

LM・米ドル 毎月分配型ファンド

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として米ドル建債券に投資し、米ドル短期金利を上回るインカムゲインを獲得することにより、米ドル短期金利水準の分配を毎月行い、米ドル原資産元本の安定した運用成果を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・米国短期投資適格債マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・米国短期投資適格債マザーファンド	主として米ドル建ての米国公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月18日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

運用報告書（全体版）

第161期	決算日	2015年6月18日
第162期	決算日	2015年7月21日
第163期	決算日	2015年8月18日
第164期	決算日	2015年9月18日
第165期	決算日	2015年10月19日
第166期	決算日	2015年11月18日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「LM・米ドル毎月分配型ファンド」は、2015年11月18日に第166期の決算を行いましたので、第161期、第162期、第163期、第164期、第165期、第166期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金					
	円		円			%		%	百万円
137期(2013年6月18日)	6,451		17		△8.0	100.1		—	8,021
138期(2013年7月18日)	6,742		17		4.8	99.2		—	8,576
139期(2013年8月19日)	6,583		17		△2.1	99.4		—	8,518
140期(2013年9月18日)	6,679		17		1.7	101.2		—	8,705
141期(2013年10月18日)	6,607		17		△0.8	100.4		—	9,124
142期(2013年11月18日)	6,740		17		2.3	99.7		—	9,291
143期(2013年12月18日)	6,897		17		2.6	100.1		—	8,518
144期(2014年1月20日)	6,974		17		1.4	99.2		—	8,489
145期(2014年2月18日)	6,834		17		△1.8	96.9		—	8,405
146期(2014年3月18日)	6,797		17		△0.3	99.2		—	8,251
147期(2014年4月18日)	6,831		17		0.8	98.4		—	8,159
148期(2014年5月19日)	6,758		17		△0.8	99.7		—	8,170
149期(2014年6月18日)	6,782		17		0.6	101.0		—	8,109
150期(2014年7月18日)	6,709		17		△0.8	100.2		—	8,198
151期(2014年8月18日)	6,770		17		1.2	99.5		—	8,277
152期(2014年9月18日)	7,167		7		6.0	99.6		—	8,388
153期(2014年10月20日)	7,068		7		△1.3	99.1		—	8,126
154期(2014年11月18日)	7,673		7		8.7	99.9		—	8,245
155期(2014年12月18日)	7,801		7		1.8	96.7		—	8,583
156期(2015年1月19日)	7,707		7		△1.1	96.9		—	8,857
157期(2015年2月18日)	7,811		7		1.4	98.9		—	10,101
158期(2015年3月18日)	7,939		7		1.7	100.6		—	10,904
159期(2015年4月20日)	7,785		7		△1.9	98.0		—	12,266
160期(2015年5月18日)	7,826		7		0.6	98.6		—	12,957
161期(2015年6月18日)	8,060		7		3.1	100.7		—	10,573
162期(2015年7月21日)	8,113		7		0.7	101.9		—	10,983
163期(2015年8月18日)	8,104		7		△0.0	99.2		—	10,831
164期(2015年9月18日)	7,796		7		△3.7	98.6		—	10,928
165期(2015年10月19日)	7,757		7		△0.4	99.0		—	10,647
166期(2015年11月18日)	8,002		7		3.2	97.3		—	11,320

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
			騰 落 率	率			
第161期	(期 首) 2015年5月18日	円		%	%	%	%
		7,826	—	—	98.6	—	—
	5月末	8,091	3.4		99.0		—
第162期	(期 末) 2015年6月18日		8,067	3.1	100.7		—
	(期 首) 2015年6月18日		8,060	—	100.7		—
	6月末		7,998	△0.8	98.2		—
第163期	(期 末) 2015年7月21日		8,120	0.7	101.9		—
	(期 首) 2015年7月21日		8,113	—	101.9		—
	7月末		8,087	△0.3	99.6		—
第164期	(期 末) 2015年8月18日		8,111	△0.0	99.2		—
	(期 首) 2015年8月18日		8,104	—	99.2		—
	8月末		7,889	△2.7	97.6		—
第165期	(期 末) 2015年9月18日		7,803	△3.7	98.6		—
	(期 首) 2015年9月18日		7,796	—	98.6		—
	9月末		7,804	0.1	95.9		—
第166期	(期 末) 2015年10月19日		7,764	△0.4	99.0		—
	(期 首) 2015年10月19日		7,757	—	99.0		—
	10月末		7,854	1.3	99.1		—
第166期	(期 末) 2015年11月18日		8,009	3.2	97.3		—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

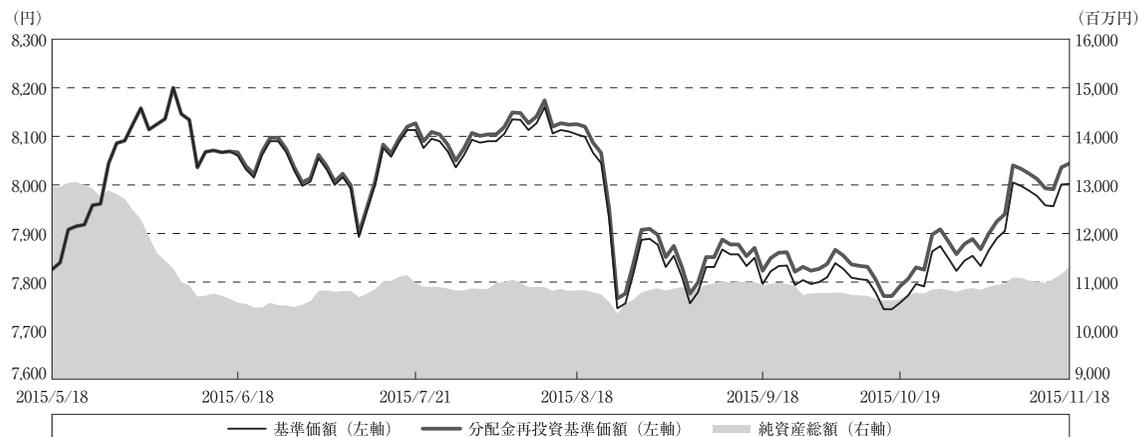
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2015年5月19日～2015年11月18日)



第161期首：7,826円

第166期末：8,002円（既払分配金（税込み）：42円）

騰落率：2.8%（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（2015年5月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期末（2015年11月18日）のLM・米ドル毎月分配型ファンド（以下、当ファンド）の基準価額は8,002円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス2.8%（分配金再投資ベース）、基準価額は218円（分配金込み）上昇しました。

