

## LM・米ドル 毎月分配型ファンド

### 運用報告書（全体版）

|       |     |             |
|-------|-----|-------------|
| 第179期 | 決算日 | 2016年12月19日 |
| 第180期 | 決算日 | 2017年1月18日  |
| 第181期 | 決算日 | 2017年2月20日  |
| 第182期 | 決算日 | 2017年3月21日  |
| 第183期 | 決算日 | 2017年4月18日  |
| 第184期 | 決算日 | 2017年5月18日  |

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

当報告書に関するお問い合わせ先：

レッグ・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

### － 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、2017年5月18日に第184期の決算を行いましたので、第179期、第180期、第181期、第182期、第183期、第184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。

レッグ・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<br>(分配落) | 標準価額   |        |             | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|-------------------|-------------|--------|--------|-------------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|
|                   |             | 税<br>分 | 込<br>配 | み<br>騰<br>落 |                  |        |                  |        |                  |
|                   | 円           | 円      | %      | %           | %                | %      | 百万円              |        |                  |
| 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           |        |                  |
| 167期(2015年12月18日) | 7,931       | 7      | △0.8   | 98.2        | —                | —      | 13,230           |        |                  |
| 168期(2016年1月18日)  | 7,580       | 7      | △4.3   | 96.2        | —                | —      | 12,488           |        |                  |
| 169期(2016年2月18日)  | 7,366       | 7      | △2.7   | 96.4        | —                | —      | 11,795           |        |                  |
| 170期(2016年3月18日)  | 7,185       | 7      | △2.4   | 95.8        | —                | —      | 11,128           |        |                  |
| 171期(2016年4月18日)  | 6,990       | 7      | △2.6   | 94.4        | —                | —      | 10,608           |        |                  |
| 172期(2016年5月18日)  | 7,048       | 7      | 0.9    | 92.3        | —                | —      | 10,459           |        |                  |
| 173期(2016年6月20日)  | 6,781       | 7      | △3.7   | 92.7        | —                | —      | 9,698            |        |                  |
| 174期(2016年7月19日)  | 6,862       | 7      | 1.3    | 93.9        | —                | —      | 9,600            |        |                  |
| 175期(2016年8月18日)  | 6,462       | 7      | △5.7   | 93.3        | —                | —      | 8,696            |        |                  |
| 176期(2016年9月20日)  | 6,666       | 7      | 3.3    | 89.8        | —                | —      | 8,605            |        |                  |
| 177期(2016年10月18日) | 6,785       | 7      | 1.9    | 88.3        | —                | —      | 8,532            |        |                  |
| 178期(2016年11月18日) | 7,195       | 7      | 6.1    | 84.3        | —                | —      | 8,687            |        |                  |
| 179期(2016年12月19日) | 7,666       | 7      | 6.6    | 83.4        | —                | —      | 8,884            |        |                  |
| 180期(2017年1月18日)  | 7,358       | 7      | △3.9   | 83.1        | —                | —      | 8,084            |        |                  |
| 181期(2017年2月20日)  | 7,360       | 7      | 0.1    | 81.9        | —                | —      | 7,798            |        |                  |
| 182期(2017年3月21日)  | 7,321       | 7      | △0.4   | 82.3        | —                | —      | 7,551            |        |                  |
| 183期(2017年4月18日)  | 7,110       | 7      | △2.8   | 81.2        | —                | —      | 7,222            |        |                  |
| 184期(2017年5月18日)  | 7,232       | 7      | 1.8    | 85.9        | —                | —      | 7,180            |        |                  |

(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 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-------|----------------------|------------|-------|--------|-------------|-------------|
|       |                      |            | 騰 落 率 | 率      |             |             |
| 第179期 | (期 首)<br>2016年11月18日 | 円<br>7,195 |       | %<br>— | %<br>84.3   | %<br>—      |
|       | 11月末                 | 7,338      |       | 2.0    | 84.4        | —           |
|       | (期 末)<br>2016年12月19日 | 7,673      |       | 6.6    | 83.4        | —           |
| 第180期 | (期 首)<br>2016年12月19日 | 7,666      |       | —      | 83.4        | —           |
|       | 12月末                 | 7,596      |       | △0.9   | 85.1        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年1月18日  | 7,365      |       | △3.9   | 83.1        | —           |
| 第181期 | (期 首)<br>2017年1月18日  | 7,358      |       | —      | 83.1        | —           |
|       | 1月末                  | 7,422      |       | 0.9    | 82.9        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年2月20日  | 7,367      |       | 0.1    | 81.9        | —           |
| 第182期 | (期 首)<br>2017年2月20日  | 7,360      |       | —      | 81.9        | —           |
|       | 2月末                  | 7,341      |       | △0.3   | 80.8        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年3月21日  | 7,328      |       | △0.4   | 82.3        | —           |
| 第183期 | (期 首)<br>2017年3月21日  | 7,321      |       | —      | 82.3        | —           |
|       | 3月末                  | 7,308      |       | △0.2   | 81.5        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年4月18日  | 7,117      |       | △2.8   | 81.2        | —           |
| 第184期 | (期 首)<br>2017年4月18日  | 7,110      |       | —      | 81.2        | —           |
|       | 4月末                  | 7,248      |       | 1.9    | 81.8        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年5月18日  | 7,239      |       | 1.8    | 85.9        | —           |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

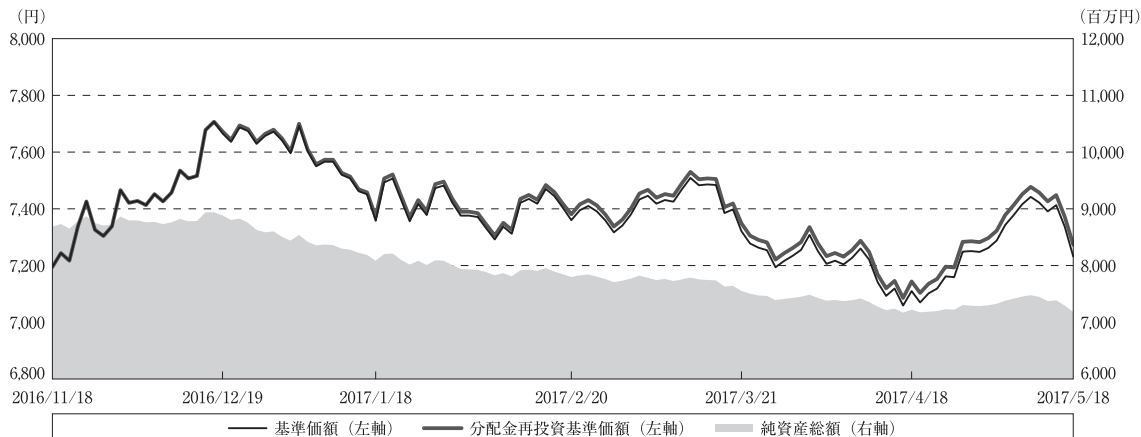
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2016年11月19日～2017年5月18日)



第179期首：7,195円

第184期末：7,232円 (既払分配金(税込み):42円)

騰落率：1.1% (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11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(2017年5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7,232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1.1%(分配金再投資ベース)、基準価額は79円(分配金込み)上昇しました。

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、米ドル高・円安を受けてプラスとなりました。公社債損益については、基準価額へ与えた影響は大きくありませんでした。

