

LM・米ドル 毎月分配型ファンド

運用報告書（全体版）

第185期	決算日	2017年6月19日
第186期	決算日	2017年7月18日
第187期	決算日	2017年8月18日
第188期	決算日	2017年9月19日
第189期	決算日	2017年10月18日
第190期	決算日	2017年11月20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。	

－ 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11月20日に第190期の決算を行いましたので、第185期、第186期、第187期、第188期、第189期、第190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>

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
185期(2017年6月19日)	7,227		7		0.0	87.2	—	7,233	
186期(2017年7月18日)	7,325		7		1.5	84.5	—	7,682	
187期(2017年8月18日)	7,133		7		△2.5	78.7	—	11,851	
188期(2017年9月19日)	7,256		7		1.8	87.6	—	14,780	
189期(2017年10月18日)	7,299		7		0.7	84.2	—	14,385	
190期(2017年11月20日)	7,292		7		0.0	87.1	—	13,465	

(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	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			円	%		
第185期	(期 首) 2017年5月18日	7,232	—	—	85.9	—
	5月末	7,228	△0.1	—	86.2	—
	(期 末) 2017年6月19日	7,234	0.0	—	87.2	—
第186期	(期 首) 2017年6月19日	7,227	—	—	87.2	—
	6月末	7,289	0.9	—	86.9	—
	(期 末) 2017年7月18日	7,332	1.5	—	84.5	—
第187期	(期 首) 2017年7月18日	7,325	—	—	84.5	—
	7月末	7,193	△1.8	—	79.0	—
	(期 末) 2017年8月18日	7,140	△2.5	—	78.7	—
第188期	(期 首) 2017年8月18日	7,133	—	—	78.7	—
	8月末	7,196	0.9	—	80.8	—
	(期 末) 2017年9月19日	7,263	1.8	—	87.6	—
第189期	(期 首) 2017年9月19日	7,256	—	—	87.6	—
	9月末	7,339	1.1	—	77.7	—
	(期 末) 2017年10月18日	7,306	0.7	—	84.2	—
第190期	(期 首) 2017年10月18日	7,299	—	—	84.2	—
	10月末	7,362	0.9	—	87.6	—
	(期 末) 2017年11月20日	7,299	0.0	—	87.1	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

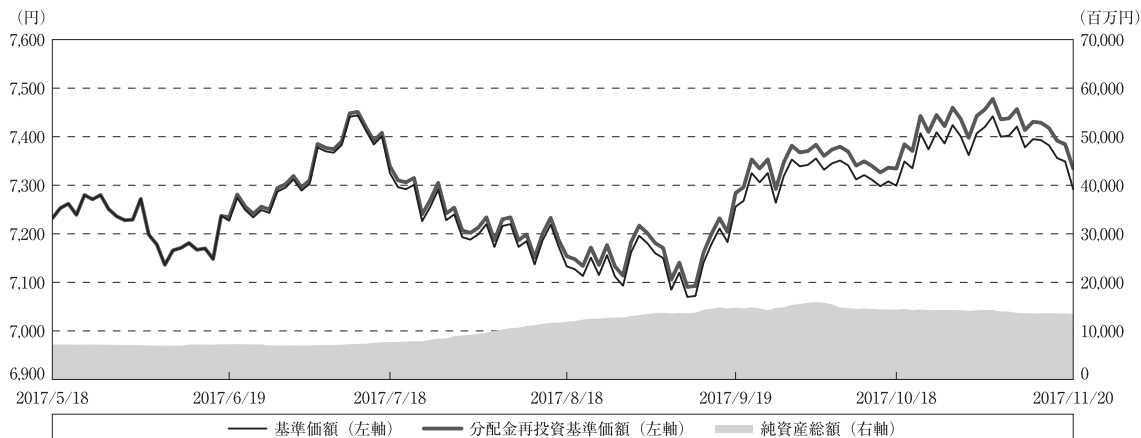
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2017年5月19日～2017年11月20日)



第185期首：7,232円

第190期末：7,292円（既払分配金(税込み)：42円）

騰落率：1.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2017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(2017年11月20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7,292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1.4%(分配金再投資ベース)、基準価額は102円(分配金込み)上昇しました。

