

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)

第37期	決算日	2017年3月15日
第38期	決算日	2017年4月17日
第39期	決算日	2017年5月15日
第40期	決算日	2017年6月15日
第41期	決算日	2017年7月18日
第42期	決算日	2017年8月15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	2014年2月28日～2024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。	

－ 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、2017年8月15日に第42期の決算を行いましたので、第37期、第38期、第39期、第40期、第41期、第42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)	標準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 率			
	円		円		%	%	百万円
13期(2015年3月16日)	10,717		40		96.5	—	8,064
14期(2015年4月15日)	10,851		40		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
31期(2016年9月15日)	8,952		40	1.4	97.0	—	8,670
32期(2016年10月17日)	8,855		40	△0.6	97.7	—	8,495
33期(2016年11月15日)	8,983		40	1.9	97.8	—	8,425
34期(2016年12月15日)	9,661		40	8.0	98.0	—	8,611
35期(2017年1月16日)	9,444		40	△1.8	97.6	—	7,934
36期(2017年2月15日)	9,459		40	0.6	96.7	—	7,846
37期(2017年3月15日)	9,159		40	△2.7	96.8	—	7,559
38期(2017年4月17日)	8,861		40	△2.8	93.9	—	7,454
39期(2017年5月15日)	9,058		40	2.7	97.6	—	7,610
40期(2017年6月15日)	9,261		40	2.7	96.9	—	7,753
41期(2017年7月18日)	9,453		40	2.5	97.4	—	7,390
42期(2017年8月15日)	9,319		40	△1.0	95.3	—	6,933

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			円	%		
第37期	(期 首) 2017年2月15日	9,459		—	96.7	—
	2月末	9,361		△1.0	96.8	—
	(期 末) 2017年3月15日	9,199		△2.7	96.8	—
第38期	(期 首) 2017年3月15日	9,159		—	96.8	—
	3月末	9,087		△0.8	96.1	—
	(期 末) 2017年4月17日	8,901		△2.8	93.9	—
第39期	(期 首) 2017年4月17日	8,861		—	93.9	—
	4月末	8,886		0.3	96.2	—
	(期 末) 2017年5月15日	9,098		2.7	97.6	—
第40期	(期 首) 2017年5月15日	9,058		—	97.6	—
	5月末	9,194		1.5	97.1	—
	(期 末) 2017年6月15日	9,301		2.7	96.9	—
第41期	(期 首) 2017年6月15日	9,261		—	96.9	—
	6月末	9,519		2.8	97.8	—
	(期 末) 2017年7月18日	9,493		2.5	97.4	—
第42期	(期 首) 2017年7月18日	9,453		—	97.4	—
	7月末	9,598		1.5	97.3	—
	(期 末) 2017年8月15日	9,359		△1.0	95.3	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

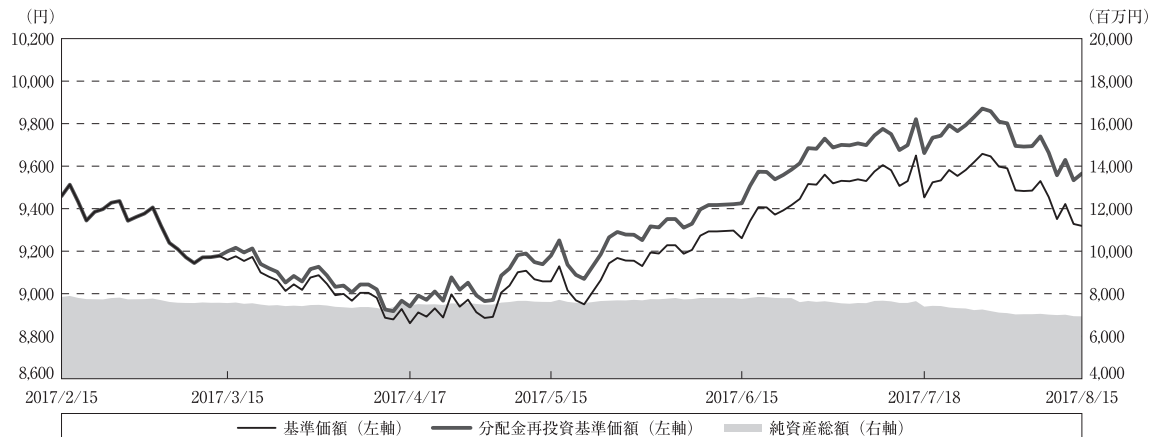
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2017年2月16日～2017年8月15日)



