

LM・ニュージーランド債券ファンド (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

◇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	平成26年2月28日～平成36年2月15日まで	
運用方針	主にニュージーランド・ドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等に投資を行い、信託財産の中長期的成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・ニュージーランド債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・ニュージーランド債券マザーファンド	主にニュージーランド・ドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等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15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

第25期	決算日	2016年3月15日
第26期	決算日	2016年4月15日
第27期	決算日	2016年5月16日
第28期	決算日	2016年6月15日
第29期	決算日	2016年7月15日
第30期	決算日	2016年8月15日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「LM・ニュージーランド債券ファンド（毎月分配型）」は、2016年8月15日に第30期の決算を行いましたので、第25期、第26期、第27期、第28期、第29期、第30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>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 率			
(設定日) 2014年2月28日	円 10,000		円 —	% —	% —	% —	百万円 455
1期(2014年3月17日)	10,070		—	0.7	81.3	—	1,033
2期(2014年4月15日)	10,281		—	2.1	92.9	—	2,894
3期(2014年5月15日)	10,319		30	0.7	97.0	—	4,028
4期(2014年6月16日)	10,300		30	0.1	98.0	—	4,736
5期(2014年7月15日)	10,432		30	1.6	97.6	—	5,252
6期(2014年8月15日)	10,212		30	△ 1.8	97.4	—	6,039
7期(2014年9月16日)	10,289		30	1.0	97.4	—	6,126
8期(2014年10月15日)	9,940		30	△ 3.1	97.6	—	6,340
9期(2014年11月17日)	10,936		30	10.3	97.8	—	6,699
10期(2014年12月15日)	10,982		30	0.7	95.0	—	6,258
11期(2015年1月15日)	10,920		40	△ 0.2	96.4	—	6,486
12期(2015年2月16日)	10,757		40	△ 1.1	95.8	—	7,497
13期(2015年3月16日)	10,717		40	0.0	96.5	—	8,064
14期(2015年4月15日)	10,851		40	1.6	92.9	—	9,208
15期(2015年5月15日)	10,657		40	△ 1.4	97.2	—	9,343
16期(2015年6月15日)	10,308		40	△ 2.9	96.2	—	10,015
17期(2015年7月15日)	9,976		40	△ 2.8	97.7	—	10,356
18期(2015年8月17日)	9,867		40	△ 0.7	96.8	—	10,511
19期(2015年9月15日)	9,275		40	△ 5.6	96.1	—	10,090
20期(2015年10月15日)	9,799		40	6.1	96.4	—	10,703
21期(2015年11月16日)	9,552		40	△ 2.1	97.0	—	10,343
22期(2015年12月15日)	9,783		40	2.8	97.0	—	10,267
23期(2016年1月15日)	9,150		40	△ 6.1	97.4	—	9,564
24期(2016年2月15日)	9,043		40	△ 0.7	97.8	—	9,415
25期(2016年3月15日)	9,150		40	1.6	96.7	—	9,336
26期(2016年4月15日)	9,084		40	△ 0.3	97.7	—	9,147
27期(2016年5月16日)	8,904		40	△ 1.5	98.2	—	8,840
28期(2016年6月15日)	8,956		40	1.0	98.1	—	8,845
29期(2016年7月15日)	9,149		40	2.6	98.0	—	9,050
30期(2016年8月15日)	8,871		40	△ 2.6	97.3	—	8,647

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 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5) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 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いません。

○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25期	(期 首) 2016年2月15日	9,043	—	—	97.8	—	—
	2月末	9,019	△0.3	—	97.2	—	—
	(期 末) 2016年3月15日	9,190	1.6	—	96.7	—	—
第26期	(期 首) 2016年3月15日	9,150	—	—	96.7	—	—
	3月末	9,405	2.8	—	97.0	—	—
	(期 末) 2016年4月15日	9,124	△0.3	—	97.7	—	—
第27期	(期 首) 2016年4月15日	9,084	—	—	97.7	—	—
	4月末	9,165	0.9	—	97.5	—	—
	(期 末) 2016年5月16日	8,944	△1.5	—	98.2	—	—
第28期	(期 首) 2016年5月16日	8,904	—	—	98.2	—	—
	5月末	9,014	1.2	—	97.8	—	—
	(期 末) 2016年6月15日	8,996	1.0	—	98.1	—	—
第29期	(期 首) 2016年6月15日	8,956	—	—	98.1	—	—
	6月末	8,881	△0.8	—	97.9	—	—
	(期 末) 2016年7月15日	9,189	2.6	—	98.0	—	—
第30期	(期 首) 2016年7月15日	9,149	—	—	98.0	—	—
	7月末	9,023	△1.4	—	97.6	—	—
	(期 末) 2016年8月15日	8,911	△2.6	—	97.3	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