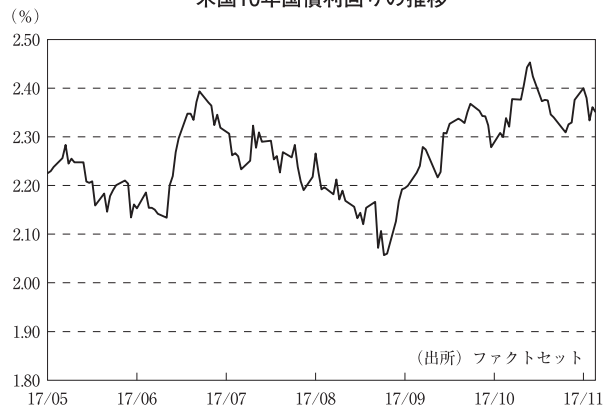
公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、米ドル高・円安を受けてプラスとなりました。公社債損益については、基準価額へ与える影響は大きくありませんでした。

当作成期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、トランプ米政権のロシア関与疑惑などを受けて政策運営の不確実性が強まり、安全資産とされる米国国債が買われたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。しかしその後は、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆し、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、米国国債の利回りも上昇しました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを急がないとの見方が広がったことなどから、利回りは低下しました。さらに、北朝鮮情勢の緊迫化により地政学リスクが意識されたことや、大型ハリケーンの接近により米国経済への影響が懸念されたことなどから、利回りの低下が続きました。期の後半は、トランプ米政権が税制改革案を公表し、米国景気が刺激されるとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

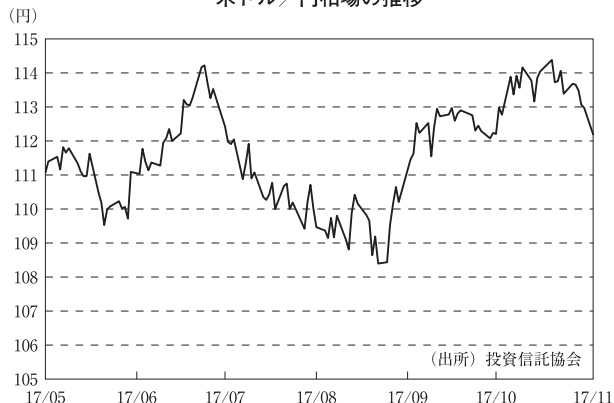
社債セクターについては、株式相場が当作成期を通じて概ね上昇基調で推移する中、堅調となり、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は低格付けセクターを中心に縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターについては、FRBによる2017年6月の利上げなどを受けて一時軟調となり、スプレッドは拡大しましたが、その後はFRBによる利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことなどから堅調となり、スプレッドは縮小しました。資産担保証券（ABS）セクターについては堅調となり、スプレッドは縮小しました。

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、トランプ米政権の政策運営を巡る不透明感が広がったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、ECB総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したことを受け、米国国債利回りが大きく上昇し、日米金利差の拡大が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。期の半ばは、FRBが利上げを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。さらに、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりを受けてリスク回避姿勢が意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。期の後半は、トランプ米政権による税制改革案の公表を受けて、米国景気が刺激されるとの観測が高まったことなどから、米ドルは対円で反発しました。その後は、FRBの次期議長に金融政策の正常化を急がないとみられているパウエル理事が指名される見通しとなったことなどから、当作成期末にかけて米ドル売り・円買い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-／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

(2017年5月19日～2017年11月20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185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
	2017年5月19日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月18日	2017年8月19日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月18日	2017年10月19日～ 2017年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.097%	7 0.095%	7 0.098%	7 0.096%	7 0.096%	7 0.096%
当期の収益	3	7	2	7	7	4
当期の収益以外	3	—	4	—	—	2
翌期繰越分配対象額	415	427	424	427	429	427

(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

当ファンドは、主として米国の国債、政府機関債、事業債、モーゲージ担保債務証券等を含むモーゲージ証券、資産担保証券等を中心に投資を行うファンドです。今後も引き続き、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月19日～2017年11月20日)

項 目	第185期～第190期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.495	(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)	(16)	(0.226)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.248)	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	0.023	(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)	(0.013)	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)	(0.007)	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	38	0.518	
作成期間の平均基準価額は、7,267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

(2017年5月19日～2017年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第185期～第190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 12,332,640	千円 15,663,968	千口 7,531,842	千円 9,666,981