当作成期の米国債券市場は、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、長期債利回りは若干低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が2016年12月に約1年ぶりの利上げを決定し、あわせて公表した政策金利見通しを受けて2017年の利上げペースが想定以上に加速する可能性が浮上したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、急速な利回り上昇の反動から持ち高調整の買い戻しが見られたことなどもあり、利回りは低下しました。期の半ばは、利回りは概ね一進一退の展開となりましたが、2017年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）に向けて追加利上げ観測が強まると、上昇に向かいました。期の後半

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、利回りは低下しました。さらに、中東や朝鮮半島情勢の緊迫化から地政学リスクが意識されたことや、フランス大統領選を巡る不透明感が高まったことなどから、利回りの低下が進みました。その後は、フランス大統領選の結果を受けて欧州政治の先行き懸念が後退したことなどから、利回りは上昇しました。

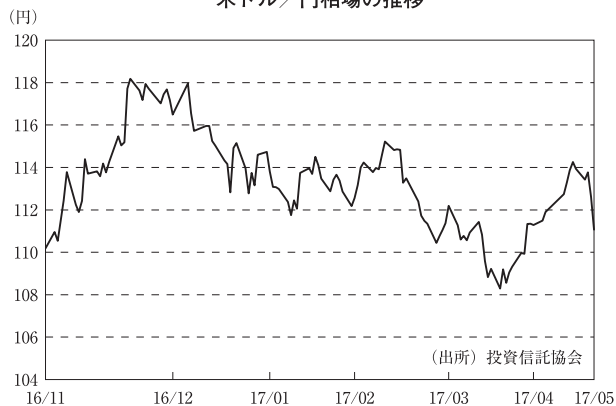
社債セクターについては、株式相場が期を通じて概ね上昇基調で推移する中、堅調となり、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターについては、FRBによる2016年12月と2017年3月の利上げなどを受けて軟調となり、スプレッドは拡大しましたが、期の後半には堅調な展開となり、スプレッドは縮小しました。

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による2017年の利上げが従来より加速するとの観測から米国国債利回りが上昇し、日米の金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。しかしその後は、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。期の半ばは、概ね小幅なレンジでもみ合う展開となりました。米国株式相場が上昇傾向で推移したことが、米ドルを下支えする一方、トランプ政権の政策運営を巡り不透明感が浮上したことなどが、米ドルの上値を抑える要因となりました。期の後半は、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。さらに、中東や朝鮮半島情勢の緊迫化から地政学リスクが意識されたことや、フランス大統領選を巡る不透明感が高まったことなどから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。ただしその後は、フランス大統領選の結果を受けて欧州政治の先行き懸念が後退したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

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-／Baa 3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-／A 3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

(2016年11月19日～2017年5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179期                       | 第180期                      | 第181期                     | 第182期                     | 第183期                     | 第184期                     |
|--------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2016年11月19日～<br>2016年12月19日 | 2016年12月20日～<br>2017年1月18日 | 2017年1月19日～<br>2017年2月20日 | 2017年2月21日～<br>2017年3月21日 | 2017年3月22日～<br>2017年4月18日 | 2017年4月19日～<br>2017年5月18日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 7<br>0.091%                 | 7<br>0.095%                | 7<br>0.095%               | 7<br>0.096%               | 7<br>0.098%               | 7<br>0.097%               |
| 当期の収益              | 7                           | 4                          | 5                         | 2                         | 2                         | 7                         |
| 当期の収益以外            | —                           | 2                          | 1                         | 4                         | 4                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 428                         | 426                        | 424                       | 420                       | 416                       | 418                       |

(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、2017年1－3月期GDP成長率（速報値）は前期比年率プラス0.7%と、市場予想（プラス1.0%）を下回りました。しかし、米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、全般的に改善基調が続くと予想されます。

金融政策については、FRBは2016年12月のFOMCにおいて約1年ぶりに利上げを決定した後、2017年3月に追加利上げを実施しました。今後は、景気動向やトランプ新政権の景気刺激策を見据えながら、金融政策スタンスを調整するものと思われます。

社債セクターについては、米国景気が緩やかな成長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拡大に支えられ、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

(2016年11月19日～2017年5月18日)

| 項 目                    | 第179期～第184期 |            | 項 目 の 概 要   |
|------------------------|-------------|------------|---|
|                        | 金 額         | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>32     | %<br>0.436 | (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 )            | (14)        | (0.196)    | 委託した資金の運用の対価  |
| ( 販 売 会 社 )            | (16)        | (0.218)    | 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<br>情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 2 )       | (0.021)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                               |
| (b) そ の 他 費 用          | 3           | 0.039      | (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 )       | (0.024)    | 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<br>送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )       | (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 )       | (0.009)    | 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<br>に係る費用           |
| 合 計                    | 35          | 0.475      |   |
| 作成期間の平均基準価額は、7,375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

(2016年11月19日～2017年5月18日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                 | 第179期～第184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<br>41,873 | 千円<br>53,145 | 千口<br>1,347,756 | 千円<br>1,733,043 |

(注) 単位未満は切捨て。



## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月19日～2017年5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

(2016年11月19日～2017年5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

(2016年11月19日～2017年5月18日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2017年5月18日現在)

### 親投資信託残高

| 銘                   | 柄 | 第178期末 |           | 第184期末 |           |   |   |           |
|---------------------|---|--------|-----------|--------|-----------|---|---|-----------|
|                     |   | 口      | 数         | 口      | 数         | 評 | 価 | 額         |
|                     |   |        | 千口        |        | 千口        |   |   | 千円        |
| LM・米国短期投資適格債マザーファンド |   |        | 7,022,514 |        | 5,716,630 |   |   | 7,193,807 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年5月18日現在)

| 項                   | 目 | 第184期末 |   |           |   |       |
|---------------------|---|--------|---|-----------|---|-------|
|                     |   | 評      | 価 | 額         | 比 | 率     |
|                     |   |        |   | 千円        |   | %     |
| LM・米国短期投資適格債マザーファンド |   |        |   | 7,193,807 |   | 99.6  |
| コール・ローン等、その他        |   |        |   | 26,526    |   | 0.4   |
| 投資信託財産総額            |   |        |   | 7,220,333 |   | 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(7,437,474千円)の投資信託財産総額(7,502,774千円)に対する比率は99.1%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、5月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.06円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                       | 第179期末          | 第180期末          | 第181期末          | 第182期末          | 第183期末          | 第184期末          |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                           | 2016年12月19日現在   | 2017年1月18日現在    | 2017年2月20日現在    | 2017年3月21日現在    | 2017年4月18日現在    | 2017年5月18日現在    |
|                           | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                    | 8,935,305,195   | 8,125,354,550   | 7,819,597,120   | 7,577,892,761   | 7,244,312,157   | 7,220,333,324   |
| LM・米国短期投資適格債券マザーファンド(評価額) | 8,898,197,926   | 8,097,628,636   | 7,813,525,886   | 7,564,843,669   | 7,235,202,192   | 7,193,807,876   |
| 未収入金                      | 37,107,269      | 27,725,914      | 6,071,234       | 13,049,092      | 9,109,965       | 26,525,448      |
| (B) 負債                    | 50,599,205      | 40,438,409      | 20,711,563      | 26,433,395      | 21,914,212      | 39,523,236      |
| 未払収益分配金                   | 8,113,323       | 7,691,189       | 7,417,743       | 7,220,012       | 7,110,284       | 6,950,379       |
| 未払解約金                     | 37,107,269      | 27,725,914      | 6,071,234       | 13,049,092      | 9,109,965       | 26,525,448      |
| 未払信託報酬                    | 5,158,291       | 4,823,438       | 7,017,391       | 5,984,562       | 5,511,422       | 5,844,312       |
| その他未払費用                   | 220,322         | 197,868         | 205,195         | 179,729         | 182,541         | 203,097         |
| (C) 純資産総額(A-B)            | 8,884,705,990   | 8,084,916,141   | 7,798,885,557   | 7,551,459,366   | 7,222,397,945   | 7,180,810,088   |
| 元本                        | 11,590,461,437  | 10,987,412,881  | 10,596,776,082  | 10,314,304,122  | 10,157,549,294  | 9,929,113,769   |
| 次期繰越損益金                   | △ 2,705,755,447 | △ 2,902,496,740 | △ 2,797,890,525 | △ 2,762,844,756 | △ 2,935,151,349 | △ 2,748,303,681 |
| (D) 受益権総口数                | 11,590,461,437口 | 10,987,412,881口 | 10,596,776,082口 | 10,314,304,122口 | 10,157,549,294口 | 9,929,113,769口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | 7,666円          | 7,358円          | 7,360円          | 7,321円          | 7,110円          | 7,232円          |