第37期首：9,459円

第42期末：9,319円 (既払分配金(税込み):240円)

騰落率：1.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2017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(2017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9,319円(分配金控除後)となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラス1.1%(分配金再投資ベース)、基準価額は100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、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。一方、為替損益については、ニュージーランドドル(NZドル)安・円高を受けて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、2016年10－12月期GDP成長率が7－9月期を下回ったことから、利回りは低下しました。その後も、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）が金融政策決定会合において政策金利の据え置きを決定するとともに、相当な期間にわたって緩和的な政策姿勢を維持する方針を示したことから、利回りは低下傾向となりました。期の半ばは、フランス大統領選の第1回投票結果を受けて欧州の政治リスクへの警戒感が後退し、債券売りが優勢となったことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。その後は、ニュージーランドの経済指標が軟調となる中、利回りは再び低下しました。期の後半は、欧州中央銀行（ECB）のドラギ総裁が金融緩和策の縮小に前向きな姿勢を示したと受け止められ、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、ニュージーランドの債券利回りも上昇しました。しかし、当作成期末にかけては、RBNZが緩和的な金融政策が適切との考えを示したことなどから、利回りは緩やかな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、ニュージーランドの株式相場が上昇傾向となったことなどに支えられ、社債市場は上昇しました。RBNZが緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したことも、社債市場を押し上げる要因となりました。

為替市場は、NZドル安・円高となりました。期の前半は、2016年10－12月期GDP成長率が前期の水準を下回ったことなどから、NZドルは対円で軟調となりました。その後も、RBNZが政策金利の据え置きを決定するとともに、緩和的な姿勢を相当な期間にわたって維持する方針を示したことから、NZドル売り・円買いが優勢となりました。期の半ばは、フランス大統領選の結果を受けて欧州政治リスクへの警戒感が後退し、為替市場全般でリスク回避の後退に伴う円売りが優勢となったことなどから、NZドルは対円で下げ止まりました。期の後半は、ニュージーランド債券利回りの上昇を受けて日本との金利差拡大が意識されたことなどから、NZドルは対円で上昇しました。しかし、当作成期末にかけては、RBNZが緩和的な金融政策が適切との考えを示したことなどから、NZドル売り・円買いが優勢となりました。

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

(2017年2月16日～2017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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2017年2月16日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月15日	2017年6月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月15日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.435%	0.449%	0.440%	0.430%	0.421%	0.427%
当期の収益	21	24	29	33	37	21
当期の収益以外	18	15	10	6	2	18
翌期繰越分配対象額	652	637	627	621	619	602

(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、2017年1－3月期のGDP成長率は市場予想を下回りました。ただし今後は、低金利や人口増加などに支えられ、改善に向かうと予想されます。

RBNZは2017年8月の理事会で、政策金利を1.75%に据え置くとともに、引き続き緩和的な金融政策が適切との考えを示しました。

ニュージーランドの債券市場については、RBNZが緩和的な金融政策を維持する考えを示していることなどから、底堅く推移すると思われれます。

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

(2017年2月16日～2017年8月15日)

項 目	第37期～第42期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.696	(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)	(0.337)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.337)	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)	(0.020)	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)	(1)	(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	68	0.729	
作成期間の平均基準価額は、9,274円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2017年2月16日～2017年8月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第37期～第42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 1,079,778	千円 1,197,840	千口 2,007,896	千円 2,274,574

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月16日～2017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

(2017年2月16日～2017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

(2017年2月16日～2017年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年8月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第36期末		第42期末				
		口	数	口	数	評	価	額
			千口		千口			千円
LM・ニュージーランド債券マザーファンド			7,013,041		6,084,922			6,971,495