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月19日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2017年5月19日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年5月19日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第184期末		第190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			5,716,630		10,517,428			13,490,705

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項	目	第190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				13,490,705		98.8
コール・ローン等、その他				157,438		1.2
投資信託財産総額				13,648,143		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(13,580,761千円)の投資信託財産総額(13,864,872千円)に対する比率は98.0%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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.19円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末
	2017年6月19日現在	2017年7月18日現在	2017年8月18日現在	2017年9月19日現在	2017年10月18日現在	2017年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	7,255,660,836	7,705,768,378	11,876,842,778	15,249,200,490	14,673,438,003	13,648,143,039
LM・米国短期投資適格債券マザーファンド(評価額)	7,247,119,209	7,696,008,003	11,871,666,851	14,805,849,415	14,411,136,393	13,490,705,408
未収入金	8,541,627	9,760,375	5,175,927	443,351,075	262,301,610	157,437,631
(B) 負債	21,806,413	22,854,353	24,867,109	469,189,171	287,801,840	182,904,779
未払収益分配金	7,006,841	7,342,379	11,630,958	14,257,653	13,796,266	12,925,603
未払解約金	8,541,627	9,760,375	5,175,927	443,351,075	262,301,610	157,437,631
未払信託報酬	6,068,727	5,583,308	7,863,185	11,367,996	11,521,399	12,353,085
その他未払費用	189,218	168,291	197,039	212,447	182,565	188,460
(C) 純資産総額(A-B)	7,233,854,423	7,682,914,025	11,851,975,669	14,780,011,319	14,385,636,163	13,465,238,260
元本	10,009,774,147	10,489,114,042	16,615,654,743	20,368,077,017	19,708,952,716	18,465,148,110
次期繰越損益金	△ 2,775,919,724	△ 2,806,200,017	△ 4,763,679,074	△ 5,588,065,698	△ 5,323,316,553	△ 4,999,909,850
(D) 受益権総口数	10,009,774,147口	10,489,114,042口	16,615,654,743口	20,368,077,017口	19,708,952,716口	18,465,148,110口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,227円	7,325円	7,133円	7,256円	7,299円	7,292円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	9,929,113,769円
当作成期中追加設定元本額	21,588,495,118円
当作成期中一部解約元本額	13,052,460,777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4,999,909,850円であります。

○損益の状況

項 目	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
	2017年5月19日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月18日	2017年8月19日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月18日	2017年10月19日～ 2017年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	10,009,922	98,152,303	△ 228,072,022	275,958,569	81,004,312	△ 12,372,199
売買益	12,678,699	103,462,540	1,465,366	291,127,786	114,552,583	25,158,973
売買損	△ 2,668,777	△ 5,310,237	△ 229,537,388	△ 15,169,217	△ 33,548,271	△ 37,531,172
(B) 信託報酬等	△ 6,257,945	△ 5,751,599	△ 8,060,224	△ 11,580,443	△ 11,703,964	△ 12,541,545
(C) 当期損益金(A+B)	3,751,977	92,400,704	△ 236,132,246	264,378,126	69,300,348	△ 24,913,744
(D) 前期繰越損益金	△ 662,688,265	△ 630,558,023	△ 536,612,143	△ 737,040,490	△ 354,023,520	△ 236,491,321
(E) 追加信託差損益金	△ 2,109,976,595	△ 2,260,700,319	△ 3,979,303,727	△ 5,101,145,681	△ 5,024,797,115	△ 4,725,579,182
(配当等相当額)	(266,140,439)	(294,204,475)	(560,324,211)	(731,100,297)	(742,629,620)	(712,600,508)
(売買損益相当額)	(△2,376,117,034)	(△2,554,904,794)	(△4,539,627,938)	(△5,832,245,978)	(△5,767,426,735)	(△5,438,179,690)
(F) 計(C+D+E)	△ 2,768,912,883	△ 2,798,857,638	△ 4,752,048,116	△ 5,573,808,045	△ 5,309,520,287	△ 4,986,984,247
(G) 収益分配金	△ 7,006,841	△ 7,342,379	△ 11,630,958	△ 14,257,653	△ 13,796,266	△ 12,925,603
次期繰越損益金(F+G)	△ 2,775,919,724	△ 2,806,200,017	△ 4,763,679,074	△ 5,588,065,698	△ 5,323,316,553	△ 4,999,909,850
追加信託差損益金	△ 2,109,976,595	△ 2,260,700,319	△ 3,979,303,727	△ 5,101,145,681	△ 5,024,797,115	△ 4,725,579,182
(配当等相当額)	(266,333,181)	(295,742,381)	(563,026,939)	(733,416,938)	(744,913,287)	(714,354,273)
(売買損益相当額)	(△2,376,309,776)	(△2,556,442,700)	(△4,542,330,666)	(△5,834,562,619)	(△5,769,710,402)	(△5,439,933,455)
分配準備積立金	149,656,919	152,973,327	142,998,893	136,951,967	101,601,365	75,547,780
繰越損益金	△ 815,600,048	△ 698,473,025	△ 927,374,240	△ 623,871,984	△ 400,120,803	△ 349,878,448

