



FRANKLIN
TEMPLETON

LM・米ドル 毎月分配型ファンド

運用報告書（全体版）

第227期	決算日	2020年12月18日
第228期	決算日	2021年1月18日
第229期	決算日	2021年2月18日
第230期	決算日	2021年3月18日
第231期	決算日	2021年4月19日
第232期	決算日	2021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：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

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、2021年5月18日に第232期の決算を行いましたので、第227期、第228期、第229期、第230期、第231期、第232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。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

(旧：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

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○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	
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	
215期(2019年12月18日)	7,171	7	0.7	74.3	—	10,202	
216期(2020年1月20日)	7,220	7	0.8	75.3	—	10,110	
217期(2020年2月18日)	7,206	7	△0.1	76.2	—	9,890	
218期(2020年3月18日)	6,956	7	△3.4	80.8	—	9,283	
219期(2020年4月20日)	7,016	7	1.0	82.6	—	9,281	
220期(2020年5月18日)	6,978	7	△0.4	85.2	—	9,226	
221期(2020年6月18日)	6,994	7	0.3	89.3	—	9,204	
222期(2020年7月20日)	7,050	7	0.9	91.8	—	9,272	
223期(2020年8月18日)	6,946	7	△1.4	88.6	—	9,145	
224期(2020年9月18日)	6,887	7	△0.7	90.3	—	8,998	
225期(2020年10月19日)	6,918	7	0.6	89.9	—	8,967	
226期(2020年11月18日)	6,828	7	△1.2	89.1	—	8,767	
227期(2020年12月18日)	6,773	7	△0.7	89.9	—	8,573	
228期(2021年1月18日)	6,807	7	0.6	88.6	—	8,513	
229期(2021年2月18日)	6,930	7	1.9	78.7	—	8,496	
230期(2021年3月18日)	7,131	7	3.0	74.5	—	8,568	
231期(2021年4月19日)	7,103	7	△0.3	86.2	—	8,320	
232期(2021年5月18日)	7,134	7	0.5	85.6	—	8,254	

(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	券 率
			円	%			
第227期	(期 首) 2020年11月18日	6,828	—	—	89.1	—	—
	11月末	6,816	△0.2	—	89.8	—	—
	(期 末) 2020年12月18日	6,780	△0.7	—	89.9	—	—
第228期	(期 首) 2020年12月18日	6,773	—	—	89.9	—	—
	12月末	6,789	0.2	—	90.0	—	—
	(期 末) 2021年1月18日	6,814	0.6	—	88.6	—	—
第229期	(期 首) 2021年1月18日	6,807	—	—	88.6	—	—
	1月末	6,853	0.7	—	87.4	—	—
	(期 末) 2021年2月18日	6,937	1.9	—	78.7	—	—
第230期	(期 首) 2021年2月18日	6,930	—	—	78.7	—	—
	2月末	6,960	0.4	—	84.4	—	—
	(期 末) 2021年3月18日	7,138	3.0	—	74.5	—	—
第231期	(期 首) 2021年3月18日	7,131	—	—	74.5	—	—
	3月末	7,243	1.6	—	84.9	—	—
	(期 末) 2021年4月19日	7,110	△0.3	—	86.2	—	—
第232期	(期 首) 2021年4月19日	7,103	—	—	86.2	—	—
	4月末	7,122	0.3	—	85.6	—	—
	(期 末) 2021年5月18日	7,141	0.5	—	85.6	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

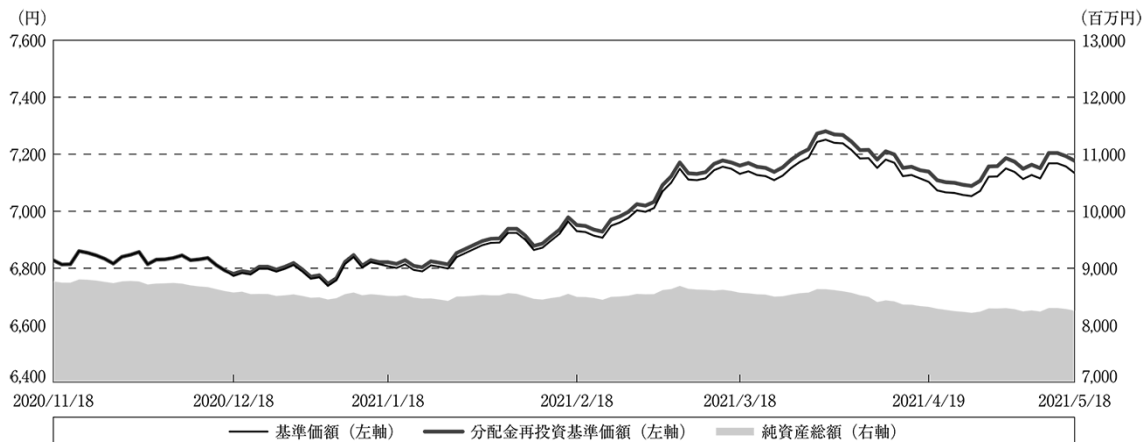
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2020年11月19日～2021年5月18日)