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月15日現在)

項	目	第42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			6,971,495			100.0
コール・ローン等、その他			3,362			0.0
投資信託財産総額			6,974,857			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(9,244,004千円)の投資信託財産総額(9,303,853千円)に対する比率は99.4%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=80.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2017年3月15日現在	2017年4月17日現在	2017年5月15日現在	2017年6月15日現在	2017年7月18日現在	2017年8月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	7,601,897,737	7,508,211,883	7,668,411,751	7,808,080,862	7,552,602,916	6,974,857,468
LM・ニューゼaland債券マザーファンド(評価額)	7,600,775,741	7,497,647,795	7,652,881,637	7,796,064,155	7,432,125,399	6,971,495,949
未収入金	1,121,996	10,564,088	15,530,114	12,016,707	120,477,517	3,361,519
(B) 負債	42,601,719	53,847,549	57,417,658	54,851,922	161,673,837	40,981,495
未払収益分配金	33,013,210	33,651,304	33,610,732	33,486,218	31,273,437	29,761,060
未払解約金	1,121,996	10,564,088	15,530,114	12,016,707	120,477,517	3,361,519
未払信託報酬	8,304,555	9,454,306	8,129,535	9,187,837	9,744,139	7,706,857
その他未払費用	161,958	177,851	147,277	161,160	178,744	152,059
(C) 純資産総額(A-B)	7,559,296,018	7,454,364,334	7,610,994,093	7,753,228,940	7,390,929,079	6,933,875,973
元本	8,253,302,527	8,412,826,018	8,402,683,036	8,371,554,698	7,818,359,340	7,440,265,131
次期繰越損益金	△ 694,006,509	△ 958,461,684	△ 791,688,943	△ 618,325,758	△ 427,430,261	△ 506,389,158
(D) 受益権総口数	8,253,302,527口	8,412,826,018口	8,402,683,036口	8,371,554,698口	7,818,359,340口	7,440,265,131口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.159円	8.861円	9.058円	9.261円	9.453円	9.319円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	8,295,126,840円
当作成期中追加設定元本額	1,301,041,425円
当作成期中一部解約元本額	2,155,903,134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506,389,158円であります。

○損益の状況

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2017年2月16日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月15日	2017年6月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△203,444,679	△ 199,051,691	206,578,139	211,706,901	186,171,336	△ 62,893,834
売買益	2,946,400	2,525,677	208,769,832	217,854,878	203,852,390	5,909,156
売買損	△206,391,079	△ 201,577,368	△ 2,191,693	△ 6,147,977	△ 17,681,054	△ 68,802,990
(B) 信託報酬等	△ 8,466,513	△ 9,632,157	△ 8,276,812	△ 9,348,997	△ 9,922,883	△ 7,858,916
(C) 当期繰越損益金(A+B)	△211,911,192	△ 208,683,848	198,301,327	202,357,904	176,248,453	△ 70,752,750
(D) 前期繰越損益金	△648,147,899	△ 848,860,062	△1,066,196,064	△870,459,378	△632,861,046	△451,338,211
(E) 追加信託差損益金	199,065,792	132,733,530	109,816,526	83,261,934	60,455,769	45,462,863
(配当等相当額)	(552,698,614)	(548,551,172)	(535,859,186)	(525,529,011)	(486,243,146)	(461,168,182)
(売買損益相当額)	(△353,632,822)	(△ 415,817,642)	(△ 426,042,660)	(△442,267,077)	(△425,787,377)	(△415,705,319)
(F) 計(C+D+E)	△660,993,299	△ 924,810,380	△ 758,078,211	△584,839,540	△396,156,824	△476,628,098
(G) 収益分配金	△ 33,013,210	△ 33,651,304	△ 33,610,732	△ 33,486,218	△ 31,273,437	△ 29,761,060
次期繰越損益金(F+G)	△694,006,509	△ 958,461,684	△ 791,688,943	△618,325,758	△427,430,261	△506,389,158
追加信託差損益金	184,205,281	119,886,245	101,327,001	78,050,754	58,370,008	31,992,944
(配当等相当額)	(538,149,881)	(536,506,097)	(527,482,771)	(520,647,206)	(484,603,713)	(447,995,887)
(売買損益相当額)	(△353,944,600)	(△ 416,619,852)	(△ 426,155,770)	(△442,596,452)	(△426,233,705)	(△416,002,943)
繰越損益金	△878,211,790	△1,078,347,929	△ 893,015,944	△696,376,512	△485,800,269	△538,382,102

