

## 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49期	決算日	2018年3月15日
第50期	決算日	2018年4月16日
第51期	決算日	2018年5月15日
第52期	決算日	2018年6月15日
第53期	決算日	2018年7月17日
第54期	決算日	2018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、2018年8月15日に第54期の決算を行いましたので、第49期、第50期、第51期、第52期、第53期、第54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	基準価額 (分配落)	税金 分	込配 金	騰落 率	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
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
43期(2017年9月15日)	9,173		40	△1.1	95.5		—		6,935
44期(2017年10月16日)	9,233		40	1.1	97.0		—		7,062
45期(2017年11月15日)	8,954		40	△2.6	97.7		—		6,802
46期(2017年12月15日)	9,027		40	1.3	96.4		—		6,780
47期(2018年1月15日)	9,196		40	2.3	97.5		—		6,816
48期(2018年2月15日)	8,957		30	△2.3	96.8		—		6,602
49期(2018年3月15日)	8,815		30	△1.3	97.6		—		6,477
50期(2018年4月16日)	8,967		30	2.1	96.5		—		6,167
51期(2018年5月15日)	8,637		30	△3.3	97.7		—		5,856
52期(2018年6月15日)	8,710		30	1.2	98.1		—		5,771
53期(2018年7月17日)	8,670		30	△0.1	97.8		—		5,704
54期(2018年8月15日)	8,358		30	△3.3	96.7		—		5,359

(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49期	(期 首) 2018年2月15日	8,957	—	—	96.8	—
	2月末	8,847	△1.2	—	96.3	—
	(期 末) 2018年3月15日	8,845	△1.3	—	97.6	—
第50期	(期 首) 2018年3月15日	8,815	—	—	97.6	—
	3月末	8,766	△0.6	—	96.8	—
	(期 末) 2018年4月16日	8,997	2.1	—	96.5	—
第51期	(期 首) 2018年4月16日	8,967	—	—	96.5	—
	4月末	8,735	△2.6	—	96.6	—
	(期 末) 2018年5月15日	8,667	△3.3	—	97.7	—
第52期	(期 首) 2018年5月15日	8,637	—	—	97.7	—
	5月末	8,644	0.1	—	97.5	—
	(期 末) 2018年6月15日	8,740	1.2	—	98.1	—
第53期	(期 首) 2018年6月15日	8,710	—	—	98.1	—
	6月末	8,491	△2.5	—	96.7	—
	(期 末) 2018年7月17日	8,700	△0.1	—	97.8	—
第54期	(期 首) 2018年7月17日	8,670	—	—	97.8	—
	7月末	8,634	△0.4	—	97.3	—
	(期 末) 2018年8月15日	8,388	△3.3	—	96.7	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

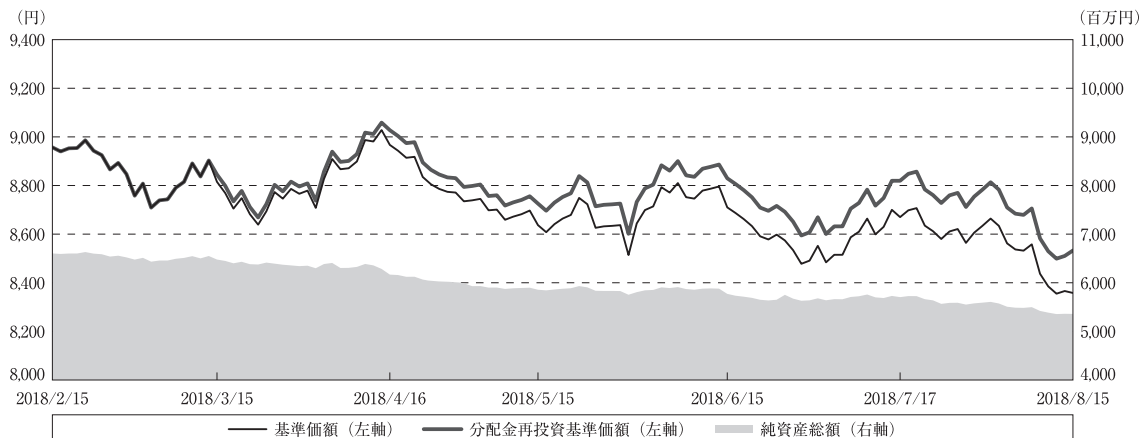
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2018年2月16日～2018年8月15日)



