#### 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/資産複合 信託期間 2023年4月24日まで(2013年6月28日設定) 主として証券投資信託であるLM・US高配 当株プラス (毎月分配型/為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)の投資信託証券への 投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場 している株式(優先株式を含みます。)および MLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)に実質的な投資を行い、中長期的な 値上がり益の獲得および配当収益の確保をめ ざします。また、証券投資信託であるマネー・ 運用方針 マーケット・マザーファンドの投資信託証券 への投資も行います。証券投資信託への投資 は高位を維持することを基本とします。 実質的な組入外貨建資産については、原則と して投資する証券投資信託において為替ヘッ ジを行い為替変動リスクの低減をはかります。 投資対象とする証券投資信託は、レッグ・メ イソン・アセット・マネジメント株式会社が 運用を行います。 LM・US高配当株プラス(毎月 三菱UFJ 分配型/為替ヘッジあり)(適格 米国高配当 機関投資家専用)およびマネー・ 株式プラス マーケット・マザーファンドの投 資信託証券を主要投資対象とし (毎月決算型) ます。 LM·US LM・US高配当株プラス・マ 主要運用対象 高配当株プラス ザーファンド受益証券を通じて (毎月分配型/ 米国の金融商品取引所に上場し 為替ヘッジあり) ている株式およびMLPを主要 (適格機関 投資対象とします。 投資家専用) マネー・ わが国の公社債等を主要投資対 マーケット・象とします。 マザーファンド 外貨建資産への投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 主な組入制限 | 外貨建資産への直接投資は行いません。 経費等控除後の配当等収益および売買益(評 価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし ます。分配金額は、基準価額水準、市況動向 等を勘案して委託会社が決定するものとし、 原則として配当等収益等を中心に安定した分 配をめざします。ただし、毎年2月・5月・ 分配方針 8月・11月の計算期末には、安定分配相当額 のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決 定する額を付加して分配する場合がありま す。なお、分配対象収益が少額の場合には分 配を行わないことがあります。また、第2計 算期末までの間は、収益の分配を行いません。

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

# 運用報告書(全体版)

# 三菱UFJ 米国高配当株式プラス (為替ヘッジあり> (毎月決算型)

愛称:New アメリカン





#### 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、お手持ちの「三菱UFJ 米国高配当株式プラス (為替へッジあり) (毎月決算型)」は、去る4月24日に第58期の決算を行いましたので、法令に基づいて第53期~第58期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い 申し上げます。



# 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号 ホームページ https://www.am.mufg.jp/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用 フリーダイヤル

#### 0 1 2 0 - 1 5 1 0 3 4

(受付時間:営業日の9:00~17:00、 土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

#### 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- 一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

#### 〇最近30期の運用実績

			基	進 価	i 額	I	1	机次层分	1
決	算	期	左	税込み	期中	債 券組入比率	债 券 先 物 比 率	投資信託 券	純 資 産
1/	<del>71'</del>	791	(分配落)	分配金	騰落率	組入比率	先 物 比 率	組入比率	総額
			円	円	%	%	%	%	百万円
29期	(2015年11	月24日)	7, 957	20	△4.1	0.1	_	100.0	499
30期	(2015年12	月24日)	7, 879	20	△0.7	0.1	_	99. 9	460
31期	(2016年1	月25日)	7, 133	20	△9. 2	0.1	_	99. 0	415
32期	(2016年2	月24日)	7, 129	20	0.2	0.1	_	100.0	410
33期	(2016年3	月24日)	7, 543	20	6. 1	0.1	_	92. 6	444
34期	(2016年4	月25日)	7, 945	20	5. 6	0.1	_	98. 9	507
35期	(2016年5	月24日)	7, 887	20	△0.5	0.0	_	99. 0	499
36期	(2016年6	月24日)	8, 215	20	4.4	0.0	_	99. 1	516
37期	(2016年7	月25日)	8, 388	20	2.3	0.0	_	99. 1	525
38期	(2016年8	月24日)	8, 251	20	△1.4	0.0	_	99. 0	499
39期	(2016年9	月26日)	8, 182	20	△0.6	0.0	_	99. 1	480
40期	(2016年10	月24日)	8, 032	20	△1.6	0.0	_	99. 1	414
41期	(2016年11	月24日)	8, 057	20	0.6	0.0	_	93. 0	451
42期	(2016年12	月26日)	8, 275	20	3.0	0.0	_	99. 4	583
43期	(2017年1	月24日)	8, 296	20	0.5	0.0	_	98.0	600
44期	(2017年2	月24日)	8, 507	20	2.8	0.0	_	99. 0	769
45期	(2017年3	月24日)	8, 331	20	△1.8	0.0	_	99. 3	784
46期	(2017年4	月24日)	8, 340	20	0.3	_	_	99. 0	796
47期	(2017年5	月24日)	8, 312	20	△0.1	_	_	99. 0	783
48期	(2017年6	月26日)	8, 133	20	△1.9	_	_	99. 0	761
49期	(2017年7	月24日)	8, 193	20	1.0	_	_	99. 1	759
50期	(2017年8	月24日)	7, 940	20	△2.8	_	_	99. 0	622
51期	(2017年9	月25日)	8, 062	20	1.8	_	_	99. 1	602
52期	(2017年10	月24日)	8, 046	20	0.0	_	_	101. 1	573
53期	(2017年11	月24日)	7, 890	20	△1.7	_	_	99. 0	531
54期	(2017年12	月25日)	8, 105	20	3.0	_	_	99. 0	544
55期	(2018年1	月24日)	8, 566	20	5.9	_		99. 0	556
56期	(2018年2	月26日)	7, 997	20	△6. 4	_	_	99. 0	462
57期	(2018年3	月26日)	7, 661	20	△4.0	_	_	99. 0	436
58期	(2018年4	月24日)	7, 967	20	4.3	_	_	98. 9	443

- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) 当ファンドは、米国の金融商品取引所に上場している株式およびMLPを実質的な主要投資対象とし、中長期的な値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

# 〇当作成期中の基準価額と市況等の推移

).h		基 準	価 額	債 券	債 券	投資信託
決算	月 日		騰落率	組入比率	债 券 先 物 比 率	証 券
	(期 首)	円	%	%	%	%
	2017年10月24日	8, 046	_	_	_	101. 1
第53期	10月末	8,002	△0.5	_	_	98. 9
	(期 末)					
	2017年11月24日	7,910	△1.7	_	_	99. 0
	(期 首)					
	2017年11月24日	7,890	_	_	_	99. 0
第54期	11月末	7, 893	0.0	_	_	99. 1
	(期 末)					
	2017年12月25日	8, 125	3.0	_	_	99. 0
	(期 首)					
	2017年12月25日	8, 105	_	_	_	99. 0
第55期	12月末	8, 122	0.2	_	_	100. 5
	(期 末)					
	2018年1月24日	8, 586	5.9	_	_	99. 0
	(期 首)					
	2018年1月24日	8, 566	_	_	_	99. 0
第56期	1月末	8, 425	△1.6	_	_	99. 1
	(期 末)					
	2018年2月26日	8, 017	△6. 4	_	_	99. 0
	(期 首)					
	2018年2月26日	7, 997	_	_	_	99. 0
第57期	2月末	7, 990	△0.1	_	_	98. 9
	(期 末)					
	2018年3月26日	7,681	△4.0	_	_	99. 0
	(期 首)					
	2018年3月26日	7,661	_	_	_	99. 0
第58期	3月末	7, 770	1.4	_	_	100. 9
	(期 末)					
	2018年4月24日	7, 987	4.3			98. 9

<sup>(</sup>注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

<sup>(</sup>注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

<sup>(</sup>注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

# 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

(第53期~第58期:2017/10/25~2018/4/24)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.5% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。



・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。



実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより 異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益 の状況を示すものではない点にご留意ください。

#### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	米国株式市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	信託報酬等のコストなどが基準価額の下落要因となりました。

#### 投資環境について

#### (ご参考) 株式市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



- (注) 現地日付ベースで記載しております。
- (注) S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが算出する、米国の高配当株式の値動きを示す指数です。

(第53期~第58期:2017/10/25~2018/4/24)

#### ◎米国株式市況

・当作成期の米国株式市況は、上昇しました。当作成期の前半は、米国で成期の前半は、米国で成期の前半はたことを済指標が発表が可決されたと業がの税制は下された。当作成期のされ、米国の利上げペーたことでは、米国金利が上昇した。一次による保護では、米国金利がよる保護であるととでは、当年によるにある。と上野によるには、大阪警戒を通じているとしました。

#### (ご参考) MLP市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



- (注) 現地日付ベースで記載しております。
- (注) アレリアン社が算出するエネルギー関連のMLPの値動きを示す指数です。

#### ◎MLP市況

- (注) MLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)とはMaster Limited Partnershipの略称で、米国で行われている組合型の共同投資事業形態の一つであり、金融商品取引所に上場され取引されています。

MLPの多くは、原油や天然ガスなどの天然資源の探査、精製、備蓄、運搬等に要するインフラ事業に投資を行い、そこから得られる収益を配当として投資家に支払います。

#### ◎国内短期金融市場

・当作成期の短期金融市場を見ると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート(無担保・翌日物)はマイナス圏で推移し、2018年4月24日のコール・レートは-0.072%となりました。