第227期首：6,828円

第232期末：7,134円 (既払分配金(税込み):42円)

騰落率：5.1% (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(2020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

当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は、プラス(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。米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、為替損益もプラスとなりました。一方、公社債損益による基準価額への影響は限定的でした。

当作成期の米国債券市場は、短期債利回りが前作成期末比ほぼ横ばいとなる一方、中長期債利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチンが実用化されるとの期待が高まり、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから、利回りは上昇しました。さらに、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことから、利回りの上昇が続きました。

期の半ばは、ワクチン普及による経済活動の正常化や景気回復による物価上昇の可能性が意識されたことなどから、利回りの上昇が加速しました。

期の後半は、急速な上昇に対する反動から、利回りは低下（価格は上昇）しました。しかしその後は、米国景気の回復が進んでいるとの見方が広がる中、利回りは上昇しました。

社債セクターについては、株式相場が堅調に推移したことなどから、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、資産担保証券（ABS）セクターについても、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、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和策の長期化観測が広がる中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、米国国債利回りが上昇基調で推移し、日米金利差が拡大したことから、米ドルは対円で上昇しました。

期の後半は、FRBによる金融緩和策の長期化が改めて意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、その後は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。

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

(2020年11月19日～2021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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2020年11月19日～ 2020年12月18日	2020年12月19日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月18日	2021年2月19日～ 2021年3月18日	2021年3月19日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.103%	7 0.103%	7 0.101%	7 0.098%	7 0.098%	7 0.098%
当期の収益	2	5	5	4	3	5
当期の収益以外	4	1	1	2	3	1
翌期繰越分配対象額	523	521	520	518	514	513

(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

(2020年11月19日～2021年5月18日)

項 目	第227期～第232期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.240	(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)	(8)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(8)	(0.109)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.034	(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)	(0.021)	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)	(0.005)	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)	(0.008)	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	19	0.274	
作成期間の平均基準価額は、6,963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。

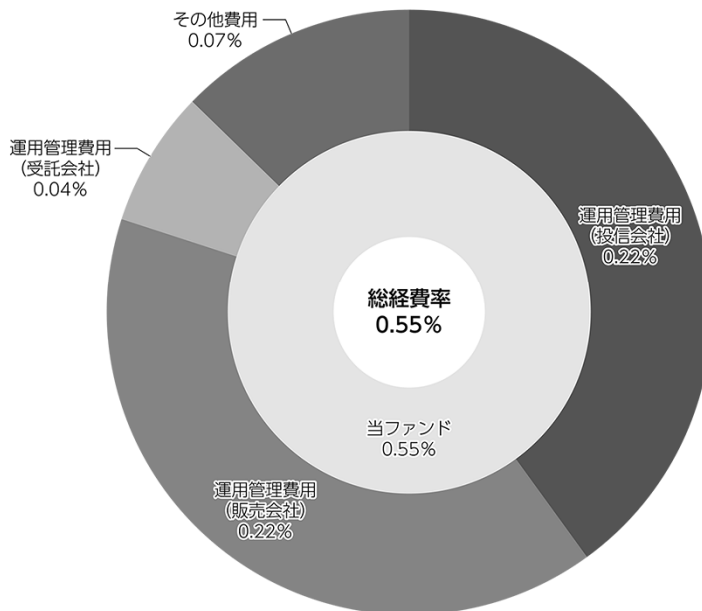
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.55%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

(2020年11月19日～2021年5月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第227期～第232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 71,058	千円 91,289	千口 803,800	千円 1,053,281

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月19日～2021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

(2020年11月19日～2021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

(2020年11月19日～2021年5月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月18日現在)

親投資信託残高

銘柄	第226期末	第232期末	
	口数	口数	評価額
LM・米国短期投資適格債マザーファンド	千口 6,867,751	千口 6,135,009	千円 8,266,312

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月18日現在)

