

LM・米ドル 毎月分配型ファンド

運用報告書（全体版）

第209期	決算日	2019年6月18日
第210期	決算日	2019年7月18日
第211期	決算日	2019年8月19日
第212期	決算日	2019年9月18日
第213期	決算日	2019年10月18日
第214期	決算日	2019年11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。	

－ 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、2019年11月18日に第214期の決算を行いましたので、第209期、第210期、第211期、第212期、第213期、第214期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰	落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
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	
191期(2017年12月18日)	7,324	7	0.5	92.2	—	14,554	
192期(2018年1月18日)	7,228	7	△1.2	87.4	—	14,707	
193期(2018年2月19日)	6,897	7	△4.5	85.9	—	15,761	
194期(2018年3月19日)	6,871	7	△0.3	86.7	—	16,067	
195期(2018年4月18日)	6,951	7	1.3	79.1	—	16,193	
196期(2018年5月18日)	7,189	7	3.5	76.6	—	16,721	
197期(2018年6月18日)	7,167	7	△0.2	71.7	—	16,290	
198期(2018年7月18日)	7,326	7	2.3	66.0	—	16,037	
199期(2018年8月20日)	7,172	7	△2.0	61.6	—	14,331	
200期(2018年9月18日)	7,251	7	1.2	65.1	—	14,112	
201期(2018年10月18日)	7,306	7	0.9	66.4	—	12,791	
202期(2018年11月19日)	7,311	7	0.2	77.1	—	12,191	
203期(2018年12月18日)	7,312	7	0.1	86.6	—	11,739	
204期(2019年1月18日)	7,101	7	△2.8	83.7	—	11,240	
205期(2019年2月18日)	7,187	7	1.3	86.2	—	11,294	
206期(2019年3月18日)	7,261	7	1.1	79.5	—	11,320	
207期(2019年4月18日)	7,300	7	0.6	83.2	—	11,238	
208期(2019年5月20日)	7,190	7	△1.4	83.4	—	10,877	
209期(2019年6月18日)	7,096	7	△1.2	83.5	—	10,677	
210期(2019年7月18日)	7,053	7	△0.5	85.1	—	10,488	
211期(2019年8月19日)	6,971	7	△1.1	78.2	—	10,324	
212期(2019年9月18日)	7,083	7	1.7	77.7	—	10,433	
213期(2019年10月18日)	7,120	7	0.6	76.5	—	10,371	
214期(2019年11月18日)	7,128	7	0.2	75.4	—	10,225	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			円	%		
第209期	(期 首) 2019年5月20日	7,190	—	—	83.4	—
	5月末	7,143	△0.7	—	83.2	—
	(期 末) 2019年6月18日	7,103	△1.2	—	83.5	—
第210期	(期 首) 2019年6月18日	7,096	—	—	83.5	—
	6月末	7,054	△0.6	—	83.4	—
	(期 末) 2019年7月18日	7,060	△0.5	—	85.1	—
第211期	(期 首) 2019年7月18日	7,053	—	—	85.1	—
	7月末	7,110	0.8	—	80.3	—
	(期 末) 2019年8月19日	6,978	△1.1	—	78.2	—
第212期	(期 首) 2019年8月19日	6,971	—	—	78.2	—
	8月末	6,977	0.1	—	77.8	—
	(期 末) 2019年9月18日	7,090	1.7	—	77.7	—
第213期	(期 首) 2019年9月18日	7,083	—	—	77.7	—
	9月末	7,070	△0.2	—	78.7	—
	(期 末) 2019年10月18日	7,127	0.6	—	76.5	—
第214期	(期 首) 2019年10月18日	7,120	—	—	76.5	—
	10月末	7,134	0.2	—	74.8	—
	(期 末) 2019年11月18日	7,135	0.2	—	75.4	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

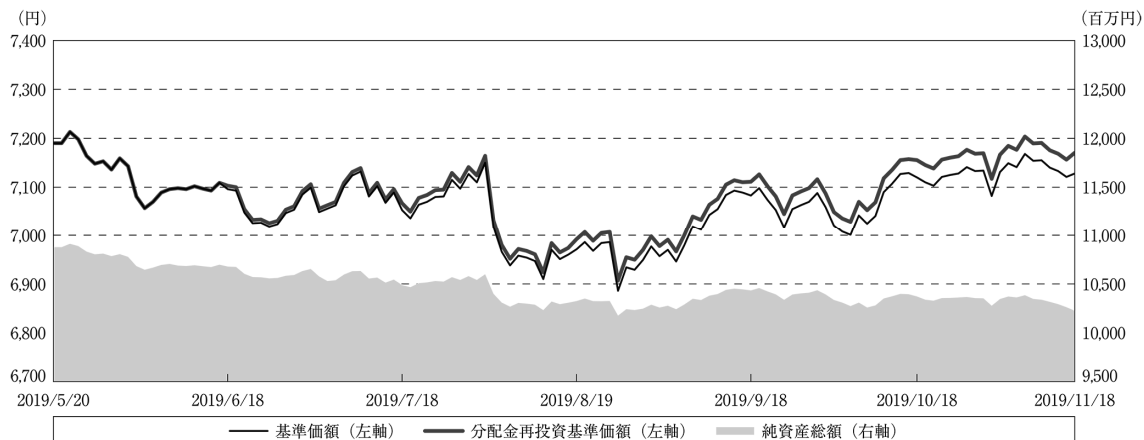
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2019年5月21日～2019年11月18日)