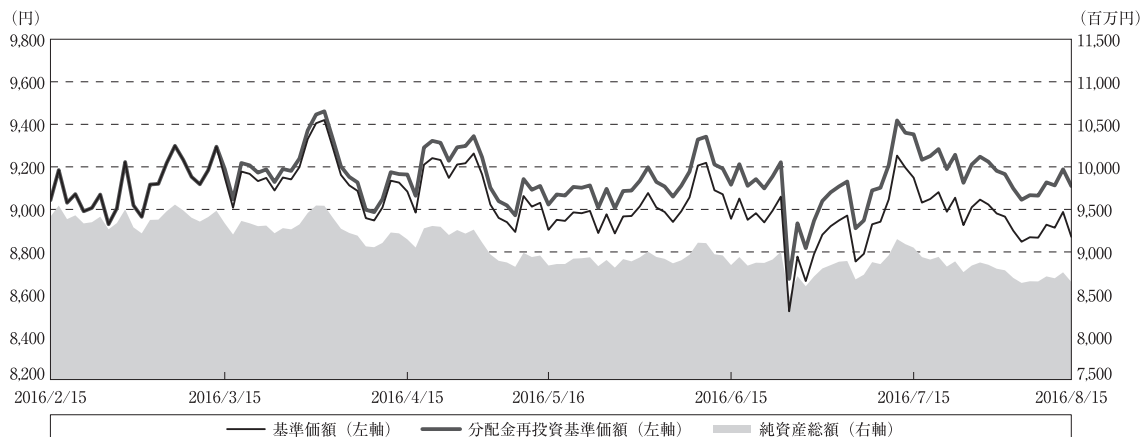
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2016年2月16日～2016年8月15日)



第25期首：9,043円

第30期末：8,871円 (既払分配金 (税込み)：240円)

騰落率：0.7% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首 (2016年2月15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

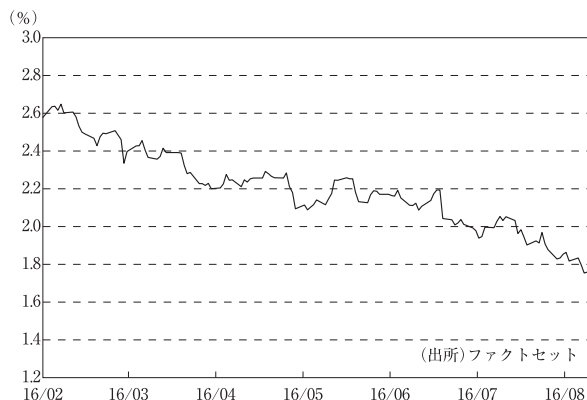
当作成期末 (2016年8月15日) のLM・ニュージーランド債券ファンド (毎月分配型) (以下、当ファンド) の基準価額は8,871円 (分配金控除後) となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はプラス0.7% (分配金再投資ベース)、基準価額は68円 (分配金込み) 上昇しました。ニュージーランド債券市場の金利水準が相対的に高いことから、公社債利金を手堅く確保しました。また、公社債損益についても、利回りの低下を受けて、プラスとなりました。一方、ニュージーランドドル (NZドル) 安・円高を受けて為替損益はマイナスとなりました。

ニュージーランド債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）が予想外の利下げを発表したことを受け、利回りは低下しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペースが緩やかになるとの見方を背景に米国国債利回りが低下した影響で、ニュージーランドの債券利回りも短中期債を中心に低下しました。期の半ばは、オーストラリア準備銀行（RBA）が利下げを決定したことを受け、ニュージーランドの国債利回りも低下しました。ニュージーランドの主要輸出品である乳製品の入札価格が下落したことも、利回りの低下要因となりました。しかし、その後は、RBNZが一部の利下げ予想に反し、政策金利の据え置きを発表したことから、利回りは短期債を中心に上昇（価格は下落）しました。期の後半は、消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、利下げ観測が強まったことから、利回りは低下しました。さらに、当作成期末にかけては、RBNZが利下げを決定したことを受け、利回りは低下傾向となりました。

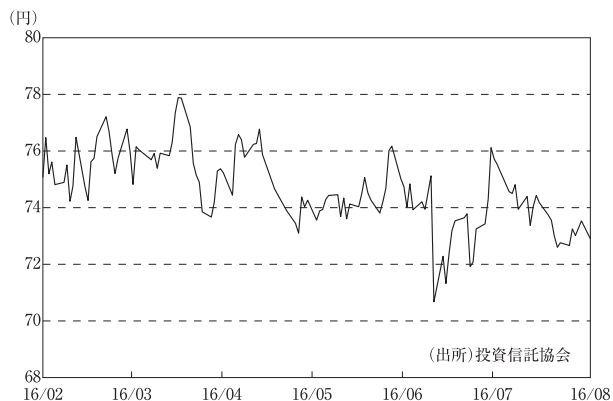
社債セクターは、堅調となりました。当作成期は、RBNZによる追加利下げなどを受けて株式相場が上昇したことなどが支えとなり、社債市場は上昇しました。