項 目	第232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	8,266,312	99.9
コール・ローン等、その他	6,989	0.1
投資信託財産総額	8,273,301	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(8,311,685千円)の投資信託財産総額(8,550,496千円)に対する比率は97.2%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、5月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.22円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末
	2020年12月18日現在	2021年1月18日現在	2021年2月18日現在	2021年3月18日現在	2021年4月19日現在	2021年5月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,596,303,972	8,538,582,115	8,520,205,897	8,603,589,356	8,343,278,813	8,273,301,943
LM・米国短期投資適格債マザーファンド(評価額)	8,585,766,478	8,526,130,128	8,508,721,139	8,580,589,181	8,332,994,720	8,266,312,166
未収入金	10,537,494	12,451,987	11,484,758	23,000,175	10,284,093	6,989,777
(B) 負債	23,062,369	24,900,208	23,741,633	34,753,323	22,300,244	18,454,160
未払収益分配金	8,860,636	8,754,720	8,582,420	8,411,771	8,199,746	8,099,311
未払解約金	10,537,494	12,451,987	11,484,758	23,000,175	10,284,093	6,989,777
未払信託報酬	3,473,521	3,506,328	3,493,085	3,177,887	3,609,014	3,182,349
その他未払費用	190,718	187,173	181,370	163,490	207,391	182,723
(C) 純資産総額(A-B)	8,573,241,603	8,513,681,907	8,496,464,264	8,568,836,033	8,320,978,569	8,254,847,783
元本	12,658,051,646	12,506,743,149	12,260,600,887	12,016,816,032	11,713,923,435	11,570,445,065
次期繰越損益金	△ 4,084,810,043	△ 3,993,061,242	△ 3,764,136,623	△ 3,447,979,999	△ 3,392,944,866	△ 3,315,597,282
(D) 受益権総口数	12,658,051,646口	12,506,743,149口	12,260,600,887口	12,016,816,032口	11,713,923,435口	11,570,445,065口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,773円	6,807円	6,930円	7,131円	7,103円	7,134円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 12,841,425,508円

当作成期中追加設定元本額 133,384,244円

当作成期中一部解約元本額 1,404,364,687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3,315,597,282円であります。

○損益の状況

項 目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2020年11月19日～ 2020年12月18日	2020年12月19日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月18日	2021年2月19日～ 2021年3月18日	2021年3月19日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 56,757,366	55,339,650	162,597,980	253,001,400	△ 19,856,790	47,253,591
売買益	273,822	59,022,097	166,766,421	259,041,948	1,455,625	52,057,910
売買損	△ 57,031,188	△ 3,682,447	△ 4,168,441	△ 6,040,548	△ 21,312,415	△ 4,804,319
(B) 信託報酬等	△ 3,664,239	△ 3,693,501	△ 3,674,455	△ 3,341,377	△ 3,816,405	△ 3,365,072
(C) 当期損益金(A+B)	△ 60,421,605	51,646,149	158,923,525	249,660,023	△ 23,673,195	43,888,519
(D) 前期繰越損益金	△ 643,332,366	△ 702,270,056	△ 643,737,925	△ 483,197,612	△ 235,735,128	△ 264,226,948
(E) 追加信託差損益金	△ 3,372,195,436	△ 3,333,682,615	△ 3,270,739,803	△ 3,206,030,639	△ 3,125,336,797	△ 3,087,159,542
(配当等相当額)	(517,491,837)	(511,686,126)	(502,195,424)	(492,326,630)	(479,981,418)	(474,151,519)
(売買損益相当額)	(△3,889,687,273)	(△3,845,368,741)	(△3,772,935,227)	(△3,698,357,269)	(△3,605,318,215)	(△3,561,311,061)
(F) 計(C+D+E)	△4,075,949,407	△3,984,306,522	△3,755,554,203	△3,439,568,228	△3,384,745,120	△3,307,497,971
(G) 収益分配金	△ 8,860,636	△ 8,754,720	△ 8,582,420	△ 8,411,771	△ 8,199,746	△ 8,099,311
次期繰越損益金(F+G)	△4,084,810,043	△3,993,061,242	△3,764,136,623	△3,447,979,999	△3,392,944,866	△3,315,597,282
追加信託差損益金	△ 3,372,195,436	△ 3,333,682,615	△ 3,270,739,803	△ 3,206,030,639	△ 3,125,336,797	△ 3,087,159,542
(配当等相当額)	(517,498,898)	(511,696,168)	(502,205,723)	(492,328,619)	(479,983,138)	(474,152,612)
(売買損益相当額)	(△3,889,694,334)	(△3,845,378,783)	(△3,772,945,526)	(△3,698,359,258)	(△3,605,319,935)	(△3,561,312,154)
分配準備積立金	145,602,790	141,075,183	135,495,579	130,166,265	122,956,650	120,054,743
繰越損益金	△ 858,217,397	△ 800,453,810	△ 628,892,399	△ 372,115,625	△ 390,564,719	△ 348,492,483