<注記事項>

(注1) 元本の状況

  当作成期首元本額 12,075,706,358円

  当作成期中追加設定元本額 72,466,103円

  当作成期中一部解約元本額 2,219,058,692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2,748,303,681円であります。

## ○損益の状況

| 項 目            | 第179期                       | 第180期                      | 第181期                     | 第182期                     | 第183期                     | 第184期                     |
|----------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                | 2016年11月19日～<br>2016年12月19日 | 2016年12月20日～<br>2017年1月18日 | 2017年1月19日～<br>2017年2月20日 | 2017年2月21日～<br>2017年3月21日 | 2017年3月22日～<br>2017年4月18日 | 2017年4月19日～<br>2017年5月18日 |
|                | 円                           | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 有価証券売買損益   | 559,237,549                 | △ 324,673,752              | 16,049,394                | △ 26,215,573              | △ 201,311,724             | 133,848,231               |
| 売買益            | 570,325,216                 | 2,341,080                  | 19,883,681                | 2,061,984                 | 1,513,205                 | 139,274,894               |
| 売買損            | △ 11,087,667                | △ 327,014,832              | △ 3,834,287               | △ 28,277,557              | △ 202,824,929             | △ 5,426,663               |
| (B) 信託報酬等      | △ 5,378,613                 | △ 5,021,306                | △ 7,222,586               | △ 6,164,291               | △ 5,693,963               | △ 6,047,409               |
| (C) 当期損益金(A+B) | 553,858,936                 | △ 329,695,058              | 8,826,808                 | △ 32,379,864              | △ 207,005,687             | 127,800,822               |
| (D) 前期繰越損益金    | △ 841,560,558               | △ 280,132,807              | △ 595,257,758             | △ 577,252,850             | △ 605,896,540             | △ 801,067,512             |
| (E) 追加信託差損益金   | △ 2,409,940,502             | △ 2,284,977,686            | △ 2,204,041,832           | △ 2,145,992,030           | △ 2,115,138,838           | △ 2,068,086,612           |
| (配当等相当額)       | ( 300,814,136)              | ( 285,359,287)             | ( 275,310,706)            | ( 268,200,021)            | ( 264,556,370)            | ( 258,712,764)            |
| (売買損益相当額)      | (△2,710,754,638)            | (△2,570,336,973)           | (△2,479,352,538)          | (△2,414,192,051)          | (△2,379,695,208)          | (△2,326,799,376)          |
| (F) 計(C+D+E)   | △ 2,697,642,124             | △ 2,894,805,551            | △ 2,790,472,782           | △ 2,755,624,744           | △ 2,928,041,065           | △ 2,741,353,302           |
| (G) 収益分配金      | △ 8,113,323                 | △ 7,691,189                | △ 7,417,743               | △ 7,220,012               | △ 7,110,284               | △ 6,950,379               |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △ 2,705,755,447             | △ 2,902,496,740            | △ 2,797,890,525           | △ 2,762,844,756           | △ 2,935,151,349           | △ 2,748,303,681           |
| 追加信託差損益金       | △ 2,409,940,502             | △ 2,284,977,686            | △ 2,204,041,832           | △ 2,145,992,030           | △ 2,115,138,838           | △ 2,068,086,612           |
| (配当等相当額)       | ( 300,818,163)              | ( 285,365,276)             | ( 275,313,116)            | ( 268,207,674)            | ( 264,565,247)            | ( 258,714,745)            |
| (売買損益相当額)      | (△2,710,758,665)            | (△2,570,342,962)           | (△2,479,354,948)          | (△2,414,199,704)          | (△2,379,704,085)          | (△2,326,801,357)          |
| 分配準備積立金        | 196,268,690                 | 183,436,512                | 174,997,043               | 165,769,114               | 158,662,635               | 157,070,748               |
| 繰越損益金          | △ 492,083,635               | △ 800,955,566              | △ 768,845,736             | △ 782,621,840             | △ 978,675,146             | △ 837,287,817             |

(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179期       | 第180期       | 第181期       | 第182期       | 第183期       | 第184期       |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   | 円           | 円           | 円           | 円           | 円           | 円           |
| (A) 配当等収益(費用控除後)                  | 10,796,397  | 5,263,865   | 5,591,083   | 2,882,594   | 2,948,103   | 9,024,124   |
| (B) 有価証券売買等損益<br>(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                         | 300,818,163 | 285,365,276 | 275,313,116 | 268,207,674 | 264,565,247 | 258,714,745 |
| (D) 分配準備積立金                       | 193,585,616 | 185,863,836 | 176,823,703 | 170,106,532 | 162,824,816 | 154,997,003 |
| 分配対象収益額(A+B+C+D)                  | 505,200,176 | 476,492,977 | 457,727,902 | 441,196,800 | 430,338,166 | 422,735,872 |
| (1万円当たり収益分配対象額)                   | ( 435)      | ( 433)      | ( 431)      | ( 427)      | ( 423)      | ( 425)      |
| 収 益 分 配 金                         | 8,113,323   | 7,691,189   | 7,417,743   | 7,220,012   | 7,110,284   | 6,950,379   |
| (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179期 | 第180期 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184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