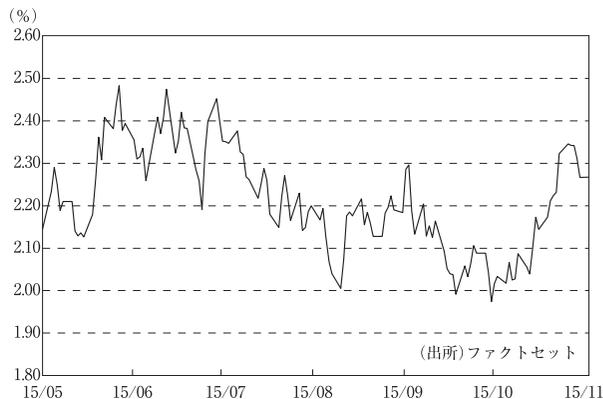
公社債利金を手堅く確保しました。また、米ドル高・円安を受けて為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益については、債券利回りの上昇を受けてマイナスとなりました。

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、欧州の国債利回りが急上昇したことに連れて、米国国債利回りも上昇しました。その後は、原油価格が下落し、インフレ圧力の低下が意識されたことなどから、利回りは低下する場面が見られました。期の半ばは、中国や世界経済の減速懸念を背景に株式相場が世界的に下落する中、安全資産としての債券が買われ、利回りは低下しました。その後は、中国人民銀行による追加緩和などを受けて株式相場が下げ止まったことから、利回りは上昇に転じました。期の後半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期の利上げ観測が後退する中、利回りは低下しましたが、2015年内の利上げの可能性が改めて意識されると上昇に転じるなど、値動きの荒い展開となりました。

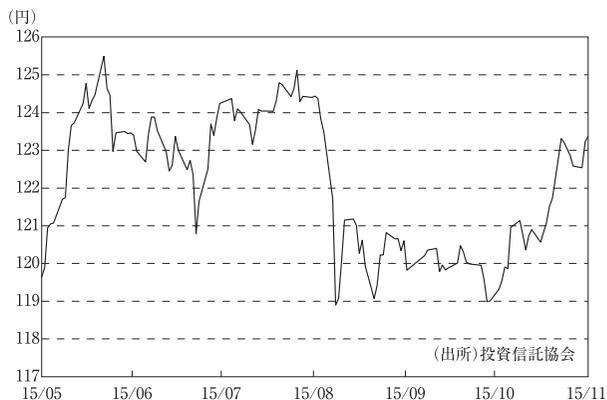
社債セクターは、軟調となりました。世界経済の減速懸念などを背景に株式相場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は期の前半から半ばにかけて拡大しました。しかし、期の後半には、株式相場が持ち直しの動きを強める中、スプレッドは縮小に向かいました。モーゲージ証券（MBS）セクターについても、リスク回避の動きが強まる中、軟調となり、スプレッドは拡大しましたが、その後は米国株式相場が上昇したことなどに支えられ、縮小しました。資産担保証券（ABS）セクターについても、軟調となり、スプレッドは自動車ローンセクターを中心に拡大しました。

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、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドルは対円で上昇して始まりました。その後は、ギリシャ情勢を巡る先行き不透明感などを背景に、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりましたが、ギリシャ問題への懸念が後退すると、米ドルを買い戻す動きが強まりました。期の半ばは、世界的に株式相場が下落し、米国株式相場も大幅下落となったことから、リスク回避姿勢の強まりによる米ドル売り・円買いが強まりました。その後、期の後半にかけては、FRBによる利上げの開始が先送りされるとの見方が出たことなどから、米ドルは上値の重い展開となりました。しかし、当作成期末にかけては、2015年内の利上げ開始の可能性が改めて意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。

米国10年国債利回りの推移



米ドル／円相場の推移



当ファンドは、主に「LM・米国短期投資適格債マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ証券、資産担保証券等を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用に努めてまいりました。主たる投資対象である個別債券は、原則としてS&P、ムーディーズ、フィッチ・レーティングスのうち1社以上の格付機関からBBB－／Baa3格以上の格付けを付与されているものとし、ポートフォリオの平均格付けはA－／A3格以上を維持します。当作成期の運用においては、引き続き高格付債券への投資比率を高位に保ちました。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	2015年5月19日～ 2015年6月18日	2015年6月19日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年8月18日	2015年8月19日～ 2015年9月18日	2015年9月19日～ 2015年10月19日	2015年10月20日～ 2015年11月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.087%	7 0.086%	7 0.086%	7 0.090%	7 0.090%	7 0.087%
当期の収益	7	7	3	3	4	6
当期の収益以外	—	—	3	3	2	0
翌期繰越分配対象額	323	380	377	374	372	372

(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、2015年7－9月期のGDP成長率(速報値)が前期比年率+1.5%となりました。成長ペースは2015年4－6月期(同+3.9%)から減速したものの、米国経済は依然底堅く、今後も成長基調を辿るものと予想されます。

金融政策については、FRBは2015年10月開催のFOMCにおいて政策金利の据え置きを決定し、利上げの開始を見送りました。FRBは今後も、経済動向を見極めながら、利上げの時期を慎重に探っていくものと思われます。

社債セクターについては、米国景気が緩やかな回復基調を辿ると見込まれることから、底堅い展開を予想しております。MBSセクターについては、米国景気の緩やかな回復に支えられ、底堅い展開が想定されます。ABSセクターに関しても、MBSセクターと同様に底堅い展開が予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスク、金利リスク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

(2015年5月19日～2015年11月18日)

項 目	第161期～第166期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.239	(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)	(9)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(9)	(0.109)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.028	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.005)	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	0.267	
作成期間の平均基準価額は、7,953円です。			

(注1) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年5月19日～2015年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第161期～第166期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・米国短期投資適格債マザーファンド	千口 2,964,308	千円 3,977,180	千口 4,469,638	千円 6,037,802

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月19日～2015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

(2015年5月19日～2015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

(2015年5月19日～2015年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2015年11月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第160期末		第166期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
LM・米国短期投資適格債マザーファンド	9,886,681	8,381,351	11,334,939	

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年11月18日現在)