(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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	3,134,468	6,340,731	6,349,172	5,883,339	4,333,326	6,750,912
(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	517,498,898	511,696,168	502,205,723	492,328,619	479,983,138	474,152,612
(D) 分配準備積立金	151,328,958	143,489,172	137,728,827	132,694,697	126,823,070	121,403,142
分配対象収益額(A+B+C+D)	671,962,324	661,526,071	646,283,722	630,906,655	611,139,534	602,306,666
(1万円当たり収益分配対象額)	(530)	(528)	(527)	(525)	(521)	(520)
収 益 分 配 金	8,860,636	8,754,720	8,582,420	8,411,771	8,199,746	8,099,311
(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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
1万円当たり分配金（税込み）	7円	7円	7円	7円	7円	7円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

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

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

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

<お知らせ>

<合併について>

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・米国短期投資適格債マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

（変更日：2021年4月1日）

<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(6,191,240千口)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232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	64,656	65,283	7,130,224	85.5	—	29.5	22.5	33.5
合 計	64,656	65,283	7,130,224	85.5	—	29.5	22.5	33.5

(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232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	—	1,620	1,619	176,920	2021/6/3	
	US TREASURY BILL	—	6,400	6,399	699,002	2021/6/17	
特殊債券 (除く金融債)	AESOP 2016-2A A	2.72	1,500	1,510	165,023	2022/11/20	
	AMCAR 2019-2 A3	2.28	650	656	71,693	2024/1/18	
	AMXCA 2017-2 A	0.55088	150	150	16,437	2024/9/16	
	BSABS 2003-AC5 A3	1.20613	177	175	19,221	2033/10/25	
	BSABS 2003-SD3 A	1.06613	143	142	15,583	2033/10/25	
	CARMX 2018-3 A4	3.27	600	619	67,628	2024/3/15	
	CARMX 2018-4 A4	3.48	400	417	45,596	2024/2/15	
	CARMX 2019-4 A3	2.02	800	815	89,085	2024/11/15	
	CCCIT 2018-A2 A2	0.44588	407	409	44,678	2025/1/20	
	CCCIT 2018-A6 A6	3.21	750	785	85,758	2024/12/7	
	CCMFC 2004-2A A1	0.37613	75	75	8,287	2035/5/25	
	CNH 2020-A A4	1.51	240	246	26,907	2027/4/15	
	COMET 2005-B3 B3	0.73375	200	198	21,636	2028/5/15	
	COMET 2019-A2 A2	1.72	1,000	1,018	111,281	2024/8/15	
	COMM 2013-CR11 ASB	3.66	246	254	27,842	2046/10/10	
	COMM 2013-CR7 ASB	2.739	168	171	18,763	2046/3/10	
	FHR 3703 PA	2.0	925	948	103,578	2040/3/15	
	FHR 4162 P	3.0	382	405	44,245	2033/2/15	
	FITAT 2019-1 A4	2.69	600	620	67,775	2026/11/16	
	FNMA #FM3507	3.0	696	732	80,043	2036/5/1	
FNW 2003-W6 6A	3.50328	332	347	37,915	2042/8/25		
FNW 2003-W8 3F1	0.50613	229	228	24,988	2042/5/25		
FORDF 2018-2 A	3.17	1,000	1,052	114,899	2025/3/15		