お手続き分配金は、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。

## &lt;LM・米国短期投資適格債マザーファンド&gt;

下記は、LM・米国短期投資適格債マザーファンド全体(5,921,488千口)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184期末 |        |           |      |                 |           |      |      |
|------|--------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
|      | 額面金額   | 評 価 額  |           | 組入比率 | うちBB格以下<br>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 | 57,453 | 57,563 | 6,393,007 | 85.8 | —               | 23.0      | 15.4 | 47.4 |
| 合 計  | 57,453 | 57,563 | 6,393,007 | 85.8 | —               | 23.0      | 15.4 | 47.4 |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄              | 柄                  | 第184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      |            |
| 国債証券            | US TREASURY BILL   | —       | 1,752 | 1,749 | 194,297 | 2017/8/10  |
|                 | US TREASURY BILL   | —       | 978   | 976   | 108,421 | 2017/8/24  |
|                 | US TREASURY BILL   | —       | 750   | 746   | 82,917  | 2017/11/2  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.5     | 535   | 534   | 59,370  | 2017/7/31  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.625   | 1,475 | 1,473 | 163,666 | 2017/8/31  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.875   | 2,549 | 2,547 | 282,948 | 2017/10/15 |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.625   | 1,000 | 997   | 110,817 | 2017/11/30 |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.75    | 650   | 646   | 71,836  | 2018/7/31  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 1.0     | 750   | 748   | 83,099  | 2018/9/15  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.75    | 500   | 497   | 55,206  | 2018/9/30  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.75    | 400   | 397   | 44,142  | 2018/10/31 |
|                 | US TREASURY NOTE   | 1.125   | 1,000 | 997   | 110,773 | 2019/5/31  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 1.5     | 1,000 | 1,002 | 111,337 | 2020/5/15  |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | AEITT 2013-2 A     | 1.41911 | 400   | 401   | 44,591  | 2019/8/15  |
|                 | AEPOH 2013-1 A1    | 0.958   | 96    | 96    | 10,707  | 2018/7/1   |
|                 | AMXCA 2013-2 A     | 1.40911 | 400   | 401   | 44,600  | 2021/5/17  |
|                 | BACCT 2014-A1 A    | 1.36911 | 800   | 803   | 89,263  | 2021/6/15  |
|                 | BALTA 2004-11 1A2  | 1.83056 | 109   | 107   | 11,917  | 2034/11/25 |
|                 | BLX 2002-1A A      | 1.54056 | 116   | 113   | 12,590  | 2028/7/25  |
|                 | BSABS 2003-AC5 A3  | 2.09056 | 412   | 406   | 45,107  | 2033/10/25 |
|                 | BSABS 2003-SD3 A   | 1.95056 | 393   | 376   | 41,800  | 2033/10/25 |
|                 | CCCIT 2013-A4 A4   | 1.40833 | 530   | 532   | 59,100  | 2020/7/24  |
|                 | CCCIT 2013-A7 A7   | 1.42411 | 400   | 401   | 44,619  | 2020/9/10  |
|                 | CCMFC 2004-2A A1   | 1.26056 | 231   | 208   | 23,161  | 2035/5/25  |
|                 | COMET 2016-A1 A1   | 1.43911 | 910   | 915   | 101,684 | 2022/2/15  |
|                 | COMM 2013-CR11 ASB | 3.66    | 470   | 497   | 55,220  | 2046/10/10 |
|                 | COMM 2013-CR7 ASB  | 2.739   | 525   | 536   | 59,586  | 2046/3/10  |
|                 | FHLMC #555464      | 10.5    | 81    | 87    | 9,685   | 2020/12/1  |
|                 | FNA 2014-M6 FA     | 1.09533 | 116   | 116   | 12,984  | 2017/12/25 |
|                 | FNA 2014-M8 FA     | 1.02    | 204   | 204   | 22,664  | 2018/5/25  |
|                 | FNMA               | 1.125   | 500   | 498   | 55,413  | 2018/12/14 |
|                 | FNMA #70923        | 10.5    | 1     | 1     | 136     | 2021/3/1   |
|                 | FNW 2003-W6 6A     | 3.41352 | 758   | 793   | 88,171  | 2042/8/25  |
|                 | FNW 2003-W8 3F1    | 1.39056 | 449   | 443   | 49,297  | 2042/5/25  |
|                 | FORDF 2014-4 A2    | 1.33911 | 560   | 560   | 62,214  | 2019/8/15  |
|                 | GCCT 2015-1A A     | 1.42911 | 710   | 711   | 78,976  | 2020/2/15  |
|                 | GFORT 2015-1 A2    | 1.48911 | 900   | 902   | 100,239 | 2020/5/15  |
|                 | GNMA ARM #80283    | 2.125   | 73    | 76    | 8,468   | 2029/5/20  |
|                 | GNMA ARM #80593    | 2.125   | 170   | 176   | 19,653  | 2032/4/20  |
|                 | GNMA ARM #80602    | 2.125   | 91    | 95    | 10,579  | 2032/5/20  |
|                 | GNMA ARM #80636    | 2.125   | 64    | 66    | 7,377   | 2032/9/20  |
|                 | GNMA ARM #81200    | 2.375   | 410   | 425   | 47,297  | 2035/1/20  |
|                 | GNMA ARM #8874     | 2.125   | 81    | 84    | 9,377   | 2026/5/20  |
|                 | GNMA2 #891562      | 1.917   | 608   | 619   | 68,806  | 2058/8/20  |
|                 | GNR 2010-H20 AF    | 1.16    | 796   | 791   | 87,888  | 2060/10/20 |
|                 | GNR 2010-H22 FE    | 1.18    | 699   | 696   | 77,379  | 2059/5/20  |