為替市場は、NZドル安・円高となりました。期の前半は、RBNZによる予想外の利下げを受け、NZドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、FRBが追加利上げに慎重との見方が広がる中、相対的に金利水準の高いNZドルが選好される展開となり、NZドル買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、ニュージーランドの国債利回りが低下する中、NZドルは対円で下落しました。しかし、RBNZが一部の利下げ予想に反し、政策金利の据え置きを発表すると、NZドルは上値を探る展開となりました。期の後半は、国民投票で英国の欧州連合（EU）離脱が決定し、リスク回避姿勢の強まりから主要通貨に対し円高が進んだため、NZドルも対円で大きく下落しました。その後は、株式相場が世界的に上昇し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、NZドルは対円で反発しました。しかし、当作成期末にかけては、RBNZが利下げを決定したことなどから、NZドルは軟調な展開となりました。

ニュージーランド5年国債の利回り推移



ニュージーランドドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2016年2月16日～2016年8月15日)

当ファンドは、「LM・ニュージーランド債券マザーファンド」を通じて、主としてNZドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等を中心に投資を行い、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB- /Baa3以上）の格付けが付与された、またはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当作成期の運用に当たっては慎重な方針で臨みました。資産配分については、金融債などの社債を厚めとしました。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

分配金

(2016年2月16日～2016年8月15日)

当作成期の分配金につきましては、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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2016年2月16日～ 2016年3月15日	2016年3月16日～ 2016年4月15日	2016年4月16日～ 2016年5月16日	2016年5月17日～ 2016年6月15日	2016年6月16日～ 2016年7月15日	2016年7月16日～ 2016年8月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.435%	40 0.438%	40 0.447%	40 0.445%	40 0.435%	40 0.449%
当期の収益	31	25	24	30	32	23
当期の収益以外	8	14	15	9	7	16
翌期繰越分配対象額	792	778	763	753	746	730

(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

ニュージーランド経済に関しては、2016年1－3月期のGDP成長率は前期比+0.7%と市場予想(同+0.5%)を上回りました。今後も安定した成長が期待されます。

RBNZは2016年3月と8月の金融政策委員会でそれぞれ0.25%の利下げを決定し、政策金利を2.0%としました。

ニュージーランドの債券市場については、RBNZが経済動向に応じた金融政策の必要性に言及していることもあり、底堅く推移するものと判断されます。

為替相場については、日本では日銀が積極的な金融緩和を継続する姿勢を示している一方、ニュージーランドでは景気の安定成長が続くと見込まれることから、NZドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。

当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年2月16日～2016年8月15日)

項 目	第25期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	63	0.698	(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 ）	(31)	(0.338)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(31)	(0.338)	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)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.033	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.021)	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)	(0.007)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	66	0.731	
作成期間の平均基準価額は、9,084円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年2月16日～2016年8月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第25期～第30期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・ニュージーランド債券マザーファンド	千口 598,992	千円 611,681	千口 1,490,557	千円 1,522,592

(注) 単位未満は四捨五入。

○利害関係人との取引状況等

(2016年2月16日～2016年8月15日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2016年2月16日～2016年8月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年2月16日～2016年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2016年8月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第24期末		第30期末	
		口	数	口	数
			千口	千口	千円
LM・ニュージーランド債券マザーファンド		9,412,959		8,521,393	8,696,934

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年8月15日現在)

項	目	第30期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
LM・ニュージーランド債券マザーファンド		8,696,934	100.0
コール・ローン等、その他		1,701	0.0
投資信託財産総額		8,698,635	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・ニュージーランド債券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(12,227,076千円)の投資信託財産総額(12,430,751千円)に対する比率は98.4%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、8月15日における邦貨換算レートは、1ニュージーランドドル=72.90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末
	2016年3月15日現在	2016年4月15日現在	2016年5月16日現在	2016年6月15日現在	2016年7月15日現在	2016年8月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,426,867,210	9,230,944,658	8,891,417,589	8,895,776,837	9,102,966,210	8,698,635,834
LM・ニューゼaland債券マザーファンド(評価額)	9,388,254,628	9,199,261,380	8,891,214,926	8,895,776,638	9,100,412,484	8,696,934,586
未収入金	38,612,582	31,683,278	202,663	199	2,553,726	1,701,248
(B) 負債	90,057,205	83,252,197	50,920,189	49,994,114	52,491,360	51,396,929
未払収益分配金	40,817,205	40,282,471	39,712,534	39,505,737	39,567,150	38,989,891
未払解約金	38,612,582	31,683,278	202,663	199	2,553,726	1,701,248
未払信託報酬	10,467,235	11,079,757	10,817,636	10,312,834	10,178,855	10,512,847
その他未払費用	160,183	206,691	187,356	175,344	191,629	192,943
(C) 純資産総額(A-B)	9,336,810,005	9,147,692,461	8,840,497,400	8,845,782,723	9,050,474,850	8,647,238,905
元本	10,204,301,328	10,070,617,917	9,928,133,564	9,876,434,301	9,891,787,710	9,747,472,833
次期繰越損益金	△ 867,491,323	△ 922,925,456	△1,087,636,164	△1,030,651,578	△ 841,312,860	△1,100,233,928
(D) 受益権総口数	10,204,301,328口	10,070,617,917口	9,928,133,564口	9,876,434,301口	9,891,787,710口	9,747,472,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,150円	9,084円	8,904円	8,956円	9,149円	8,871円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