項 目	第166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	11,334,939	99.7
コール・ローン等、その他	31,887	0.3
投資信託財産総額	11,366,826	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・米国短期投資適格債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(11,643,835千円)の投資信託財産総額(11,988,891千円)に対する比率は97.1%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、11月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=123.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末
	2015年6月18日現在	2015年7月21日現在	2015年8月18日現在	2015年9月18日現在	2015年10月19日現在	2015年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,766,714,121	11,178,971,899	10,901,696,603	10,980,206,609	10,680,163,716	11,366,826,266
LM・米国短期投資適格債マザーファンド(評価額)	10,588,095,820	10,998,148,647	10,844,923,215	10,942,505,852	10,661,244,192	11,334,939,587
未収入金	178,618,301	180,823,252	56,773,388	37,700,757	18,919,524	31,886,679
(B) 負債	192,798,242	195,073,035	70,232,991	52,037,478	33,074,438	46,230,584
未払収益分配金	9,183,724	9,476,608	9,355,998	9,812,331	9,607,715	9,902,536
未払解約金	178,618,301	180,823,252	56,773,388	37,700,757	18,919,524	31,886,679
未払信託報酬	4,821,498	4,606,072	3,962,790	4,362,080	4,349,372	4,249,338
その他未払費用	174,719	167,103	140,815	162,310	197,827	192,031
(C) 純資産総額(A-B)	10,573,915,879	10,983,898,864	10,831,463,612	10,928,169,131	10,647,089,278	11,320,595,682
元本	13,119,606,084	13,538,012,471	13,365,711,754	14,017,616,262	13,725,308,280	14,146,481,059
次期繰越損益金	△ 2,545,690,205	△ 2,554,113,607	△ 2,534,248,142	△ 3,089,447,131	△ 3,078,219,002	△ 2,825,885,377
(D) 受益権総口数	13,119,606,084口	13,538,012,471口	13,365,711,754口	14,017,616,262口	13,725,308,280口	14,146,481,059口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,060円	8,113円	8,104円	7,796円	7,757円	8,002円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

 当作成期首元本額 16,558,509,313円

 当作成期中追加設定元本額 4,986,180,703円

 当作成期中一部解約元本額 7,398,208,957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2,825,885,377円であります。

○損益の状況

項 目	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	2015年5月19日～ 2015年6月18日	2015年6月19日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年8月18日	2015年8月19日～ 2015年9月18日	2015年9月19日～ 2015年10月19日	2015年10月20日～ 2015年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	304,058,747	91,136,117	1,747,741	△ 391,268,621	△ 39,080,368	347,287,634
売買益	402,476,606	101,440,318	11,258,068	6,761,994	439,802	356,130,661
売買損	△ 98,417,859	△ 10,304,201	△ 9,510,327	△ 398,030,615	△ 39,520,170	△ 8,843,027
(B) 信託報酬等	△ 4,996,217	△ 4,773,175	△ 4,103,605	△ 4,524,390	△ 4,547,199	△ 4,441,369
(C) 当期損益金(A+B)	299,062,530	86,362,942	△ 2,355,864	△ 395,793,011	△ 43,627,567	342,846,265
(D) 前期繰越損益金	△ 102,254,646	172,494,593	234,687,970	218,226,706	△ 180,466,687	△ 225,917,835
(E) 追加信託差損益金	△2,733,314,365	△2,803,494,534	△2,757,224,250	△2,902,068,495	△2,844,517,033	△2,932,911,271
(配当等相当額)	(236,165,996)	(265,168,094)	(273,978,660)	(303,760,254)	(301,302,851)	(324,046,882)
(売買損益相当額)	(△2,969,480,361)	(△3,068,662,628)	(△3,031,202,910)	(△3,205,828,749)	(△3,145,819,884)	(△3,256,958,153)
(F) 計(C+D+E)	△2,536,506,481	△2,544,636,999	△2,524,892,144	△3,079,634,800	△3,068,611,287	△2,815,982,841
(G) 収益分配金	△ 9,183,724	△ 9,476,608	△ 9,355,998	△ 9,812,331	△ 9,607,715	△ 9,902,536
次期繰越損益金(F+G)	△2,545,690,205	△2,554,113,607	△2,534,248,142	△3,089,447,131	△3,078,219,002	△2,825,885,377
追加信託差損益金	△2,733,314,365	△2,803,494,534	△2,757,224,250	△2,902,068,495	△2,844,517,033	△2,932,911,271
(配当等相当額)	(236,512,195)	(265,843,004)	(274,229,091)	(304,094,715)	(301,399,709)	(324,394,777)
(売買損益相当額)	(△2,969,826,560)	(△3,069,337,538)	(△3,031,453,341)	(△3,206,163,210)	(△3,145,916,742)	(△3,257,306,048)
分配準備積立金	187,624,160	249,380,927	230,545,214	221,340,110	209,378,437	202,250,274
繰越損益金	-	-	△ 7,569,106	△ 408,718,746	△ 443,080,406	△ 95,224,380

(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 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	9,615,058	10,608,046	5,213,242	5,517,852	5,810,749	9,748,339
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	187,192,826	75,754,896	0	0	0	0
(C) 収益調整金	236,512,195	265,843,004	274,229,091	304,094,715	301,399,709	324,394,777
(D) 分配準備積立金	0	172,494,593	234,687,970	225,634,589	213,175,403	202,404,471
分配対象収益額(A+B+C+D)	433,320,079	524,700,539	514,130,303	535,247,156	520,385,861	536,547,587
(1万円当たり収益分配対象額)	(330)	(387)	(384)	(381)	(379)	(379)
収益分配金	9,183,724	9,476,608	9,355,998	9,812,331	9,607,715	9,902,536
(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161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
1 万口当たり分配金 (税込み)	7円	7円	7円	7円	7円	7円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

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

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。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

(2015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(8,803,654千口)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166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	93,353	93,780	11,569,665	97.2	—	33.0	25.3	38.9
合 計	93,353	93,780	11,569,665	97.2	—	33.0	25.3	38.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第166期末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券	T-NOTE INFLATION INDEX	2.375	2,630	3,183	392,795	2017/1/15
		US TREASURY BILL	—	295	294	36,392	2015/12/10
		US TREASURY BILL	—	760	759	93,754	2016/1/7
		US TREASURY BILL	—	1,265	1,264	155,978	2016/2/18
		US TREASURY BILL	—	1,000	999	123,269	2016/3/10
		US TREASURY NOTE	0.25	3,500	3,500	431,896	2016/2/29
		US TREASURY NOTE	0.375	2,760	2,761	340,674	2016/3/15
		US TREASURY NOTE	0.25	500	499	61,668	2016/4/15
		US TREASURY NOTE	0.5	2,500	2,499	308,316	2016/8/31
		US TREASURY NOTE	0.875	1,750	1,753	216,378	2017/1/31
	US TREASURY NOTE	0.5	1,600	1,595	196,813	2017/3/31	
	特殊債券 (除く金融債)	AEITT 2013-2 A	0.62575	400	400	49,356	2019/8/15
		AEPOH 2013-1 A1	0.958	502	501	61,871	2018/7/1
AESOP 2013-2A A		2.97	195	199	24,613	2020/2/20	
ALFT 2013-1A A		0.99695	587	582	71,840	2044/12/26	
AMXCA 2013-2 A		0.61575	400	400	49,364	2021/5/17	
ARC 2002-BC6 A2		0.89695	80	72	8,978	2032/8/25	
ARIFL 2012-B A		0.49575	90	89	11,081	2021/1/15	
BACCT 2014-A1 A		0.57575	800	797	98,382	2021/6/15	
BALTA 2004-11 1A2		1.03695	197	193	23,898	2034/11/25	
BLX 2002-1A A		0.74695	190	179	22,159	2028/7/25	
BMWFT 2015-1A A	0.69575	400	398	49,104	2020/7/15		
BOAMS 2003-F 1A1	2.623008	24	23	2,903	2033/7/25		
BRHEA 2005-2 A10	0.4455	219	219	27,055	2019/12/26		
BSABS 2003-AC5 A3	1.29695	573	533	65,759	2033/10/25		