第209期首：7,190円

第214期末：7,128円 (既払分配金(税込み):42円)

騰落率：△ 0.3% (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(2019年5月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は若干のマイナス(分配金再投資ベース)となりました。

公社債利金を手堅く確保しました。公社債損益についても、債券利回りの低下(価格は上昇)を受けてプラスとなりました。為替損益については、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

当作成期の米国債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、米中の貿易問題の長期化が懸念され、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産としての債券が買われ、利回りは低下しました。

期の半ばは、米連邦公開市場委員会（FOMC）において利下げが決定され、その後も追加利下げ観測が広がったことから、利回りは低下しました。さらに、景気後退の兆しとされる「逆イールド（米10年物国債利回りが2年物国債利回りを下回る状態）」が一時発生し、米国景気の先行き不透明感が広がったことから、利回りの低下が加速しました。しかしその後は、米国景気に対する過度の懸念が後退

したことや、米中貿易協議への期待が高まったことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の後半は、米国景気の減速が意識されたことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

社債セクターについては、米国株式相場が前作成期末に比べて上昇したことなどから、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、期の半ばにスプレッドが拡大する場面が見られたものの、当作成期間を通して概ね安定した展開となりました。

資産担保証券（ABS）セクターについては、期の後半を中心にスプレッドが拡大する展開となりました。

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米中の貿易問題の長期化が懸念され、リスク回避に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを決定したことや、「逆イールド」が発生し、米国景気の不透明感が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する期待が高まったことや、米国景気減速への過度の警戒感が後退したことなどから、米ドルは反発しました。

期の後半は、米国景気の減速が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、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-/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

(2019年5月21日～2019年11月18日)

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2019年5月21日～ 2019年6月18日	2019年6月19日～ 2019年7月18日	2019年7月19日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月18日	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.099%	7 0.099%	7 0.100%	7 0.099%	7 0.098%	7 0.098%
当期の収益	7	7	7	7	7	7
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	501	504	508	515	521	525

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

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

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月21日～2019年11月18日)

項 目	第209期～第214期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.492	(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)	(0.224)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(17)	(0.246)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.028	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.017)	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)	(0.006)	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	37	0.520	
作成期間の平均基準価額は、7,081円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

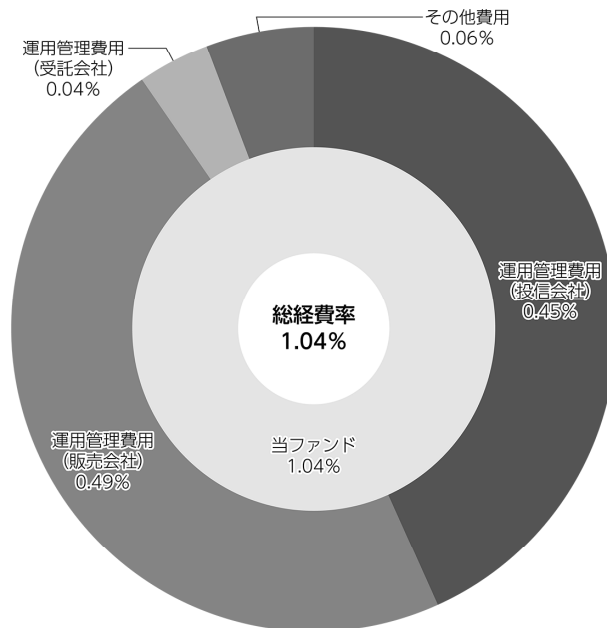
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.04%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年5月21日～2019年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第209期～第214期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・米国短期投資適格債マザーファンド		51,891	66,740	568,943	735,375

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月21日～2019年11月18日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2019年5月21日～2019年11月18日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年5月21日～2019年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第208期末	第214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		8,342,360	7,825,309	10,244,112

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年11月18日現在)