- (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(2018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(2018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8,358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)はマイナス4.7%(分配金再投資ベース)、基準価額は419円(分配金込み)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。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。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。

当作成期の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、2017年10－12月期GDP成長率が予想を下回ったことを受け、利回りは低下しました。また、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）が相当な期間にわたって緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したことも、利回りの低下要因となりました。期の半ばにかけては、債券利回りが世界的に上昇する中、ニュージーランドの債券利回りも一時上昇しました。しかしその後は、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクや欧州政局の先行き不透明感などを受け、利回りは緩やかな低下傾向となりました。期の後半は、ニュージーランドの企業景況感が前月から悪化したことや、RBNZが緩和的な政策金利の水準を相当な期間にわたって維持する方針を改めて示したことなどから、利回りは低下しました。さらに、当作成期末にかけては、米中貿易摩擦を巡る懸念が意識される中、利回りの低下が加速しました。

社債セクターは、堅調な展開となりました。ニュージーランドの株式相場が前作成期末比で上昇したことや、RBNZが緩和的な政策金利の水準を相当な期間にわたって維持する方針を示したことなどが、社債市場を下支えしました。

当作成期のNZドル・円相場は、NZドル安・円高となりました。期の前半は、ニュージーランドのGDP成長率が軟調となったことなどから、NZドルは対円で下落して始まりました。RBNZが相当な期間にわたって緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したことも、NZドル売り・円買い要因となりました。期の半ばにかけては、ニュージーランドの債券利回りが上昇し、日本との金利差拡大が意識されたことなどから、NZドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、地政学リスクや欧州政局の不透明感などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、対主要通貨で円を買う動きが強まったことから、対NZドルでも円買いが強まりました。期の後半は、RBNZが緩和的な政策金利の水準を相当な期間にわたって維持する方針を改めて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。さらに、当作成期末にかけては、米中貿易摩擦を巡る懸念を背景に、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、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

(2018年2月16日～2018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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2018年2月16日～ 2018年3月15日	2018年3月16日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月15日	2018年5月16日～ 2018年6月15日	2018年6月16日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.339%	30 0.333%	30 0.346%	30 0.343%	30 0.345%	30 0.358%
当期の収益	19	30	20	29	21	19
当期の収益以外	10	—	9	0	8	10
翌期繰越分配対象額	521	523	514	513	505	494

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、主として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うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら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16日～2018年8月15日)

項 目	第49期～第54期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 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 )	(29)	(0.337)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(29)	(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	4	0.045	(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 )	( 1 )	(0.007)	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 )	( 2 )	(0.018)	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	64	0.741	
作成期間の平均基準価額は、8,686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

(2018年2月16日～2018年8月15日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第49期～第54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 316,001	千円 352,969	千口 1,213,708	千円 1,366,556

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年2月16日～2018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

(2018年2月16日～2018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

(2018年2月16日～2018年8月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2018年8月15日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	第48期末		第54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			5,831,566		4,933,859			5,384,813

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年8月15日現在)