(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185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	3,640,635	18,610,854	4,148,842	16,840,311	15,824,364	7,983,344
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	266,333,181	295,742,381	563,026,939	733,416,938	744,913,287	714,354,273
(D) 分配準備積立金	153,023,125	141,704,852	150,481,009	134,369,309	99,573,267	80,490,039
分配対象収益額(A+B+C+D)	422,996,941	456,058,087	717,656,790	884,626,558	860,310,918	802,827,656
(1万円当たり収益分配対象額)	(422)	(434)	(431)	(434)	(436)	(434)
収益分配金	7,006,841	7,342,379	11,630,958	14,257,653	13,796,266	12,925,603
(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185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
1万口当たり分配金(税込み)	7円	7円	7円	7円	7円	7円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

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

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

(2017年11月20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(10,686,386千口)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190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	106,320	106,226	11,917,552	86.9	—	29.7	13.0	44.3
合計	106,320	106,226	11,917,552	86.9	—	29.7	13.0	44.3

(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190期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	TREASURY BILL	—	593	592	66,483	2017/12/7
	TREASURY BILL	—	1,997	1,991	223,374	2018/2/22
	TREASURY BILL	—	5,060	5,024	563,716	2018/6/21
	US TREASURY BILL	—	2,910	2,902	325,657	2018/2/8
	US TREASURY BILL	—	3,653	3,637	408,098	2018/3/29
	US TREASURY BILL	—	12,104	12,007	1,347,089	2018/7/19
	US TREASURY BILL	—	5,474	5,424	608,542	2018/8/16
	US TREASURY NOTE	0.625	1,000	999	112,172	2017/11/30
	US TREASURY NOTE	0.75	650	646	72,541	2018/7/31
	US TREASURY NOTE	1.0	750	746	83,738	2018/9/15
	US TREASURY NOTE	0.75	500	496	55,694	2018/9/30
	US TREASURY NOTE	0.75	400	396	44,516	2018/10/31
	US TREASURY NOTE	1.125	1,000	991	111,274	2019/5/31
	特殊債券 (除く金融債)	AEITT 2013-2 A	1.68028	400	401	45,008
AMOT 2017-3 A1		1.68028	650	650	73,014	2022/6/15
AMXCA 2013-2 A		1.67028	400	401	45,037	2021/5/17
BACCT 2014-A1 A		1.63028	800	802	90,030	2021/6/15
BALTA 2004-11 1A2		2.07788	76	75	8,491	2034/11/25
BALTA 2004-7 1A1		3.56044	885	905	101,579	2034/8/25
BLX 2002-1A A		1.78788	105	102	11,470	2028/7/25
BSABS 2003-AC5 A3		2.33788	365	361	40,570	2033/10/25
BSABS 2003-SD3 A		2.19788	335	325	36,565	2033/10/25
CCCIT 2013-A4 A4		1.65788	530	531	59,613	2020/7/24
CCCIT 2013-A7 A7		1.67606	400	401	45,001	2020/9/10
CCMFC 2004-2A A1		1.50788	213	204	22,968	2035/5/25