銘柄		第232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)	FORDF 2019-3 A1	2.23	500	513	56,038	2024/9/15
	FORDF 2020-2 A	1.06	430	432	47,194	2027/9/15
	GMALT 2019-3 A4	2.03	800	807	88,141	2023/7/20
	GMCAR 2018-2 A3	2.81	566	570	62,303	2022/12/16
	GMCAR 2018-3 A4	3.16	600	616	67,319	2024/1/16
	GNMA ARM #80283	2.875	33	34	3,821	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	2.875	65	67	7,412	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	2.875	30	31	3,463	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	2.25	24	25	2,804	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	2.0	147	154	16,829	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	2.875	27	27	3,054	2026/5/20
	GNMA2 #891562	1.156	324	329	36,019	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	0.43838	531	531	58,055	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	0.45838	147	147	16,127	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	0.45838	459	459	50,219	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	0.50838	143	144	15,741	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	0.55838	260	260	28,495	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	0.55838	383	384	42,020	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	0.60838	128	128	14,049	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	0.58838	156	156	17,106	2061/3/20
	GNR 2012-H21 FA	0.60838	702	705	77,096	2062/7/20
	GNR 2012-H23 WA	0.62838	381	383	41,867	2072/9/28
	GNR 2015-H10 FC	0.58838	539	542	59,286	2045/12/31
	GNR 2016-H13 FC	1.1855	359	359	39,233	2066/6/20
	GNR 2017-H15 FC	0.57838	1,029	1,034	112,971	2067/6/20
	GNR 2019-H01 FT	0.50838	461	462	50,541	2068/10/20
	GNR 2019-H08 FE	0.75838	442	450	49,185	2069/1/20
	GNR 2020-H12 F	0.61588	295	298	32,656	2070/7/20
	GNR 2021-H03 FA	0.39	906	908	99,278	2070/4/20
	GSAMP 2003-HE2 A3C	1.14613	256	254	27,841	2033/8/25
	GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	178	185	20,265	2046/11/10
	GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	456	477	52,179	2047/9/10
	GSMS 2015-GC34 AAB	3.278	373	393	42,964	2048/10/10
	HAROT 2019-4 A4	1.87	600	616	67,357	2026/1/20
	HVMLT 2005-9 2A1B	0.85588	561	560	61,166	2035/6/20
	JPMBB 2015-C31 ASB	3.5395	415	440	48,126	2048/8/15
	MLCC 2003-A 2A2	1.02375	21	21	2,341	2028/3/25
	NAVSL 2014-5 A	0.72613	198	199	21,740	2083/3/25
	NCSEA 2011-1 A3	1.07575	164	166	18,194	2041/10/25
	NCSEA 2013-1 A	0.60863	563	559	61,106	2039/12/26
	NRZT 2015-1A A3	3.75	80	85	9,322	2052/5/28
	NSLT 2005-1 A5	0.28575	501	493	53,935	2033/10/25
	NSLT 2005-2 A5	0.28663	188	185	20,240	2037/3/23
	NSLT 2015-2A A2	0.70613	566	568	62,048	2047/9/25
	PHEAA 2013-2A A1	0.65613	291	288	31,557	2030/4/25
	SEMT 9 2A	1.765338	54	55	6,012	2032/9/20
	SLMA 2003-4 A5E	0.93388	336	330	36,068	2033/3/15

銘	柄	第232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	特殊債券 (除く金融債)	SLMA 2006-10 A6	0.32575	1,233	1,211	132,345	2044/3/25
		SLMA 2006-A A5	0.47388	577	560	61,262	2039/6/15
		SLMA 2013-6 A3	0.75613	766	765	83,571	2055/6/25
		TAOT 2018-D A3	3.18	727	736	80,413	2023/3/15
		VWALT 2019-A A3	1.99	500	504	55,078	2022/11/21
		VZOT 2018-A A1B	0.35588	855	856	93,549	2023/4/20
		WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	56	56	6,199	2045/10/15
		WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	238	248	27,189	2050/8/15
		WFCM 2015-P2 ASB	3.656	391	416	45,475	2048/12/15
		WFCM 2016-NXS6 ASB	2.827	500	525	57,363	2049/11/15
		WFNMT 2016-A A	2.03	520	520	56,876	2025/4/15
		WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	479	500	54,713	2047/11/15
		WOART 2020-B A2A	0.55	324	324	35,474	2023/7/17
	普通社債券 (含む投資法人債類)	AMAZON.COM INC	0.4	465	466	50,962	2023/6/3
		AMAZON.COM INC	0.45	571	571	62,431	2024/5/12
		BANK OF AMERICA CORP FRN	0.98375	1,000	1,008	110,192	2024/3/5
		BANK OF MONTREAL	2.9	500	511	55,864	2022/3/26
		BANK OF MONTREAL FRN	0.80725	634	638	69,755	2022/9/11
		BMW US CAPITAL LLC FRN	0.66025	661	661	72,271	2021/8/13
		BP CAPITAL MARKETS FRN	0.83963	418	420	45,872	2022/9/19
		BPCE SA FRN	1.0705	510	514	56,146	2022/5/31
		CANADIAN IMPERIAL BANK	0.95	660	666	72,786	2023/6/23
		CITI BANK FRN	0.74288	703	703	76,826	2021/7/23
		CREDIT SUISSE NEW YORK	2.1	446	449	49,130	2021/11/12
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	1,540	1,539	168,198	2021/5/20
		FREDDIE MAC	0.25	1,000	1,001	109,361	2023/6/26
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	0.9655	1,267	1,270	138,758	2022/10/31
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	1.18863	500	505	55,240	2024/5/18
		JOHN DEERE CAPITAL FRN	0.6555	1,255	1,261	137,785	2022/9/8
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	1.07575	1,000	1,006	109,956	2023/4/25
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	0.697	598	599	65,516	2024/3/16
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	1.326	440	444	48,502	2023/6/15
		SANTANDER UK PLC FRN	0.81588	550	551	60,235	2021/11/15
SHELL INTL FIN FRN	0.56025	555	558	61,032	2023/11/13		
SUMITOMO MITSUI FINL FRN	0.92975	1,042	1,049	114,632	2022/10/18		
TORONTO-DOMINION BAN FRN	0.53375	687	682	74,508	2022/7/22		
TOYOTA MTR CRED	0.681	800	803	87,806	2024/3/25		
TYSON FOODS INC	2.25	350	351	38,361	2021/8/23		
UNITEDHEALTH GROUP INC	0.55	552	551	60,226	2024/5/15		
US BANK NA CINCINNAT FRN	0.61525	745	747	81,687	2022/5/23		
VERIZON COMMUNICATIONS	0.75	463	465	50,851	2024/3/22		
WELLS FARGO & COMPAN FRN	0.805	190	190	20,806	2025/5/19		
WELLS FARGO BANK NA FRN	0.69375	1,000	1,001	109,393	2021/10/22		
合	計				7,130,224		