項	目	第54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			5,384,813			100.0
コール・ローン等、その他			2,329			0.0
投資信託財産総額			5,387,142			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(7,132,544千円)の投資信託財産総額(7,167,725千円)に対する比率は99.5%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=73.11円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
	2018年3月15日現在	2018年4月16日現在	2018年5月15日現在	2018年6月15日現在	2018年7月17日現在	2018年8月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,518,261,490	6,377,033,336	5,889,400,041	5,866,059,274	5,738,798,615	5,387,142,049
LM・ニューゼaland債券マザーファンド(評価額)	6,506,596,764	6,196,487,634	5,883,472,318	5,798,341,657	5,731,267,239	5,384,813,988
未収入金	11,664,726	180,545,702	5,927,723	67,717,617	7,531,376	2,328,061
(B) 負債	40,989,026	209,297,627	33,186,672	94,833,330	34,527,543	27,971,678
未払収益分配金	22,042,800	20,634,598	20,341,945	19,877,740	19,738,236	19,236,993
未払解約金	11,664,726	180,545,702	5,927,723	67,717,617	7,531,376	2,328,061
未払信託報酬	7,045,906	7,836,831	6,675,878	6,987,832	7,007,353	6,185,372
その他未払費用	235,594	280,496	241,126	250,141	250,578	221,252
(C) 純資産総額(A-B)	6,477,272,464	6,167,735,709	5,856,213,369	5,771,225,944	5,704,271,072	5,359,170,371
元本	7,347,600,055	6,878,199,358	6,780,648,531	6,625,913,406	6,579,412,332	6,412,331,195
次期繰越損益金	△ 870,327,591	△ 710,463,649	△ 924,435,162	△ 854,687,462	△ 875,141,260	△ 1,053,160,824
(D) 受益権総口数	7,347,600,055口	6,878,199,358口	6,780,648,531口	6,625,913,406口	6,579,412,332口	6,412,331,195口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,815円	8,967円	8,637円	8,710円	8,670円	8,358円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	7,371,889,723円
当作成期中追加設定元本額	406,408,383円
当作成期中一部解約元本額	1,365,966,911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1,053,160,824円であります。

## ○損益の状況

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2018年2月16日～ 2018年3月15日	2018年3月16日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月15日	2018年5月16日～ 2018年6月15日	2018年6月16日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 74,148,954	133,623,068	△195,985,707	75,649,574	2,582,855	△ 174,460,057
売買益	680,261	146,362,397	2,616,367	79,336,054	12,546,434	1,120,863
売買損	△ 74,829,215	△ 12,739,329	△198,602,074	△ 3,686,480	△ 9,963,579	△ 175,580,920
(B) 信託報酬等	△ 7,281,500	△ 8,117,327	△ 6,917,004	△ 7,237,973	△ 7,257,931	△ 6,406,624
(C) 当期損益金(A+B)	△ 81,430,454	125,505,741	△202,902,711	68,411,601	△ 4,675,076	△ 180,866,681
(D) 前期繰越損益金	△655,812,104	△697,550,422	△581,189,115	△777,644,154	△703,528,967	△ 701,481,342
(E) 追加信託差損益金	△111,042,233	△117,784,370	△120,001,391	△125,577,169	△147,198,981	△ 151,575,808
(配当等相当額)	( 390,994,812)	( 358,735,773)	( 353,752,772)	( 340,749,877)	( 337,946,897)	( 324,125,386)
(売買損益相当額)	(△502,037,045)	(△476,520,143)	(△473,754,163)	(△466,327,046)	(△485,145,878)	(△ 475,701,194)
(F) 計(C+D+E)	△848,284,791	△689,829,051	△904,093,217	△834,809,722	△855,403,024	△1,033,923,831
(G) 収益分配金	△ 22,042,800	△ 20,634,598	△ 20,341,945	△ 19,877,740	△ 19,738,236	△ 19,236,993
次期繰越損益金(F+G)	△870,327,591	△710,463,649	△924,435,162	△854,687,462	△875,141,260	△1,053,160,824
追加信託差損益金	△118,923,716	△117,784,370	△125,107,675	△126,040,280	△152,841,378	△ 158,609,395
(配当等相当額)	( 383,217,169)	( 358,833,890)	( 348,707,286)	( 340,335,638)	( 332,570,763)	( 317,125,003)
(売買損益相当額)	(△502,140,885)	(△476,618,260)	(△473,814,961)	(△466,375,518)	(△485,412,141)	(△ 475,734,398)
分配準備積立金	-	1,583,647	-	-	-	-
繰越損益金	△751,403,875	△594,262,926	△799,327,487	△728,647,182	△722,299,882	△ 894,551,429