銘	柄	第190期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	COMET 2016-A1 A1	1.70028	910	914	102,586	2022/2/15
	COMM 2013-CR11 ASB	3.66	470	490	55,000	2046/10/10
	COMM 2013-CR7 ASB	2.739	525	531	59,574	2046/3/10
	FHLMC #555464	10.5	60	63	7,168	2020/12/1
	FHLMC #G14742	2.0	273	272	30,574	2023/5/1
	FHLMC #G14816	2.5	665	669	75,091	2023/8/1
	FHLMC #G15029	2.5	208	209	23,497	2024/3/1
	FHLMC #J22421	2.0	198	197	22,149	2023/2/1
	FHLMC #J23364	2.0	205	204	22,917	2023/4/1
	FHR 4162 P	3.0	1,285	1,312	147,245	2033/2/15
	FNA 2014-M6 FA	1.52721	8	8	974	2017/12/25
	FNA 2014-M8 FA	1.48722	75	75	8,481	2018/5/25
	FNMA #70923	10.5	0.88632	0.8992	100	2021/3/1
	FNMA #AL3486	2.0	214	213	23,932	2023/5/1
	FNMA #AS0066	2.5	637	642	72,048	2023/8/1
	FNMA #AS0579	2.5	1,252	1,262	141,683	2023/9/1
	FNMA #AS8253	2.5	424	428	48,026	2026/11/1
	FNMA #MA1415	2.0	243	242	27,162	2023/4/1
	FNMA #MA1443	2.0	285	283	31,859	2023/5/1
	FNMA #MA1500	2.0	294	293	32,925	2023/7/1
	FNMA #MA1868	2.5	117	118	13,341	2024/4/1
	FNMA #MA2233	2.5	282	284	31,959	2025/4/1
	FNW 2003-W6 6A	3.54649	690	715	80,264	2042/8/25
	FNW 2003-W8 3F1	1.63788	418	413	46,437	2042/5/25
	GCCT 2015-1A A	1.69028	710	710	79,710	2020/2/15
	GFORT 2015-1 A2	1.75028	900	901	101,141	2020/5/15
	GNMA ARM #80283	2.625	70	73	8,252	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	2.625	147	153	17,176	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	2.625	85	89	9,999	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	2.75	58	61	6,884	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	2.375	378	394	44,219	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	2.625	73	76	8,540	2026/5/20
	GNMA2 #891562	2.328	577	587	65,889	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	1.56056	768	763	85,643	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	1.58056	586	584	65,593	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	1.58056	765	758	85,113	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	1.63056	262	261	29,374	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	1.68056	392	390	43,864	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	1.68056	607	607	68,113	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	1.73056	344	344	38,614	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	1.71056	319	319	35,804	2061/3/20
	GNR 2012-H21 FA	1.73056	1,128	1,126	126,410	2062/7/20
	GNR 2012-H23 WA	1.75056	713	714	80,155	2072/9/28
	GNR 2015-H10 FC	1.71056	673	671	75,317	2045/12/31
	GNR 2016-H13 FC	2.13011	477	480	53,874	2066/6/20
	GNR 2017-H15 FC	1.70056	1,359	1,355	152,126	2067/6/20
	GNR 2017-H18 FE	1.43056	1,155	1,150	129,085	2063/6/20

