前半は、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がる中、米ドルは対円で下落しました。期の半ばは、英国の国民投票でのEU離脱決定を受けてリスク回避姿勢が強まり、米ドル売り・円買いが加速する場面が見られました。しかしその後は、株式相場が底堅く推移したことなどを背景に、米ドルも対円で底堅い展開となりました。期の後半は、米大統領選挙の結果を受けて、トランプ米次期政権による政策期待および米国景気の拡大期待が広がったことから、米ドルは対円で大きく上昇しました。さらに、米国国債利回りが急上昇し、日米の金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが加速しました。その後、期末にかけては、急速な米ドル高・円安の反動から持ち高調整目的の米ドル売り・円買い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、主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLPおよび不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当期の運用においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。また、投資にあたっては、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着眼してポートフォリオの構築を行いました。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、堅調な雇用情勢などを背景に全般に底堅く推移しています。今後も緩やかな成長基調を辿ると予想されます。

金融政策については、FRBは2016年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で追加利上げを決定しました。今後も経済および物価の動向を見極めながら、慎重に追加利上げの時期を探っていくと思われま

す。株式市場については、米国経済が緩やかな成長基調を続けると見込まれる中、株価は底堅く推移すると予想されます。ただし、FRBによる金融政策の動向には引き続き注意が必要です。

MLP市場については、トランプ新大統領が米国のエネルギー政策推進に前向きな姿勢を示していることが、MLPを含むエネルギー・セクターへ好影響をもたらすと考えています。また、MLP市場は長期投資家にとってバリュエーション面でも引き続き魅力的な水準にあるとみています。

リート市場については、米国景気が拡大基調を続ける中、全般に良好な環境が続くと予想されます。市場全体のファンダメンタルズについても引き続き良好とみています。

為替相場については、米国経済が緩やかな成長基調を継続すると予想される一方、日本では日銀による積極的な金融緩和策が継続されると見込まれることから、米ドルは対円で底堅く推移すると思われま

す。当ファンドにおきましては、これまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年2月23日～2017年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	円 7 (2) (0) (5)	% 0.055 (0.016) (0.003) (0.036)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	17 (1) (15) (1)	0.128 (0.008) (0.112) (0.008)	(c) 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 MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用(△の場合は、未払費用の組戻し) 権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合 計	24	0.184	
期中の平均基準価額は、13,179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

(2016年2月23日～2017年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 24,646 (△ 4,378)	千米ドル 111,035 (△ 16,318)	百株 26,013 (0)	千米ドル 134,584 (1,355)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	113	894	—	—
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	242	1,081
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	53	926
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	657	5,801
	COUSINS PROPERTIES INC	(3,222)	(2,506)	3,222	2,334
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	—	610	2,764
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	525	5,798
	EPR PROPERTIES	—	—	361	2,727
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	85	544
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	865	4,313
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	—	—	386	1,188
	INLAND REAL ESTATE CORP	—	—	(6,320)	(6,699)
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	1,790	7,375
	PARKWAY INC	(402)	(0)	402	762
	PARKWAY PROPERTIES INC	(△1,977)	(△ 2,506)	—	—
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	—	—	308	506	
SIMON PROPERTY GROUP INC	59	1,132	132	2,414	
WEYERHAEUSER CO	(6,585)	(16,318)	455	1,378	
小 計	172	2,027	10,097	39,917	
	(8,233)	(16,318)	(6,320)	(6,699)	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、交換、ラインバストメントオプション等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

MLP

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
		75,859	212,088	57,508	108,838
		(0)	(0)	(0)	(397)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年2月23日～2017年2月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	27,247,695千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,109,826千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年2月23日～2017年2月20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