#### 当該投資信託のポートフォリオについて

🪺 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

#### <三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり>(毎月決算型)>

- ・投資信託証券であるLM・US高配当株プラス(毎月分配型/為替へッジあり)(適格機関投資家専用)への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場している株式およびMLPに実質的に投資を行う(実質的な投資比率は原則として株式60%、MLP40%を基本)とともに、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。
- **<LM・US高配当株プラス(毎月分配型/為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)>** 基準価額は当作成期首に比べ1.3%(分配金再投資ベース)の上昇となりました。
- ・米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。為替 ヘッジを行ったため、円・米ドル為替市況の変動が基準価額に与える影響は限定的とな りました。
- ・株式については、バランスシートが健全で、潤沢なキャッシュフローを生み出し、配当 利回りの水準が高く、長期間に亘り増配が期待できる優良銘柄への投資を継続しまし た。
- ・MLPについては、パイプラインでの輸送量に応じた課金体系を有し、資源価格の変動に大きな影響を受けにくい銘柄や長期契約に基づき安定した収益を獲得しながら増配が期待できる銘柄などへの投資を継続しました。

#### (上昇銘柄)

MICROSOFT CORP (株式、情報技術):四半期決算が市場予想を上回ったことなどから上昇しました。

LOCKHEED MARTIN CORP (株式、資本財・サービス):四半期決算および2018年の業績見通しが市場予想を上回ったことなどから上昇しました。

# (下落銘柄)

BUCKEYE PARTNERS LP (MLP、中流事業): FERCが一部パイプライン輸送料算定方法を変更する方針を示したことなどを受けて投資家心理が悪化するなか下落しました。 PROCTER & GAMBLE CO/THE (株式、生活必需品): ドイツ製薬大手から消費者向けヘルスケア事業を買収すると発表したことなどが嫌気され下落しました。

信託報酬等のコストなどがマイナス要因となったものの、米国株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

下記は、クリアブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー提供の資料(現地月末前営業日基準)に基づき作成したLM・US高配当株プラス・マザーファンドの運用状況です。

#### (ご参考)

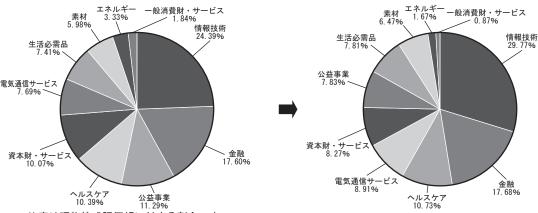
MLPの業種別比率

# 2018年3月末 2018年3月末 2018年3月末 (販売、流通等) 9.21% 中流事業 (販売、貯蔵等) 81.18% 81.18%

- ・比率は現物MLP評価額に対する割合です。
- ・業種はクリアブリッジ・インベストメンツ・エルエルシーが独自に分類したものです。

(ご参考) 株式の業種別比率 2017年9月末

#### 2018年3月末



- ・比率は現物株式評価額に対する割合です。
- ・業種はGICS(世界産業分類基準)11セクターに基づき分類しています。

投資対象とする投資信託証券においては、MLPの配当金について35%を上限として税金が差し引かれます(なお、税務申告を行うことにより、差し引かれた税金の一部が還付される場合があります。)。また、前記の税金に加えて、その他の諸税が賦課される見込みです。

#### **<マネー・マーケット・マザーファンド>**

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、 利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受 けて、基準価額は横ばいとなりました。

#### 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、米国の金融商品取引所に上場している株式およびMLPを実質的な主要 投資対象とし、中長期的な値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざしますが、特 定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す 適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- 従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

#### 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。収益分配に充てなかった利益(留保益)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いて運用します。

#### 【分配原資の内訳】

(単位:円、1万口当たり、税込み)

		第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	項目	2017年10月25日~	2017年11月25日~	2017年12月26日~	2018年1月25日~	2018年2月27日~	2018年3月27日~
		2017年11月24日	2017年12月25日	2018年 1 月24日	2018年2月26日	2018年3月26日	2018年4月24日
当期	分配金	20	20	20	20	20	20
	(対基準価額比率)	0. 253%	0. 246%	0. 233%	0. 249%	0. 260%	0. 250%
	当期の収益	20	20	20	20	20	20
	当期の収益以外	_	_	_	_	_	_
翌期	繰越分配対象額	474	485	498	501	506	520

- (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 (作成対象期間末での見解です。)

#### **<三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり>(毎月決算型)>**

- ◎今後の運用方針
- ・投資信託証券への投資を通じて米国の金融商品取引所に上場している株式およびMLPに実質的な投資を行うとともに、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

#### <LM・US高配当株プラス(毎月分配型/為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)>

- ◎運用環境の見通し
- ・足下では不安定な相場展開が続く可能性があるものの、米国景気の基調的な拡大期待は 依然根強く、今後も米国株式市況を下支えすると予想されます。こうした中、米国経済 のファンダメンタルズには変わりがなく、米国経済は緩やかな成長を当面維持するもの と考えており、米国株式全般に対して長期的に強気の見方を継続しています。MLPに ついては、原油価格が足下で安定化の兆しを示す中、米国の原油生産は中長期的に拡大 すると予想されており、MLPのキャッシュフローの増加が期待されます。MLPは長 期投資家にとってバリュエーションでみても引き続き魅力的な水準にあるとみていま す。

#### ◎今後の運用方針

- ・株式については、バランスシートが健全で、潤沢なキャッシュフローを生み出し、配当利回りの水準が高く、長期間に亘り増配が期待できる優良銘柄への投資を継続する方針です。またMLPについては、パイプラインでの輸送量に応じた課金体系を有し、資源価格の変動に大きな影響を受けにくい銘柄や長期契約に基づき安定した収益を獲得しながら増配が期待できる銘柄などへ投資する方針です。
- ・実質的な外貨建資産に対し米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの 低減を図ります。

#### **<マネー・マーケット・マザーファンド>**

- ◎運用環境の見通し
- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

#### ◎今後の運用方針

・コール・ローンおよび C P 現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

# ○1万口当たりの費用明細

(2017年10月25日~2018年4月24日)

	項				B		第	553期~	~第58	期	項目の概要
	垬				Ħ		金	額	比	率	切り
								円		%	
(a)	(4)				酬		54	0.	668	(a)信託報酬=作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)	
	(投信会社)				)		(18)	(0.	221)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書 等の作成等の対価	
	(販売会社)				)		(35)	(0.	431)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等 の対価	
	(	受	託	会	社	)		(1)	(0.	016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)	そ	の	H	<u>h</u>	費	用		0	0.	002	(b) その他費用=作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
							(0)	(0.	002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用	
	合 計 54 0.670							54	0.	670	
	作成期中の平均基準価額は、8,033円です。							33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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。
- (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。

#### 〇売買及び取引の状況

(2017年10月25日~2018年4月24日)

#### 投資信託証券

						第53期~	~第58期			
	銘	柄		買	付			売	付	
			П	数	金	額	П	数	金	額
国				千口		千円		千口		千円
内	LM・US高配当 為替ヘッジあり)	株プラス(毎月分配型/ (適格機関投資家専用)		14, 324		12, 336		171, 576		150, 650

(注) 金額は受渡代金。

#### 〇利害関係人との取引状況等

(2017年10月25日~2018年4月24日)

#### 利害関係人との取引状況

#### <三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型) >

		- 1-11			, <u> </u>					
		第53期~第58期								
	$\triangle$	PP / J. 455 k/c			± /_\#E\%					
	ガ	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 <b>D</b>	<u>D</u> C			
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%			
投資信託証券		12	12	100.0	150	150	100.0			

#### 〈マネー・マーケット・マザーファンド〉

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱 UFJ信託銀行です。

#### ○組入資産の明細

(2018年4月24日現在)

# ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	<del></del>	第52期末 第58期末							
銘	柄	П	数	П	数	評	価 額	比	率
			千口		千口		千円		%
LM・US高配当株プラス 為替ヘッジあり)(適格機関:	(毎月分配型/ 投資家専用)		672, 277		515, 025		439, 110		98. 9
合	計		672, 277		515, 025		439, 110		98. 9

<sup>(</sup>注) 比率は三菱UF J 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型) の純資産総額に対する比率。

#### 親投資信託残高

A-17	杆	第52	期末	第58期末			
銘	柄		数		数	評信	插 額
			千口		千口		千円
マネー・マーケット・マ	ザーファンド		491		491		500

# 〇投資信託財産の構成

(2018年4月24日現在)

巧石				第58	期末	
項	目	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券				439, 110		98.6
マネー・マーケット・マザー	ーファンド			500		0. 1
コール・ローン等、その他				5, 753		1.3
投資信託財産総額				445, 363		100.0