| 銘                   | 柄                        | 第184期末   |       |        |            |            |
|---------------------|--------------------------|----------|-------|--------|------------|------------|
|                     |                          | 利 率      | 額面金額  | 評 価 額  |            | 償還年月日      |
|                     |                          |          |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |            |
| アメリカ                |                          | %        | 千米ドル  | 千米ドル   | 千円         |            |
| 特殊債券<br>(除く金融債)     | GNR 2010-H26 LF          | 1.18     | 814   | 806    | 89,538     | 2058/8/20  |
|                     | GNR 2010-H28 FE          | 1.23     | 291   | 289    | 32,202     | 2060/12/20 |
|                     | GNR 2011-H01 AF          | 1.28     | 401   | 400    | 44,425     | 2060/11/20 |
|                     | GNR 2011-H06 FA          | 1.28     | 647   | 646    | 71,761     | 2061/2/20  |
|                     | GNR 2011-H07 FA          | 1.33     | 355   | 355    | 39,472     | 2061/2/20  |
|                     | GNR 2011-H08 FG          | 1.31     | 333   | 332    | 36,948     | 2061/3/20  |
|                     | GNR 2012-H21 FA          | 1.33     | 1,165 | 1,160  | 128,895    | 2062/7/20  |
|                     | GNR 2012-H23 WA          | 1.35     | 752   | 752    | 83,568     | 2072/9/28  |
|                     | GNR 2015-H10 FC          | 1.31     | 721   | 720    | 79,986     | 2045/12/31 |
|                     | GNR 2016-H13 FC          | 1.67     | 482   | 485    | 53,873     | 2066/6/20  |
|                     | GSAMP 2003-HE2 A3C       | 2.03056  | 461   | 441    | 48,998     | 2033/8/25  |
|                     | MLCC 2003-A 2A2          | 2.18239  | 82    | 81     | 9,096      | 2028/3/25  |
|                     | MLMI 2003-A6 1A          | 3.25     | 100   | 100    | 11,118     | 2033/9/25  |
|                     | MSBAM 2014-C14 A2        | 2.916    | 400   | 406    | 45,181     | 2047/2/15  |
|                     | MSC 2016-UBS9 A1         | 1.711    | 671   | 665    | 73,932     | 2049/3/15  |
|                     | NISSAN AUT ROT2015B A4   | 1.79     | 1,100 | 1,103  | 122,538    | 2022/1/17  |
|                     | RASC 2005-KS12 M1        | 1.43056  | 540   | 533    | 59,257     | 2036/1/25  |
|                     | SEMT 9 2A                | 2.857073 | 88    | 83     | 9,280      | 2032/9/20  |
|                     | SLMA 2013-A A1           | 1.58911  | 5     | 5      | 614        | 2022/8/15  |
|                     | TRUMN 2005-1 A           | 1.42056  | 70    | 69     | 7,698      | 2037/3/25  |
|                     | WAMU 2003-S6 2A8         | 1.39056  | 48    | 47     | 5,236      | 2018/7/25  |
| WFCM 2012-LC5 ASB   | 2.528                    | 265      | 268   | 29,795 | 2045/10/15 |            |
| WFMB 2004-Y 1A1     | 3.0007                   | 318      | 315   | 35,025 | 2034/11/25 |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ACTAVIS FUNDING SCS FRN  | 2.19956  | 490   | 492    | 54,750     | 2018/3/12  |
|                     | AETNA INC                | 1.7      | 353   | 353    | 39,249     | 2018/6/7   |
|                     | AMGEN INC FRN            | 1.65011  | 487   | 490    | 54,422     | 2019/5/22  |
|                     | ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN | 1.85956  | 600   | 603    | 67,023     | 2018/8/1   |
|                     | BANK OF MONTREAL FRN     | 1.80844  | 467   | 469    | 52,195     | 2019/7/18  |
|                     | BANK OF NY MELLON CO FRN | 1.43011  | 591   | 593    | 65,864     | 2018/5/22  |
|                     | BERKSHIRE HATHAWAY FRN   | 1.82122  | 1,060 | 1,070  | 118,924    | 2019/3/15  |
|                     | BP CAPITAL MARKETS PLC   | 1.674    | 250   | 250    | 27,805     | 2018/2/13  |
|                     | COMMONWEALTH BANK FRN    | 1.51956  | 950   | 951    | 105,694    | 2018/3/12  |
|                     | CVS HEALTH CORP          | 1.9      | 674   | 676    | 75,093     | 2018/7/20  |
|                     | EXXON MOBIL FRN          | 1.83456  | 1,065 | 1,078  | 119,764    | 2019/3/1   |
|                     | FED FARM CRD DISCOUNT NT | —        | 110   | 109    | 12,205     | 2017/7/7   |
|                     | FED FARM CRD DISCOUNT NT | —        | 490   | 489    | 54,336     | 2017/8/11  |
|                     | FED FARM CRD DISCOUNT NT | —        | 100   | 99     | 11,079     | 2017/9/18  |
|                     | FED FARM CRD DISCOUNT NT | —        | 800   | 796    | 88,451     | 2017/11/3  |
|                     | FED FARM CRD DISCOUNT NT | —        | 500   | 496    | 55,123     | 2018/1/24  |
|                     | FED FARM CRD DISCOUNT NT | —        | 292   | 289    | 32,163     | 2018/2/15  |
|                     | FED HOME LN DISCOUNT NT  | —        | 187   | 186    | 20,766     | 2017/5/22  |
|                     | FED HOME LN DISCOUNT NT  | —        | 300   | 299    | 33,211     | 2017/9/21  |
|                     | FREDDIE MAC              | 1.05     | 1,500 | 1,497  | 166,293    | 2018/7/27  |
|                     | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 6.15     | 981   | 1,017  | 113,027    | 2018/4/1   |
|                     | JP MORGAN CHASE & CO     | 1.8      | 500   | 500    | 55,632     | 2018/1/25  |
|                     | MACQUARIE GROUP LTD      | 4.875    | 500   | 503    | 55,907     | 2017/8/10  |
|                     | MORGAN STANLEY FRN       | 2.54456  | 560   | 569    | 63,194     | 2019/2/1   |

| 銘    | 柄                   | 第184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<br>(含む投資法人債券) | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 1.79317 | 954   | 959    | 106,520   | 2018/7/23  |
|      |                     | NATIONAL BANK OF CANADA  | 2.1     | 557   | 558    | 62,038    | 2018/12/14 |
|      |                     | NORDEA BANK AB FRN       | 1.98817 | 200   | 201    | 22,371    | 2018/9/17  |
|      |                     | PEPSICO INC FRN          | 1.64011 | 550   | 554    | 61,549    | 2019/2/22  |
|      |                     | SCHLUMBERGER HLDGS CORP  | 1.9     | 561   | 562    | 62,467    | 2017/12/21 |
|      |                     | SHELL INTL FIN FRN       | 1.632   | 565   | 568    | 63,116    | 2020/5/11  |
|      |                     | SINOPEC GRP OVERSEA FRN  | 2.07539 | 500   | 501    | 55,663    | 2019/4/10  |
|      |                     | SUMITOMO MITSUI BANK FRN | 1.89317 | 715   | 717    | 79,708    | 2018/7/23  |
|      |                     | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 1.625   | 500   | 500    | 55,590    | 2018/3/21  |
|      |                     | TECO FINANCE INC FRN     | 1.75539 | 1,100 | 1,100  | 122,209   | 2018/4/10  |
|      |                     | VISA INC                 | 1.2     | 916   | 916    | 101,740   | 2017/12/14 |
| 合    | 計                   |                          |         |       |        | 6,393,007 |            |

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国その他有価証券

| 区       | 分 | 第184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 |   | 9,052  | 1,005,321 | 13.5 |
| 合       | 計 | 9,052  | 1,005,321 | 13.5 |

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。



# LM・米国短期投資適格債マザーファンド

## 運用状況のご報告

第16期 決算日 2017年2月20日

(計算期間：2016年2月19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・米国短期投資適格債マザーファンド」の第16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。<br>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。<br>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 | 純総資産額  |
|-----------------|--------|----|------|-------|--------|--------|
|                 |        | 騰落 | 中率   |       |        |        |
|                 | 円      |    | %    | %     | %      | 百万円    |
| 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 |
| 15期(2016年2月18日) | 12,504 |    | △4.2 | 96.3  | —      | 12,267 |
| 16期(2017年2月20日) | 12,738 |    | 1.9  | 81.7  | —      | 8,108  |

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準     | 価額 |      | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券率 |
|--------------------|--------|----|------|-------|--------|-----|
|                    |        | 騰落 | 率    |       |        |     |
| (期首)<br>2016年2月18日 | 円      |    | %    | %     | %      | %   |
| 2月末                | 12,466 |    | △0.3 | 95.0  | —      | —   |
| 3月末                | 12,409 |    | △0.8 | 94.5  | —      | —   |
| 4月末                | 12,102 |    | △3.2 | 93.1  | —      | —   |
| 5月末                | 12,254 |    | △2.0 | 90.2  | —      | —   |
| 6月末                | 11,394 |    | △8.9 | 93.0  | —      | —   |
| 7月末                | 11,577 |    | △7.4 | 93.6  | —      | —   |
| 8月末                | 11,460 |    | △8.3 | 91.9  | —      | —   |
| 9月末                | 11,358 |    | △9.2 | 89.0  | —      | —   |
| 10月末               | 11,795 |    | △5.7 | 83.7  | —      | —   |
| 11月末               | 12,641 |    | 1.1  | 84.3  | —      | —   |
| 12月末               | 13,105 |    | 4.8  | 85.1  | —      | —   |
| 2017年1月末           | 12,827 |    | 2.6  | 82.8  | —      | —   |
| (期末)<br>2017年2月20日 | 12,738 |    | 1.9  | 81.7  | —      | —   |

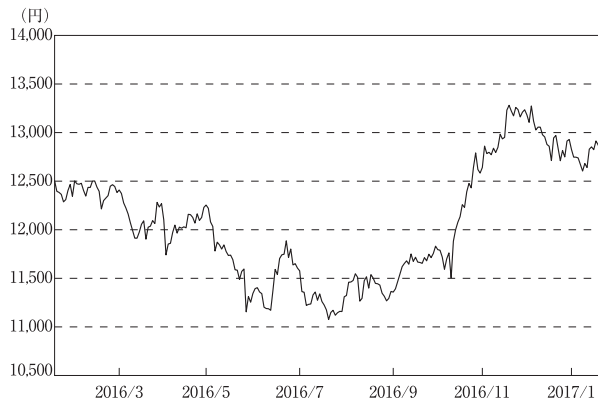
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 期中の基準価額の推移