(2017年2月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
AT&T INC	6,780	6,250	25,925	2,926,414	電気通信サービス
AMERICAN TOWER CORP	2,310	2,000	21,092	2,380,864	不動産
ANADARKO	3,300	5,814	26,166	2,953,635	エネルギー
APPLE INC	2,650	1,550	21,036	2,374,611	情報技術
ARES CAPITAL CORP	12,390	14,900	26,313	2,970,256	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3,490	1,550	8,461	955,128	ヘルスケア
CENTERPOINT ENERGY INC	4,770	3,930	10,418	1,176,032	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	1,753	1,940	6,545	738,862	情報技術
DOMINION RESOURCES INC	2,150	—	—	—	公益事業
DOW CHEMICAL CO/THE	—	3,790	23,217	2,620,795	素材
EMERSON ELECTRIC CO	2,320	1,930	11,944	1,348,325	資本財・サービス
EXELON CORP	3,334	3,334	16,248	1,834,079	公益事業
FS INVESTMENT CORP	10,930	9,450	10,111	1,141,386	金融
GENERAL ELECTRIC COMPANY	6,430	5,320	16,156	1,823,784	資本財・サービス
GOLUB CAPITAL BDC INC	6,846	5,240	9,804	1,106,680	金融
GREAT PLAINS ENERGY INC	1,940	1,940	5,457	616,010	公益事業
INTEL CORP	4,460	3,160	11,527	1,301,244	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	1,310	23,667	2,671,617	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	1,320	1,850	9,647	1,089,038	素材
JOHNSON & JOHNSON	1,470	1,310	15,570	1,757,616	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	2,490	1,690	22,296	2,516,791	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP	1,790	1,230	32,638	3,684,183	資本財・サービス
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	1,270	1,360	10,812	1,220,458	資本財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	3,930	3,460	15,608	1,761,837	情報技術
MERCK & CO. INC.	4,740	3,740	24,455	2,760,577	ヘルスケア
METLIFE INC	—	3,910	20,711	2,337,888	金融
MICROSOFT CORP	6,500	5,790	37,414	4,223,402	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2,544	2,090	14,981	1,691,068	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	2,115	2,115	12,658	1,428,866	公益事業
PPL CORPORATION	4,510	3,580	12,755	1,439,845	公益事業
PAYCHEX INC	3,840	3,300	19,512	2,202,616	情報技術
PFIZER INC	5,200	5,740	19,297	2,178,344	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,560	2,300	20,950	2,364,915	生活必需品
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	14,220	11,960	25,606	2,890,445	一般消費財・サービス
TCP CAPITAL CORP	6,867	6,297	10,856	1,225,525	金融
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	3,550	3,542	4,654	525,409	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,750	4,750	23,365	2,637,469	電気通信サービス

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		期首(前期末)	期 末		
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	不動産 エネルギー
WEYERHAEUSER CO	3,890	—	—	—	
WILLIAMS COS INC	—	4,240	11,956	1,349,683	
合 計	株 数 ・ 金 額	153,409	147,663	639,845	72,225,713
	銘柄 数 < 比 率 >	35	37	—	< 54.4% >

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資証券

銘柄	口数	当 期		比 率	
		期首(前期末)	期 末		
		口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE TRUST	930	1,043	12,138	1,370,186	1.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2,192	1,950	8,776	990,742	0.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	798	745	13,301	1,501,442	1.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	657	—	—	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	610	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	525	—	—	—	—
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1,204	1,204	5,940	670,524	0.5
EPR PROPERTIES	1,921	1,560	11,703	1,321,132	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	1,345	1,260	7,759	875,844	0.7
HIGHWOODS PROPERTIES INC	865	—	—	—	—
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	3,206	2,820	8,961	1,011,626	0.8
INLAND REAL ESTATE CORP	6,320	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,790	—	—	—	—
PARKWAY PROPERTIES INC	1,977	—	—	—	—
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	3,263	2,955	4,772	538,700	0.4
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	4,687	4,687	7,064	797,425	0.6
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,951	1,951	3,842	433,740	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,083	1,010	18,290	2,064,585	1.6
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,583	6,583	7,097	801,127	0.6
WEYERHAEUSER CO	—	6,130	20,547	2,319,431	1.7
合 計	口 数 ・ 金 額	41,912	33,900	130,195	14,696,510
	銘柄 数 < 比 率 >	19	13	—	< 11.1% >