項 目	第214期末	
	評 価 額	比 率
LM・米国短期投資適格債マザーファンド	千円 10,244,112	% 99.4
コール・ローン等、その他	60,163	0.6
投資信託財産総額	10,304,275	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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（10,395,675千円）の投資信託財産総額（10,451,638千円）に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、11月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末
	2019年6月18日現在	2019年7月18日現在	2019年8月19日現在	2019年9月18日現在	2019年10月18日現在	2019年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,697,855,834	10,510,679,535	10,347,372,453	10,456,464,972	10,405,953,010	10,304,275,508
LM・米国短期投資適格債マザーファンド(評価額)	10,696,783,937	10,507,451,482	10,343,993,579	10,452,237,157	10,390,580,116	10,244,112,184
未収入金	1,071,897	3,228,053	3,378,874	4,227,815	15,372,894	60,163,324
(B) 負債	20,068,167	22,248,610	22,786,395	22,951,155	34,121,113	79,072,126
未払収益分配金	10,533,180	10,409,432	10,367,653	10,311,205	10,197,126	10,042,237
未払解約金	1,071,897	3,228,053	3,378,874	4,227,815	15,372,894	60,163,324
未払信託報酬	8,281,780	8,430,644	8,849,563	8,231,940	8,353,748	8,666,514
その他未払費用	181,310	180,481	190,305	180,195	197,345	200,051
(C) 純資産総額(A-B)	10,677,787,667	10,488,430,925	10,324,586,058	10,433,513,817	10,371,831,897	10,225,203,382
元本	15,047,401,060	14,870,617,149	14,810,934,104	14,730,293,925	14,567,323,356	14,346,053,749
次期繰越損益金	△ 4,369,613,393	△ 4,382,186,224	△ 4,486,348,046	△ 4,296,780,108	△ 4,195,491,459	△ 4,120,850,367
(D) 受益権総口数	15,047,401,060口	14,870,617,149口	14,810,934,104口	14,730,293,925口	14,567,323,356口	14,346,053,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,096円	7,053円	6,971円	7,083円	7,120円	7,128円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 15,128,182,089円

当作成期中追加設定元本額 94,605,899円

当作成期中一部解約元本額 876,734,239円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,120,850,367円であります。

○損益の状況

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2019年5月21日～ 2019年6月18日	2019年6月19日～ 2019年7月18日	2019年7月19日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月18日	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 122,376,029	△ 44,877,334	△ 102,069,379	183,862,927	72,498,272	29,812,270
売買益	642,751	668,482	460,269	188,978,056	79,705,034	34,748,415
売買損	△ 123,018,780	△ 45,545,816	△ 102,529,648	△ 5,115,129	△ 7,206,762	△ 4,936,145
(B) 信託報酬等	△ 8,463,090	△ 8,611,125	△ 9,039,868	△ 8,412,135	△ 8,551,093	△ 8,866,565
(C) 当期損益金(A+B)	△ 130,839,119	△ 53,488,459	△ 111,109,247	175,450,792	63,947,179	20,945,705
(D) 前期繰越損益金	△ 236,769,590	△ 373,448,641	△ 434,673,041	△ 552,844,442	△ 383,246,724	△ 324,280,619
(E) 追加信託差損益金	△ 3,991,471,504	△ 3,944,839,692	△ 3,930,198,105	△ 3,909,075,253	△ 3,865,994,788	△ 3,807,473,216
(配当等相当額)	(608,167,261)	(601,140,120)	(599,047,831)	(595,891,216)	(589,374,007)	(580,535,207)
(売買損益相当額)	(△4,599,638,765)	(△4,545,979,812)	(△4,529,245,936)	(△4,504,966,469)	(△4,455,368,795)	(△4,388,008,423)
(F) 計(C+D+E)	△4,359,080,213	△4,371,776,792	△4,475,980,393	△4,286,468,903	△4,185,294,333	△4,110,808,130
(G) 収益分配金	△ 10,533,180	△ 10,409,432	△ 10,367,653	△ 10,311,205	△ 10,197,126	△ 10,042,237
次期繰越損益金(F+G)	△4,369,613,393	△4,382,186,224	△4,486,348,046	△4,296,780,108	△4,195,491,459	△4,120,850,367
追加信託差損益金	△ 3,991,471,504	△ 3,944,839,692	△ 3,930,198,105	△ 3,909,075,253	△ 3,865,994,788	△ 3,807,473,216
(配当等相当額)	(608,188,266)	(601,146,616)	(599,076,328)	(595,895,613)	(589,378,039)	(580,542,206)
(売買損益相当額)	(△4,599,659,770)	(△4,545,986,308)	(△4,529,274,433)	(△4,504,970,866)	(△4,455,372,827)	(△4,388,015,422)
分配準備積立金	146,806,977	149,585,727	153,839,710	163,865,154	170,860,387	173,549,191
繰越損益金	△ 524,948,866	△ 586,932,259	△ 709,989,651	△ 551,570,009	△ 500,357,058	△ 486,926,342

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の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209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	15,137,225	15,010,252	15,536,053	21,251,000	19,076,610	15,435,822
(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	608,188,266	601,146,616	599,076,328	595,895,613	589,378,039	580,542,206
(D) 分配準備積立金	142,202,932	144,984,907	148,671,310	152,925,359	161,980,903	168,155,606
分配対象収益額(A+B+C+D)	765,528,423	761,141,775	763,283,691	770,071,972	770,435,552	764,133,634
(1万円当たり収益分配対象額)	(508)	(511)	(515)	(522)	(528)	(532)
収 益 分 配 金	10,533,180	10,409,432	10,367,653	10,311,205	10,197,126	10,042,237
(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209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214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）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<LM・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(7,937,777千口)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214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	71,607	71,869	7,820,831	75.3	—	25.6	25.3	24.4
合 計	71,607	71,869	7,820,831	75.3	—	25.6	25.3	24.4