(2016年2月19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・米国短期投資適格債マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は12,738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1.9%、基準価額は234円上昇しました。公社債利金を手堅く確保したことが、基準価額の変動要因となりました。

米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への懸念などから、安全資産とされる国債を買う動きが強まり、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、英国国民投票で予想に反して英国のEU離脱が決定し、世界経済の先行き不透明感が広がったことから、安全資産である米国国債が買われ、利回りは大きく低下しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）が市場の一部の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、欧州の国債利回りが急上昇したことから、米国国債利回りも上昇しました。期の後半は、米大統領選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候補が勝利し、米財政収支の悪化観測が強まったことから、利回りは上昇しました。さらに米連邦準備制度理事会（FRB）が約1年ぶりに利上げを決定するとともに、あわせて公表した政策金利見通しを受け、2017年の利上げペースが想定よりも速まる可能性が浮上したことから、利回りは上昇しました。当期末にかけては、NYダウ平均が2万ドルの大台を超えて上昇したことなどから、利回りは下げ渋る展開となりました。

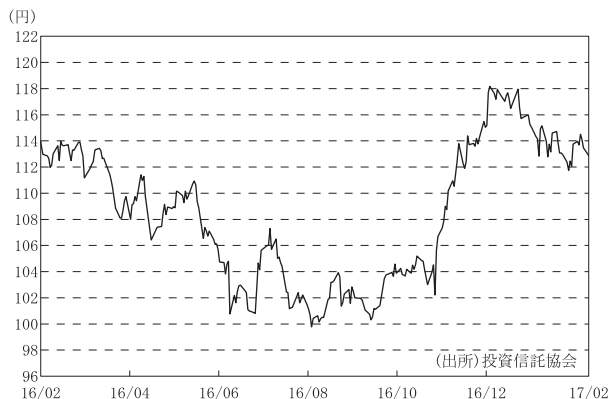
社債セクターは、堅調となりました。株式相場が上昇傾向となったことなどが好感され、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、底堅く推移しました。英国国民投票で英国のEU離脱が決定した局面で、リスク回避姿勢が強まり、スプレッドは一時拡大しましたが、米国株式相場の上昇などに支えられ、縮小しました。資産担保証券（ABS）セクターについては、自動車ローンセクターを中心にスプレッドが縮小しました。

為替市場は、若干の米ドル安・円高となりました。期の前半は、英国のEU離脱を巡る不透明感などから、投資家のリスク回避姿勢の強まりが意識され、米ドル売り・円買いが強まりました。期の半ばは、英国のEU離脱が決定したことを受けて世界経済の先行き不透明感が強まったことから、リスク回避姿勢に伴う円買いが強まる中、米ドルは対円で大きく下落しました。その後、急速な円高に対する反動から米ドルを買い戻す動きが見られましたが、2016年4－6月期米GDP成長率（速報値）が市場予想を

米国10年国債利回りの推移



米ドル/円相場の推移



下回り、FRBによる早期の追加利上げ観測が後退したことなどから、米ドル売りが再び強まりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むとの見方が広がり、米ドル買い・円売りが強まりました。また、米国国債増発の思惑から米国国債利回りが急上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが一段と進みました。当期末にかけては、米政権が日本の為替政策について円安誘導をしていると批判したことなどを受け、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-／Ba3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、2016年10-12月期GDP成長率（速報値）は前期比年率プラス1.9%と市場予想（プラス2.2%）を下回ったものの、米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

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）において約1年ぶりに利上げを決定しました。今後は、景気動向やトランプ新政権の景気刺激策を見据えながら、緩やかに金融政策スタンスを調整するものと思われます。

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

(2016年2月19日～2017年2月20日)

| 項 目                          | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要   |
|------------------------------|---------------|-----------------------|---|
|                              | 金 額           | 比 率                   |   |
| (a) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 ) | 円<br>5<br>(5) | %<br>0.041<br>(0.041) | (a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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             | 0.041                 |   |
| 期中の平均基準価額は、12,115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19日～2017年2月20日)

### 公社債

|        |      |                | 買 付 額          | 売 付 額                      |
|--------|------|----------------|----------------|----------------------------|
| 外<br>国 | アメリカ | 国債証券           | 千米ドル<br>19,906 | 千米ドル<br>28,305<br>(10,341) |
|        |      | 特殊債券           | 4,643<br>( 13) | 15,458<br>( 8,490)         |
|        |      | 社債券(投資法人債券を含む) | 41,451         | 27,642<br>(21,015)         |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### その他有価証券

|        |      |            | 買 付 額       | 売 付 額            |
|--------|------|------------|-------------|------------------|
| 外<br>国 | アメリカ | コマースル・ペーパー | 千米ドル<br>248 | 千米ドル<br>2,873    |
|        |      | 譲渡性預金証書    | 22,700      | 7,383<br>(5,772) |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年2月19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<br>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 | 58,542 | 58,687 | 6,624,667 | 81.7 | —               | 23.5      | 16.1 | 42.1 |
| 合 計  | 58,542 | 58,687 | 6,624,667 | 81.7 | —               | 23.5      | 16.1 | 42.1 |