銘 柄		第166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)	BSABS 2003-SD3 A	1.15695	478	453	55,895	2033/10/25
	BSABS 2004-B01 M6	2.19695	740	737	91,000	2034/10/25
	CARMX 2015-1 A2	0.88	566	566	69,891	2018/3/15
	CCCIT 2013-A4 A4	0.61695	880	879	108,452	2020/7/24
	CCCIT 2013-A7 A7	0.6245	400	399	49,293	2020/9/10
	CCMFC 2004-2A A1	0.46695	298	270	33,344	2035/5/25
	CHAIT 2014-A5 A5	0.567	700	697	86,025	2021/4/15
	CNP 2012-1 A1	0.9012	212	212	26,242	2018/4/15
	CWHEL 2006-HW 2A1B	0.347	202	175	21,603	2036/11/15
	DCENT 2013-A6 A6	0.64575	740	738	91,169	2018/10/15
	FHLMC #555464	10.5	164	181	22,333	2020/12/1
	FHLMC ARM #780923	2.543	166	175	21,640	2033/10/1
	FHLMC ARM #846573	2.132	55	56	6,966	2030/7/1
	FHLMC ARM #846689	2.521	181	191	23,655	2028/5/1
	FHLMC ARM #846733	2.326	26	27	3,446	2026/4/1
	FHLMC ARM #846778	2.351	87	92	11,388	2029/6/1
	FHLMC ARM #846786	2.206	184	194	24,030	2030/6/1
	FHLMC ARM #846899	2.421	309	328	40,575	2030/8/1
	FHR 4281 BA	1.25	132	132	16,347	2033/11/15
	FNA 2014-M6 FA	0.4946	716	716	88,447	2017/12/25
	FNA 2014-M8 FA	0.4546	661	660	81,468	2018/5/25
	FNMA #70923	10.5	2	2	282	2021/3/1
	FNW 2003-W6 6A	3.1438	991	1,064	131,363	2042/8/25
	FNW 2003-W8 3F1	0.59695	575	578	71,320	2042/5/25
	FORDF 2013-5 A2	0.66575	1,180	1,179	145,532	2018/9/15
	FORDF 2014-4 A2	0.54575	560	557	68,748	2019/8/15
	FORDL 2014-B A2B	0.357	198	198	24,451	2017/3/15
	GCCT 2013-2A A	0.62575	860	859	106,016	2018/9/15
	GCCT 2015-1A A	0.637	710	706	87,185	2020/2/15
	GFORT 2015-1 A2	0.697	900	896	110,547	2020/5/15
	GMACM 2004-VF1 A1	0.94695	161	158	19,604	2031/2/25
	GNMA ARM #80283	1.75	101	104	12,919	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	1.75	221	228	28,204	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	1.75	124	128	15,817	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	1.875	82	85	10,569	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	1.75	561	575	71,054	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	1.75	111	115	14,274	2026/5/20
	GNMA2 #891562	1.459	688	697	86,104	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	0.5312	903	896	110,578	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	0.5512	815	811	100,169	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	0.5512	1,025	1,019	125,784	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	0.6012	348	346	42,706	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	0.6512	453	452	55,827	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	0.6512	761	759	93,664	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	0.7012	395	394	48,672	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	0.6812	391	390	48,169	2061/3/20

銘柄		第166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)	GNR 2011-H19 FA	0.6712	1,790	1,773	218,742	2061/8/20	
	GNR 2012-H21 FA	0.7012	1,336	1,331	164,291	2062/7/20	
	GNR 2012-H23 WA	0.7212	887	884	109,124	2072/9/28	
	GNR 2015-H10 FC	0.6812	799	795	98,181	2045/12/31	
	GSAMP 2003-HE2 A3C	1.23695	568	545	67,298	2033/8/25	
	HERTZ 2013-1A A2	1.83	955	948	116,982	2019/8/25	
	HFLF 2013-3 A	0.7445	459	458	56,590	2027/12/10	
	HFLF 2014-1 A	0.5945	360	359	44,327	2028/4/10	
	IMM 2003-8 1A2	1.19695	105	100	12,346	2033/10/25	
	JDOT 2014-A A3	0.92	900	898	110,834	2018/4/16	
	JDOT 2015-A A2A	0.87	637	637	78,668	2018/2/15	
	JPMCC 2014-PHH B	1.797	500	499	61,633	2027/8/15	
	MAPS1 2013-1A A	0.8945	1,070	1,062	131,099	2018/12/10	
	MARM 2003-6 5A1	2.394085	141	137	16,998	2033/12/25	
	MHEAC 2014-1 A1	0.87695	329	321	39,693	2035/10/25	
	MLCC 2003-A 2A2	1.3498	142	133	16,428	2028/3/25	
	MLMI 2003-A6 1A	2.67961	107	106	13,081	2033/9/25	
	MSBAM 2014-C14 A2	2.916	400	410	50,663	2047/2/15	
	NMOTR 2015-A A1	0.597	270	270	33,328	2020/2/15	
	NSLT 2013-5A A	0.82695	566	552	68,107	2037/1/25	
	OBP 2010-OBP A	4.6462	600	655	80,873	2045/7/15	
	RAMC 2003-1 A	1.05695	293	278	34,308	2033/6/25	
	RASC 2005-KS12 M1	0.63695	540	511	63,087	2036/1/25	
	SAIL 2003-BC1 A2	0.87695	523	499	61,596	2033/1/25	
	SAMI 2003-AR2 A1	0.93675	362	348	42,937	2033/12/19	
	SEMT 9 2A	1.969851	131	126	15,549	2032/9/20	
	SLCLT 2006-2 A5	0.4372	700	678	83,657	2026/9/15	
	SLMA 2003-11 A6	1.0872	800	772	95,241	2025/12/15	
	SLMA 2006-5 A5	0.4299	800	775	95,685	2027/1/25	
	SLMA 2008-6 A4	1.4199	300	300	37,023	2023/7/25	
SLMA 2012-A A1	1.597	203	204	25,219	2025/8/5		
SLMA 2012-D A2	2.95	700	709	87,476	2046/2/15		
SLMA 2013-A A1	0.797	121	121	14,973	2022/8/15		
SMB 2014-A A1	0.697	589	586	72,329	2021/9/15		
SOFI 2014-B A1	1.44695	690	687	84,802	2032/8/25		
TRUMN 2005-1 A	0.62695	121	118	14,680	2037/3/25		
WAMU 2003-S4 2A9	1.34695	231	223	27,535	2033/6/25		
WAMU 2003-S6 2A8	0.59695	157	152	18,806	2018/7/25		
WFMBS 2004-Y 1A1	2.686217	409	407	50,303	2034/11/25		
普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS FRN	1.416	490	490	60,496	2018/3/12	
	AMGEN INC FRN	0.9291	487	481	59,381	2019/5/22	
	ANGLO AMERICAN CAPIT FRN	1.2705	200	199	24,561	2016/4/15	
	ANHEUSER-BUSCH	0.8	885	885	109,225	2016/1/15	
	BANK OF NY MELLON CO FRN	0.7091	591	589	72,677	2018/5/22	
	BEAM INC	5.375	425	427	52,754	2016/1/15	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.674	250	250	30,897	2018/2/13	