(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232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 4,500	千円 491,511	% 5.9
合 計	4,500	491,511	5.9

(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20期 決算日 2021年2月18日

(計算期間：2020年2月19日～2021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20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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
16期(2017年2月20日)	円 12,738		% 1.9	% 81.7	% —	百万円 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
19期(2020年2月18日)	13,308		2.5	76.1	—	10,064
20期(2021年2月18日)	13,033		△2.1	78.6	—	8,627

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2020年2月18日	円 13,308		% —	% 76.1	% —
2月末	13,277		△0.2	74.8	—
3月末	12,974		△2.5	80.9	—
4月末	12,898		△3.1	83.8	—
5月末	13,039		△2.0	84.3	—
6月末	13,139		△1.3	79.7	—
7月末	12,790		△3.9	88.7	—
8月末	12,907		△3.0	88.8	—
9月末	12,979		△2.5	90.0	—
10月末	12,836		△3.5	89.9	—
11月末	12,765		△4.1	89.8	—
12月末	12,734		△4.3	90.0	—
2021年1月末	12,871		△3.3	87.3	—
(期末) 2021年2月18日	13,033		△2.1	78.6	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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

(2020年2月19日～2021年2月18日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナスとなりました。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、債券利回りの低下を受けてプラスとなりました。一方、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。

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは大きく低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇（価格は下落）要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速す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。

期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン実用化の期待が高まり、経済の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測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、期初においては米国株式相場が下落する場面で社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。その後は、株式相場が回復する中、スプレッドは縮小しました。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、スプレッドは期初に拡大した後、縮小する展開となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

米国10年国債利回りの推移



米ドル／円相場の推移



期の後半は、米国において新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国国債利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

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-/Baa 3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-/A 3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

(2020年2月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 5 (5)	% 0.039 (0.039)	(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	0.039	
期中の平均基準価額は、12,934円です。			

(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) 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

(2020年2月19日～2021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 149,147	千米ドル 12,341 (132,549)
		特殊債券	12,850 (1)	11,039 (6,010)
		社債券(投資法人債券を含む)	21,352	7,267 (20,130)

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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) 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	譲渡性預金証書	千米ドル 153,635	千米ドル 3,003 (160,314)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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

(2020年2月19日～2021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

(2021年2月18日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	63,423	64,103	6,778,319	78.6	—	26.3	15.0	37.3
合 計	63,423	64,103	6,778,319	78.6	—	26.3	15.0	37.3