(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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	18,152,699	20,804,019	25,121,207	28,275,038	29,187,676	16,291,141
(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	553,010,392	549,353,382	535,972,296	525,858,386	486,689,474	461,465,806
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	571,163,091	570,157,401	561,093,503	554,133,424	515,877,150	477,756,947
(1万円当たり収益分配対象額)	(692)	(677)	(667)	(661)	(659)	(642)
収益分配金	33,013,210	33,651,304	33,610,732	33,486,218	31,273,437	29,761,060
(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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42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

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

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

<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(8,107,856千口)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42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
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 103,903	千ニュージーランドドル 109,418	千円 8,803,849	% 94.8	% —	% 34.6	% 33.2	% 27.0
合 計	103,903	109,418	8,803,849	94.8	—	34.6	33.2	27.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第42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		
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	5,900	6,840	550,426	2023/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,150	2,156	173,482	2025/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	4,880	5,551	446,649	2027/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	4,800	4,952	398,439	2033/4/14	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	3,900	3,499	281,561	2037/4/15	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	6.65	500	530	42,722	2019/2/18	
	AUCKLAND COUNCIL	5.806	2,000	2,280	183,456	2024/3/25	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	1,620	1,807	145,422	2021/5/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	5,000	5,616	451,895	2023/4/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	2,700	2,867	230,741	2027/4/15	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	7.125	500	502	40,405	2017/9/18	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	1,000	1,039	83,627	2019/8/27	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.625	500	517	41,639	2019/3/6	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.875	800	825	66,420	2020/1/28	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.0	500	506	40,725	2017/12/15	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.5	500	512	41,208	2021/5/15	
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	200	206	16,649	2019/2/26	
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	1,300	1,389	111,839	2021/10/6	
	INTL FINANCE CORP	3.625	1,400	1,438	115,770	2020/5/20	
	KFW	3.75	500	505	40,689	2018/6/14	
	KFW	4.25	500	517	41,660	2019/11/6	
	KFW	3.75	1,900	1,958	157,541	2020/5/29	
	KOMMUNALBANKEN AS	3.75	500	502	40,424	2017/12/11	
	KOMMUNALBANKEN AS	5.0	2,000	2,079	167,282	2019/3/28	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	750	778	62,612	2019/3/12	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	1,700	1,900	152,882	2024/4/23	
NORDIC INVESTMENT BANK	4.875	1,200	1,242	99,995	2019/1/22		
NORDIC INVESTMENT BANK	4.125	500	519	41,810	2020/3/19		
NORDIC INVESTMENT BANK	3.875	1,000	1,021	82,217	2025/9/2		
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	6.0	1,500	1,581	127,285	2019/6/17	
	ABN AMRO BANK NV	5.75	1,500	1,597	128,548	2020/3/17	
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	5.43	1,400	1,456	117,181	2019/2/27	
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	4.48	1,100	1,137	91,524	2020/5/11	
	ASB BANK LIMITED	4.4225	400	413	33,244	2020/2/25	
	ASB BANK LIMITED	4.2	1,000	1,026	82,613	2022/2/24	
	AUCKLAND INTL AIRPORT	5.52	1,600	1,734	139,538	2021/5/28	
	AUCKLAND INTL AIRPORT	3.97	1,700	1,732	139,380	2023/11/2	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	500	517	41,650	2019/3/13	
	BANK OF NEW ZEALAND	5.57	1,500	1,574	126,705	2019/6/25	
	BANK OF NEW ZEALAND	4.426	300	310	24,994	2020/6/18	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.875	1,000	1,007	81,061	2018/2/23	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.0	2,125	2,246	180,767	2020/9/16	
	BNP PARIBAS	6.0	2,500	2,668	214,683	2020/1/17	
	BNP PARIBAS	5.375	500	530	42,660	2020/8/21	
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.125	1,650	1,721	138,504	2019/8/1	