 当作成期首元本額 10,411,726,991円

 当作成期中追加設定元本額 677,738,394円

 当作成期中一部解約元本額 1,341,992,552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1,100,233,928円であります。

○損益の状況

項 目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2016年2月16日～ 2016年3月15日	2016年3月16日～ 2016年4月15日	2016年4月16日～ 2016年5月16日	2016年5月17日～ 2016年6月15日	2016年6月16日～ 2016年7月15日	2016年7月16日～ 2016年8月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	160,533,915	△ 16,003,011	△ 127,559,219	100,227,637	241,182,787	△ 221,221,778
売買益	169,409,586	1,450,763	2,332,997	105,156,971	252,782,695	2,306,084
売買損	△ 8,875,671	△ 17,453,774	△ 129,892,216	△ 4,929,334	△ 11,599,908	△ 223,527,862
(B) 信託報酬等	△ 10,627,418	△ 11,286,448	△ 11,004,992	△ 10,488,178	△ 10,370,484	△ 10,705,790
(C) 当期繰越損益金 (A+B)	149,906,497	△ 27,289,459	△ 138,564,211	89,739,459	230,812,303	△ 231,927,568
(D) 前期繰越損益金	△1,394,047,840	△1,257,324,894	△1,295,377,114	△1,439,693,810	△1,355,294,113	△1,142,938,931
(E) 追加信託差損益金	417,467,225	401,971,368	386,017,695	358,808,510	322,736,100	313,622,462
(配当等相当額)	(683,220,174)	(675,377,000)	(666,861,025)	(665,138,709)	(668,551,537)	(659,480,285)
(売買損益相当額)	(△ 265,752,949)	(△ 273,405,632)	(△ 280,843,330)	(△ 306,330,199)	(△ 345,815,437)	(△ 345,857,823)
(F) 計 (C+D+E)	△ 826,674,118	△ 882,642,985	△1,047,923,630	△ 991,145,841	△ 801,745,710	△1,061,244,037
(G) 収益分配金	△ 40,817,205	△ 40,282,471	△ 39,712,534	△ 39,505,737	△ 39,567,150	△ 38,989,891
次期繰越損益金 (F+G)	△ 867,491,323	△ 922,925,456	△1,087,636,164	△1,030,651,578	△ 841,312,860	△1,100,233,928
追加信託差損益金	417,467,225	401,971,368	386,017,695	358,808,510	322,736,100	313,622,462
(配当等相当額)	(683,271,540)	(675,540,240)	(666,996,124)	(665,446,035)	(668,993,474)	(659,538,348)
(売買損益相当額)	(△ 265,804,315)	(△ 273,568,872)	(△ 280,978,429)	(△ 306,637,525)	(△ 346,257,374)	(△ 345,915,886)
分配準備積立金	125,746,268	108,052,007	90,572,043	79,211,299	69,733,590	52,552,858
繰越損益金	△1,410,704,816	△1,432,948,831	△1,564,225,902	△1,468,671,387	△1,233,782,550	△1,466,409,248

(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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	31,909,203	25,292,441	24,640,050	30,232,208	32,037,199	23,073,779
(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	683,271,540	675,540,240	666,996,124	665,446,035	668,993,474	659,538,348
(D) 分配準備積立金	134,654,270	123,042,037	105,644,527	88,484,828	77,263,541	68,468,970
分配対象収益額(A+B+C+D)	849,835,013	823,874,718	797,280,701	784,163,071	778,294,214	751,081,097
(1万円当たり収益分配対象額)	(832)	(818)	(803)	(793)	(786)	(770)
収益分配金	40,817,205	40,282,471	39,712,534	39,505,737	39,567,150	38,989,891
(1万円当たり収益分配金)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)

○分配金のお知らせ

	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40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

（2016年8月15日現在）

<LM・ニュージーランド債券マザーファンド>

下記は、LM・ニュージーランド債券マザーファンド全体(12,115,048千口)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30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
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	%	%	%	%	%
ニュージーランド	150,415	164,169	11,967,980	96.8	—	32.3	49.0	15.6
合 計	150,415	164,169	11,967,980	96.8	—	32.3	49.0	15.6

(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30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		
	%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円		
ニュージーランド						
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	6.0	670	798	58,184	2021/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	10,750	13,182	961,004	2023/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	1,700	1,796	130,970	2025/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	7,750	9,465	690,009	2027/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	4,100	4,665	340,103	2033/4/14
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	6.65	500	549	40,055	2019/2/18
	AUCKLAND COUNCIL	5.806	3,400	4,026	293,538	2024/3/25
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	5,520	6,374	464,704	2021/5/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	6,200	7,242	527,975	2023/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	2,500	2,799	204,063	2027/4/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP	7.125	2,500	2,627	191,515	2017/9/18
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	1,500	1,584	115,519	2019/8/27
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.625	500	527	38,456	2019/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.875	1,000	1,045	76,235	2020/1/28
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	7.5	500	533	38,865	2017/12/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.0	500	523	38,138	2017/12/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.5	500	520	37,908	2021/5/15
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	1,000	1,000	72,900	2016/8/16
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.375	500	505	36,844	2017/8/13
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	2,100	2,214	161,405	2019/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	2,300	2,524	184,014	2021/10/6
	INTL FINANCE CORP	3.625	1,700	1,767	128,884	2020/5/20
	KFW	3.75	1,000	1,022	74,551	2018/6/14
	KFW	4.25	1,000	1,051	76,676	2019/11/6