銘 柄		第166期末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CITIGROUP INC	1.3	820	821	101,338	2016/11/15
		COMMONWEALTH BANK FRN	0.736	950	944	116,536	2018/3/12
		CREDIT SUISSE GU CS	2.6	580	585	72,228	2016/5/27
		CVS HEALTH CORP	1.9	674	676	83,489	2018/7/20
		DAIMLER FINANCE NA L FRN	0.6689	750	742	91,639	2017/8/1
		DIAGEO CAPITAL PLC	0.625	500	500	61,706	2016/4/29
		DUKE ENERGY CORP FRN	0.704	240	239	29,544	2017/4/3
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.2	905	908	112,127	2016/2/1
		FANNIE DISCOUNT NOTE	—	110	109	13,569	2015/12/15
		FANNIE DISCOUNT NOTE	—	400	399	49,335	2016/1/14
		FANNIE DISCOUNT NOTE	—	110	109	13,563	2016/2/2
		FED FARM CRD DISCOUNT NT	—	200	199	24,673	2015/11/19
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	130	129	16,037	2015/11/20
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	855	854	105,474	2015/12/16
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	850	849	104,858	2015/12/17
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	400	399	49,343	2015/12/18
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	500	499	61,664	2016/1/20
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	250	249	30,834	2016/1/25
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	200	199	24,662	2016/2/1
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	400	399	49,325	2016/2/3
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	409	408	50,445	2016/1/12
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	400	399	49,334	2016/1/15
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	615	614	75,850	2016/2/5
		FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	481	480	59,318	2016/2/22
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.15	981	1,077	132,945	2018/4/1
		IBM	0.45	40	39	4,934	2016/5/6
		LLOYDS BANK PLC FRN	0.8555	745	741	91,515	2018/3/16
		MACQUARIE GROUP LTD	4.875	500	521	64,359	2017/8/10
		METLIFE GLOB FUNDING FRN	0.7006	800	800	98,784	2017/4/10
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	0.9564	954	953	117,589	2018/7/23
		NORDEA BANK AB FRN	1.17425	200	200	24,751	2018/9/17
		PERRIGO CO PLC	1.3	300	298	36,783	2016/11/8
		RABOBANK FRN	0.8196	680	680	83,997	2016/3/18
	ROYAL BK CANADA	0.85	680	680	83,977	2016/3/8	
	SABMILLER HOLDINGS I FRN	1.0189	600	591	73,030	2018/8/1	
	SHELL INTL FIN FRN	0.8061	565	556	68,698	2020/5/11	
	SINOPEC GRP OVERSEA FRN	1.2406	500	498	61,481	2019/4/10	
	SUMITOMO MITSUI BANK FRN	1.0564	715	712	87,917	2018/7/23	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	500	499	61,572	2018/3/21	
	TECO FINANCE INC FRN	0.9196	1,100	1,092	134,790	2018/4/10	
	TORONTO-DOMINION BAN FRN	0.793	853	854	105,449	2016/9/9	
	TRANS-CANADA PIPELIN FRN	1.0066	620	619	76,463	2016/6/30	
	UNITEDHEALTH GROUP FRN	0.76515	955	955	117,938	2017/1/17	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.676	1,150	1,168	144,180	2016/6/15	
合	計				11,569,665		

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国その他有価証券

区 分	第166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	%
コマーシャル・ペーパー	394	48,727	0.4
合 計	394	48,727	0.4

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

(注2) 比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

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14期 決算日 2015年2月18日

(計算期間：2014年2月19日～2015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14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
10期(2011年2月18日)	8,610	△ 4.1		102.1	—	16,721
11期(2012年2月20日)	8,268	△ 4.0		99.7	—	13,069
12期(2013年2月18日)	10,116	22.4		98.1	—	12,730
13期(2014年2月18日)	11,127	10.0		96.7	—	10,371
14期(2015年2月18日)	13,048	17.3		98.8	—	11,187

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 市場に広く認知されているベンチマークで、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク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) 2014年2月18日	円		%	%	%
2月末	11,127	—		96.7	—
3月末	11,104	△ 0.2		99.5	—
4月末	11,220	0.8		99.5	—
5月末	11,198	0.6		98.9	—
6月末	11,114	△ 0.1		98.8	—
7月末	11,088	△ 0.4		99.7	—
8月末	11,259	1.2		100.1	—
9月末	11,366	2.1		99.6	—
10月末	11,998	7.8		101.0	—
11月末	11,985	7.7		99.6	—
12月末	12,944	16.3		98.7	—
2015年1月末	13,183	18.5		98.4	—
(期末) 2015年2月18日	12,945	16.3		96.2	—
	13,048	17.3		98.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2014年2月19日～2015年2月18日)