銘柄	銘柄	第190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)	GSAMP 2003-HE2 A3C	2.27788	433	430	48,267	2033/8/25
	GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	320	334	37,508	2046/11/10
	GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	700	729	81,889	2047/9/10
	HVMLT 2005-9 2A1B	1.60888	919	908	101,957	2035/6/20
	JPMCC 2017-JP5 A1	2.086	533	532	59,793	2050/3/15
	MLCC 2003-A 2A2	2.27556	73	73	8,233	2028/3/25
	MLMI 2003-A6 1A	3.70463	75	76	8,556	2033/9/25
	MSBAM 2014-C14 A2	2.916	360	364	40,907	2047/2/15
	MSC 2016-UBS9 A1	1.711	606	602	67,622	2049/3/15
	NCSEA 2013-1 A	1.73788	1,026	1,024	114,924	2039/12/26
	NMOTR 2017-B A	1.68028	1,300	1,306	146,620	2022/4/18
	NSLT 2005-2 A5	1.42306	311	308	34,566	2037/3/23
	NSLT 2006-2 A6	1.48742	1,334	1,335	149,855	2031/4/25
	RASC 2005-KS12 M1	1.67788	478	479	53,778	2036/1/25
	SEMT 9 2A	2.982261	85	82	9,219	2032/9/20
	SLCLT 2005-1 A4	1.56586	280	270	30,353	2045/2/15
	SLMA 2003-14 A6	1.66742	1,400	1,395	156,598	2025/7/25
	SLMA 2003-4 A5E	2.07	511	509	57,159	2033/3/15
	SLMA 2005-B A4	1.65	1,000	947	106,318	2039/6/15
	SLMA 2006-A A5	1.61	1,055	1,008	113,180	2039/6/15
	SLMA 2013-6 A3	1.88788	1,384	1,394	156,497	2055/6/25
	TRUMN 2005-1 A	1.66788	51	51	5,739	2037/3/25
	WAMU 2003-S6 2A8	1.63788	30	30	3,435	2018/7/25
	WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	256	258	28,999	2045/10/15
	WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	390	403	45,311	2050/8/15
	WFMB 2004-Y 1A1	3.453594	252	257	28,892	2034/11/25
	WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	700	719	80,752	2047/11/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS FRN	2.39033	490	491	55,103	2018/3/12
	AETNA INC	1.7	353	352	39,571	2018/6/7
	AMGEN INC FRN	1.91472	487	490	54,976	2019/5/22
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FRN	2.06678	600	602	67,585	2018/8/1
	BANK OF MONTREAL FRN	2.00389	467	470	52,758	2019/7/18
	BANK OF MONTREAL FRN	1.94722	634	635	71,273	2022/9/11
	BANK OF NY MELLON CO FRN	1.69472	591	591	66,398	2018/5/22
	BERKSHIRE HATHAWAY FRN	2.01	1,060	1,068	119,926	2019/3/15
	BP CAPITAL MARKETS FRN	1.97389	418	420	47,205	2022/9/19
	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.674	250	249	28,045	2018/2/13
	COMMONWEALTH BANK FRN	1.71033	950	950	106,682	2018/3/12
	CVS HEALTH CORP	1.9	674	674	75,647	2018/7/20
	EXXON MOBIL FRN	2.09611	1,065	1,075	120,634	2019/3/1
	FED FARM CRD DISCOUNT NT	—	500	499	55,988	2018/1/24
	FED FARM CRD DISCOUNT NT	—	292	291	32,673	2018/2/15
	FREDDIE MAC	1.05	1,500	1,494	167,627	2018/7/27
	GILEAD SCIENCES INC FRN	1.54611	845	846	94,934	2019/3/20
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.16009	1,267	1,261	141,533	2022/10/31
	JOHN DEERE CAPITAL FRN	1.79722	1,255	1,256	140,958	2022/9/8
	JP MORGAN CHASE & CO	1.8	500	500	56,112	2018/1/25

銘	柄	第190期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	MORGAN STANLEY FRN	2.75178	560	566	63,604	2019/2/1
		NATIONAL AUSTRALIA B FRN	2.0025	954	957	107,406	2018/7/23
		NATIONAL BANK OF CANADA	2.1	557	557	62,534	2018/12/14
		NORDEA BANK AB FRN	2.16111	200	201	22,576	2018/9/17
		PEPSICO INC FRN	1.90472	550	553	62,106	2019/2/22
		SCHLUMBERGER HLDGS CORP	1.9	561	561	62,957	2017/12/21
		SHELL INTL FIN FRN	1.86289	565	569	63,900	2020/5/11
		SINOPEC GRP OVERSEA FRN	2.27028	500	501	56,311	2019/4/10
		SUMITOMO MITSUI BANK FRN	2.1025	715	717	80,541	2018/7/23
		SUMITOMO MITSUI FINL FRN	2.09389	1,042	1,042	116,961	2022/10/18
		SVENSKA HANDELSBANKE FRN	1.67722	1,315	1,318	147,901	2020/9/8
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	500	499	56,088	2018/3/21
		TECO FINANCE INC FRN	1.95028	1,100	1,101	123,547	2018/4/10
		TOYOTA MOTOR CREDIT FRN	1.79722	1,054	1,057	118,627	2022/9/8
		TYSON FOODS INC	2.25	350	345	38,792	2021/8/23
		US BANK NA CINCINNAT FRN	1.50476	1,262	1,258	141,246	2020/10/23
		WAL-MART STORES	1.75	909	906	101,708	2019/10/9
合	計					11,917,552	