(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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	14,161,317	22,218,245	13,682,714	19,414,629	14,095,839	12,203,406
(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	391,098,652	358,833,890	353,813,570	340,798,749	338,213,160	324,158,590
(D) 分配準備積立金	0	0	1,552,947	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	405,259,969	381,052,135	369,049,231	360,213,378	352,308,999	336,361,996
(1万円当たり収益分配対象額)	( 551)	( 553)	( 544)	( 543)	( 535)	( 524)
収益分配金	22,042,800	20,634,598	20,341,945	19,877,740	19,738,236	19,236,993
(1万円当たり収益分配金)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)

## ○分配金のお知らせ

	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30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

（2018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(6,562,622千口)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54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	88,609	94,300	6,894,344	96.3	—	32.5	29.7	34.0
合 計	88,609	94,300	6,894,344	96.3	—	32.5	29.7	34.0

(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	第54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			
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	7,200	8,332	609,203	2023/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	1,550	1,598	116,853	2025/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	6,550	7,608	556,265	2027/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	1,100	1,142	83,522	2029/4/20	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	5,250	5,715	417,872	2033/4/14	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	3,900	3,811	278,633	2037/4/15	
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.806	2,000	2,281	166,777	2024/3/25
		CHRISTCHURCH CITY HLDGS	3.4	430	438	32,025	2022/12/6
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	1,620	1,781	130,226	2021/5/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	3,600	4,054	296,429	2023/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	2,000	2,184	159,717	2027/4/15	
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	1,000	1,023	74,856	2019/8/27
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.875	800	819	59,895	2020/1/28
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.5	500	514	37,642	2021/5/15
INTL BK RECON & DEVELOP		4.625	1,300	1,386	101,348	2021/10/6	
INTL FINANCE CORP		3.625	1,400	1,434	104,867	2020/5/20	
KFW		4.25	500	511	37,384	2019/11/6	
KFW		3.75	1,900	1,950	142,577	2020/5/29	
KOMMUNALBANKEN AS		5.0	700	712	52,073	2019/3/28	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK		5.375	1,400	1,574	115,083	2024/4/23	
NORDIC INVESTMENT BANK		4.125	500	515	37,656	2020/3/19	
NORDIC INVESTMENT BANK	3.875	1,000	1,047	76,547	2025/9/2		
普通社債券 (含む投資法人債類)	ABN AMRO BANK NV	6.0	1,500	1,542	112,760	2019/6/17	
	ABN AMRO BANK NV	5.75	1,500	1,569	114,761	2020/3/17	
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	5.43	400	406	29,727	2019/2/27	
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	4.48	1,100	1,134	82,907	2020/5/11	
	ASB BANK LIMITED	4.4225	400	411	30,074	2020/2/25	