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

		第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末
	項目	2017年11月24日現在	2017年12月25日現在	2018年1月24日現在	2018年2月26日現在	2018年3月26日現在	2018年4月24日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	542, 781, 371	546, 720, 994	558, 144, 872	463, 973, 851	441, 051, 644	445, 363, 483
	コール・ローン等	5, 487, 804	6, 823, 987	6, 809, 909	5, 879, 260	4, 289, 037	5, 752, 181
	投資信託受益証券(評価額)	526, 313, 076	539, 396, 516	550, 834, 472	457, 594, 100	432, 132, 116	439, 110, 811
	マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	500, 491	500, 491	500, 491	500, 491	500, 491	500, 491
	未収入金	10, 480, 000	_	_	_	4, 130, 000	_
(B)	負債	11, 216, 709	2, 089, 167	1, 920, 043	1, 745, 578	4, 656, 772	1, 582, 129
	未払収益分配金	1, 347, 431	1, 343, 971	1, 298, 701	1, 156, 002	1, 139, 206	1, 114, 018
	未払解約金	9, 239, 058	128, 796	18, 352	_	3, 050, 507	_
	未払信託報酬	628, 704	614, 912	601, 534	588, 155	465, 932	466, 980
	未払利息	9	10	10	8	7	11
	その他未払費用	1, 507	1, 478	1, 446	1, 413	1, 120	1, 120
(C)	純資産総額(A-B)	531, 564, 662	544, 631, 827	556, 224, 829	462, 228, 273	436, 394, 872	443, 781, 354
	元本	673, 715, 728	671, 985, 624	649, 350, 504	578, 001, 393	569, 603, 295	557, 009, 257
	次期繰越損益金	△142, 151, 066	$\triangle 127, 353, 797$	△ 93, 125, 675	$\triangle 115, 773, 120$	$\triangle 133, 208, 423$	△113, 227, 903
(D)	受益権総口数	673, 715, 728□	671, 985, 624□	649, 350, 504 □	578, 001, 393□	569, 603, 295□	557, 009, 257□
	1万口当たり基準価額(C/D)	7, 890円	8, 105円	8,566円	7, 997円	7,661円	7, 967円

# ○損益の状況

		66 Un	66 Ha	64 Un	64 Un	66 Un	66 Un
		第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	項目		2017年11月25日~	2017年12月26日~	2018年1月25日~	2018年2月27日~	2018年3月27日~
		2017年11月24日	2017年12月25日	2018年1月24日	2018年2月26日	2018年3月26日	2018年4月24日
		円	円	円	円	円	円
(A)	配当等収益	2, 182, 139	2, 173, 367	2, 167, 747	1, 920, 123	1, 902, 678	1, 903, 999
	受取配当金	2, 182, 376	2, 173, 563	2, 167, 944	1, 920, 283	1, 902, 870	1, 904, 201
	受取利息	-	5	_	-	-	7
	支払利息	△ 237	△ 201	△ 197	△ 160	△ 192	△ 209
(B)	有価証券売買損益	△ 10, 725, 709	14, 213, 860	29, 669, 694	△ 33, 037, 435	△ 19, 413, 253	16, 691, 653
	売買益	247, 390	14, 246, 263	29, 958, 877	462, 105	89, 035	16, 806, 997
	売買損	△ 10, 973, 099	△ 32, 403	△ 289, 183	△ 33, 499, 540	△ 19, 502, 288	△ 115, 344
(C)	信託報酬等	Δ 630, 211	△ 616, 390	△ 602, 980	△ 589, 568	△ 467, 052	Δ 468, 100
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 9, 173, 781	15, 770, 837	31, 234, 461	△ 31, 706, 880	△ 17, 977, 627	18, 127, 552
(E)	前期繰越損益金	△ 64, 289, 654	△ 74, 503, 090	△57, 977, 433	△ 24, 917, 434	△ 56, 852, 398	△ 74, 113, 859
(F)	追加信託差損益金	△ 67, 340, 200	△ 67, 277, 573	△65, 084, 002	△ 57, 992, 804	△ 57, 239, 192	△ 56, 127, 578
	(配当等相当額)	( 23, 650, 174)	(23, 602, 925)	( 22, 819, 275)	( 20, 327, 282)	( 20, 045, 340)	( 19, 624, 078)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 90, 990, 374)$	$(\triangle 90, 880, 498)$	$(\triangle 87, 903, 277)$	(△ 78, 320, 086)	(△ 77, 284, 532)	$(\triangle 75, 751, 656)$
(G)	計(D+E+F)	△140, 803, 635	△126, 009, 826	△91, 826, 974	△114, 617, 118	△132, 069, 217	△112, 113, 885
(H)	収益分配金	△ 1, 347, 431	△ 1, 343, 971	△ 1, 298, 701	△ 1, 156, 002	△ 1, 139, 206	Δ 1, 114, 018
	次期繰越損益金(G+H)	△142, 151, 066	△127, 353, 797	△93, 125, 675	△115, 773, 120	△133, 208, 423	△113, 227, 903
	追加信託差損益金	△ 67, 340, 200	△ 67, 277, 573	△65, 084, 002	△ 57, 992, 804	△ 57, 239, 192	△ 56, 127, 578
	(配当等相当額)	( 23, 650, 174)	(23, 602, 925)	( 22, 819, 275)	( 20, 327, 282)	( 20, 045, 340)	( 19, 624, 078)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 90, 990, 374)$	(△ 90, 880, 498)	$(\triangle 87, 903, 277)$	(△ 78, 320, 086)	(△ 77, 284, 532)	(△ 75, 751, 656)
	分配準備積立金	8, 331, 408	9, 044, 795	9, 556, 793	8, 666, 586	8, 823, 826	9, 350, 373
	繰越損益金	△ 83, 142, 274	△ 69, 121, 019	△37, 598, 466	△ 66, 446, 902	△ 84, 793, 057	△ 66, 450, 698

- (注) (B) 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) (C) 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) (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。

#### <注記事項>

①作成期首(前作成期末)元本額 713,058,360円 作成期中追加設定元本額 7,000,471円 作成期中一部解約元本額 163,049,574円 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7967円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は113,227,903円です。

③分配金の計算過程

項目	2017年10月25日~	2017年11月25日~	2017年12月26日~	2018年1月25日~	2018年2月27日~	2018年3月27日~
<b>A</b> I	2017年11月24日	2017年12月25日	2018年1月24日	2018年2月26日	2018年3月26日	2018年4月24日
費用控除後の配当等収益額	1,551,928円	2,091,634円	2, 126, 684円	1,330,555円	1,435,626円	1,856,066円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	額 一円	-円	一円	一円	-円	一円
収益調整金額	23,650,174円	23, 602, 925円	22, 819, 275円	20, 327, 282円	20,045,340円	19,624,078円
分配準備積立金額	8, 126, 911円	8, 297, 132円	8, 728, 810円	8, 492, 033円	8,527,406円	8,608,325円
当ファンドの分配対象収益額	33, 329, 013円	33, 991, 691円	33, 674, 769円	30, 149, 870円	30,008,372円	30, 088, 469円
1万口当たり収益分配対象額	494円	505円	518円	521円	526円	540円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	1,347,431円	1,343,971円	1, 298, 701円	1, 156, 002円	1, 139, 206円	1,114,018円

#### 〇分配金のお知らせ

	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◆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。
- ◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、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り入れて再投資いたしました。
- ◆課税上の取り扱い
- ・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、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「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、全額が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には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

#### ※法人受益者に対する課税は異なります。

- ※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。
- ※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。
- \*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (https://www.am.mufg.jp/) をご覧ください。

#### [お知らせ]

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。 (変更前(旧) http://www.am.mufg.jp/ → 変更後(新) https://www.am.mufg.jp/)(2018年1月1日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%(法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。))の税率が適用されます。

# 〇 (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2018年4月24日現在)

#### <マネー・マーケット・マザーファンド>

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,266,511千口)の内容です。

#### 国内その他有価証券

IT.	/\	第58期末						
	ガ	評	価	額	比	率		
				千円			%	
コマーシャル・ペーパー				1, 199, 999			93.0	

<sup>(</sup>注) 比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

# LM・US高配当株プラス(毎月分配型/為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)

《第52期》決算日 2017年10月12日 《第53期》決算日 2017年11月13日 《第54期》決算日 2017年12月12日 《第55期》決算日 2018年1月12日 《第56期》決算日 2018年2月13日 《第57期》決算日 2018年3月12日

[計算期間: 2017年9月13日~2018年3月12日]

#### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信	託	期	間	2023年4月24日まで(2013年7月1日設定)								
運	用	方	針	に米国の金融商品取引所に上場している株式(優先株式を含みます) およびMLP(マスー・リミテッド・パートナーシップ) に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長と当収入の確保を目指します。								
				ベ ビ ー フ ァ ン ド 「LM・US高配当株プラス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。								
主	要運	用対	象	**国の金融商品取引所に上場している株式(優先株式を含みます) マ ザ ー フ ァ ン ド およびM L P (マスター・リミテッド・パートナーシップ) を主要 投資対象とします。								
組	入	制	限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。MLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。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12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。								