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		第214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	—	7,095	7,090	771,632	2019/11/26	
	US TREASURY BILL	—	1,950	1,948	212,063	2019/12/3	
	US TREASURY NOTE	2.25	3,000	3,004	326,995	2020/2/29	
特殊債券 (除く金融債)	AESOP 2016-2A A	2.72	1,500	1,511	164,481	2022/11/20	
	AESOP 2017-2A A	2.97	990	1,009	109,898	2024/3/20	
	AMOT 2017-3 A1	2.19538	650	650	70,808	2022/6/15	
	BALTA 2004-7 1A1	4.793503	560	585	63,715	2034/8/25	
	BSABS 2003-AC5 A3	2.92275	262	256	27,885	2033/10/25	
	BSABS 2003-SD3 A	2.78275	196	195	21,229	2033/10/25	
	BWSTA 2018-1 A4	3.59	1,000	1,027	111,864	2023/12/15	
	CCMFC 2004-2A A1	2.09275	131	130	14,191	2035/5/25	
	COMM 2013-CR11 ASB	3.66	389	400	43,542	2046/10/10	
	COMM 2013-CR7 ASB	2.739	328	331	36,126	2046/3/10	
	FHLMC #555464	10.5	4	4	446	2020/12/1	
	FHLMC #G14742	2.0	126	125	13,664	2023/5/1	
	FHLMC #G14816	2.5	317	319	34,799	2023/8/1	
	FHLMC #G15029	2.5	108	109	11,888	2024/3/1	
	FHLMC #J22421	2.0	93	92	10,065	2023/2/1	
	FHLMC #J23364	2.0	95	94	10,289	2023/4/1	
FHR 4162 P	3.0	675	687	74,851	2033/2/15		
FNMA #70923	10.5	0.14047	0.14191	15	2021/3/1		
FNMA #AL3486	2.0	98	97	10,647	2023/5/1		
FNMA #AS0066	2.5	290	292	31,811	2023/8/1		
FNMA #AS0579	2.5	602	607	66,134	2023/9/1		
FNMA #AS8253	2.5	272	274	29,885	2026/11/1		

銘	柄	第214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)	FNMA #MA1415	2.0	110	110	12,077	2023/4/1
	FNMA #MA1443	2.0	127	127	13,882	2023/5/1
	FNMA #MA1500	2.0	137	137	14,963	2023/7/1
	FNMA #MA1868	2.5	56	57	6,204	2024/4/1
	FNMA #MA2233	2.5	155	156	17,014	2025/4/1
	FNW 2003-W6 6A	4.4584	447	461	50,193	2042/8/25
	FNW 2003-W8 3F1	2.22275	285	283	30,822	2042/5/25
	FORDF 2018-1 A1	2.95	1,000	1,012	110,193	2023/5/15
	FORDF 2018-2 A	3.17	1,000	1,031	112,194	2025/3/15
	FORDF 2019-3 A1	2.23	500	501	54,615	2024/9/15
	GNMA ARM #80283	3.875	54	57	6,206	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	3.875	102	106	11,589	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	3.875	48	50	5,511	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	3.25	40	42	4,629	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	4.0	215	224	24,402	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	3.875	46	47	5,201	2026/5/20
	GNMA2 #891562	2.84	441	446	48,592	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	2.419	632	629	68,519	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	2.439	270	269	29,363	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	2.439	587	585	63,690	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	2.489	198	198	21,577	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	2.539	328	328	35,710	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	2.539	483	482	52,548	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	2.589	256	256	27,953	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	2.569	235	235	25,634	2061/3/20
	GNR 2012-H20 KA	2.0	200	199	21,723	2062/6/20
	GNR 2012-H21 FA	2.589	907	907	98,748	2062/7/20
	GNR 2012-H23 WA	2.609	579	579	63,034	2072/9/28
	GNR 2015-H10 FC	2.569	599	598	65,126	2045/12/31
	GNR 2016-H13 FC	3.08688	423	423	46,105	2066/6/20
	GNR 2017-H15 FC	2.559	1,232	1,230	133,892	2067/6/20
	GNR 2017-H18 FE	2.289	133	133	14,507	2063/6/20
	GSAMP 2003-HE2 A3C	2.86275	331	329	35,837	2033/8/25
	GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	264	274	29,862	2046/11/10
	GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	667	691	75,219	2047/9/10
	GSMS 2015-GC34 AAB	3.278	421	435	47,443	2048/10/10
	HERTZ 2016-2A A	2.95	1,500	1,513	164,685	2022/3/25
	HVMLT 2005-9 2A1B	2.21638	721	725	78,912	2035/6/20
	JPMBB 2015-C31 ASB	3.5395	500	520	56,632	2048/8/15
	JPMCC 2017-JP5 A1	2.086	339	339	36,955	2050/3/15
	LAN 2018-1A 1A	2.5695	531	530	57,764	2069/12/22
	MLCC 2003-A 2A2	2.8625	41	41	4,468	2028/3/25
	NCSEA 2011-1 A3	2.83963	203	201	21,945	2041/10/25
	NCSEA 2013-1 A	2.32275	698	684	74,443	2039/12/26
	NMOTR 2017-B A	2.19538	1,300	1,300	141,568	2022/4/18
	NRZT 2015-1A A3	3.75	132	137	15,001	2052/5/28
	NSLT 2005-1 A5	2.04963	634	618	67,333	2033/10/25