銘柄		第30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		
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	KFW	3.75	3,200	3,338	243,371	2020/5/29	
	KOMMUNALBANKEN AS	3.75	500	508	37,071	2017/12/11	
	KOMMUNALBANKEN AS	5.0	2,000	2,123	154,775	2019/3/28	
	LANDWIRTSCH. REENTENBANK	4.75	1,750	1,849	134,834	2019/3/12	
	LANDWIRTSCH. REENTENBANK	5.375	3,500	4,046	295,004	2024/4/23	
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.125	882	890	64,931	2017/3/16	
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.875	2,300	2,430	177,180	2019/1/22	
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.125	500	527	38,424	2020/3/19	
	NORDIC INVESTMENT BANK	3.875	1,000	1,065	77,690	2025/9/2	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	6.0	1,500	1,601	116,779	2019/6/17	
	ABN AMRO BANK NV	5.75	2,000	2,146	156,482	2020/3/17	
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	5.43	3,400	3,605	262,825	2019/2/27	
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	4.48	1,100	1,147	83,648	2020/5/11	
	ASB BANK LIMITED	6.06	1,201	1,233	89,956	2017/6/8	
	ASB BANK LIMITED	4.476	1,393	1,426	103,980	2017/12/20	
	ASB BANK LIMITED	4.4225	400	417	30,452	2020/2/25	
	AUCKLAND INTL AIRPORT	5.52	3,100	3,434	250,365	2021/5/28	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	500	524	38,259	2019/3/13	
	BANK OF NEW ZEALAND	6.905	1,000	1,003	73,155	2016/9/15	
	BANK OF NEW ZEALAND	6.425	1,000	1,033	75,331	2017/6/30	
	BANK OF NEW ZEALAND	5.57	1,500	1,606	117,123	2019/6/25	
	BANK OF NEW ZEALAND	4.426	300	314	22,902	2020/6/18	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.875	1,000	1,017	74,205	2018/2/23	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.0	4,225	4,586	334,324	2020/9/16	
	BNP PARIBAS	6.0	3,500	3,782	275,763	2020/1/17	
	BNP PARIBAS	5.375	500	533	38,917	2020/8/21	
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.125	1,650	1,740	126,909	2019/8/1	
	CONTACT ENERGY LTD	5.8	1,000	1,066	77,736	2019/5/15	
	DAIMLER AG	4.0	2,500	2,567	187,196	2019/4/8	
	DANSKE BANK A/S	4.5	3,100	3,239	236,166	2020/3/17	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.875	1,500	1,512	110,265	2017/3/16	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	1,400	1,422	103,715	2018/2/20	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	4.875	1,600	1,690	123,265	2019/1/24	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.75	500	520	37,957	2020/5/8	
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	4.875	700	714	52,062	2017/12/15	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.52	3,500	3,751	273,457	2020/2/25	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.33	500	518	37,809	2021/10/20	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.9	1,110	1,232	89,876	2022/2/25	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.08	750	794	57,886	2025/6/19	
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.25	500	509	37,152	2018/1/17	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	500	511	37,296	2018/11/2	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.25	500	515	37,591	2018/4/3	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.125	1,800	1,915	139,616	2020/11/13	
	LLOYDS BANK PLC	4.125	1,000	1,008	73,489	2018/6/5	
	MORGAN STANLEY	7.6	2,200	2,282	166,418	2017/8/8	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.375	500	527	38,431	2019/3/28		

銘	柄	第30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		
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円		
	普通社債券 (含む数資法人債券)	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.625	1,000	1,073	78,242	2019/11/22
		RABOBANK NEDERLAND	5.375	1,500	1,591	115,999	2019/8/12
		RABOBANK NEDERLAND	5.125	600	636	46,431	2020/4/17
		RABOBANK NEDERLAND AU	4.125	500	507	36,982	2017/11/16
		RABOBANK NEDERLAND NZ	5.38	1,500	1,526	111,283	2017/5/3
		ROYAL BK CANADA	4.625	500	525	38,278	2020/1/17
		SPARK FINANCE LTD	5.25	500	534	38,987	2019/10/25
		SPARK FINANCE LTD	4.5	1,300	1,373	100,150	2022/3/25
		TELSTRA CORP LTD	7.515	500	521	38,030	2017/7/11
		TORONTO-DOMINION BANK	4.25	2,000	2,039	148,679	2018/4/3
		TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	854	897	65,454	2019/7/1
		TOTAL CAPITAL INTL SA	4.75	2,000	2,103	153,355	2020/1/6
		TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	420	449	32,734	2020/9/2
		VOLKSWAGEN FIN SERV NV	4.25	3,000	3,080	224,561	2019/11/22
		WESTPAC NEW ZEALAND LTD	7.02	490	500	36,458	2017/2/10
		WESTPAC NEW ZEALAND LTD	5.545	4,000	4,221	307,763	2018/9/20
合	計					11,967,980	