運用会社: レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

# 〇最近30期の運用実績

			基	準	価	額	株			式	МІ	Р	(*)	純	資	産
決	算	期	(分配落)		み金	期 中騰 落 率		入	比		組			総	具	額
			円		<del>-</del>	%				%			%		百	万円
28期	(2015年10	)月13日)	8, 976	;	86	1. 3				60. 7			37.7			539
29期	(2015年11	月12日)	8, 692	;	36	△ 2.8				61.3			34.8			505
30期	(2015年12	2月14日)	8,009		35	△ 7.5				61. 9			34. 7			459
31期	(2016年1	月12日)	7,772		35	△ 2.5				60.5			34. 3			415
32期	(2016年2	月12日)	7,063	,	35	△ 8.7				58. 7			32.9			378
33期	(2016年3	月14日)	8,054	,	32	14. 5				58.8			36. 1			424
34期	(2016年4	月12日)	8, 179	;	3	2.0				56. 9			36. 5			481
35期	(2016年5	月12日)	8, 401	;	3	3. 1				58. 5			39.9			491
36期	(2016年6	月13日)	8,645	;	34	3. 3				58.0			38.7			502
37期	(2016年7	月12日)	8, 783	;	3	2.0				55.0			36.0			508
38期	(2016年8	月12日)	8, 879	;	32	1. 5				58. 9			38.8			495
39期	(2016年9	月12日)	8, 668	;	32	△ 2.0				60.0			39. 9			469
40期	(2016年10	)月12日)	8, 624	;	33	△ 0.1				59. 1			40.0			425
41期	(2016年11	月14日)	8, 480	;	33	△ 1.3				60.6			39. 9			402
42期	(2016年12	2月12日)	8, 748	;	32	3. 5				64.0			40.7			546
43期	(2017年1	月12日)	8, 931	;	32	2. 5				59.0			38. 1			587
44期	(2017年2	月13日)	9, 048	;	32	1. 7				58. 1			37. 1			693
45期	(2017年3	月13日)	9, 018		32	0.0				59. 7			36. 2			780
	(2017年4		8, 996	;	32	0. 1				58.6			35. 5			792
47期	(2017年5	月12日)	8, 846	;	32	△ 1.3				61.5			36. 5			775
48期	(2017年6	月12日)	8, 823	;	30	0. 1				62.8			36.0			767
49期	(2017年7	月12日)	8, 714		30	△ 0.9				61.2			35.8			747
50期	(2017年8	月14日)	8, 561	;	35	△ 1.4				62.0			34. 5			626
51期	(2017年9	月12日)	8,606		86	0.9				60.7			36.8			622
52期	(2017年10	)月12日)	8, 783	;	86	2. 5				60.6			37.6			605
53期	(2017年11	1月13日)	8, 513		35	△ 2.7				61.3			36.6			537
54期	(2017年12	2月12日)	8, 669	;	35	2. 2	1			60. 2			38.3			539
55期	(2018年1	月12日)	9, 009		86	4. 3				58. 1			39. 1			547
56期	(2018年2	月13日)	8, 580	;	86	△ 4.4				58. 4			38.8			459
57期	(2018年3	月12日)	8, 484	;	86	△ 0.7				60.4			38.0			452

<sup>(</sup>注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

<sup>(</sup>注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

<sup>(</sup>注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

<sup>(</sup>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。

# 〇当作成期中の基準価額と市況等の推移

決	算	期	年	月	月	基	準	価 額	株 式組入比率	M L P (※) 組 入 比 率
				///= \//			_	騰落率		
				(期 首)	_		円	%	%	%
	hala — - Iller		20	17年9月12	Ħ		8, 606		60. 7	36.8
	第52期			9月末			8, 689	1.0	63. 4	38.8
				(期 末)	_					
			20	17年10月12	Ħ		8, 819	2. 5	60. 6	37. 6
				(期 首)						
			20	17年10月12	日		8, 783	_	60. 6	37. 6
	第53期			10月末			8, 587	△2. 2	62. 8	36. 5
				(期 末)						
			20	17年11月13	日		8, 548	△2. 7	61. 3	36.6
				(期 首)						
			20	17年11月13	日		8, 513	_	61. 3	36.6
	第54期			11月末			8, 466	△0.6	62. 7	34. 7
				(期 末)						
			20	17年12月12	日		8, 704	2. 2	60. 2	38.3
				(期 首)						
			20	17年12月12	日		8,669	Ī	60. 2	38. 3
	第55期			12月末			8, 709	0.5	61. 0	37.8
				(期 末)						
			20	18年1月12	日		9, 045	4.3	58. 1	39. 1
				(期 首)						
			20	18年1月12	日		9,009	-	58. 1	39. 1
	第56期			1月末			9,040	0.3	57. 0	37. 3
				(期 末)						
			20	18年2月13	日		8,616	△4. 4	58. 4	38.8
			_	(期 首)		_				
			20	18年2月13	日		8, 580	_	58. 4	38.8
	第57期			2月末			8, 566	△0. 2	58. 5	37. 4
				(期 末)						
			20	18年3月12	日		8,520	△0. 7	60. 4	38. 0

<sup>(</sup>注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<sup>(</sup>注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

<sup>(</sup>注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

#### 〇運用経過

#### 作成期間中の基準価額等の推移

(2017年9月13日~2018年3月12日)



第52期首:8,606円

第57期末:8,484円(既払分配金(税込み):214円)

騰 落 率: 1.0% (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)分配金再投資基準価額は、作成期首(2017年9月12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。

#### 〇基準価額の主な変動要因

当作成期末(2018年3月12日)のLM・US高配当株プラス(毎月分配型/為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)(以下、当ファンド)の基準価額は8,484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1.0%(分配金再投資ベース)、基準価額は92円(分配金込み)上昇しました。

米国株式市場が上昇したことなどを背景に、株式要因がプラスとなりました。

#### 投資環境

(2017年9月13日~2018年3月12日)

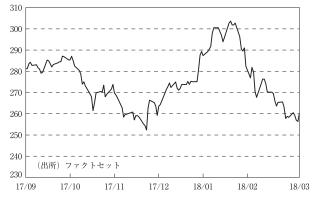
当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、米国景気の緩やかな回復が続いたことや、米国議会での予算決議案の可決を受けて米税制改革の審議が進むとの観測が強まったことなどから、株価は上昇しました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会(FRB)の次期議長にパウエル理事が正式に指名され、FRBによる利上げが緩やかなペースで進むとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しました。さらに、米税制改革法案が成立し、米国景気の刺激効果が意識され



たことなどから、株価の上昇が続きました。期の後半は、米企業業績拡大への期待が膨らんだことや、米国景気の先行きに対する楽観的な見方が広がったことなどから、株価は上値を伸ばす展開となりました。その後、米国国債利回りの急な上昇が嫌気されたことなどから、株価は反落しましたが、当作成期末にかけては、米国国債利回りの上昇が一服となる中、株価は底堅く推移しました。

当作成期のMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)市場は、下落しました。期の前半は、原油価格や株式市場全体が堅調となる中、MLP市場は底堅く推移しました。しかしその後は、一部のMLPが予想外の減配を発表したことを受けて投資家心理が悪化したことなどから、MLP市場は下落しました。期の半ばは、米税制改革の進展期待等を背景に株式相場が上昇する中、投資家心理が改善したことなどから、MLP市場は反発しました。さらに、原油価格が堅調となったことや、株式市場で主要な株価指数が高値を更新したことなどが好感に

#### アレリアンMLP指数の推移



な株価指数が高値を更新したことなどが好感され、MLP市場は上昇しました。期の後半は、米国国債利回りの上昇を受けて株式相場が大きく下落したことが嫌気され、MLP市場は反落し、その後も慎重な投資家心理が続く中、軟調となりました。

#### 当ファンドのポートフォリオ

(2017年9月13日~2018年3月12日)

当ファンドは、主に「LM・US高配当株プラス・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の金融商品取引所に上場している株式(優先株式を含みます)およびMLPに投資を行うことにより、信託財産の長期的成長と配当収入の確保を目指して運用に努めてまいりました。当作成期の運用においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。投資にあたっては、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行いました。また、実質的な組入外貨建資産については、原則として為替へッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

#### 分配金

(2017年9月13日~2018年3月12日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきました。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。

#### 〇分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
						2018年2月14日~ 2018年3月12日
当期分配金	36	35	35	36	36	36
(対基準価額比率)	0.408%	0.409%	0.402%	0.398%	0.418%	0. 423%
当期の収益	13	35	21	12	36	21
当期の収益以外	22	_	13	23		14
翌期繰越分配対象額	930	939	926	903	918	904

(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。

#### 〇今後の運用方針

当ファンドは米国の株式およびMLPへの投資を目的としたファンドです。ポートフォリオにおいては、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行う方針です。

#### 〇1万口当たりの費用明細

(2017年9月13日~2018年3月12日)

項目	第52期~ 金 額	~第57期 比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.311	(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)	(26)	(0. 295)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	( 0)	(0.001)	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)	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.019	(b)売買委託手数料=作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.013)	
( M L P )	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c)有価証券取引税=作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
( M L P )	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0. 110	(d)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)	(0.009)	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)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷等費用)	( 0)	(0.005)	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 )	(7)	(0.086)	MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用 (△の場合は、未払費用の組戻し)
合 計	39	0.441	
作成期間の平均基準価額は	、8,676円で	す。	

<sup>(</sup>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。

<sup>(</sup>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。

<sup>(</sup>注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

<sup>(</sup>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。

#### 〇売買及び取引の状況

(2017年9月13日~2018年3月12日)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

			第52期~第57期										
銘	柄		設	定			解	約					
		口	数	金	額	П	数	金	額				
			千口		千円		千口		千円				
LM・US高配当株プラ	ス・マザーファンド		38, 117		47, 257		179,607		228,661				