銘	柄	第214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)	NSLT 2005-2 A5	2.25888	236	230	25,065	2037/3/23
		NSLT 2015-2A A2	2.42275	685	680	74,048	2047/9/25
		PHEAA 2013-2A A1	2.37275	382	378	41,231	2030/4/25
		RASC 2005-KS12 M1	2.26275	137	137	14,939	2036/1/25
		SEMT 9 2A	3.892231	62	62	6,810	2032/9/20
		SLMA 2003-4 A5E	2.8685	398	391	42,599	2033/3/15
		SLMA 2006-10 A6	2.08963	1,350	1,280	139,318	2044/3/25
		SLMA 2006-A A5	2.4085	759	742	80,826	2039/6/15
		SLMA 2013-6 A3	2.47275	921	912	99,341	2055/6/25
		VZOT 2018-1A A1A	2.82	1,000	1,006	109,553	2022/9/20
		WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	142	143	15,584	2045/10/15
		WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	359	370	40,331	2050/8/15
		WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	700	719	78,278	2047/11/15
	普通社債券 (含む投資法人債類)	ABB FINANCE USA INC	2.8	459	460	50,078	2020/4/3
		ALTRIA GROUP INC	3.49	770	789	85,964	2022/2/14
		BANK OF AMERICA CORP FRN	2.91663	1,000	1,007	109,581	2024/3/5
		BANK OF MONTREAL	2.9	500	509	55,466	2022/3/26
		BANK OF MONTREAL FRN	2.76838	634	638	69,496	2022/9/11
		BANK OF NEW YORK MEL FRN	2.43275	1,309	1,308	142,414	2020/12/4
		BMW US CAPITAL LLC FRN	2.40063	661	662	72,071	2021/8/13
		BP CAPITAL MARKETS FRN	2.81413	418	420	45,734	2022/9/19
		BPCE SA FRN	3.00413	510	513	55,857	2022/5/31
		BRISTOL-MYERS SQUIBB FRN	2.36838	1,009	1,009	109,802	2020/11/16
		CITI BANK FRN	2.504	703	705	76,781	2021/7/23
		CITIBANK NA	3.05	1,157	1,161	126,448	2020/5/1
		CREDIT SUISSE NEW YORK	2.1	446	446	48,574	2021/11/12
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.70713	1,267	1,274	138,691	2022/10/31
		HOME DEPOT INC FRN	2.44763	475	476	51,821	2022/3/1
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.12375	500	503	54,788	2024/5/18
		JOHN DEERE CAPITAL FRN	2.58213	1,255	1,257	136,861	2022/9/8
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.83963	1,000	1,008	109,693	2023/4/25
		PNC BANK NA FRN	2.48163	750	750	81,680	2021/3/12
		SANTANDER UK PLC FRN	2.56988	550	550	59,926	2021/11/15
SHELL INTL FIN FRN	2.30463	555	555	60,445	2023/11/13		
SUMITOMO MITSUI FINL FRN	2.74325	1,042	1,046	113,837	2022/10/18		
TORONTO-DOMINION BAN FRN	2.39938	640	641	69,761	2020/9/17		
TORONTO-DOMINION BAN FRN	2.75	687	683	74,377	2022/7/22		
TOYOTA MOTOR CREDIT FRN	2.58213	1,054	1,057	115,114	2022/9/8		
TYSON FOODS INC	2.25	350	351	38,205	2021/8/23		
US BANK NA CINCINNAT FRN	2.074	1,262	1,261	137,292	2020/10/23		
US BANK NA CINCINNAT FRN	2.58763	745	746	81,216	2022/5/23		
WALMART INC FRN	2.38888	900	902	98,199	2021/6/23		
WELLS FARGO BANK NA FRN	2.46325	1,000	1,004	109,269	2021/10/22		
合	計				7,820,831		

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国その他有価証券

区 分	第214期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 譲渡性預金証書	千米ドル 23,200	千円 2,524,624	% 24.3
合 計	23,200	2,524,624	24.3

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

LM・米国短期投資適格債マザーファンド

運用状況のご報告

第18期 決算日 2019年2月18日

(計算期間：2018年2月20日～2019年2月18日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・米国短期投資適格債マザーファンド」の第18期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
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
17期(2018年2月19日)	12,197	△	4.2	85.7	—	15,972
18期(2019年2月18日)	12,988		6.5	86.1	—	11,475

(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およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰落	率			
(期首)	円		%	%	%	%
2018年2月19日	12,197		—	85.7	—	—
2月末	12,322		1.0	85.9	—	—
3月末	12,218		0.2	84.2	—	—
4月末	12,584		3.2	74.8	—	—
5月末	12,544		2.8	70.7	—	—
6月末	12,774		4.7	71.3	—	—
7月末	12,849		5.3	60.6	—	—
8月末	12,887		5.7	63.6	—	—
9月末	13,196		8.2	65.9	—	—
10月末	13,185		8.1	69.4	—	—
11月末	13,232		8.5	80.8	—	—
12月末	12,974		6.4	84.7	—	—
2019年1月末	12,780		4.8	84.4	—	—
(期末)						
2019年2月18日	12,988		6.5	86.1	—	—