(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。

LM・ニュージーランド債券マザーファンド

運用状況のご報告

第2期 決算日 2016年2月15日

(計算期間：2015年2月17日～2016年2月15日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ニュージーランド債券マザーファンド」の第2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	<ol style="list-style-type: none"> 主にニュージーランド・ドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等に投資を行い、信託財産の中長期的成長を目指して運用を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	ニュージーランド・ドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等を中心に投資を行います。
組 入 制 限	<ol style="list-style-type: none"> 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
(設定日) 2014年2月28日	円 10,000	% —	% —	百万円 880
1期(2015年2月16日)	11,238	12.4	95.3	10,930
2期(2016年2月15日)	10,059	△10.5	97.2	13,346

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首) 2015年2月16日	円 11,238	% —	% 95.3
2月末	11,358	1.1	95.9
3月末	11,448	1.9	95.6
4月末	11,541	2.7	98.2
5月末	11,287	0.4	96.8
6月末	10,777	△4.1	97.3
7月末	10,674	△5.0	97.6
8月末	10,251	△8.8	96.2
9月末	10,038	△10.7	96.0
10月末	10,702	△4.8	96.4
11月末	10,510	△6.5	96.9
12月末	10,830	△3.6	96.7
2016年1月末	10,400	△7.5	97.2
(期 末) 2016年2月15日	10,059	△10.5	97.2

(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

(2015年2月17日～2016年2月15日)



○基準価額の変動要因

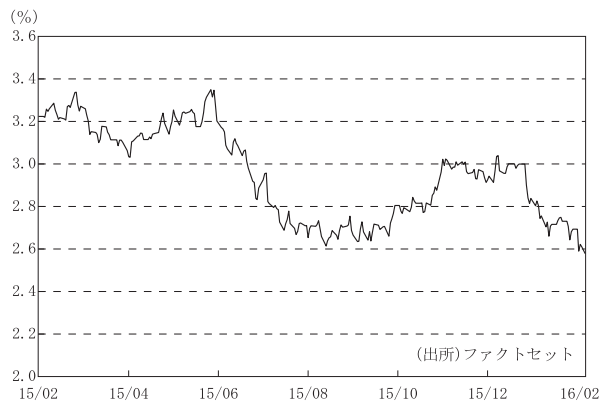
当期末（2016年2月15日）のLM・ニュージーランド債券マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は10,059円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス10.5%、基準価額は1,179円下落しました。ニュージーランド債券市場の金利水準が相対的に高いことから、公社債利金を手堅く確保しました。また、債券利回りの低下を受けて公社債損益もプラスとなりました。しかし、ニュージーランドドル（NZドル）安・円高を受けて為替損益がマイナスとなったことが、基準価額の下落要因となりました。

ニュージーランド債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、ニュージーランドの主要貿易相手国である中国の貿易統計が冴えない結果となり、ニュージーランド経済への影響が懸念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、欧州債券利回りの上昇を受けて利回りが世界的に上昇した影響などから、ニュージーランドの債券利回りも上昇しました。期の半ばは、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）が予想外の政策金利引き下げを決定し、声明文でも追加利下げの可能性を示唆したことから、利回りは低下に転じました。その後も、ギリシャ情勢を巡る先行き不透明感や、中国経済の減速懸念を背景とした世界的な株安を受け、利回りは低下しました。期の後半は、米連邦準備制度理事会（FRB）のイエレン議長が2015年12月の利上げの可能性を示唆したことや、良好な米雇用統計を受けて利上げ観測が強まったことなどを受け、米国国債利回りが上昇し、ニュージーランドの国債利回りもこれに連れて上昇しました。しかし、期末にかけては、中国経済の先行き不透明感や原油価格の下落を受け、株式相場が世界的に下落する中、利回りは低下傾向となりました。

社債セクターは、堅調となりました。当期は、RBNZによる追加利下げなどに支えられ、同国の株式相場が底堅く推移したことなどから、社債市場は上昇しました。

為替市場は、NZドル安・円高となりました。期の前半は、中国の貿易統計の結果を受けてニュージーランド経済への影響が懸念され、NZドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、ニュージーランドの良好な住宅関連指標などに支えられ、NZドルは総じて底堅く推移しました。期の半ばは、RBNZが利下げを決定したことに加え、声明文でも追加利下げの可能性を示唆したことから、NZドル売り・円買いが強まりました。その後も、ギリシャ情勢を巡る先行き不透明感や、中国経済の減速懸念を背景とした世界的な株安進行を受け、リスク回避姿勢が強まる中、NZドル売り・円買いが強まりました。期の後半は、ニュージーランドの株式相場が上昇傾向となる中、NZドルは対円で底堅く推移しました。しかし、期末にかけては、中国経済の先行き不透明感や原油価格の下落を背景に株式相場が世界的に下落する中、リスク回避に伴うNZドル売り・円買いが強まりました。