<sup>(</sup>注) 単位未満は切捨て。

#### 〇株式売買比率

(2017年9月13日~2018年3月12日)

# 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第52期~第57期
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	LM・US高配当株プラス・マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,551,164千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	4,317,036千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 36

<sup>(</sup>注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

#### ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月13日~2018年3月12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9月13日~2018年3月12日)

該当事項はございません。

#### 〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年9月13日~2018年3月12日)

該当事項はございません。

<sup>(</sup>注2) 単位未満は切捨て。

#### ○組入資産の明細

(2018年3月12日現在)

#### 親投資信託残高

Ad.	扭	第51	期末	第57期末				
銘	柄	П	数	П	数	評品	折 額	
			千口		千口		千円	
LM・US高配当株プラ	ス・マザーファンド		521, 280		379, 790		457, 913	

<sup>(</sup>注) 単位未満は切捨て。

#### ○投資信託財産の構成

(2018年3月12日現在)

項	В	第57期末							
4	Ħ	評	価	額	比	率			
				千円		%			
LM・US高配当株プラス・マ	アザーファンド			457, 913		100.0			
投資信託財産総額				457, 913		100.0			

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) LM・US高配当株プラス・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(6,138,594千円)の投資信託財産総額(6,297,055千円)に対する比率は97.5%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、3月12日における邦貨 換算レートは1米ドル=106.95円です。

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

	1百 日	第52期末	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末
	項目	2017年10月12日現在	2017年11月13日現在	2017年12月12日現在	2018年1月12日現在	2018年2月13日現在	2018年3月12日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	1, 280, 059, 339	1, 115, 126, 336	1, 074, 479, 381	1, 078, 942, 633	918, 177, 996	906, 731, 990
	LM・US高配当株プラス・マザーファンド(評価額)	607, 900, 670	539, 654, 658	547, 298, 712	543, 285, 282	461, 955, 890	457, 913, 813
	未収入金	672, 158, 669	575, 471, 678	527, 180, 669	535, 657, 351	456, 222, 106	448, 818, 177
(B)	負債	674, 343, 560	577, 186, 180	535, 197, 973	531, 454, 364	458, 769, 306	453, 907, 413
	未払金	671, 521, 520	565, 685, 658	532, 733, 665	528, 956, 568	452, 854, 606	451, 756, 432
	未払収益分配金	2, 482, 845	2, 211, 538	2, 177, 160	2, 187, 749	1, 927, 599	1, 921, 542
	未払解約金	_	8, 950, 000	_	_	3, 680, 000	_
	未払信託報酬	313, 720	313, 021	265, 299	287, 555	283, 787	211, 466
	その他未払費用	25, 475	25, 963	21, 849	22, 492	23, 314	17, 973
(C)	純資産総額(A-B)	605, 715, 779	537, 940, 156	539, 281, 408	547, 488, 269	459, 408, 690	452, 824, 577
	元本	689, 679, 201	631, 868, 116	622, 045, 948	607, 708, 303	535, 444, 375	533, 761, 928
	次期繰越損益金	△ 83, 963, 422	△ 93, 927, 960	△ 82, 764, 540	△ 60, 220, 034	△ 76, 035, 685	△ 80, 937, 351
(D)	受益権総口数	689, 679, 201 □	631, 868, 116□	622, 045, 948□	607, 708, 303 □	535, 444, 375 □	533, 761, 928□
	1万口当たり基準価額(C/D)	8, 783円	8,513円	8,669円	9,009円	8,580円	8, 484円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

元本の状況 当作成期首元本額 723,611,487円 当作成期中追加設定元本額 15,638,132円 当作成期中一部解約元本額 205,487,691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80,937,351円であります。

#### 〇損益の状況

		第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	項目	2017年9月13日~	2017年10月13日~	2017年11月14日~	2017年12月13日~	2018年1月13日~	2018年2月14日~
		2017年10月12日	2017年11月13日	2017年12月12日	2018年1月12日	2018年2月13日	2018年3月12日
		円	円	円	円	円	円
(A)	有価証券売買損益	14, 976, 103	△14, 452, 234	12, 167, 787	23, 134, 786	△20, 741, 988	△ 2, 989, 592
	売買益	38, 439, 218	2, 238, 181	18, 987, 622	25, 506, 636	18, 150, 092	9, 707, 042
	売買損	△23, 463, 115	$\triangle 16,690,415$	△ 6,819,835	△ 2, 371, 850	△38, 892, 080	$\triangle 12,696,634$
(B)	信託報酬等	△ 339, 195	△ 338, 984	△ 287, 148	△ 310, 047	Δ 307, 101	△ 229, 439
(C)	当期損益金(A+B)	14, 636, 908	△14, 791, 218	11, 880, 639	22, 824, 739	△21, 049, 089	△ 3, 219, 031
(D)	前期繰越損益金	△58, 331, 876	△42, 134, 326	△57, 979, 449	△46, 973, 611	△23, 112, 450	△45, 752, 362
(E)	追加信託差損益金	△37, 785, 609	△34, 790, 878	△34, 488, 570	△33, 883, 413	△29, 946, 547	△30, 044, 416
	(配当等相当額)	( 54, 730, 430)	(50, 180, 586)	(49, 441, 396)	(48, 337, 814)	(42, 614, 363)	(42, 512, 037)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 92, 516, 039)$	$(\triangle 84, 971, 464)$	$(\triangle 83, 929, 966)$	$(\triangle 82, 221, 227)$	$(\triangle 72, 560, 910)$	$(\triangle 72, 556, 453)$
(F)	計(C+D+E)	△81, 480, 577	△91, 716, 422	△80, 587, 380	△58, 032, 285	△74, 108, 086	△79, 015, 809
(G)	収益分配金	△ 2, 482, 845	△ 2, 211, 538	△ 2, 177, 160	△ 2, 187, 749	△ 1, 927, 599	△ 1,921,542
	次期繰越損益金(F+G)	△83, 963, 422	△93, 927, 960	△82, 764, 540	△60, 220, 034	△76, 035, 685	△80, 937, 351
	追加信託差損益金	△37, 785, 609	△34, 790, 878	△34, 488, 570	△33, 883, 413	$\triangle 29,946,547$	△30, 044, 416
	(配当等相当額)	( 54, 733, 150)	( 50, 184, 452)	(49, 445, 327)	(48, 339, 666)	(42, 618, 503)	(42, 516, 523)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 92, 518, 759)$	$(\triangle 84, 975, 330)$	(△83, 933, 897)	(△82, 223, 079)	$(\triangle 72, 565, 050)$	$(\triangle 72, 560, 939)$
	分配準備積立金	9, 451, 474	9, 192, 107	8, 186, 685	6, 558, 570	6, 587, 168	5, 756, 948
	繰越損益金	△55, 629, 287	△68, 329, 189	$\triangle 56, 462, 655$	△32, 895, 191	△52, 676, 306	△56, 649, 883

- (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、純資産総額に対して年率0.30%の額を支払っております。

#### <分配金の計算過程>

決 算 期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	963, 586	2, 779, 775	1, 351, 677	780, 490	2, 759, 107	1, 139, 455
(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	54, 733, 150	50, 184, 452	49, 445, 327	48, 339, 666	42, 618, 503	42, 516, 523
(D) 分配準備積立金	10, 970, 733	8,623,870	9, 012, 168	7, 965, 829	5, 755, 660	6, 539, 035
分配対象収益額(A+B+C+D)	66, 667, 469	61, 588, 097	59, 809, 172	57, 085, 985	51, 133, 270	50, 195, 013
(1万口当たり収益分配対象額)	( 966)	( 974)	( 961)	( 939)	( 954)	( 940)
収 益 分 配 金	2, 482, 845	2, 211, 538	2, 177, 160	2, 187, 749	1, 927, 599	1, 921, 542
(1万口当たり収益分配金)	( 36)	( 35)	( 35)	( 36)	( 36)	( 36)

#### 〇分配金のお知らせ

	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
1万口当たり分配金(税込み)	36円	35円	35円	36円	36円	36円

- ◇分配金をお支払いする場合
  - 分配金は各決算目から起算して5営業目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。