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

MLP

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		額	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円		
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT - A	3,480	—	—	—	—	
ARES MANAGEMENT LP	1,957	—	—	—	—	
BLACKSTONE GROUP LP/THE	7,790	8,690	26,261	2,964,361		
BUCKEYE PARTNERS LP	936	4,820	33,754	3,810,203		
CROSSAMERICA PARTNERS LP	4,058	3,560	9,537	1,076,563		
DCP MIDSTREAM PARTNERS LP	1,793	—	—	—	—	
DELEK LOGISTICS PARTNERS LP	145	—	—	—	—	
DOMINION MIDSTREAM PARTNERS	—	5,867	18,921	2,135,869		
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	—	13,938	25,076	2,830,588		
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	10,000	9,270	35,522	4,009,795		
ENERGY TRANSFER EQUITY LP	5,800	—	—	—	—	
ENLINK MIDSTREAM LLC	1,950	—	—	—	—	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	14,000	13,210	38,124	4,303,443		
GENESIS ENERGY L.P.	—	9,900	34,442	3,887,824		
KKR & CO LP	5,510	—	—	—	—	
MPLX LP	4,950	4,000	15,296	1,726,612		
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	660	1,460	11,704	1,321,240		
PBF LOGISTICS LP	—	3,810	7,981	901,002		
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP	—	6,320	19,623	2,215,111		
PLAINS GP HOLDINGS-A	9,590	—	—	—	—	
SUMMIT MIDSTREAM PARTNERS LP	2,140	—	—	—	—	
SUNOCO LP	1,750	3,180	8,916	1,006,519		
TC PIPELINES LP	1,160	1,000	6,292	710,240		
TALLGRASS ENERGY GP LP	—	4,980	13,879	1,566,690		
TESORO LOGISTICS LP	1,083	—	—	—	—	
WESTERN REFINING LOGISTICS L	963	2,810	6,744	761,262		
WILLIAMS PARTNERS LP	—	1,390	5,564	628,083		
WORLD POINT TERMINALS LP	5,802	5,666	9,768	1,102,638		
合 計	85,521	103,872	327,410	36,958,052		
	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	21	18	< 27.8% >		

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

(注2) 邦貨換算金額欄の < >内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。

(注3) エネルギー以外のMLPを含みます。

(注4) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 72,225,713	% 53.8
投資証券	14,696,510	11.0
MLP	36,958,052	27.5
コール・ローン等、その他	10,274,887	7.7
投資信託財産総額	134,155,162	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(130,649,014千円)の投資信託財産総額(134,155,162千円)に対する比率は97.4%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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.88円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年2月23日～2017年2月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	134,155,162,668	
コール・ローン等	9,695,242,733	
株式(評価額)	72,225,713,883	
投資証券(評価額)	14,696,510,767	
MLP(評価額)	36,958,052,971	
未収入金	304,173,705	
未収配当金	275,468,609	
(B) 負債	1,279,305,759	
未払解約金	840,507,277	
未払利息	7,697	
その他未払費用	438,790,785	
(C) 純資産総額(A-B)	132,875,856,909	
元本	89,612,216,329	
次期繰越損益金	43,263,640,580	
(D) 受益権総口数	89,612,216,329口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,828円	

<注記事項>

- (注1) 元本の状況
- | | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 92,245,700,564円 |
| 期中追加設定元本額 | 41,199,629,710円 |
| 期中一部解約元本額 | 43,833,113,945円 |
- (注2) 期末における元本の内訳
- | | |
|-------------------------------|-----------------|
| LM・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型) | 41,969,423,203円 |
| LM・アメリカ高配当株ファンド(年2回決算型) | 13,110,306,499円 |
| LM・アメリカ高配当株(毎月分配型)(適格機関投資家専用) | 26,734,786,237円 |
| LM・アメリカ高配当株ファンド(3ヵ月決算型) | 7,797,700,390円 |

○損益の状況 (2016年2月23日～2017年2月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,226,068,046	
受取配当金	5,184,069,902	
受取利息	9,778,995	
その他収益金	33,076,526	
支払利息	△ 857,377	
(B) 有価証券売買損益	21,951,714,805	
売買益	23,743,003,748	
売買損	△ 1,791,288,943	
(C) 保管費用等	△ 157,731,402	
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,020,051,449	
(E) 前期繰越損益金	17,087,039,183	
(F) 追加信託差損益金	13,970,257,547	
(G) 解約差損益金	△14,813,707,599	
(H) 計(D+E+F+G)	43,263,640,580	
次期繰越損益金(H)	43,263,640,580	

- (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。