銘柄		第42期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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			
普通社債券 (含む投資法人債株)	CONTACT ENERGY LTD	5.8	1,000	1,047	84,247	2019/5/15	
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	5.375	1,000	1,049	84,432	2019/8/12	
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	5.125	600	632	50,907	2020/4/17	
	DAIMLER AG	4.0	2,500	2,555	205,599	2019/4/8	
	DANSKE BANK A/S	4.5	3,100	3,205	257,876	2020/3/17	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	4.875	1,100	1,139	91,703	2019/1/24	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.75	500	515	41,445	2020/5/8	
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	4.875	700	704	56,688	2017/12/15	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.52	1,000	1,057	85,105	2020/2/25	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.33	500	520	41,916	2021/10/20	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.9	1,110	1,214	97,748	2022/2/25	
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.08	750	789	63,526	2025/6/19	
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.25	500	503	40,528	2018/1/17	
	GMT BOND ISSUER LTD	4.54	700	706	56,810	2024/5/31	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	500	509	40,969	2018/11/2	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.25	500	506	40,790	2018/4/3	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.125	1,800	1,881	151,401	2020/11/13	
	LLOYDS BANK PLC	4.125	1,000	1,008	81,172	2018/6/5	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.375	500	520	41,873	2019/3/28	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.625	1,000	1,059	85,220	2019/11/22	
	RABOBANK NEDERLAND AU	4.125	500	502	40,399	2017/11/16	
	ROYAL BK CANADA	4.625	500	518	41,753	2020/1/17	
	SPARK FINANCE LTD	5.25	500	524	42,211	2019/10/25	
	SPARK FINANCE LTD	4.5	1,300	1,348	108,464	2022/3/25	
	TORONTO-DOMINION BANK	4.25	1,994	2,014	162,088	2018/4/3	
	TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	854	889	71,566	2019/7/1	
	TOTAL CAPITAL INTL SA	4.75	2,000	2,091	168,311	2020/1/6	
	TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	420	445	35,852	2020/9/2	
	VOLKSWAGEN FIN SERV NV	4.25	1,600	1,639	131,922	2019/11/22	
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	5.545	2,900	2,992	240,770	2018/9/20	
合	計				8,803,849		

(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3期 決算日 2017年2月15日

(計算期間：2016年2月16日～2017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3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"> 1. 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。 2. 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"> 1. 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。 2. 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	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2014年2月28日	10,000		—	—	—	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
3期(2017年2月15日)	11,249		11.8	96.2	—	10,756

(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	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰	落 率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2016年2月15日	10,059		—	97.2	—	—
2月末	10,038		△ 0.2	97.1	—	—
3月末	10,526		4.6	97.0	—	—
4月末	10,314		2.5	97.5	—	—
5月末	10,203		1.4	97.7	—	—
6月末	10,109		0.5	97.9	—	—
7月末	10,327		2.7	97.5	—	—
8月末	10,437		3.8	96.9	—	—
9月末	10,225		1.7	97.6	—	—
10月末	10,379		3.2	97.2	—	—
11月末	11,003		9.4	98.0	—	—
12月末	11,034		9.7	98.0	—	—
2017年1月末	11,306		12.4	97.5	—	—
(期 末)						
2017年2月15日	11,249		11.8	96.2	—	—