(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190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		9,300	1,043,462	7.6
コマーシャル・ペーパー		5,055	567,129	4.1
合	計	14,355	1,610,592	11.7

(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。 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
	円	騰落率			
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
	円	騰落率		
(期首) 2016年2月18日	12,504	—	96.3	—
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) 2017年2月20日	12,738	1.9	81.7	—

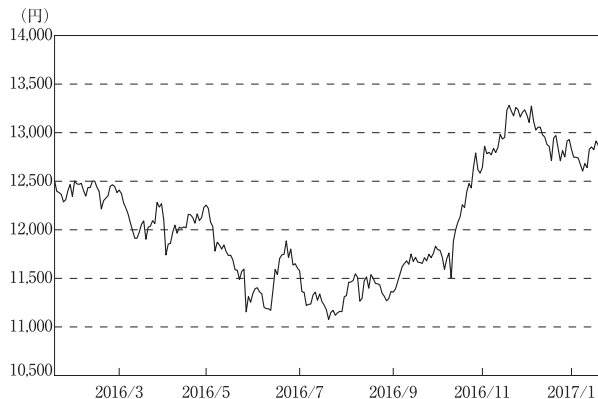
(注1) 騰落率は期首比です。

(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)



○基準価額の主な変動要因

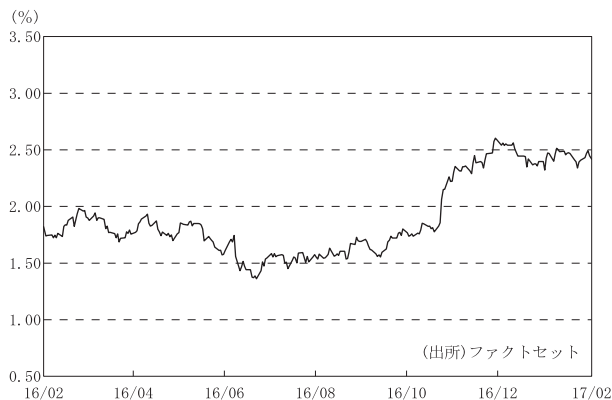
当期末（2017年2月20日）のLM・米国短期投資適格債マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は12,738円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス1.9%、基準価額は234円上昇しました。公社債利金を手堅く確保したことが、基準価額の主なプラス要因となりました。

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直しを受け、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。

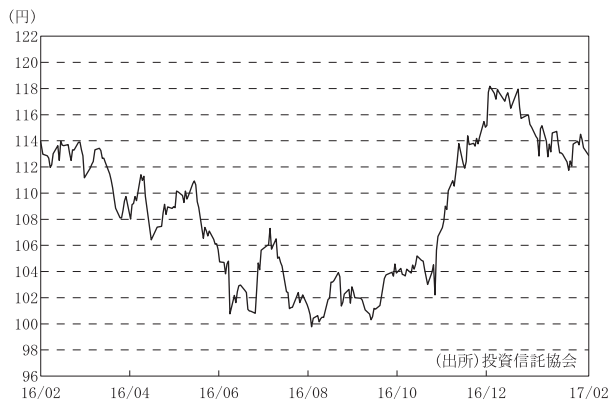
社債セクターは、堅調となりました。株式相場が上昇傾向となったことなどが好感され、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、底堅く推移しました。英国国民投票で英国のEU離脱が決定した局面で、リスク回避姿勢が強まり、スプレッドは一時拡大しましたが、米国株式相場の上昇などに支えられ、縮小しました。資産担保証券（ABS）セクターについては、自動車ローンセクターを中心にスプレッドが縮小しました。

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 (保 管 費 用)	円 5 (5)	% 0.041 (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 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 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 19,906	千米ドル 28,305 (10,341)
		特殊債券	4,643 (13)	15,458 (8,490)
		社債券(投資法人債券を含む)	41,451	27,642 (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 国	アメリカ	コマース・ペーパー	千米ドル 248	千米ドル 2,873
		譲渡性預金証書	22,700	7,383 (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 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	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 (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
	GFOR 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 (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 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS FRN	2.03306	490	493	55,681
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 (含む数資法人債券)	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
		SUMLTOMO 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
1万口当たり基準価額(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。