○基準価額の主な変動要因

当期末（2015年2月18日）のLM・米国短期投資適格債マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は13,048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17.26%、基準価額は1,921円上昇しました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、米ドル高・円安を受けて為替損益がプラスとなったことが、基準価額の上昇要因となりました。一方、公社債損益については、若干のマイナスとなりました。この結果、為替損益は約1,851円のプラス、公社債損益は約74円のマイナスとなりました。また、公社債の利金収入は約144円となりました。

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、ウクライナ情勢が緊迫化し、安全資産としての米国債が買われたことなどから、利回りは緩やかな低下傾向となりました。2014年1-3月期の米GDP成長率が市場の予想を下回ったことも、利回りの低下を促す要因となりました。期の半ばは、ISM景況感指数などが予想を上回り、米連邦準備制度理事会（FRB）による事実上のゼロ金利政策の解除がこれまでの想定よりも早まるとの見方が広がったことから、利回りは一時上昇しました。しかし、その後は中国の景気減速懸念が広がったことや、国際通貨基金（IMF）が2014年の世界経済の成長率見通しを下方修正したことなどをを受け、債券買いが優勢となり、利回りは低下しました。期の後半は、ギリシャの政局を巡る不透明感が強まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。また、原油相場が下落基調となり、物価押し下げ圧力が強まるとの見方が広がったことも、利回りの低下要因となりました。しかし、期末にかけては、ギリシャに対する金融支援交渉が進展することへの期待などから、株式相場が上昇し、利回りはやや上昇しました。

社債セクターは、やや軟調となりました。当期は、原油価格が大きく下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まった局面において、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大しました。ただし、高格付け債については総じて安定した水準での推移となりました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、底堅く推移しました。米国の株式相場が上昇したことなどに支えられ、スプレッドは若干縮小しました。資産担保証券（ABS）セクターは、やや軟調となりました。FRBによる早期利上げ観測が浮上したことなどを背景に、スプレッドは若干拡大しました。

為替市場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米国の株式相場が上昇傾向となる一方、ウクライナ情勢が緊迫化し、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、米ドルは対円でやや方向感に欠ける展開となりました。期の半ばは、米連邦公開市場委員会（FOMC）議事要旨の発表を受け、FRBによる利上げが前倒しになるとの観測が広がったことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、IMFが先進国地域の成長率見通しを下方修正し、世界景気の先行き懸念を背景に株式相場が下落すると、米ドルは対円で値を下

米国10年国債の利回りの推移



米ドル/円相場の推移



げました。期の後半は、日銀が予想外の追加金融緩和を決定したことを受け、米ドルは対円で大きく上昇しました。その後も、米大手格付け会社が日本国債の格付けを引き下げたことや、米雇用統計で非農業部門雇用者数が市場の予想より大幅に増加し、FRBによる利上げ時期が早まる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。しかし、その後は、原油相場が下落基調となり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ証券、資産担保証券等を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指した運用に努めてまいりました。また、原則としてBBB-／Baa3格以上の格付けの公社債へ投資し、ファンドに組入れる債券の平均格付をA-／A3格以上に保ち信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当ファンドの基準価額は、組入れ債券が米ドル建てで為替ヘッジを行わないため、米ドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、米ドルベースの原資産は金利リスク（債券利回りの変動の影響を受けて、債券価格が変動するリスク）の低減に努め、安定性を重視した運用を行っております。当期の運用においては、引き続き高格付け債券への投資比率を高位に保ちました。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2014年10-12月期GDP成長率（速報値）は前期比年率プラス2.6%と市場の予想を下回ったものの、米国経済の着実な成長を裏付ける内容となりました。こうした環境下、景気動向を注意深く見定めながら、慎重な運用姿勢を継続する方針です。

金融政策については、FRBは2015年1月開催のFOMCにおいて事実上のゼロ金利政策の維持を決定しました。声明では、雇用と物価の安定に向けた改善状態を後押しするために、現行のゼロ金利政策を維持するのが適切であるとの認識を示しました。FRBは今後、経済動向を見極めながら、利上げの時期を慎重に探っていくものと思われます。

社債セクターについては、米国景気が緩やかな回復基調を辿ると見込まれることから、底堅い展開を予想しております。モーゲージ証券（MBS）セクターについては、米国景気の緩やかな回復に支えられ、底堅い展開が想定されます。資産担保証券（ABS）セクターに関しても、MBSセクターと同様に底堅い展開が予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスク、金利リスクに配慮しつつ銘柄を厳選し、引き続き運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2014年2月19日～2015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)	% 0.045 (0.045)	(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	0.045	
期中の平均基準価額は、11,783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

(2014年2月19日～2015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 45,205	千米ドル 12,731 (9,266)
		特殊債券(TBA取引を除く)	13,187	23,726 (11,270)
		特殊債券(TBA取引)	1,013	1,221
		社債券(投資法人債券を含む)	35,847	7,795 (34,191)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2014年2月19日～2015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

(2015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	91,930	92,665	11,050,370	98.8	—	36.4	16.3	46.1
合 計	91,930	92,665	11,050,370	98.8	—	36.4	16.3	46.1