銘	柄	第54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 (含む投資法人債券)					
	ASB BANK LIMITED	4. 2	1, 000	1, 040	76, 060	2022/ 2 /24
	AUCKLAND INTL AIRPORT	5. 52	1, 100	1, 180	86, 287	2021/ 5 /28
	AUCKLAND INTL AIRPORT	3. 64	500	511	37, 362	2023/ 4 /17
	AUCKLAND INTL AIRPORT	3. 97	1, 700	1, 757	128, 525	2023/11/ 2
	AUST & NZ BANKING GROUP	5. 25	500	507	37, 124	2019/ 3 /13
	BANK OF NEW ZEALAND	5. 57	500	513	37, 551	2019/ 6 /25
	BANK OF NEW ZEALAND	4. 426	300	309	22, 647	2020/ 6 /18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5. 0	2, 125	2, 229	163, 019	2020/ 9 /16
	BNP PARIBAS	6. 0	2, 500	2, 613	191, 058	2020/ 1 /17
	BNP PARIBAS	5. 375	500	525	38, 434	2020/ 8 /21
	CHINA CONSTRUCT BANK NZ	4. 005	500	506	37, 051	2023/ 6 /19
	COMMONWEALTH BANK AUST	5. 125	1, 650	1, 690	123, 573	2019/ 8 / 1
	CONTACT ENERGY LTD	5. 8	1, 000	1, 022	74, 722	2019/ 5 /15
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	5. 375	1, 000	1, 027	75, 107	2019/ 8 /12
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	5. 125	600	624	45, 649	2020/ 4 /17
	DAIMLER AG	4. 0	2, 000	2, 019	147, 628	2019/ 4 / 8
	DANSKE BANK A/S	4. 5	2, 600	2, 663	194, 716	2020/ 3 /17
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3. 75	500	512	37, 492	2020/ 5 / 8
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5. 52	1, 000	1, 040	76, 105	2020/ 2 /25
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4. 33	500	520	38, 073	2021/10/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5. 9	1, 110	1, 211	88, 598	2022/ 2 /25
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5. 08	750	804	58, 800	2025/ 6 /19
	GMT BOND ISSUER LTD	4. 0	500	508	37, 198	2023/ 9 / 1
	GMT BOND ISSUER LTD	4. 54	700	726	53, 125	2024/ 5 /31
	JPMORGAN CHASE & CO	4. 25	500	501	36, 694	2018/11/ 2
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	4. 33	700	718	52, 534	2024/12/19
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5. 125	1, 800	1, 873	136, 979	2020/11/13
	MERIDIAN ENERGY LIMITED	4. 21	400	407	29, 796	2025/ 6 /27
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5. 625	1, 000	1, 038	75, 916	2019/11/22
	ROYAL BK CANADA	4. 625	500	513	37, 571	2020/ 1 /17
	SPARK FINANCE LTD	5. 25	500	515	37, 691	2019/10/25
	SPARK FINANCE LTD	4. 5	1, 000	1, 046	76, 487	2022/ 3 /25
	TOTAL CAPITAL INTL SA	5. 0	854	872	63, 787	2019/ 7 / 1
	TOTAL CAPITAL INTL SA	4. 75	1, 500	1, 546	113, 039	2020/ 1 / 6
	TOTAL CAPITAL INTL SA	5. 0	420	439	32, 151	2020/ 9 / 2
	VOLKSWAGEN FIN SERV NV	4. 25	1, 100	1, 120	81, 949	2019/11/22
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	5. 545	600	601	44, 005	2018/ 9 /20
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	3. 795	1, 000	1, 025	74, 961	2021/ 4 /28
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	3. 72	500	508	37, 168	2023/ 3 /23
合	計				6, 894, 344	

(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4期 決算日 2018年2月15日

(計算期間：2017年2月16日～2018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4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. 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	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 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
4期(2018年2月15日)	11,375		1.1	96.3	—	8,683

(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			
(期 首)	円		%	%	%	%
2017年2月15日	11,249		—	96.2	—	—
2月末	11,138		△1.0	96.8	—	—
3月末	10,873		△3.3	96.0	—	—
4月末	10,692		△5.0	96.2	—	—
5月末	11,126		△1.1	97.0	—	—
6月末	11,582		3.0	97.7	—	—
7月末	11,742		4.4	97.3	—	—
8月末	11,326		0.7	95.3	—	—
9月末	11,588		3.0	95.4	—	—
10月末	11,111		△1.2	97.3	—	—
11月末	11,056		△1.7	96.2	—	—
12月末	11,590		3.0	97.8	—	—
2018年1月末	11,532		2.5	96.4	—	—
(期 末)						
2018年2月15日	11,375		1.1	96.3	—	—

(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。



## ○基準価額の主な変動要因

当期末（2018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11,375円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス1.1%、基準価額は126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。公社債損益について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、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）が、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、利回りは低下しました。その後、フランス大統領選の結果を受けて欧州政治の先行き懸念が後退したことから、利回りはやや上昇（価格は下落）しましたが、総じて低下基調での推移となりました。期の半ばは、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。その後は、北朝鮮情勢の緊迫化による地政学リスクの高まりなどを受け、利回りの上昇に歯止めがかかりました。期の後半は、RBNZのインフレ期待調査で先行きのインフレ率の落ち着きが示されたことなどから、利回りは低下しました。その後、2017年7－9月期GDP成長率が予想を上回ったことなどを受け、利回りはやや上昇しましたが、概ねレンジ内での推移となりました。