ニュージーランド5年国債の利回り推移



ニュージーランドドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主としてNZドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等を中心に投資を行い、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB－／Baa3以上）の格付けが付与された、またはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては慎重な方針で臨みました。資産配分については、金融債などの社債を厚めとしました。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

○今後の運用方針

ニュージーランド経済に関しては、2015年7－9月期のGDP成長率は前期比+0.9%と2015年4－6月期成長率（同+0.3%）を上回りました。今後も安定した成長が期待されます。

RBNZは2015年9月と12月の金融政策委員会でそれぞれ0.25%の利下げを決定し、政策金利を2.5%としました。また、政策金利を据え置いた2016年1月の金融政策委員会では、追加利下げの可能性に言及しました。

ニュージーランドの債券市場については、RBNZが経済動向に応じた金融政策の必要性に言及していることもあり、底堅く推移するものと判断されます。

為替相場については、日本では日銀が積極的な金融緩和を継続する姿勢を示している一方、ニュージーランドでは景気の安定成長が続くと見込まれることから、NZドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。

当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年2月17日～2016年2月15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)	% 0.033 (0.033)	(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	0.033	
期中の平均基準価額は、10,818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

(2015年2月17日～2016年2月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル
外 国	ニューージーランド	国債証券	18,792	9,957
		地方債証券	7,016	— (4,020)
		特殊債券	19,734	— (7,500)
		社債券(投資法人債券を含む)	35,308	986 (4,598)

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子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(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月17日～2016年2月15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

(2016年2月15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
	千ニューゼーランドドル	千ニューゼーランドドル	千円	%	%	%	%	%
ニュージーランド	161,415	172,803	12,974,062	97.2	—	38.0	45.8	13.4
合 計	161,415	172,803	12,974,062	97.2	—	38.0	45.8	13.4

(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。

(注4) —印は組み入れなし。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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		
ニュージーランド	%	千ニューゼーランドドル	千ニューゼーランドドル	千円		
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	6.0	6,970	8,127	610,244	2021/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	9,850	11,641	874,015	2023/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	7,750	8,841	663,820	2027/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	4,100	4,186	314,317	2033/4/14
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	6.65	500	549	41,269	2019/2/18
	AUCKLAND COUNCIL	5.806	3,400	3,861	289,935	2024/3/25
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.0	1,100	1,165	87,478	2019/3/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	6,020	6,807	511,087	2021/5/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	6,200	6,967	523,101	2023/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	2,500	2,622	196,914	2027/4/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP	7.125	3,500	3,728	279,965	2017/9/18
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	2,100	2,196	164,904
ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.25	500	502	37,762	2017/7/20	
ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.625	500	523	39,297	2019/3/6	
ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.875	1,000	1,027	77,167	2020/1/28	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	7.5	500	540	40,588	2017/12/15	
INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.0	500	527	39,593	2017/12/15	
INTL BK RECON & DEVELOP	4.5	1,000	1,008	75,706	2016/8/16	
INTL BK RECON & DEVELOP	3.375	500	504	37,879	2017/8/13	
INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	2,800	2,933	220,215	2019/2/26	
INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	2,300	2,458	184,581	2021/10/6	
INTL FINANCE CORP	4.625	1,000	1,004	75,435	2016/5/25	
INTL FINANCE CORP	3.625	1,700	1,731	129,993	2020/5/20	
KFW	3.75	1,000	1,019	76,549	2018/6/14	
KFW	4.25	1,000	1,043	78,357	2019/11/6	
KFW	3.75	3,200	3,268	245,380	2020/5/29	
KOMMUNALBANKEN AS	3.75	500	507	38,068	2017/12/11	