# 〇 (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2018年3月12日現在)

#### <LM・US高配当株プラス・マザーファンド>

下記は、LM・US高配当株プラス・マザーファンド全体(5,149,651千口)の内容です。

#### 外国株式

	第5	期末		第57期末		
銘	株	数	株 数		五 額	業 種 等
(= 1 · · · · )				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	A!
AFLAC INC		135	101	934	99, 914	金融
AT&T INC		415	395	1, 464	156, 637	電気通信サービス
ANADARKO		370	217	684	73, 255	エネルギー
APPLE INC		82	64	1, 160	124, 155	情報技術
ARES CAPITAL CORP		890	588	934	99, 989	金融
BANK OF AMERICA CORP		225	271	889	95, 078	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		89	86	586	62, 688	ヘルスケア
CENTERPOINT ENERGY INC		220	169	460	49, 268	公益事業
CISCO SYSTEMS INC		110	91	413	44, 253	情報技術
CITIGROUP INC		81	95	723	77, 411	金融
COLGATE-PALMOLIVE CO		95	82	587	62, 857	生活必需品
DOWDUPONT INC		222	203	1, 471	157, 358	素材
EMERSON ELECTRIC CO		115	71	518	55, 496	資本財・サービス
EXELON CORP		360	225	845	90, 399	公益事業
GENERAL ELECTRIC COMPANY		138	_	_	_	資本財・サービス
GOLUB CAPITAL BDC INC		294	247	447	47, 838	金融
GREAT PLAINS ENERGY INC		225	_	_	_	公益事業
INTEL CORP		79	38	201	21, 517	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP		90	74	1, 190	127, 275	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO		170	150	830	88, 855	素材
JOHNSON & JOHNSON		83	56	753	80, 564	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP		85	53	597	63, 930	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP		74	60	2, 049	219, 220	資本財・サービス
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION		94	_			資本財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		190	116	738	79, 001	情報技術
MERCK & CO. INC.		273	223	1, 230	131, 567	ヘルスケア
METLIFE INC		190	150	719	76, 951	金融
MICROSOFT CORP		405	329	3, 184	340, 620	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		120	97	960	102, 672	情報技術
NEXTERA ENERGY INC		145	116	801	85, 723	公益事業
PPL CORPORATION		302	_	_		公益事業
PAYCHEX INC		165	132	884	94, 549	情報技術
PEPSICO INC		_	30	338	36, 228	生活必需品
PFIZER INC		350	271	999	106, 847	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE		165	133	1, 075	114, 980	生活必需品
QUALCOMM INC		200	184	1, 161	124, 237	情報技術
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A		470	104	1, 101	127, 237	一般消費財・サービス
SEMPRA ENERGY 6		- 110	61	618	66, 098	公益事業
STANLEY BLACK & DECKER I		16	15	186	19, 928	資本財・サービス
TCP CAPITAL CORP		660	640	919	98, 337	金融
TEXAS INSTRUMENTS INC		- 000	37	417	44, 611	情報技術
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B		677	569	663	70, 957	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC		323	304	1, 490	159, 397	電気通信サービス

#### LM・US高配当株プラス(毎月分配型/為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)

							第51	第51期末			第57期末				
銘	銘			柄		株	数	株	数	評	五 額	業	種	等	
							171	奴	17	奴	外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ	J)							百株		百株	千米ドル	千円			
WILLIAMS	COS :	INC						_		203	570	61,000	エネルギー	-	
^	計	株	数	•	金	額		9, 393		6,963	34, 704	3, 711, 678			
台	Τħ	銘	柄	数 <	比	率 >		40		39	_	< 59.8% >			

- (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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。
- (注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

#### MLP

		第51	期末			第57期末		
銘	柄		数	П	数	評	插 額	
			剱	Н	剱	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			日旦		百口	千米ドル	千円	
ANDEAVOR LOGISTIC	S LP		_		363	1,691	180, 885	
BLACKSTONE GROUP	LP/THE		710		659	2, 246	240, 310	
BUCKEYE PARTNERS	LP		479		329	1, 454	155, 597	
CROSSAMERICA PART	NERS LP		440		291	653	69, 925	
DOMINION ENERGY MI	DSTREAM PARTNERS LP		165		126	321	34, 358	
ENBRIDGE ENERGY P.	ARTNERS LP		686		717	921	98, 507	
ENERGY TRANSFER P.	ARTNERS LP		1, 200		1, 164	2,071	221, 505	
ENTERPRISE PRODUC	TS PARTNERS		1, 260		1, 144	2, 958	316, 375	
GENESIS ENERGY L.	P.		860		834	1,723	184, 367	
MPLX LP			310		300	1,054	112, 789	
MAGELLAN MIDSTREA	M PARTNERS		330		339	2, 149	229, 870	
PBF LOGISTICS LP			350		339	675	72, 277	
SUNOCO LP			250		281	783	83, 786	
TC PIPELINES LP			165		160	792	84, 757	
TALLGRASS ENERGY	GP LP		280		237	476	50, 945	
WESTERN REFINING	LOGISTICS L		400		_	_	_	
WESTLAKE CHEMICAL		_		155	348	37, 263		
WILLIAMS PARTNERS	LP		548		405	1, 492	159, 658	
合 計 · · ·	数 ・ 金 額		8, 433		7, 850	21,815	2, 333, 182	
鈴	召柄数 <比率>		16		17	_	<37.6%>	

- (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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。
- (注3) エネルギー以外のMLPを含みます。
- (注4) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

# LM・US高配当株プラス・マザーファンド

# 《第4期》決算日 2017年7月12日

[計算期間:2016年7月13日~2017年7月12日]

# 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	主に米国の金融商品取引所に上場している株式(優先株式を含みます)およびMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)に投資します。 主に配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、主に各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオを構築します。 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。
主	要運	用文	象	米国の金融商品取引所に上場している株式(優先株式を含みます)およびMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)を主要投資対象とします。
組	入	制	限	株式の投資割合には、制限を設けません。 MLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

運用会社:レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

#### 〇設定以来の運用実績

			基	準	価	額	杉	‡		式	М	L P	· ( :	* )	純	資	S S	産
決	算	期			期騰		戸糸		比	率	組	入	比	率	総	,	4	額
(設定	目)			円		(	6			%				%			百万	5円
	2013年7月	1 目		10,000		-	-			_				_			7,	573
1 其	朝(2014年7)	月14日)		11,770		17.	7		į	57.8			4	10.1			21,	978
2 其	朝(2015年7)	月13日)		13, 852		17.	7		į	58.8			(	37. 9			22,	306
3 其	朝(2016年7)	月12日)		10, 728		△22.	6		į	57. 0			(	37. 3			9,	003
4 其	朝(2017年7)	月12日)		12, 559		17.	1		(	60. 5			(	35. 4			8,	412

- (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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。
- (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。

# 〇当期中の基準価額と市況等の推移

/T:		п	基	準	価		額	株			式	Μ	L P	( * )
年	月	日			騰	落	率	組	入	比	率	組	入	比 率
	(期 首)			円			%				%			%
	2016年7月12日			10, 728			_				57.0			37.3
	7月末			11,051			3.0				60.0			38. 4
	8月末			10,872			1.3				59.9			39. 2
	9月末			10, 655			△ 0.7				58.9			39. 3
	10月末			10, 844			1.1				58.4			38.8
	11月末			11, 766			9.7				58.9			36. 7
	12月末			12, 589			17. 3				57.8			38. 4
	2017年1月末			12, 555			17.0				59.5			38. 5
	2月末			12,630			17.7				58.9			35. 6
	3月末			12, 533			16.8				59.3			36. 1
	4月末			12, 528			16.8				59.4			36.0
	5月末			12, 364			15. 2				61.6			36.0
	6月末			12, 346			15. 1				60.0			37. 0
	(期 末)						•				<u> </u>			
	2017年7月12日			12, 559			17. 1				60.5			35. 4

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

#### 〇運用経過

#### 期中の基準価額の推移

(2016年7月13日~2017年7月12日)



#### 〇基準価額の主な変動要因

期末(2017年7月12日)のLM・US高配当株プラス・マザーファンド(以下、当ファンド)の 基準価額は12,559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17.1%、 基準価額は1,831円上昇しました。

株式要因がプラスとなったことに加え、米ドル高・円安を受けて為替要因もプラスとなったことが、基準価額の上昇要因となりました。

#### 投資環境

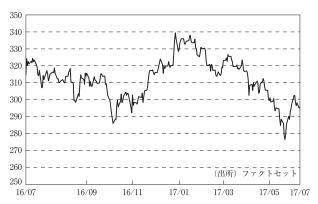
当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、米連邦公開市場委員会(FOMC)の声明を受けて、早期利上げ観測が後退したことなどから、株価は底堅く推移しました。しかしその後は、欧州中央銀行(ECB)が市場の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定したことや、米大統領選挙を巡る不透明感が強まったことなどから、株価は上値の重い展開となりました。期の半ばは、米大統領選挙でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ氏が勝利した



ことを受け、次期政権下で米国景気の回復が進むことへの期待が広がったことなどから、株価は上昇しました。その後も、トランプ新大統領が金融規制の見直しを指示する大統領令に署名し、規制緩和への期待が膨らんだことや、税制に関する計画を発表すると述べ、減税策への期待が高まったことなどから、株価は上昇傾向を辿りました。期の後半は、トランプ政権が重要課題とする医療保険制度改革法(オバマケア)の代替法案の採決が見送られ、同政権の政策運営を巡る不透明感が広がったことなどから、株価は上値の重い展開となりました。しかしその後は、混迷の様相を呈していたフランス大統領選挙を波乱なく終え、投資家のリスク回避姿勢が後退したことや、米連邦準備制度理事会(FRB)による金融正常化の動きが緩やかにとどまるとの見方が強まったことなどから、株価は上昇しました。