(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。



○基準価額の変動要因

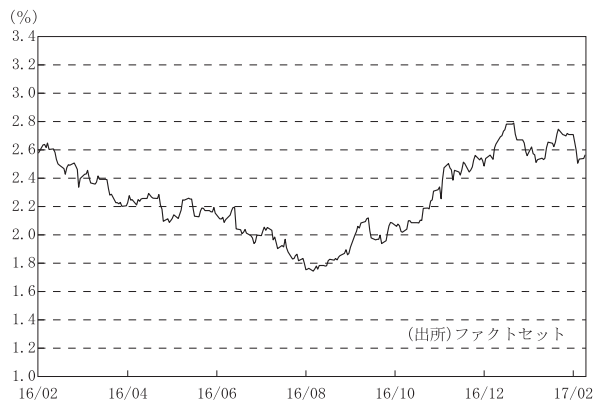
当期末（2017年2月15日）のLM・ニュージーランド債券マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は11,249円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス11.8%、基準価額は1,190円上昇しました。ニュージーランド債券市場の金利水準が相対的に高いことから、公社債利金を手堅く確保しました。また、ニュージーランドドル（NZドル）高・円安を受けて為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、長期債利回りの上昇などが影響しマイナスとなりました。

ニュージーランド債券市場は、長期債を中心に利回りが上昇（価格は下落）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、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などを受け、利回りは低下傾向となりました。期の半ばは、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、利回りは引き続き低下しました。RBNZが追加利下げを決定したことも、利回りの低下要因となりました。しかし、2016年4－6月期GDP前年比成長率が2014年10－12月期以来の高い伸びを示すと、利回りは上昇に転じました。期の後半は、雇用統計が良好な結果となったことなどを受け、利回りは上昇しました。乳製品の入札価格が前回から大幅に上昇したことも、利回りの上昇を促す要因となりました。さらに、米大統領選挙で共和党のトランプ氏が勝利し、財政拡大観測などから米国の債券利回りが上昇し、ニュージーランドの債券利回りも上昇する展開となりました。その後、当期末にかけては、利回りが一時利回りは低下する場面も見られましたが、製造業景気指数（PMI）などの経済指標が良好な結果を示したことなどから、利回りは下げ渋る展開となりました。

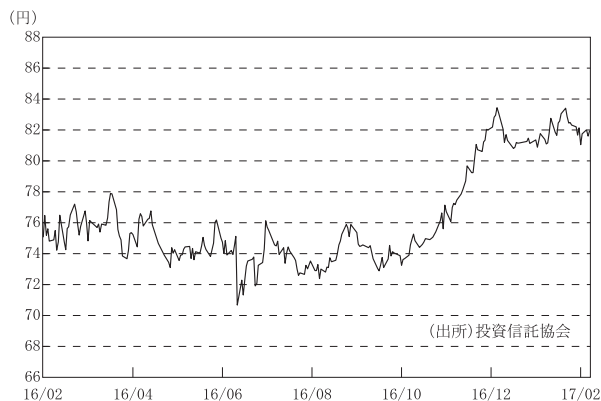
社債セクターは、堅調な展開となりました。期の前半は、RBNZによる追加利下げなどを受けて株式相場が上昇したことなどが支えとなり、社債市場は上昇しました。期の半ばは、ニュージーランドの株式相場が下落基調となったことから、社債市場は一時軟調となりましたが、当期末にかけては、世界的に株式相場が上昇する中、ニュージーランドの株式相場も反発し、社債市場は値を戻す展開となりました。

為替市場は、NZドル高・円安となりました。期の前半は、RBNZによる予想外の利下げを受け、NZドル売り・円買いがやや優勢となりました。その後も、ニュージーランドの国債利回りが低下する中、NZドルは対円で上値の重い展開となりました。期の半ばは、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ドルも対円で下落しました。その後も、RBNZが追加利下げを決定したことなどから、NZドルは対円で軟調となりました。期の後半は、ニュージーランドの失業率が前回から改善し、雇用者数も予想を上回ったことなどが好感され、NZドルは対円で上昇しました。また、乳製品の入札価格が前回から大きく上昇したことも、NZドルを押し上げる要因となりました。当期末にかけては、NZドル売り・円買いが一時優勢となる場面もありましたが、製造業PMIなどの経済指標が良好な結果を示したことなどに支えられ、NZドルは対円で底堅く推移しました。