(注) 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) 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	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	—	9,050	9,049	956,928	2021/2/25
	US TREASURY BILL	—	5,730	5,729	605,871	2021/3/4
特殊債券 (除く金融債)	AESOP 2016-2A A	2.72	1,500	1,518	160,599	2022/11/20
	AESOP 2017-2A A	2.97	990	1,035	109,465	2024/3/20
	AMXCA 2017-2 A	0.55738	150	150	15,924	2024/9/16
	BSABS 2003-AC5 A3	1.23	192	190	20,093	2033/10/25
	BSABS 2003-SD3 A	1.09	157	156	16,590	2033/10/25
	CARMX 2018-4 A4	3.48	400	419	44,376	2024/2/15
	CARMX 2019-4 A3	2.02	800	819	86,601	2024/11/15
	CCCIT 2018-A2 A2	0.46088	407	408	43,228	2025/1/20
	CCCIT 2018-A6 A6	3.21	750	790	83,561	2024/12/7
	CCMFC 2004-2A A1	0.4	82	82	8,741	2035/5/25
	COMET 2019-A2 A2	1.72	1,000	1,022	108,118	2024/8/15
	COMM 2013-CR11 ASB	3.66	274	284	30,134	2046/10/10
	COMM 2013-CR7 ASB	2.739	190	194	20,578	2046/3/10
	FHLMC #G14742	2.0	55	57	6,130	2023/5/1
	FHLMC #G14816	2.5	148	155	16,469	2023/8/1
	FHLMC #G15029	2.5	50	53	5,631	2024/3/1
	FHLMC #J22421	2.0	42	44	4,725	2023/2/1
	FHLMC #J23364	2.0	44	46	4,926	2023/4/1
	FHR 3703 PA	2.0	1,022	1,047	110,786	2040/3/15
	FHR 4162 P	3.0	420	445	47,123	2033/2/15
	FNMA #FM3507	3.0	789	835	88,339	2036/5/1
	FNMA #MA1415	2.0	49	49	5,260	2023/4/1
	FNW 2003-W6 6A	3.67825	348	364	38,587	2042/8/25
	FNW 2003-W8 3F1	0.53	241	240	25,467	2042/5/25
	FORDF 2018-2 A	3.17	1,000	1,058	111,922	2025/3/15
	FORDF 2019-3 A1	2.23	500	515	54,489	2024/9/15
	FORDF 2020-2 A	1.06	430	433	45,792	2027/9/15
	GNMA ARM #80283	2.875	38	40	4,251	2029/5/20
	GNMA ARM #80593	2.875	71	74	7,887	2032/4/20
	GNMA ARM #80602	2.875	32	33	3,554	2032/5/20
	GNMA ARM #80636	2.25	27	28	3,021	2032/9/20
	GNMA ARM #81200	3.0	161	168	17,863	2035/1/20
	GNMA ARM #8874	2.875	31	31	3,336	2026/5/20
	GNMA2 #891562	1.19	342	346	36,684	2058/8/20
	GNR 2010-H20 AF	0.48213	558	557	58,952	2060/10/20
	GNR 2010-H22 FE	0.50213	149	149	15,766	2059/5/20
	GNR 2010-H26 LF	0.50213	477	476	50,428	2058/8/20
	GNR 2010-H28 FE	0.55213	151	151	15,978	2060/12/20
	GNR 2011-H01 AF	0.60213	272	272	28,856	2060/11/20
	GNR 2011-H06 FA	0.60213	401	401	42,494	2061/2/20
	GNR 2011-H07 FA	0.65213	149	149	15,820	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FG	0.63213	161	161	17,109	2061/3/20
	GNR 2012-H21 FA	0.65213	729	731	77,343	2062/7/20

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 2012-H23 WA	0.67213	409	410	43,433	2072/9/28
	GNR 2015-H10 FC	0.63213	547	548	58,011	2045/12/31
	GNR 2016-H13 FC	1.1855	383	384	40,614	2066/6/20
	GNR 2017-H15 FC	0.62213	1,057	1,059	112,027	2067/6/20
	GNR 2017-H18 FE	0.35213	2	2	295	2063/6/20
	GNR 2019-H01 FT	0.55213	479	479	50,742	2068/10/20
	GNR 2019-H08 FE	0.80213	474	480	50,820	2069/1/20
	GSAMP 2003-HE2 A3C	1.17	273	271	28,728	2033/8/25
	GSMS 2013-GC16 AAB	3.813	194	203	21,473	2046/11/10
	GSMS 2014-GC24 AAB	3.65	494	520	55,052	2047/9/10
	GSMS 2015-GC34 AAB	3.278	395	418	44,201	2048/10/10
	HVMLT 2005-9 2A1B	0.87088	581	579	61,257	2035/6/20
	JPMBB 2015-C31 ASB	3.5395	447	476	50,382	2048/8/15
	MLCC 2003-A 2A2	1.13438	23	23	2,447	2028/3/25
	NAVSL 2014-5 A	0.75	202	202	21,453	2083/3/25
	NCSEA 2011-1 A3	1.11775	171	172	18,254	2041/10/25
	NCSEA 2013-1 A	0.63	583	581	61,502	2039/12/26
	NRZT 2015-1A A3	3.75	88	93	9,925	2052/5/28
	NSLT 2005-1 A5	0.32775	521	513	54,273	2033/10/25
	NSLT 2005-2 A5	0.33575	195	190	20,120	2037/3/23
	NSLT 2015-2A A2	0.73	583	580	61,414	2047/9/25
	PHEAA 2013-2A A1	0.68	306	303	32,121	2030/4/25
	SEMT 9 2A	1.955629	55	56	5,940	2032/9/20
	SLMA 2003-4 A5E	0.9665	346	337	35,723	2033/3/15
	SLMA 2006-10 A6	0.36775	1,269	1,242	131,352	2044/3/25
	SLMA 2006-A A5	0.5065	604	591	62,510	2039/6/15
	SLMA 2013-6 A3	0.78	786	785	83,010	2055/6/25
	WFCM 2012-LC5 ASB	2.528	75	76	8,058	2045/10/15
	WFCM 2014-LC16 ASB	3.477	265	277	29,311	2050/8/15
	WFCM 2015-P2 ASB	3.656	418	447	47,355	2048/12/15
	WFCM 2016-NXS6 ASB	2.827	500	528	55,888	2049/11/15
	WFRBS 2014-C24 ASB	3.324	523	549	58,089	2047/11/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ALTRIA GROUP INC	3.49	770	794	84,040	2022/2/14
	AMAZON.COM INC	0.4	465	466	49,370	2023/6/3
	BANK OF AMERICA CORP FRN	1.01538	1,000	1,010	106,820	2024/3/5
	BANK OF MONTREAL	2.9	500	514	54,419	2022/3/26
	BANK OF MONTREAL FRN	0.85063	634	639	67,611	2022/9/11
	BMW US CAPITAL LLC FRN	0.69763	661	662	70,041	2021/8/13
	BP CAPITAL MARKETS FRN	0.88863	418	420	44,415	2022/9/19
	BPCE SA FRN	1.10538	510	514	54,428	2022/5/31
	CANADIAN IMPERIAL BANK	0.95	660	668	70,664	2023/6/23
	CITI BANK FRN	0.78775	703	704	74,474	2021/7/23
	CREDIT SUISSE NEW YORK	2.1	446	452	47,811	2021/11/12
	FREDDIE MAC	0.25	1,000	1,002	105,953	2023/6/26
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	0.9915	1,267	1,272	134,602	2022/10/31
	HOME DEPOT INC FRN	0.53538	475	476	50,361	2022/3/1
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	1.22038	500	506	53,573	2024/5/18