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 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	T-NOTE INFLATION INDEX	2.375	2,630	3,241	386,578	2017/1/15
	US TREASURY BILL	—	1,000	999	119,249	2015/3/19
	US TREASURY BILL	—	1,804	1,803	215,105	2015/5/7
	US TREASURY BILL	—	2,017	2,016	240,506	2015/6/4
	US TREASURY BILL	—	1,202	1,201	143,297	2015/6/11
	US TREASURY BILL	—	543	542	64,738	2015/6/18
	US TREASURY BILL	—	565	564	67,365	2015/7/2
	US TREASURY BILL	—	400	399	47,694	2015/7/23
	US TREASURY NOTE	2.5	1,000	1,004	119,818	2015/4/30
	US TREASURY NOTE	0.25	1,365	1,365	162,852	2015/5/15
	US TREASURY NOTE	0.375	6,749	6,756	805,667	2015/6/15
	US TREASURY NOTE	0.375	3,250	3,253	388,001	2015/6/30
	US TREASURY NOTE	0.25	2,003	2,004	239,053	2015/7/15
	US TREASURY NOTE	0.875	1,750	1,756	209,502	2017/1/31
特殊債券 (除く金融債)	AETT 2013-2 A	0.603	400	401	47,864	2019/8/15
	AEPOH 2013-1 A1	0.958	640	640	76,341	2018/7/1
	AESOP 2012-1A A	2.054	800	802	95,756	2016/8/20
	ALFT 2013-1A A	0.96825	688	686	81,915	2044/12/26
	AMXCA 2013-2 A	0.593	400	401	47,834	2021/5/17
	ARC 2002-BC6 A2	0.86825	80	72	8,677	2032/8/25
	ARIFL 2012-A A	0.723	91	91	10,919	2020/3/15
	ARIFL 2012-B A	0.473	160	159	19,055	2021/1/15
	BACCT 2014-A1 A	0.553	800	799	95,331	2021/6/15
	BALTA 2004-11 1A2	1.00825	233	228	27,287	2034/11/25
	BLX 2002-1A A	0.71825	243	214	25,541	2028/7/25
	BMWFT 2012-1A A	0.573	540	540	64,489	2017/9/15
	BOAMS 2003-F 1A1	2.49801	37	35	4,271	2033/7/25
	BRHEA 2005-2 A10	0.3746	385	384	45,888	2019/12/26
	BSABS 2003-AC5 A3	1.26825	707	656	78,316	2033/10/25
	BSABS 2003-SD3 A	0.64825	550	532	63,472	2033/10/25
	CCCIT 2013-A4 A4	0.58825	880	881	105,160	2020/7/24
	CCCIT 2013-A7 A7	0.6015	400	401	47,819	2020/9/10
	CHAIT 2014-A5 A5	0.543	700	698	83,238	2021/4/15
	CNP 2012-1 A1	0.9012	354	354	42,290	2018/4/15
	CWHEL 2006-HW 2A1B	0.323	217	186	22,214	2036/11/15
	DCENT 2013-A6 A6	0.6165	740	742	88,527	2018/10/15
	FHLMC #555464	10.5	205	229	27,405	2020/12/1
	FHLMC ARM #780923	2.344	178	188	22,474	2033/10/1
	FHLMC ARM #846573	2.04	94	95	11,371	2030/7/1
	FHLMC ARM #846689	2.397	254	268	32,061	2028/5/1
	FHLMC ARM #846733	2.177	39	41	4,939	2026/4/1
	FHLMC ARM #846778	2.257	109	115	13,734	2029/6/1
	FHLMC ARM #846786	2.087	233	245	29,291	2029/6/1
	FHLMC ARM #846899	2.32	357	380	45,382	2030/8/1
	FHR 4281 BA	1.25	566	569	67,886	2033/11/15

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FNA 2014-M6 FA	0.46923	862	863	102,939	2017/12/25
		FNA 2014-M8 FA	0.4279	712	712	84,966	2018/5/25
		FNMA #70923	10.5	3	3	366	2021/3/1
		FNW 2003-W6 6A	3.08266	1,070	1,151	137,350	2042/8/25
		FNW 2003-W8 3F1	0.56825	632	635	75,777	2042/5/25
		FORDF 2013-5 A2	0.643	1,180	1,181	140,945	2018/9/15
		FORDF 2014-4 A2	0.5165	560	559	66,679	2019/8/15
		FORDL 2014-B A2B	0.3265	600	599	71,486	2017/3/15
		GCCT 2013-2A A	0.5965	860	861	102,767	2018/9/15
		GMACM 2004-VF1 A1	0.91825	277	266	31,823	2031/2/25
		GNMA ARM #80283	1.625	108	112	13,416	2029/5/20
		GNMA ARM #80593	1.625	243	253	30,202	2032/4/20
		GNMA ARM #80602	1.625	138	143	17,139	2032/5/20
		GNMA ARM #80636	1.625	99	103	12,304	2032/9/20
		GNMA ARM #81200	1.625	641	665	79,395	2035/1/20
		GNMA ARM #8874	1.625	125	130	15,583	2026/5/20
		GNMA2 #891562	1.239	737	749	89,348	2058/8/20
		GNR 2010-H20 AF	0.48775	976	969	115,647	2060/10/20
		GNR 2010-H22 FE	0.50775	907	905	107,928	2059/5/20
		GNR 2010-H26 LF	0.50775	1,122	1,117	133,251	2058/8/20
		GNR 2010-H28 FE	0.55775	374	372	44,465	2060/12/20
		GNR 2011-H01 AF	0.60775	483	482	57,512	2060/11/20
		GNR 2011-H06 FA	0.60775	809	808	96,371	2061/2/20
		GNR 2011-H07 FA	0.65825	414	414	49,467	2061/2/20
		GNR 2011-H08 FG	0.63775	411	411	49,015	2061/3/20
		GNR 2011-H19 FA	0.62775	1,890	1,888	225,223	2061/8/20
		GNR 2012-H21 FA	0.65775	1,426	1,421	169,537	2062/7/20
		GNR 2012-H23 WA	0.67775	958	958	114,243	2072/9/28
		GSAMP 2003-HE2 A3C	1.20825	585	561	66,918	2033/8/25
		HERTZ 2013-1A A2	1.83	800	790	94,278	2019/8/25
		HFLF 2013-3 A	0.7215	776	777	92,661	2027/12/10
		HFLF 2014-1 A	0.5715	500	499	59,538	2028/4/10
		IMM 2003-8 1A2	1.16825	130	124	14,828	2033/10/25
		JDOT 2014-A A3	0.92	900	899	107,256	2018/4/16
		JPMCC 2014-PHH B	1.772	500	503	59,984	2027/8/15
		MAPS1 2013-1A A	0.8715	1,070	1,069	127,486	2018/12/10
		MARM 2003-6 5A1	2.249982	144	141	16,877	2033/12/25
		MHEAC 2014-1 A1	0.84825	372	372	44,377	2035/10/25
		MLCC 2003-A 2A2	1.149	171	160	19,109	2028/3/25
		MLMI 2003-A6 1A	2.45687	138	137	16,455	2033/9/25
	MSC 2011-C1 A1	2.602	135	136	16,222	2047/9/15	
	MTBAT 2013-1A A2	0.66	71	71	8,585	2016/2/16	
	NALT 2014-A A2B	0.3265	94	94	11,261	2016/9/15	
	NMOTR 2015-A A1	0.5705	270	270	32,211	2020/2/15	
	NSLT 2013-5A A	0.79825	664	663	79,139	2037/1/25	
	RAMC 2003-1 A	1.02825	322	304	36,284	2033/6/25	