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	
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNALBANKEN AS	5.0	2,000	2,109	158,373	2019/3/28
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	7.0	500	523	39,325	2017/5/10
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,750	2,884	216,539	2019/3/12
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	3,500	3,918	294,226	2024/4/23
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.125	882	894	67,147	2017/3/16
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.875	2,300	2,417	181,523	2019/1/22
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.125	500	517	38,883	2020/3/19
	NORDIC INVESTMENT BANK	3.875	1,000	1,020	76,610	2025/9/2
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	6.0	1,500	1,603	120,360	2019/6/17
	ABN AMRO BANK NV	5.75	2,000	2,142	160,888	2020/3/17
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	6.315	1,000	1,000	75,080	2016/2/16
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	6.08	500	531	39,940	2018/9/20
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	5.43	3,400	3,578	268,648	2019/2/27
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	4.48	1,100	1,124	84,449	2020/5/11
	ASB BANK LIMITED	6.06	1,401	1,452	109,057	2017/6/8
	ASB BANK LIMITED	4.476	1,393	1,423	106,842	2017/12/20
	AUCKLAND INTL AIRPORT	5.52	3,100	3,343	251,039	2021/5/28
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	500	523	39,316	2019/3/13
	BANK OF NEW ZEALAND	6.905	1,500	1,532	115,075	2016/9/15
	BANK OF NEW ZEALAND	6.425	1,000	1,045	78,477	2017/6/30
	BANK OF NEW ZEALAND	5.57	1,500	1,592	119,600	2019/6/25
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.875	1,000	1,013	76,083	2018/2/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.0	4,725	5,050	379,199	2020/9/16
	BNP PARIBAS	6.0	3,500	3,740	280,817	2020/1/17
	BNP PARIBAS	5.375	500	527	39,629	2020/8/21
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.125	1,650	1,718	128,995	2019/8/1
	CONTACT ENERGY LTD	5.8	1,000	1,056	79,320	2019/5/15
	DAIMLER AG	4.0	2,500	2,518	189,119	2019/4/8
	DANSKE BANK A/S	4.5	3,100	3,191	239,614	2020/3/17
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.875	1,500	1,517	113,899	2017/3/16
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	2,400	2,428	182,305	2018/2/20
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	4.875	1,600	1,682	126,355	2019/1/24
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	4.875	700	711	53,430	2017/12/15
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.52	3,500	3,742	280,982	2020/2/25
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.33	500	506	38,058	2021/10/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.9	1,110	1,208	90,723	2022/2/25
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.08	750	769	57,799	2025/6/19
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	500	509	38,245	2018/11/2
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.25	500	514	38,591	2018/4/3
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.125	1,800	1,868	140,309	2020/11/13
	LLOYDS BANK PLC	4.125	1,000	1,007	75,646	2018/6/5
MORGAN STANLEY	7.6	2,200	2,312	173,611	2017/8/8	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.375	500	525	39,463	2019/3/28	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.625	1,000	1,063	79,858	2019/11/22	
RABOBANK NEDERLAND	5.375	1,500	1,580	118,689	2019/8/12	
RABOBANK NEDERLAND AU	4.125	500	506	38,062	2017/11/16	

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	
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	RABOBANK NEDERLAND NZ	5.38	2,000	2,048	153,810	2017/5/3
	ROYAL BK CANADA	4.625	500	521	39,171	2020/1/17
	SPARK FINANCE LTD	5.25	500	528	39,687	2019/10/25
	SPARK FINANCE LTD	4.5	1,300	1,326	99,582	2022/3/25
	TORONTO-DOMINION BANK	4.25	1,500	1,523	114,414	2018/4/3
	TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	854	893	67,085	2019/7/1
	TOTAL CAPITAL INTL SA	4.75	2,000	2,078	156,044	2020/1/6
	TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	420	442	33,243	2020/9/2
	VOLKSWAGEN FIN SERV NV	4.25	3,000	2,969	222,958	2019/11/22
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	7.02	490	508	38,166	2017/2/10
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	5.545	4,000	4,209	316,044	2018/9/20
合 計				12,974,062		

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,974,062	96.9
コール・ローン等、その他	416,297	3.1
投資信託財産総額	13,390,359	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 (13,298,906千円) の投資信託財産総額 (13,390,359千円) に対する比率は99.3%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15日における邦貨換算レートは1ニュージーランドドル=75.08円です。

○特定資産の価格等の調査

(2015年2月17日～2016年2月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年2月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	13,465,424,598	
コール・ローン等	191,478,067	
公社債(評価額)	12,974,062,343	
未収入金	75,550,350	
未収利息	219,265,072	
前払費用	5,068,766	
(B) 負債	118,555,826	
未払金	75,065,500	
未払解約金	43,490,326	
(C) 純資産総額(A-B)	13,346,868,772	
元本	13,268,601,427	
次期繰越損益金	78,267,345	
(D) 受益権総口数	13,268,601,427口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,059円	

<注記事項>

- (注1) 元本の状況
- | | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 9,726,199,204円 |
| 期中追加設定元本額 | 7,737,338,759円 |
| 期中一部解約元本額 | 4,194,936,536円 |
- (注2) 期末における元本の内訳
- | | |
|------------------------------|----------------|
| LM・ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型) | 9,412,959,172円 |
| LM・ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) | 3,854,652,661円 |
| LM・ニュージーランド債券ファンド(適格機関投資家専用) | 989,594円 |

○損益の状況 (2015年2月17日～2016年2月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	594,416,718	
受取利息	594,416,718	
(B) 有価証券売買損益	△2,197,456,333	
売買益	182,535,819	
売買損	△2,379,992,152	
(C) 保管費用等	△ 4,627,606	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,607,667,221	
(E) 前期繰越損益金	1,204,190,773	
(F) 追加信託差損益金	844,056,360	
(G) 解約差損益金	△ 362,312,567	
(H) 計(D+E+F+G)	78,267,345	
次期繰越損益金(H)	78,267,345	

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<主な約款変更に関するお知らせ>

投資信託に関する法令・一般社団法人投資信託協会規則等の変更に伴い、信用リスク集中回避のための投資制限の規定を新設し、信託約款の一部に所要の変更を行いました。

(変更日：2015年5月15日)