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、2016年7－9月期のGDP成長率は前期比+1.1%と市場予想（同+0.8%）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11月の理事会で0.25%の利下げを決定し、政策金利を1.75%としました。

ニュージーランドの債券市場については、ウィーラーRBNZ総裁が2017年2月の理事会後に「相応な期間にわたって緩和的な金融政策を継続する」と述べていることもあり、底堅く推移すると思われま

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～2017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)	% 0.041 (0.041)	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	4	0.041	
期中の平均基準価額は、10,491円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年2月16日～2017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	7,760	15,592
		地方債証券	718	8,664
		特殊債券	520	12,104 (2,000)
		社債券(投資法人債券を含む)	5,418	17,627 (2,000)

(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

(2016年2月16日～2017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

(2017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
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 121,543	千ニュージーランドドル 126,224	千円 10,342,828	% 96.2	% —	% 33.9	% 44.8	% 17.4
合 計	121,543	126,224	10,342,828	96.2	—	33.9	44.8	17.4

(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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	6,750	7,737	634,034	2023/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,000	1,935	158,558	2025/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	6,220	6,866	562,616	2027/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	4,100	4,027	330,041	2033/4/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	3,700	3,081	252,474	2037/4/15
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	6.65	500	535	43,913	2019/2/18
	AUCKLAND COUNCIL	5.806	3,400	3,755	307,689	2024/3/25
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	2,420	2,676	219,304	2021/5/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	5,000	5,503	450,960	2023/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	3,200	3,271	268,031	2027/4/15
QUEENSLAND TREASURY CORP	7.125	1,500	1,539	126,173	2017/9/18	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	1,000	1,033	84,719	2019/8/27
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.625	500	518	42,465	2019/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.875	1,000	1,020	83,646	2020/1/28
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	7.5	500	520	42,642	2017/12/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.0	500	514	42,145	2017/12/15
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.5	500	501	41,107	2021/5/15
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	1,600	1,659	135,948	2019/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	1,300	1,365	111,902	2021/10/6
	INTL FINANCE CORP	3.625	1,700	1,724	141,344	2020/5/20
	KFW	3.75	1,000	1,013	83,034	2018/6/14
	KFW	4.25	500	513	42,096	2019/11/6
	KFW	3.75	1,900	1,929	158,075	2020/5/29
	KOMMUNALBANKEN AS	3.75	500	505	41,381	2017/12/11
	KOMMUNALBANKEN AS	5.0	2,000	2,082	170,603	2019/3/28
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	1,250	1,296	106,269	2019/3/12
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	2,000	2,161	177,123	2024/4/23	