社債セクターは、堅調となりました。当期は、ニュージーランドの株式相場が上昇傾向となったことや、同国のGDP成長率に改善が見られ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、RBNZが緩やか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。しかしその後は、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ドルは対円で上昇しました。期の半ばは、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ドルは対円で引き続き上昇しました。しかし、RBNZが緩やかな金融政策が適切との考えを示すと、NZドル売りが優勢となりました。北朝鮮情勢の緊迫化を背景に地政学リスクが意識されたことも、NZドル売り・円買いを促す要因となりました。期の後半は、RBNZのインフレ期待調査で先行きのインフレ率の落ち着きが示され、ニュージーランドの国債利回りが低下したことなどから、NZドル売り・円買いが引き続き優勢となりました。しかし、ニュージーランドの2017年7－9月期GDP成長率が予想を上回ると、NZドルは対円で上昇しました。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基調から上昇に転じたことも、NZドルを下支える要因となりました。



## 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

---

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うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら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～2018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)	% 0.038 (0.038)	(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	0.038	
期中の平均基準価額は、11,279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

(2017年2月16日～2018年2月15日)

### 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル
外 国	ニュージーランド	国債証券	11,029 7,389
		地方債証券	1,546 6,030 ( 500)
		特殊債券	519 4,856 ( 1,000)
		社債券(投資法人債券を含む)	4,439 13,177 ( 5,601)

(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

(2017年2月16日～2018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

(2018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	101,233	106,179	8,364,799	96.3	—	40.7	26.1	29.5
合 計	101,233	106,179	8,364,799	96.3	—	40.7	26.1	29.5

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

(注2) 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					
	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		
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	7,450	8,545	673,210	2023/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	3,050	3,047	240,050	2025/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	6,380	7,136	562,226	2027/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	5,450	5,528	435,499	2033/4/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	3,900	3,479	274,139	2037/4/15
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	6.65	500	521	41,101	2019/2/18
	AUCKLAND COUNCIL	5.806	2,000	2,256	177,759	2024/3/25
	CHRISTCHURCH CITY HLDGS	3.4	430	430	33,915	2022/12/6
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	1,620	1,790	141,031	2021/5/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	4,200	4,681	368,774	2023/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	2,700	2,826	222,703	2027/4/15
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	1,000	1,033	81,412	2019/8/27
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.625	500	512	40,384	2019/3/6
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.875	800	822	64,834	2020/1/28
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.5	500	512	40,371	2021/5/15
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	200	205	16,150	2019/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	1,300	1,383	108,953	2021/10/6
	INTL FINANCE CORP	3.625	1,400	1,435	113,126	2020/5/20
	KFW	4.25	500	515	40,637	2019/11/6
	KFW	3.75	1,900	1,954	153,946	2020/5/29
	KOMMUNALBANKEN AS	5.0	2,000	2,060	162,286	2019/3/28
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	750	770	60,692	2019/3/12
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	1,700	1,884	148,442	2024/4/23
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.875	700	717	56,530	2019/1/22
NORDIC INVESTMENT BANK	4.125	1,000	1,034	81,535	2020/3/19	
NORDIC INVESTMENT BANK	3.875	1,000	1,019	80,331	2025/9/2	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	6.0	1,500	1,564	123,253	2019/6/17
	ABN AMRO BANK NV	5.75	1,500	1,586	124,958	2020/3/17