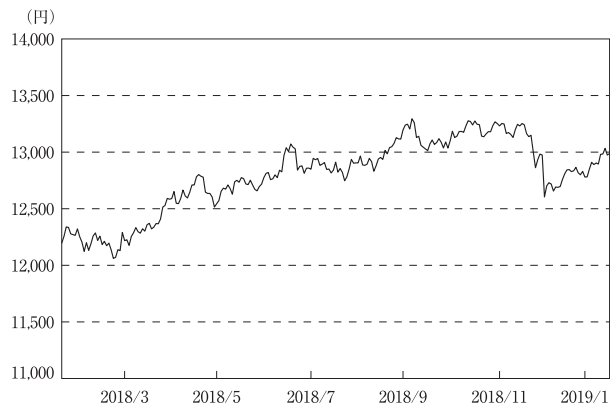
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年2月20日～2019年2月18日)



○基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は前期末比で上昇しました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替相場が米ドル高・円安となり、為替損益もプラスとなりました。

当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、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が浮上したことを受け、利回りは低下して始まりました。しかし、トランプ政権の積極財政に伴う国債増発が意識されると、利回りは上昇に転じ、米国10年物国債の利回りは一時3%を上回りました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りは低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が下落基調となったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長の発言を受け、利上げ打ち止めが近いとの思惑が広がったことなどから、利回りは低下しました。その後も、中国経済を含む世界景気の減速懸念が意識される中、利回りに低下圧力が加わりました。

社債セクターについては、世界景気の減速懸念を受けて米国株式相場が一時急落したことが主に影響し、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は総じて拡大しました。モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについても、MBSセクターを中心に、スプレッドが拡大しました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が浮上したことから、リスク回避による米ドル売り・円買いが先行しましたが、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されると、米ドルは対円で上昇に転じました。その後、南欧の政治不安が強まり、米ドルは対円で軟調となる場面もありましたが、総じて底堅く推移しました。期の半ばは、トルコ情勢に対する警戒感から、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことを受けて投資家心理が改善すると、米ドル買い・円売りが強ま

米国10年国債利回りの推移



米ドル／円相場の推移



りました。期の後半は、パウエルFRB議長の講演を受け、FRBが想定よりも早い段階で利上げをいったん停止するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。その後も、世界景気の減速懸念が強まり、リスク回避姿勢が引き続き意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかし、当期末にかけては、米中貿易交渉の進展期待などから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年2月20日～2019年2月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 4 (4)	% 0.032 (0.032)	(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	4	0.032	
期中の平均基準価額は、12,795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

(2018年2月20日～2019年2月18日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 120,808	千米ドル 34,230 (111,656)
		特殊債券	6,786 (393)	6,060 (14,904)
		社債券(投資法人債券を含む)	101,133	1,999 (100,020)

(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	コマーシャル・ペーパー	千米ドル 43,808	千米ドル 12,101 (42,941)
		譲渡性預金証書	75,715	— (70,264)

(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

(2018年2月20日～2019年2月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年2月18日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当		期			末		
		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	89,579	89,354	9,877,215	86.1	—	28.5	19.7	37.8	
合計	89,579	89,354	9,877,215	86.1	—	28.5	19.7	37.8	