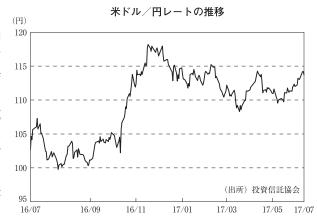
当期のMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)市場は、下落しました。期の前半は、ECBが市場の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、リスク回避姿勢が意識されたことや、米大統領選挙を控えて先行き不透明感が強まったことなどから、MLP市場は下落しました。期の半ばは、大統領選挙の結果を受けて米国景気の拡大およびエネルギー政策への期待感が広がると、MLP市場は上昇しました。さらに、トランプ大統領が原油パイプラインの建設を推進する大統領令に署名した

#### アレリアンMLP指数の推移



ことなどが好感され、MLP市場は上昇基調となりました。期の後半は、高値への警戒感が広がったことや、原油の供給過剰への懸念が意識され、原油価格が下落したことなどから、MLP市場は下落しました。その後も、トランプ政権の政策運営を巡る不透明感が広がったことや、原油価格が軟調となったことから、MLP市場は下落傾向となりました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、日銀が決定した追加緩和策が市場の期待に比べて小規模にとどまったことを受け、米ドル売り・円買いが一時強まりました。しかしその後は、方向感の定まらない展開となりました。期の半ばは、米大統領選挙の結果を受けて、トランプ米次期政権による政策期待および米国景気の拡大期待が広がったことから、米ドルは対円で上昇しました。さらに、米国国債利回りが急上昇し、日米の金利差が拡大したことから、米ドル買い・円



売りが加速しました。しかしその後は、米大統領選挙後の急速な米ドル高・円安の反動から、持ち高調整目的の米ドル売り・円買いが優勢となりました。期の後半は、トランプ政権の政策運営を巡り不透明感が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。中東や朝鮮半島情勢の緊迫化から地政学リスクが意識されたことや、フランス大統領選挙を巡る不透明感が高まったことなども、米ドル売り・円買いを促す要因となりました。その後は、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州政治の先行き懸念が後退したことなどから、米ドルは対円で一時反発しましたが、FRBによる金融正常化の動きが緩やかにとどまるとの見方が強まると、米ドルの上値が抑えられるなど、概ねもみ合う展開となりました。

#### 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に米国の金融商品取引所に上場している株式(優先株式を含みます)およびMLPに投資を行うことにより、信託財産の長期的成長と配当収入の確保を目指して運用に努めてまいりました。当期の運用においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。投資にあたっては、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行いました。

#### 〇今後の運用方針

米国経済に関しては、堅調な雇用情勢などを背景に全般に底堅く推移しており、今後も緩やかな成長基調を辿ると予想されます。

金融政策については、FRBは経済動向を見極めながら、慎重に金融政策の正常化を進めると思われます。

株式市場については、米国経済が緩やかな成長基調を続けるものと見込まれる中、株価は底堅く 推移するものと予想されます。ただし、FRBによる金融政策の動向には引き続き注意が必要です。

MLP市場については、中長期的に強気の見方を維持しています。トランプ政権が米国のエネルギー政策推進に前向きな姿勢を示していることが、MLPを含むエネルギー・セクターへ好影響をもたらすと考えています。また、MLP市場は長期投資家にとってバリュエーション面でも引き続き魅力的な水準にあるとみています。

為替相場については、米国経済が緩やかな成長基調を継続すると予想される一方、日本では日銀による積極的な金融緩和策が継続されると見込まれることから、米ドルは対円で底堅く推移するものと考えております。

当ファンドにおきましては、これまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度が高く、 高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

# 〇1万口当たりの費用明細

(2016年7月13日~2017年7月12日)

項		当	期	項目の概要
垻	Ħ	金 額	比 率	切り 似 安
		円	%	
(a) 売 買 委	託 手 数 料	6	0.047	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株	式 )	(3)	(0.022)	
( M	L P )	(3)	(0.025)	
(b) 有 価 証	券 取 引 税	0	0.001	(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株	式 )	( 0)	(0.001)	
( M	L P )	(0)	(0.000)	
(c) そ の	他 費 用	20	0. 171	(c)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	管費用)	(2)	(0.015)	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
( そ	の 他 )	(19)	(0. 156)	MLP投資に係る費用のうち、納税見込額の積立て等の未払費用(△の場合は、未払費用の組戻し)
合	計	26	0. 219	
期中の平	ちちな	.1,894円です	0	

- (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。

#### 〇売買及び取引の状況

(2016年7月13日~2017年7月12日)

#### 株式

		買	付	-		売	付	
	株	数	金	額	株	数	金	額
外		百株		千米ドル		百株	-	千米ドル
アメリカ		1,559		8, 476		4, 346		15, 961
国		(177)		( $ )$		( -)		(174)

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。
- (注3)() 内は、分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

#### MLP

		買	付		売		付	
	口	数	金	額		数	金	額
外		百口	=	千米ドル		百口	Ŧ	一米ドル
アメリカ		2,631		8,470		5,997		13,837
国		( 400)		( -)		( -)		( 25)

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。
- (注3) ( ) 内は、分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

# 〇株式売買比率

(2016年7月13日~2017年7月12日)

#### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	2,692,655千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5, 185, 405千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 52

- (注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
- (注2) 単位未満は切捨て。

#### 〇利害関係人との取引状況等

(2016年7月13日~2017年7月12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7月12日現在)

# 外国株式

	期首(前期末)	当	期	末	
銘	株 数	株 数	評		業 種 等
	.,		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	_	140	1, 086	123, 609	金融
AT&T INC	560	460	1,683	191, 458	電気通信サービス
ANADARKO	470	450	1, 811	205, 975	エネルギー
APPLE INC	208	82	1, 193	135, 707	情報技術
ARES CAPITAL CORP	890	960	1, 574	179, 040	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	285	95	525	59, 775	ヘルスケア
CENTERPOINT ENERGY INC	380	285	774	88, 026	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	150	125	388	44, 194	情報技術
COLGATE-PALMOLIVE CO	_	100	724	82, 333	生活必需品
DOW CHEMICAL CO/THE	_	230	1, 484	168, 834	素材
EMERSON ELECTRIC CO	170	140	837	95, 238	資本財・サービス
EXELON CORP	_	480	1,714	194, 979	公益事業
EXELON CORP	413	_	_	_	公益事業
FS INVESTMENT CORP	893	_	_	_	金融
GENERAL ELECTRIC COMPANY	305	185	488	55, 498	資本財・サービス
GOLUB CAPITAL BDC INC	745	332	641	72, 939	金融
GREAT PLAINS ENERGY INC	258	225	676	76, 888	公益事業
INTEL CORP	370	220	746	84, 862	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	_	90	1, 378	156, 786	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	160	170	969	110, 272	素材
JOHNSON & JOHNSON	145	100	1, 312	149, 234	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	160	110	1, 383	157, 378	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP	130	77	2, 205	250, 801	資本財・サービス
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	70	94	714	81, 295	資本財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	250	220	1,015	115, 484	情報技術
MERCK & CO. INC.	454	288	1, 795	204, 171	ヘルスケア
METLIFE INC	_	190	1,055	119, 982	金融
MICROSOFT CORP	470	420	2, 939	334, 289	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	210	145	1, 147	130, 447	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	155	145	931	105, 927	公益事業
PPL CORPORATION	430	320	1, 208	137, 410	公益事業
PAYCHEX INC	330	210	1, 188	135, 167	情報技術
PFIZER INC	560	435	1, 442	164, 086	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	215	165	1, 431	162, 813	生活必需品
QUALCOMM INC	_	170	940	106, 966	情報技術
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	890	770	1,526	173, 552	一般消費財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER I	_	16	179	20, 432	資本財・サービス
TCP CAPITAL CORP	1,090	707	1, 185	134, 765	金融
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	795	677	905	103, 010	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	390	363	1, 556	177, 051	電気通信サービス
, a 株 数 · 金 額	13,001	10, 392	44, 765	5, 090, 691	
合 計 <u> </u>	32	38	_	<60.5%>	

<sup>(</sup>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。

<sup>(</sup>注2) 邦貨換算金額欄の〈 >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

<sup>(</sup>注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

#### MLP

	期首(前期末)	当	期	末	
銘	口 数	口数	評	類	
	数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	
BLACKSTONE GROUP LP/THE	675	680	2, 280	259, 286	
BUCKEYE PARTNERS LP	456	460	2, 928	333, 065	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	530	440	1, 125	127, 944	
DOMINION ENERGY MIDSTREAM PARTNERS LP	_	165	460	52, 351	
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	1, 210	610	969	110, 297	
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	1,080	_		_	
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP		1, 200	2, 403	273, 337	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	1, 460	1, 069	2, 891	328, 837	
GENESIS ENERGY L.P.	430	860	2, 666	303, 275	
MPLX LP	770	310	1,050	119, 473	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	400	280	1, 946	221, 394	
PBF LOGISTICS LP	350	350	677	77, 016	
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP		530	1, 383	157, 308	
PLAINS GP HOLDINGS-A	1,700	=	=	=	
SUNOCO LP	520	250	758	86, 285	
TC PIPELINES LP	165	165	938	106, 709	
TALLGRASS ENERGY GP LP	_	280	705	80, 272	
TESORO LOGISTICS LP	140	=	=	=	
WESTERN REFINING LOGISTICS L	376	376	988	112, 455	
WILLIAMS PARTNERS LP	_	500	2,002	227, 724	
WORLD POINT TERMINALS LP	1, 228	_	=	-	
合 計 口 数 · 金 額	11, 491	8, 525	26, 178	2, 977, 034	
路 柄 数 < 比 率 >	16	17	_	<35.4%>	