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)	NORDIC INVESTMENT BANK	4.875	1,200	1,245	102,082	2019/1/22
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.125	500	513	42,111	2020/3/19
	NORDIC INVESTMENT BANK	3.875	1,000	981	80,431	2025/9/2
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	6.0	1,500	1,570	128,717	2019/6/17
	ABN AMRO BANK NV	5.75	2,000	2,098	171,918	2020/3/17
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	5.43	1,900	1,980	162,319	2019/2/27
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	4.48	1,100	1,121	91,867	2020/5/11
	ASB BANK LIMITED	6.06	1,201	1,213	99,463	2017/6/8
	ASB BANK LIMITED	4.476	693	703	57,626	2017/12/20
	ASB BANK LIMITED	4.4225	400	409	33,516	2020/2/25
	AUCKLAND INTL AIRPORT	5.52	2,100	2,239	183,542	2021/5/28
	AUCKLAND INTL AIRPORT	3.97	2,000	1,952	160,009	2023/11/2
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	500	516	42,351	2019/3/13
	BANK OF NEW ZEALAND	5.57	1,500	1,574	129,018	2019/6/25
	BANK OF NEW ZEALAND	4.426	300	306	25,116	2020/6/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.875	1,000	1,011	82,865	2018/2/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.0	2,925	3,074	251,945	2020/9/16
	BNP PARIBAS	6.0	3,000	3,175	260,178	2020/1/17
	BNP PARIBAS	5.375	500	521	42,725	2020/8/21
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.125	1,650	1,711	140,203	2019/8/1
	CONTACT ENERGY LTD	5.8	1,000	1,047	85,833	2019/5/15
	DAIMLER AG	4.0	2,500	2,540	208,193	2019/4/8
	DANSKE BANK A/S	4.5	3,100	3,161	259,046	2020/3/17
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.5	900	908	74,481	2018/2/20
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	4.875	1,600	1,662	136,186	2019/1/24
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.75	500	507	41,623	2020/5/8
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	4.875	700	711	58,291	2017/12/15
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.52	1,000	1,048	85,891	2020/2/25
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.33	500	503	41,241	2021/10/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.9	1,110	1,180	96,695	2022/2/25
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.08	750	743	60,903	2025/6/19
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.25	500	506	41,473	2018/1/17
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	500	506	41,540	2018/11/2
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.25	500	508	41,679	2018/4/3
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.125	1,800	1,861	152,517	2020/11/13
	LLOYDS BANK PLC	4.125	1,000	1,003	82,266	2018/6/5
	MORGAN STANLEY	7.6	1,700	1,738	142,416	2017/8/8
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.375	500	519	42,583	2019/3/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.625	1,000	1,051	86,131	2019/11/22
	RABOBANK NEDERLAND	5.375	1,500	1,557	127,622	2019/8/12
	RABOBANK NEDERLAND	5.125	600	620	50,849	2020/4/17
	RABOBANK NEDERLAND AU	4.125	500	504	41,353	2017/11/16
	RABOBANK NEDERLAND NZ	5.38	500	502	41,201	2017/5/3
	ROYAL BK CANADA	4.625	500	512	42,007	2020/1/17
	SPARK FINANCE LTD	5.25	500	523	42,888	2019/10/25
	SPARK FINANCE LTD	4.5	1,300	1,314	107,727	2022/3/25

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)	TELSTRA CORP LTD	7.515	500	509	41,759	2017/7/11
		TORONTO-DOMINION BANK	4.25	2,000	2,024	165,899	2018/4/3
		TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	854	884	72,494	2019/7/1
		TOTAL CAPITAL INTL SA	4.75	2,000	2,057	168,558	2020/1/6
		TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	420	435	35,702	2020/9/2
		VOLKSWAGEN FIN SERV NV	4.25	2,300	2,319	190,026	2019/11/22
		WESTPAC NEW ZEALAND LTD	5.545	3,400	3,532	289,422	2018/9/20
合 計						10,342,828	

(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

(2017年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,342,828	95.9
コール・ローン等、その他	441,148	4.1
投資信託財産総額	10,783,976	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純資産 (10,658,691千円) の投資信託財産総額 (10,783,976千円) に対する比率は98.8%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=81.94円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年2月16日～2017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 (2017年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,832,887,028
コール・ローン等	146,225,207
公社債(評価額)	10,342,828,713
未収入金	160,129,174
未収利息	182,511,500
前払費用	1,192,434
(B) 負債	76,025,973
未払金	49,152,000
未払解約金	26,873,726
未払利息	247
(C) 純資産総額(A-B)	10,756,861,055
元本	9,562,142,681
次期繰越損益金	1,194,718,374
(D) 受益権総口数	9,562,142,681口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,249円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	13,268,601,427円
期中追加設定元本額	1,304,928,108円
期中一部解約元本額	5,011,386,854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)	7,013,041,073円
LM・ニュージーランド債券ファンド (年2回決算型)	2,548,117,523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)	984,085円

○損益の状況 (2016年2月16日～2017年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	603,341,180
受取利息	603,393,932
支払利息	△ 52,752
(B) 有価証券売買損益	762,307,668
売買益	1,049,964,686
売買損	△ 287,657,018
(C) 保管費用等	△ 5,068,619
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,360,580,229
(E) 前期繰越損益金	78,267,345
(F) 追加信託差損益金	55,887,004
(G) 解約差損益金	△ 300,016,204
(H) 計(D+E+F+G)	1,194,718,374
次期繰越損益金(H)	1,194,718,374

(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。