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	JOHN DEERE CAPITAL FRN	0.70588	1,255	1,262	133,539	2022/9/8
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	1.11775	1,000	1,009	106,705	2023/4/25
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	1.326	440	445	47,057	2023/6/15
	SANTANDER UK PLC FRN	0.85375	550	552	58,414	2021/11/15
	SHELL INTL FIN FRN	0.59375	555	558	59,101	2023/11/13
	SUMITOMO MITSUI FINL FRN	0.96338	1,042	1,051	111,237	2022/10/18
	TORONTO-DOMINION BAN FRN	0.57238	687	683	72,226	2022/7/22
	TOYOTA MOTOR CREDIT FRN	0.70588	1,054	1,060	112,140	2022/9/8
	TYSON FOODS INC	2.25	350	352	37,318	2021/8/23
	US BANK NA CINCINNAT FRN	0.65263	745	748	79,113	2022/5/23
	WALMART INC FRN	0.47488	900	900	95,244	2021/6/23
	WELLS FARGO BANK NA FRN	0.73238	1,000	1,002	106,017	2021/10/22
合	計				6,778,319	

(注) 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) 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	11,235	1,187,992	13.8
合 計	11,235	1,187,992	13.8

(注) 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) 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。

○投資信託財産の構成

(2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,778,319	78.5
その他有価証券	1,187,992	13.8
コール・ローン等、その他	672,970	7.7
投資信託財産総額	8,639,281	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(8,564,313千円)の投資信託財産総額(8,639,281千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 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=105.74円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年2月19日～2021年2月18日)

調査依頼を行った取引は2020年2月19日から2021年2月18日までの間で有価証券取引22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 (2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,639,281,740	
コール・ローン等	77,909,096	
公社債(評価額)	6,778,319,407	
その他有価証券	1,187,992,776	
未収入金	587,129,056	
未収利息	7,898,185	
前払費用	33,220	
(B) 負債	11,510,508	
未払解約金	11,510,339	
未払利息	169	
(C) 純資産総額(A-B)	8,627,771,232	
元本	6,620,191,354	
次期繰越損益金	2,007,579,878	
(D) 受益権総口数	6,620,191,354口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,033円	

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	7,562,739,586円
期中追加設定元本額	205,247,089円
期中一部解約元本額	1,147,795,321円

(注) 期末における元本の内訳

LM・米ドル毎月分配型ファンド	6,528,597,514円
LM・米国短期債ファンドV A (適格機関投資家専用)	91,593,840円

○損益の状況 (2020年2月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	120,704,028	
受取利息	120,725,671	
その他収益金	10,773	
支払利息	△ 32,416	
(B) 有価証券売買損益	△ 331,937,863	
売買益	64,647,139	
売買損	△ 396,585,002	
(C) 保管費用等	△ 3,552,357	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 214,786,192	
(E) 前期繰越損益金	2,501,763,465	
(F) 追加信託差損益金	59,430,652	
(G) 解約差損益金	△ 338,828,047	
(H) 計(D+E+F+G)	2,007,579,878	
次期繰越損益金(H)	2,007,579,878	

(注) 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) 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) 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。