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

(注2) 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	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	—	805	804	88,978	2019/2/19
	US TREASURY BILL	—	5,930	5,925	655,058	2019/2/28
	US TREASURY BILL	—	3,000	2,996	331,270	2019/3/7
	US TREASURY BILL	—	875	873	96,584	2019/3/12
	US TREASURY BILL	—	6,000	5,988	661,988	2019/3/19
	US TREASURY BILL	—	1,240	1,226	135,605	2019/7/25
	US TREASURY BILL	—	1,200	1,185	131,047	2019/8/15
	US TREASURY NOTE	1.375	4,000	3,980	439,966	2019/7/31
	US TREASURY NOTE	2.25	3,000	2,990	330,622	2020/2/29
特殊債券 (除く金融債)	AESOP 2016-2A A	2.72	1,500	1,475	163,147	2022/11/20
	AESOP 2017-2A A	2.97	990	975	107,819	2024/3/20
	AMOT 2017-3 A1	2.91875	650	651	71,989	2022/6/15
	BALTA 2004-11 1A2	3.35	18	17	1,984	2034/11/25
	BALTA 2004-7 1A1	4.515119	703	724	80,078	2034/8/25
	BLX 2002-1A A	3.06	53	52	5,778	2028/7/25
	BSABS 2003-AC5 A3	3.61	286	281	31,143	2033/10/25
	BSABS 2003-SD3 A	3.47	259	259	28,654	2033/10/25
	CCMFC 2004-2A A1	2.78	165	160	17,777	2035/5/25
	COMET 2016-A1 A1	2.93875	910	910	100,640	2022/2/15
	COMM 2013-CR11 ASB	3.66	462	469	51,897	2046/10/10
	COMM 2013-CR7 ASB	2.739	418	415	45,961	2046/3/10
	FHLMC #555464	10.5	16	16	1,867	2020/12/1
	FHLMC #G14742	2.0	176	173	19,148	2023/5/1
	FHLMC #G14816	2.5	439	435	48,117	2023/8/1
	FHLMC #G15029	2.5	142	140	15,574	2024/3/1
	FHLMC #J22421	2.0	132	130	14,404	2023/2/1
	FHLMC #J23364	2.0	138	136	15,106	2023/4/1
	FHR 4162 P	3.0	891	891	98,529	2033/2/15
	FNMA #70923	10.5	0.33487	0.33803	37	2021/3/1
	FNMA #AL3486	2.0	143	141	15,603	2023/5/1
	FNMA #AS0066	2.5	403	399	44,191	2023/8/1
	FNMA #AS0579	2.5	829	821	90,770	2023/9/1
	FNMA #AS8253	2.5	329	326	36,105	2026/11/1
	FNMA #MA1415	2.0	154	152	16,868	2023/4/1
	FNMA #MA1443	2.0	180	177	19,623	2023/5/1
	FNMA #MA1500	2.0	190	186	20,664	2023/7/1
	FNMA #MA1868	2.5	76	75	8,397	2024/4/1
	FNMA #MA2233	2.5	199	197	21,871	2025/4/1
	FNW 2003-W6 6A	4.26371	576	587	64,887	2042/8/25
	FNW 2003-W8 3F1	2.91	347	343	37,992	2042/5/25
	GNMA ARM #80283	3.625	59	61	6,840	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	3.625	121	125	13,866	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	3.625	59	61	6,810	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	3.75	45	47	5,222	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	3.375	269	280	30,951	2035/1/20

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	GNMA ARM #8874	3.625	53	55	6,085	2026/5/20
	GNMA2 #765163	4.483	108	108	11,989	2061/9/20
	GNMA2 #891562	3.764	491	498	55,119	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	2.67694	686	685	75,727	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	2.69694	380	379	41,978	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	2.69694	683	682	75,392	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	2.74694	221	221	24,458	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	2.79694	350	350	38,743	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	2.79694	535	535	59,195	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	2.84694	299	299	33,101	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	2.82694	276	277	30,653	2061/3/20
	GNR 2012-H20 KA	2.0	854	849	93,874	2062/6/20
	GNR 2012-H21 FA	2.84694	1,022	1,024	113,278	2062/7/20
	GNR 2012-H23 WA	2.86694	639	641	70,898	2072/9/28
	GNR 2015-H10 FC	2.82694	620	622	68,791	2045/12/31
	GNR 2016-H13 FC	3.12685	437	438	48,501	2066/6/20
	GNR 2017-H15 FC	2.81694	1,365	1,370	151,498	2067/6/20
	GNR 2017-H18 FE	2.54694	484	484	53,506	2063/6/20
	GSAMP 2003-HE2 A3C	3.55	353	349	38,654	2033/8/25
	GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	306	312	34,500	2046/11/10
	GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	700	711	78,663	2047/9/10
	GSMS 2015-GC34 AAB	3.278	421	424	46,966	2048/10/10
	HERTZ 2016-2A A	2.95	1,500	1,484	164,126	2022/3/25
	HVMLT 2005-9 2A1B	2.876	798	796	88,083	2035/6/20
	JPMBB 2015-C31 ASB	3.5395	500	507	56,129	2048/8/15
	JPMCC 2017-JP5 A1	2.086	419	413	45,705	2050/3/15
	LAN 2018-1A 1A	3.09694	680	678	75,051	2069/12/22
	MLCC 2003-A 2A2	3.33613	52	52	5,850	2028/3/25
	MSC 2016-UBS9 A1	1.711	432	426	47,176	2049/3/15
	NCSEA 2011-1 A3	3.67063	227	227	25,152	2041/10/25
	NCSEA 2013-1 A	3.01	800	798	88,262	2039/12/26
	NMOTR 2017-B A	2.91875	1,300	1,301	143,902	2022/4/18
	NRZT 2015-1A A3	3.75	152	152	16,892	2052/5/28
	NSLT 2005-1 A5	2.88063	700	694	76,721	2033/10/25
	NSLT 2005-2 A5	2.92375	264	262	28,965	2037/3/23
	PHEAA 2013-2A A1	3.06	456	454	50,224	2030/4/25
	RASC 2005-KS12 M1	2.95	257	257	28,472	2036/1/25
	SEMT 9 2A	4.02023	64	63	6,989	2032/9/20
	SLMA 2002-A A2	3.33819	419	419	46,363	2030/12/16
	SLMA 2003-4 A5E	3.53819	436	429	47,466	2033/3/15
	SLMA 2006-10 A6	2.92063	1,350	1,311	144,947	2044/3/25
	SLMA 2006-A A5	3.07819	1,319	1,284	141,942	2039/6/15
	SLMA 2013-6 A3	3.16	1,119	1,119	123,734	2055/6/25
	SYNCT 2016-3 A	1.58	1,270	1,261	139,412	2022/9/15
	TRUMN 2005-1 A	2.94	15	15	1,746	2037/3/25
	WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	193	191	21,149	2045/10/15
	WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	390	393	43,552	2050/8/15