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)					
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	5.43	1,400	1,442	113,644	2019/2/27
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	4.48	1,100	1,138	89,699	2020/5/11
	ASB BANK LIMITED	4.4225	400	412	32,534	2020/2/25
	ASB BANK LIMITED	4.2	1,000	1,034	81,467	2022/2/24
	AUCKLAND INTL AIRPORT	5.52	1,600	1,721	135,627	2021/5/28
	AUCKLAND INTL AIRPORT	3.64	500	502	39,579	2023/4/17
	AUCKLAND INTL AIRPORT	3.97	1,700	1,727	136,075	2023/11/2
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.25	500	514	40,515	2019/3/13
	BANK OF NEW ZEALAND	5.57	1,500	1,560	122,899	2019/6/25
	BANK OF NEW ZEALAND	4.426	300	310	24,470	2020/6/18
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.875	500	500	39,397	2018/2/23
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.0	2,125	2,244	176,850	2020/9/16
	BNP PARIBAS	6.0	2,500	2,646	208,465	2020/1/17
	BNP PARIBAS	5.375	500	528	41,652	2020/8/21
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.125	1,650	1,709	134,674	2019/8/1
	CONTACT ENERGY LTD	5.8	1,000	1,036	81,646	2019/5/15
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	5.375	1,000	1,039	81,896	2019/8/12
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	5.125	600	629	49,561	2020/4/17
	DAIMLER AG	4.0	2,500	2,543	200,378	2019/4/8
	DANSKE BANK A/S	4.5	2,600	2,682	211,331	2020/3/17
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	3.75	500	513	40,491	2020/5/8
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.52	1,000	1,050	82,773	2020/2/25
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.33	500	520	40,980	2021/10/20
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.9	1,110	1,209	95,278	2022/2/25
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.08	750	786	61,942	2025/6/19
	GMT BOND ISSUER LTD	4.54	700	714	56,280	2024/5/31
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	500	506	39,881	2018/11/2
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	4.33	700	700	55,189	2024/12/19
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.25	500	501	39,513	2018/4/3
	KOREA DEVELOPMENT BANK	5.125	1,800	1,881	148,207	2020/11/13
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.625	1,000	1,048	82,618	2019/11/22
	ROYAL BK CANADA	4.625	500	517	40,735	2020/1/17
	SPARK FINANCE LTD	5.25	500	520	41,002	2019/10/25
	SPARK FINANCE LTD	4.5	1,300	1,346	106,067	2022/3/25
	TORONTO-DOMINION BANK	4.25	1,994	1,998	157,454	2018/4/3
	TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	854	882	69,521	2019/7/1
	TOTAL CAPITAL INTL SA	4.75	2,000	2,077	163,698	2020/1/6
	TOTAL CAPITAL INTL SA	5.0	420	442	34,862	2020/9/2
	VOLKSWAGEN FIN SERV NV	4.25	1,100	1,126	88,737	2019/11/22
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	5.545	1,600	1,629	128,408	2018/9/20
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	3.795	1,000	1,022	80,521	2021/4/28
合	計				8,364,799	

(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

(2018年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,364,799	% 96.2
コール・ローン等、その他	330,469	3.8
投資信託財産総額	8,695,268	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(8,588,310千円)の投資信託財産総額(8,695,268千円)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=78.78円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2017年2月16日～2018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 (2018年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,725,201,275
コール・ローン等	185,492,367
公社債(評価額)	8,364,799,435
未収入金	29,981,240
未収利息	141,679,425
前払費用	3,248,808
(B) 負債	42,053,325
未払金	29,932,600
未払解約金	12,120,485
未払利息	240
(C) 純資産総額(A-B)	8,683,147,950
元本	7,633,753,224
次期繰越損益金	1,049,394,726
(D) 受益権総口数	7,633,753,224口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,375円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	9,562,142,681円
期中追加設定元本額	2,266,296,565円
期中一部解約元本額	4,194,686,022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)	5,831,566,353円
LM・ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型)	1,801,208,242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)	978,629円

## ○損益の状況 (2017年2月16日～2018年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	421,265,957
受取利息	421,130,434
その他収益金	206,798
支払利息	△ 71,275
(B) 有価証券売買損益	△ 273,466,392
売買益	124,394,515
売買損	△ 397,860,907
(C) 保管費用等	△ 3,694,775
(D) 当期損益金(A+B+C)	144,104,790
(E) 前期繰越損益金	1,194,718,374
(F) 追加信託差損益金	279,033,258
(G) 解約差損益金	△ 568,461,696
(H) 計(D+E+F+G)	1,049,394,726
次期繰越損益金(H)	1,049,394,726

(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。