(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) 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              |                    | 当 期 末    |       |        |            | 償還年月日      |
|-----------------|--------------------|----------|-------|--------|------------|------------|
|                 |                    | 利 率      | 額面金額  | 評 価 額  |            |            |
|                 |                    |          |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |            |
| アメリカ            |                    | %        | 千米ドル  | 千米ドル   | 千円         |            |
| 国債証券            | US TREASURY BILL   | —        | 1,000 | 999    | 112,809    | 2017/4/6   |
|                 | US TREASURY BILL   | —        | 1,752 | 1,746  | 197,188    | 2017/8/10  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.5      | 850   | 849    | 95,944     | 2017/2/28  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.5      | 1,470 | 1,469  | 165,927    | 2017/3/31  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.5      | 750   | 749    | 84,607     | 2017/7/31  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.625    | 825   | 824    | 93,096     | 2017/8/31  |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.875    | 2,549 | 2,550  | 287,944    | 2017/10/15 |
|                 | US TREASURY NOTE   | 0.625    | 1,000 | 998    | 112,716    | 2017/11/30 |
|                 | US TREASURY NOTE   | 1.0      | 750   | 748    | 84,544     | 2018/9/15  |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | AEITT 2013-2 A     | 1.2      | 400   | 401    | 45,323     | 2019/8/15  |
|                 | AEPOH 2013-1 A1    | 0.958    | 96    | 96     | 10,873     | 2018/7/1   |
|                 | AMXCA 2013-2 A     | 1.19     | 400   | 401    | 45,352     | 2021/5/17  |
|                 | BACCT 2014-A1 A    | 1.15     | 800   | 802    | 90,634     | 2021/6/15  |
|                 | BALTA 2004-11 1A2  | 1.61111  | 116   | 113    | 12,830     | 2034/11/25 |
|                 | BLX 2002-1A A      | 1.32111  | 151   | 145    | 16,417     | 2028/7/25  |
|                 | BOAMS 2003-F 1A1   | 3.122997 | 17    | 17     | 1,949      | 2033/7/25  |
|                 | BSABS 2003-AC5 A3  | 1.87111  | 429   | 423    | 47,829     | 2033/10/25 |
|                 | BSABS 2003-SD3 A   | 1.73111  | 412   | 395    | 44,631     | 2033/10/25 |
|                 | CCCIT 2013-A4 A4   | 1.19528  | 530   | 532    | 60,053     | 2020/7/24  |
|                 | CCCIT 2013-A7 A7   | 1.20167  | 400   | 401    | 45,335     | 2020/9/10  |
|                 | CCMFC 2004-2A A1   | 1.04111  | 242   | 219    | 24,736     | 2035/5/25  |
|                 | COMET 2016-A1 A1   | 1.22     | 910   | 914    | 103,223    | 2022/2/15  |
|                 | COMM 2013-CR11 ASB | 3.66     | 470   | 494    | 55,807     | 2046/10/10 |
|                 | COMM 2013-CR7 ASB  | 2.739    | 525   | 533    | 60,221     | 2046/3/10  |
|                 | FHLMC #555464      | 10.5     | 93    | 100    | 11,350     | 2020/12/1  |
|                 | FNA 2014-M6 FA     | 0.90672  | 125   | 125    | 14,166     | 2017/12/25 |
|                 | FNA 2014-M8 FA     | 0.814551 | 422   | 422    | 47,722     | 2018/5/25  |
|                 | FNMA #70923        | 10.5     | 1     | 1      | 155        | 2021/3/1   |
|                 | FNW 2003-W6 6A     | 3.42795  | 809   | 854    | 96,459     | 2042/8/25  |
|                 | FNW 2003-W8 3F1    | 1.17111  | 492   | 485    | 54,828     | 2042/5/25  |
|                 | FORDF 2014-4 A2    | 1.12     | 560   | 560    | 63,256     | 2019/8/15  |
|                 | GCCT 2015-1A A     | 1.21     | 710   | 711    | 80,272     | 2020/2/15  |
|                 | GFORT 2015-1 A2    | 1.27     | 900   | 900    | 101,682    | 2020/5/15  |
|                 | GMACM 2004-VF1 A1  | 1.50611  | 7     | 7      | 854        | 2031/2/25  |
|                 | GNMA ARM #80283    | 2.125    | 74    | 77     | 8,763      | 2029/5/20  |
|                 | GNMA ARM #80593    | 2.125    | 178   | 185    | 20,950     | 2032/4/20  |
|                 | GNMA ARM #80602    | 2.125    | 94    | 97     | 11,060     | 2032/5/20  |
|                 | GNMA ARM #80636    | 2.125    | 67    | 70     | 7,906      | 2032/9/20  |
|                 | GNMA ARM #81200    | 2.0      | 440   | 457    | 51,641     | 2035/1/20  |
|                 | GNMA ARM #8874     | 2.125    | 88    | 91     | 10,357     | 2026/5/20  |
|                 | GNMA2 #891562      | 1.764    | 626   | 634    | 71,674     | 2058/8/20  |
|                 | GNR 2010-H20 AF    | 0.97667  | 812   | 805    | 90,869     | 2060/10/20 |
| GNR 2010-H22 FE | 0.99667            | 707      | 703   | 79,415 | 2059/5/20  |            |
| GNR 2010-H26 LF | 0.99667            | 858      | 849   | 95,936 | 2058/8/20  |            |
| GNR 2010-H28 FE | 1.04667            | 297      | 295   | 33,401 | 2060/12/20 |            |



| 銘柄                       |                 | 当 期 末                  |                         |         |          | 償還年月日     |            |           |
|--------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|---------|----------|-----------|------------|-----------|
|                          |                 | 利 率                    | 額面金額                    | 評 価 額   |          |           |            |           |
|                          |                 |                        |                         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額   |           |            |           |
|                          |                 | %                      | 千米ドル                    | 千米ドル    | 千円       |           |            |           |
| アメリカ                     | 特殊債券<br>(除く金融債) | GNR 2011-H01 AF        | 1.09667                 | 401     | 399      | 45,059    | 2060/11/20 |           |
|                          |                 | GNR 2011-H06 FA        | 1.09667                 | 658     | 654      | 73,880    | 2061/2/20  |           |
|                          |                 | GNR 2011-H07 FA        | 1.14667                 | 359     | 357      | 40,407    | 2061/2/20  |           |
|                          |                 | GNR 2011-H08 FG        | 1.12667                 | 343     | 341      | 38,588    | 2061/3/20  |           |
|                          |                 | GNR 2012-H21 FA        | 1.14667                 | 1,176   | 1,171    | 132,215   | 2062/7/20  |           |
|                          |                 | GNR 2012-H23 WA        | 1.16667                 | 765     | 763      | 86,147    | 2072/9/28  |           |
|                          |                 | GNR 2015-H10 FC        | 1.12667                 | 743     | 738      | 83,405    | 2045/12/31 |           |
|                          |                 | GNR 2016-H13 FC        | 1.67                    | 485     | 484      | 54,740    | 2066/6/20  |           |
|                          |                 | GSAMP 2003-HE2 A3C     | 1.81111                 | 469     | 446      | 50,385    | 2033/8/25  |           |
|                          |                 | HFLF 2013-3 A          | 1.32167                 | 61      | 61       | 6,968     | 2027/12/10 |           |
|                          |                 | MLCC 2003-A 2A2        | 2.049                   | 87      | 81       | 9,224     | 2028/3/25  |           |
|                          |                 | MLMI 2003-A6 1A        | 3.25                    | 101     | 101      | 11,451    | 2033/9/25  |           |
|                          |                 | MSBAM 2014-C14 A2      | 2.916                   | 400     | 406      | 45,936    | 2047/2/15  |           |
|                          |                 | MSC 2016-UBS9 A1       | 1.711                   | 706     | 699      | 78,907    | 2049/3/15  |           |
|                          |                 | NISSAN AUT ROT2015B A4 | 1.79                    | 1,100   | 1,101    | 124,300   | 2022/1/17  |           |
|                          |                 | OBP 2010-OBP A         | 4.6462                  | 600     | 641      | 72,446    | 2045/7/15  |           |
|                          |                 | RAMC 2003-1 A          | 1.63111                 | 286     | 274      | 30,978    | 2033/6/25  |           |
|                          |                 | RASC 2005-KS12 M1      | 1.21111                 | 540     | 532      | 60,132    | 2036/1/25  |           |
|                          |                 | SEMT 9 2A              | 2.51621                 | 88      | 84       | 9,561     | 2032/9/20  |           |
|                          |                 | SLMA 2012-A A1         | 2.17                    | 7       | 7        | 850       | 2025/8/5   |           |
|                          |                 | SLMA 2013-A A1         | 1.37                    | 26      | 26       | 2,948     | 2022/8/15  |           |
|                          |                 | TRUMN 2005-1 A         | 1.20111                 | 82      | 81       | 9,178     | 2037/3/25  |           |
|                          |                 | WAMU 2003-S6 2A8       | 1.17111                 | 56      | 55       | 6,237     | 2018/7/25  |           |
|                          |                 | WFCM 2012-LC5 ASB      | 2.528                   | 265     | 267      | 30,145    | 2045/10/15 |           |
|                          |                 | WFMS 2004-Y 1A1        | 3.00007                 | 323     | 320      | 36,190    | 2034/11/25 |           |
|                          |                 | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    | ACTAVIS FUNDING SCS FRN | 2.03306 | 490      | 493       | 55,681     | 2018/3/12 |
|                          |                 |                        | AETNA INC               | 1.7     | 353      | 353       | 39,857     | 2018/6/7  |
| AMGEN INC FRN            | 1.51622         |                        | 487                     | 490     | 55,390   | 2019/5/22 |            |           |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN | 1.724           |                        | 600                     | 603     | 68,161   | 2018/8/1  |            |           |
| BANK OF MONTREAL FRN     | 1.67372         |                        | 467                     | 469     | 52,946   | 2019/7/18 |            |           |
| BANK OF NY MELLON CO FRN | 1.29622         |                        | 591                     | 592     | 66,841   | 2018/5/22 |            |           |
| BERKSHIRE HATHAWAY FRN   | 1.65344         |                        | 1,060                   | 1,071   | 120,919  | 2019/3/15 |            |           |
| BP CAPITAL MARKETS PLC   | 1.674           |                        | 250                     | 250     | 28,259   | 2018/2/13 |            |           |
| COMMONWEALTH BANK FRN    | 1.35306         |                        | 950                     | 950     | 107,277  | 2018/3/12 |            |           |
| CVS HEALTH CORP          | 1.9             |                        | 674                     | 676     | 76,396   | 2018/7/20 |            |           |
| DAIMLER FINANCE NA L FRN | 1.374           |                        | 750                     | 750     | 84,728   | 2017/8/1  |            |           |
| DUKE ENERGY CORP FRN     | 1.37789         |                        | 240                     | 240     | 27,106   | 2017/4/3  |            |           |
| EXXON MOBIL FRN          | 1.71067         |                        | 1,065                   | 1,079   | 121,907  | 2019/3/1  |            |           |
| FANNIE DISCOUNT NOTE     | —               |                        | 194                     | 193     | 21,888   | 2017/3/22 |            |           |
| FED FARM CRD DISCOUNT NT | —               |                        | 305                     | 304     | 34,427   | 2017/2/21 |            |           |
| FED FARM CRD DISCOUNT NT | —               |                        | 1,000                   | 999     | 112,856  | 2017/3/7  |            |           |
| FED FARM CRD DISCOUNT NT | —               |                        | 110                     | 109     | 12,386   | 2017/7/7  |            |           |
| FED FARM CRD DISCOUNT NT | —               |                        | 490                     | 488     | 55,141   | 2017/8/11 |            |           |
| FED FARM CRD DISCOUNT NT | —               |                        | 100                     | 99      | 11,241   | 2017/9/18 |            |           |
| FED HOME LN DISCOUNT NT  | —               |                        | 630                     | 629     | 71,098   | 2017/3/8  |            |           |
| FED HOME LN DISCOUNT NT  | —               | 225                    | 224                     | 25,372  | 2017/5/5 |           |            |           |