銘	柄	当 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)	WFMB 2004-Y 1A1	4.908181	147	151	16,771	2034/11/25
	WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	700	707	78,192	2047/11/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE USA INC	2.8	459	458	50,722	2020/4/3
	AMGEN INC FRN	3.25313	487	487	53,876	2019/5/22
	BANK OF MONTREAL FRN	3.43031	467	468	51,754	2019/7/18
	BANK OF MONTREAL FRN	3.40106	634	633	70,081	2022/9/11
	BANK OF NEW YORK MEL FRN	3.03613	1,309	1,309	144,750	2020/12/4
	BERKSHIRE HATHAWAY FRN	3.47819	1,060	1,060	117,239	2019/3/15
	BMW US CAPITAL LLC FRN	3.188	661	658	72,755	2021/8/13
	BP CAPITAL MARKETS FRN	3.45363	418	415	45,936	2022/9/19
	CITI BANK FRN	3.34238	703	704	77,894	2021/7/23
	CITIBANK NA	3.05	1,157	1,157	127,975	2020/5/1
	EXXON MOBIL FRN	3.51813	1,065	1,065	117,754	2019/3/1
	GILEAD SCIENCES INC FRN	3.012	845	845	93,440	2019/3/20
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.52438	1,267	1,258	139,163	2022/10/31
	HOME DEPOT INC FRN	3.04888	475	473	52,395	2022/3/1
	JOHN DEERE CAPITAL FRN	3.24713	1,255	1,252	138,443	2022/9/8
	JP MORGAN CHASE BANK FRN	1.0	770	770	85,135	2021/2/19
	NBCUNIVERSAL ENTERPRISE	1.974	1,250	1,248	138,031	2019/4/15
	SANTANDER UK PLC FRN	3.34375	550	548	60,686	2021/11/15
	SHELL INTL FIN FRN	3.147	565	567	62,761	2020/5/11
	SHELL INTL FIN FRN	3.088	555	553	61,223	2023/11/13
	SINOPEC GRP OVERSEA FRN	3.7025	500	500	55,312	2019/4/10
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	3.52031	1,042	1,038	114,842	2022/10/18
	SVENSKA HANDELSBANKE FRN	3.12713	1,315	1,315	145,396	2020/9/8
	TORONTO-DOMINION BAN FRN	3.04819	640	640	70,813	2020/9/17
	TOYOTA MOTOR CREDIT FRN	3.24713	1,054	1,051	116,249	2022/9/8
	TYSON FOODS INC	2.25	350	341	37,712	2021/8/23
	US BANK NA CINCINNAT FRN	2.91238	1,262	1,259	139,170	2020/10/23
	WAL-MART STORES	1.75	909	903	99,872	2019/10/9
	WALMART INC FRN	3.05375	900	902	99,809	2021/6/23
合	計				9,877,215	

(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		11,500	1,271,275	11.1
コマーシャル・ペーパー		2,000	221,080	1.9
合	計	13,500	1,492,355	13.0

(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

(2019年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 9,877,215	% 84.5
その他有価証券	1,492,355	12.8
コール・ローン等、その他	325,137	2.7
投資信託財産総額	11,694,707	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(11,365,216千円)の投資信託財産総額(11,694,707千円)に対する比率は97.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.54円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年2月20日～2019年2月18日)

調査依頼を行った取引は平成30年2月20日から平成31年2月18日までの間で有価証券取引3件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,694,707,154
コール・ローン等	252,197,903
公社債(評価額)	9,877,215,192
その他有価証券	1,492,355,419
未収入金	33,565,393
未収利息	38,010,346
前払費用	1,362,901
(B) 負債	218,838,162
未払金	216,136,170
未払解約金	2,701,660
未払利息	332
(C) 純資産総額(A-B)	11,475,868,992
元本	8,835,946,857
次期繰越損益金	2,639,922,135
(D) 受益権総口数	8,835,946,857口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,988円

<注記事項>

- (注1) 元本の状況
- | | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 13,095,434,058円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,005,330,773円 |
| 期中一部解約元本額 | 5,264,817,974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 | 8,711,819,406円 |
| LM・米国短期債ファンドVA (適格機関投資家専用) | 124,127,451円 |

○損益の状況 (2018年2月20日～2019年2月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	345,351,670
受取利息	345,329,529
その他収益金	107,897
支払利息	△ 85,756
(B) 有価証券売買損益	707,049,000
売買益	735,091,700
売買損	△ 28,042,700
(C) 保管費用等	△ 4,670,175
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,047,730,495
(E) 前期繰越損益金	2,877,553,624
(F) 追加信託差損益金	244,381,776
(G) 解約差損益金	△1,529,743,760
(H) 計(D+E+F+G)	2,639,922,135
次期繰越損益金(H)	2,639,922,135

- (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。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

運用指図権限の委託先の社名変更に伴い、委託先の名称を「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」から「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー」に変更しました。

(変更日：2018年5月2日)