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	SAIL 2003-BC1 A2	0.84825	557	530	63,274	2033/1/25
		SAMI 2003-AR2 A1	0.908	403	387	46,211	2033/12/19
		SASC 1998-8 M1	1.10825	452	446	53,300	2028/8/25
		SEMT 9 2A	1.960711	167	160	19,100	2032/9/20
		SLCLT 2006-2 A5	0.3406	700	687	82,026	2026/9/15
		SLMA 2003-11 A6	0.9906	800	799	95,356	2025/12/15
		SLMA 2006-5 A5	0.3661	800	788	94,059	2027/1/25
		SLMA 2012-A A1	1.573	325	329	39,257	2025/8/5
		SLMA 2012-D A2	2.95	700	719	85,742	2046/2/15
		SLMA 2013-A A1	0.772	176	176	21,047	2022/8/15
		SMB 2014-A A1	0.6665	803	803	95,761	2021/9/15
		SOFI 2014-B A1	1.46532	825	826	98,547	2032/8/25
		TRUMN 2005-1 A	0.59825	146	143	17,055	2037/3/25
		WAMU 2003-S4 2A9	1.31825	283	278	33,197	2033/6/25
		WAMU 2003-S6 2A8	0.56825	242	237	28,351	2018/7/25
		WFMS 2004-Y 1A1	2.611534	515	514	61,389	2034/11/25
		普通社債券 (含む投資法人債券)	AMER EXPRESS CREDIT CO	2.75	1,000	1,012	120,689
	AMERICAN HONDA FINANCE		1.45	500	500	59,636	2015/2/27
	AMGEN INC FRN		0.8329	487	484	57,820	2019/5/22
	ANGLO AMERICAN CAPIT FRN		1.2033	200	200	23,861	2016/4/15
BANK OF NOVA SCOTIA	1.65		950	957	114,197	2015/10/29	
BEAM INC	5.375		425	441	52,618	2016/1/15	
BP CAPITAL MARKETS PLC	1.674		250	249	29,805	2018/2/13	
CANADIAN IMPERIAL BANK	2.6		730	735	87,754	2015/7/2	
CATERPILLAR FIN SERV CRP	1.05		160	160	19,094	2015/3/26	
COCA COLA CO	0.75		400	400	47,715	2015/3/13	
COCA COLA CO FRN	0.3546		590	590	70,383	2016/11/1	
CREDIT SUISSE GU CS	2.6		580	592	70,704	2016/5/27	
DAIMLER FINANCE NA L FRN	0.5946		750	746	89,062	2017/8/1	
DIAGEO CAPITAL PLC	0.625	500	499	59,506	2016/4/29		
DUKE ENERGY CORP FRN	0.6356	240	240	28,656	2017/4/3		
FED HOME LN DISCOUNT NT	—	200	199	23,849	2015/2/19		
FHLB DISCOUNT NT	—	400	399	47,699	2015/2/20		
FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	156	155	18,602	2015/2/24		
FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	445	444	53,061	2015/3/16		
GLENCORE FIN CANADA	2.05	641	643	76,725	2015/10/23		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.3	810	814	97,130	2015/5/3		
IBM	0.45	40	39	4,760	2016/5/6		
IBM CORP FRN	0.2826	260	260	31,005	2015/7/29		
JP MORGAN CHASE	3.45	1,000	1,024	122,182	2016/3/1		
MACQUARIE GROUP LTD	4.875	500	535	63,798	2017/8/10		
MCDONALD'S CORP	0.75	540	540	64,469	2015/5/29		
METLIFE GLOB FUNDING FRN	0.6321	800	801	95,623	2017/4/10		
NATIONAL AUSTRALIA BANK	1.6	350	351	41,952	2015/8/7		
PERRIGO CO PLC	1.3	300	298	35,637	2016/11/8		
RABOBANK FRN	0.7226	680	683	81,454	2016/3/18		

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 (含む投資法人債券)					
	ROYAL BK CANADA	0.85	680	680	81,172	2016/3/8
	SABMILLER HOLDINGS I FRN	0.9446	600	600	71,606	2018/8/1
	SINOPEC GRP OVERSEA FRN	1.1721	500	498	59,489	2019/4/10
	TORONTO-DOMINION BAN FRN	0.6956	853	855	101,989	2016/9/9
	TRANS-CANADA PIPELIN FRN	0.9366	620	621	74,093	2016/6/30
	UNITED TECHNOLOGIES FRN	0.7336	100	100	11,940	2015/6/1
	WELLS FARGO & COMPANY	3.676	1,150	1,191	142,108	2016/6/15
合	計				11,050,370	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	11,050,370	96.2
コール・ローン等、その他	433,561	3.8
投資信託財産総額	11,483,931	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純資産(11,082,805千円)の投資信託財産総額(11,483,931千円)に対する比率は96.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=119.25円です。

○特定資産の価格等の調査

(2014年2月19日～2015年2月18日)

当ファンドにおいて行った取引の内、『投資信託及び投資法人に関する法律』により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へ当該取引の銘柄、数量、内容に関する調査を委託しました。対象期間中(2014年2月19日から2015年2月18日まで)に該当した取引は、有価証券取引が28件あり、当該取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年2月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	11,483,931,326	
コール・ローン等	331,329,577	
公社債(評価額)	11,050,370,237	
未収入金	84,417,013	
未収利息	13,609,569	
前払費用	4,204,930	
(B) 負債	296,641,931	
未払金	257,317,607	
未払解約金	39,324,324	
(C) 純資産総額(A-B)	11,187,289,395	
元本	8,574,073,038	
次期繰越損益金	2,613,216,357	
(D) 受益権総口数	8,574,073,038口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,048円	

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

9,320,945,768円

期中追加設定元本額

3,906,148,141円

期中一部解約元本額

4,653,020,871円

期末における元本の内訳

LM・米国短期債ファンドVA (適格機関投資家専用)

822,161,843円

LM・米ドル毎月分配型ファンド

7,751,911,195円

○損益の状況 (2014年2月19日～2015年2月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	134,908,338	
受取利息	133,643,877	
その他収益金	1,264,461	
(B) 有価証券売買損益	1,434,722,779	
売買益	1,532,093,308	
売買損	△ 97,370,529	
(C) 保管費用等	△ 4,950,735	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,564,680,382	
(E) 前期繰越損益金	1,050,353,947	
(F) 追加信託差損益金	917,704,636	
(G) 解約差損益金	△ 919,522,608	
(H) 計(D+E+F+G)	2,613,216,357	
次期繰越損益金(H)	2,613,216,357	

(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。

<主な約款変更に関するお知らせ>

投資信託に関する法令・一般社団法人投資信託協会規則等の変更に伴い、下記の約款変更を行いました。

- デリバティブ取引等に係る投資制限に関し、合理的な方法により算出した額が純資産総額を超えることとなる投資を行わない旨の規定を新設しました。
(変更日：2014年12月1日)
- 信用リスク集中回避のための投資制限の規定を新設しました。
(変更日：2015年2月17日)