| 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<br>(含む投資法人債券) | FREDDIE MAC              | 1.05    | 1,500 | 1,497  | 168,981   | 2018/7/27  |
|      |                     | FREDDIE MAC DISCOUNT NT  | —       | 1,000 | 998    | 112,750   | 2017/5/15  |
|      |                     | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 6.15    | 981   | 1,028  | 116,134   | 2018/4/1   |
|      |                     | JP MORGAN CHASE & CO     | 1.8     | 500   | 501    | 56,615    | 2018/1/25  |
|      |                     | MACQUARIE GROUP LTD      | 4.875   | 500   | 507    | 57,262    | 2017/8/10  |
|      |                     | MORGAN STANLEY FRN       | 2.409   | 560   | 569    | 64,336    | 2019/2/1   |
|      |                     | NATIONAL AUSTRALIA B FRN | 1.68122 | 954   | 957    | 108,126   | 2018/7/23  |
|      |                     | NATIONAL BANK OF CANADA  | 2.1     | 557   | 559    | 63,123    | 2018/12/14 |
|      |                     | NORDEA BANK AB FRN       | 1.83317 | 200   | 201    | 22,723    | 2018/9/17  |
|      |                     | PEPSICO INC FRN          | 1.50622 | 550   | 554    | 62,545    | 2019/2/22  |
|      |                     | SCHLUMBERGER HLDGS CORP  | 1.9     | 561   | 562    | 63,546    | 2017/12/21 |
|      |                     | SHELL INTL FIN FRN       | 1.48372 | 565   | 566    | 63,998    | 2020/5/11  |
|      |                     | SINOPEC GRP OVERSEA FRN  | 1.93011 | 500   | 501    | 56,564    | 2019/4/10  |
|      |                     | SUMITOMO MITSUI BANK FRN | 1.78122 | 715   | 716    | 80,885    | 2018/7/23  |
|      |                     | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 1.625   | 500   | 499    | 56,436    | 2018/3/21  |
|      |                     | TECO FINANCE INC FRN     | 1.61011 | 1,100 | 1,100  | 124,231   | 2018/4/10  |
|      |                     | VISA INC                 | 1.2     | 916   | 916    | 103,495   | 2017/12/14 |
| 合    | 計                   |                          |         |       |        | 6,624,667 |            |

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国その他有価証券

| 区 分     | 当 期 末  |           |      |
|---------|--------|-----------|------|
|         | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    | 比 率  |
| (アメリカ)  | 千米ドル   | 千円        | %    |
| 譲渡性預金証書 | 12,551 | 1,416,865 | 17.5 |
| 合 計     | 12,551 | 1,416,865 | 17.5 |

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年2月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 6,624,667 | 80.4  |
| その他有価証券      | 1,416,865 | 17.2  |
| コール・ローン等、その他 | 200,470   | 2.4   |
| 投資信託財産総額     | 8,242,002 | 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(8,070,998千円)の投資信託財産総額(8,242,002千円)に対する比率は97.9%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19日～2017年2月20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（2016年2月19日から2017年2月20日まで）に該当した取引は、有価証券取引が15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 (2017年2月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 8,275,863,763  |
| コール・ローン等        | 171,199,716    |
| 公社債(評価額)        | 6,624,667,767  |
| その他有価証券         | 1,416,865,915  |
| 未収入金            | 42,212,843     |
| 未収利息            | 18,282,961     |
| 前払費用            | 2,634,561      |
| (B) 負債          | 167,549,408    |
| 未払金             | 161,440,283    |
| 未払解約金           | 6,109,018      |
| 未払利息            | 107            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 8,108,314,355  |
| 元本              | 6,365,475,447  |
| 次期繰越損益金         | 1,742,838,908  |
| (D) 受益権総口数      | 6,365,475,447口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 12,738円        |

<注記事項>

- (注1) 元本の状況
- |           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 9,810,296,055円 |
| 期中追加設定元本額 | 132,496,737円   |
| 期中一部解約元本額 | 3,577,317,345円 |
- (注2) 期末における元本の内訳
- |                            |                |
|----------------------------|----------------|
| LM・米ドル毎月分配型ファンド            | 6,134,028,801円 |
| LM・米国短期債ファンドVA (適格機関投資家専用) | 231,446,646円   |

## ○損益の状況 (2016年2月19日～2017年2月20日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 248,061,055   |
| 受取利息             | 140,301,031   |
| その他収益金           | 107,791,702   |
| 支払利息             | △ 31,678      |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 236,056,627 |
| 売買益              | 79,104,215    |
| 売買損              | △ 315,160,842 |
| (C) 保管費用等        | △ 4,128,786   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 7,875,642     |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,456,923,193 |
| (F) 追加信託差損益金     | 25,249,941    |
| (G) 解約差損益金       | △ 747,209,868 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 1,742,838,908 |
| 次期繰越損益金(H)       | 1,742,838,908 |

- (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。