- (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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。
- (注3) エネルギー以外のMLPを含みます。
- (注4) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

#### ○投資信託財産の構成

(2017年7月12日現在)

775		当	其	玥	末
項	評	価	額	比	率
			千円		%
株式			5, 090, 691		59. 6
MLP			2, 977, 034		34. 9
コール・ローン等、その他			473, 533		5. 5
投資信託財産総額			8, 541, 258		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(8,383,491千円)の投資信託財産総額(8,541,258千円)に対する比率は98.2%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、7月12日における邦貨換算レートは1米ドル=113.72円です。

#### ○特定資産の価格等の調査

(2016年7月13日~2017年7月12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7月12日現在)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	8, 629, 952, 571
	コール・ローン等	466, 412, 426
	株式(評価額)	5, 090, 691, 140
	MLP(評価額)	2, 977, 034, 941
	未収入金	89, 024, 988
	未収配当金	6, 789, 076
(B)	負債	217, 643, 263
	未払金	88, 693, 800
	未払解約金	44, 000, 000
	未払利息	152
	その他未払費用	84, 949, 311
(C)	純資産総額(A-B)	8, 412, 309, 308
	元本	6, 698, 386, 131
	次期繰越損益金	1, 713, 923, 177
(D)	受益権総口数	6, 698, 386, 131 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	12, 559円

#### <注記事項>

(注1) 元本の状況	
期首元本額	8, 392, 510, 353円
期中追加設定元本額	844, 916, 798円
期中一部解約元本額	2,539,041,020円
(注の) 押士におけて二十の由記	

(注 2 ) 期末における元本の内訳 LM・US高配当株プラス (毎月配型/為帯〜ッグなし) (連絡機関投資専用) LM・US高配当株プラス (毎月配型/為帯〜ッグなり) (連絡機関投資専用) 602,505,606円

#### 〇損益の状況

(2016年7月13日~2017年7月12日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	386, 671, 123
	受取配当金	378, 646, 811
	受取利息	658, 801
	その他収益金	7, 430, 670
	支払利息	△ 65, 159
(B)	有価証券売買損益	1, 001, 329, 350
	売買益	1, 654, 455, 668
	売買損	△ 653, 126, 318
(C)	保管費用等	△ 15, 594, 946
(D)	当期損益金(A+B+C)	1, 372, 405, 527
(E)	前期繰越損益金	610, 603, 276
(F)	追加信託差損益金	180, 270, 654
(G)	解約差損益金	△ 449, 356, 280
(H)	計(D+E+F+G)	1, 713, 923, 177
	次期繰越損益金(H)	1, 713, 923, 177

- (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。



# マネー・マーケット・マザーファンド

#### 《第26期》決算日2017年11月20日

「計算期間:2017年5月23日~2017年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第26期の決算を行いました。 以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。主 要 運 用 対 象 わが国の公社債等を主要投資対象とします。主 な 組 入 制 限 外貨建資産への投資は行いません。

#### 〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	価		額中	債	-		券	債	47		券	純	資	産
	31	//-			期騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率	総		額
				円			%				%				%		Ī	百万円
22期	(2015年11月2	20日)		10, 185			0.0			Ć	91.2				_		2	27, 834
23期	(2016年5月2	20日)		10, 183			△0.0			3	39.0				_			5, 562
24期	(2016年11月2	21日)		10, 184			0.0			2	24. 4				_			4, 420
25期	(2017年5月2	22日)		10, 184		,	0.0		,	•	_		•	,	_			1,681
26期	(2017年11月2	20日)		10, 184			0.0				_				-			1, 266

<sup>(</sup>注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

#### 〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	目	基	準	価		額	債			券率	債先			券率
4	Я	Р			騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%
	2017年5月22日			10, 184			_				_				_
	5月末			10, 184			0.0				_				_
	6月末			10, 184			0.0				_				_
	7月末			10, 184			0.0				_				_
	8月末			10, 184			0.0				_				_
	9月末			10, 184			0.0				_				_
	10月末			10, 184			0.0				_				_
	(期 末)														
	2017年11月20日			10, 184			0.0				_				_

<sup>(</sup>注)騰落率は期首比。

<sup>(</sup>注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

<sup>(</sup>注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

#### 〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き 基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

#### 基準価額等の推移



#### ●投資環境について

#### ◎国内短期金融市場

・当期の短期金融市場を見ると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート(無担保・翌日物)は、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年11月20日のコール・レートは-0.047%となりました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子 等収益の確保を図りました。その結果、利子等 収益は積み上がったものの、運用資金に対する マイナス金利適用などの影響を受けて、基準価 額は横ばいとなりました。

#### 〇今後の運用方針

#### ◎運用環境の見通し

・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

#### ◎今後の運用方針

・コール・ローンおよび C P 現先取引等への投資 を通じて、安定した収益の確保をめざした運用 を行う方針です。

#### 〇1万口当たりの費用明細

(2017年5月23日~2017年11月20日)

該当事項はございません。

#### 〇売買及び取引の状況

(2017年5月23日~2017年11月20日)

#### その他有価証券

		買	付	額	売	付	額	
玉				千円			千	H
内	コマーシャル・ペーパー			162, 499, 934			162, 899, 93	37

<sup>(</sup>注) 金額は受渡代金。

# 〇利害関係人との取引状況等

(2017年5月23日~2017年11月20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11月20日現在)

# 国内その他有価証券

<u>ن</u>	$\triangle$			当	期 末	₹	
	N	評	価	額	比	率	
				千円			%
コマーシャル・ペーパー				1, 199, 999			94. 7

<sup>(</sup>注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

# 〇投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項	П	当 期 末				
世 	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
その他有価証券				1, 199, 999		94.4
コール・ローン等、その他				71, 624		5. 6
投資信託財産総額				1, 271, 623		100.0

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

# ○損益の状況

(A) 配当等収益

項

受取利息

支払利息

(B) 当期損益金(A)

(C) 前期繰越損益金

(E) 解約差損益金

(D) 追加信託差損益金

#### (2017年5月23日~2017年11月20日)

当

Δ

期

11, 420

3,609

15,029

11, 420

30, 374, 272

3, 745, 720

△11, 248, 658

円

	項    目	当 期 末
		円
(A)	資産	1, 271, 623, 466
	コール・ローン等	71, 623, 500
	その他有価証券(評価額)	1, 199, 999, 966
(B)	負債	5, 066, 562
	未払解約金	5, 066, 444
	未払利息	118
(C)	純資産総額(A-B)	1, 266, 556, 904
	元本	1, 243, 696, 990
	次期繰越損益金	22, 859, 914
(D)	受益権総口数	1, 243, 696, 990口
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 184円

#### <注記事項>

①期首元本額	1, 651, 473, 732円
期中追加設定元本額	203, 575, 952円
期中一部解約元本額	611, 352, 694円
また、1口当たり純貧	資産額は、期末1.0184円です。

(F)	計(B+C+D+E)	22, 859, 914
	次期繰越損益金(F)	22, 859, 914
(注)	(D) 追加信託差損益金とあるのは、信託 定をした価額から元本を差し引いた差額	

(注) (E) 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。

目

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

_			
	三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	313, 747, 092円	
	三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5, 226, 135円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,048,688円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	62, 265円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	31, 213, 655円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	94, 134, 350円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635, 856円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	143, 999, 990円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円	
	ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネープール・ファンド	2, 383, 743円	
	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212, 322円	
	PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	26, 506, 400円	
	PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円	
	PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15, 211, 722円	
	PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース>(毎月分配型)	457, 302円	
	ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358, 088円	
	ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2, 100, 667円	
	ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	3,836,590円	
	ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	344, 406円	
	ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	6,013,964円	
	三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,071,898円	
	三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,016,707円	
	三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,970,066円	
	三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	43, 682, 881円	
	三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,513,806円	
	三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	407,171円	
	三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	75, 631, 547円	

```
三菱UF I 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)
                                                              1,364,852円
三菱UFI 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)
                                                              600,566円
三菱UFI 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)
                                                              1,647,957円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)
                                                              1,979,971円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)
                                                              140,355円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>
                                                              1,008,013円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)
                                                             31,208,972円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)
                                                              6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)
                                                              5,622,977円
三菱UFI 米国リートファンドA < 為替ヘッジあり > (毎月決算型)
                                                               491,836円
三菱UFI 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
                                                               98,368円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)
                                                             12,561,714円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)
                                                               69,931円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)
                                                               158,381円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(年2回分配型)
                                                               20,660円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)
                                                               40,278円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)
                                                               955,887円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)
                                                             1,559,264円
三菱UFI 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)
                                                             4,881,309円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ(米ドルコース) (毎月分配型)
                                                               19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース>(毎月分配型)
                                                               19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)
                                                               19,658円
三菱UFI 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)
                                                               491, 449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
                                                              9,828,976円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)
                                                             12,234,366円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)
                                                               348, 598円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)
                                                              1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
                                                                9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)
                                                                9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)
                                                                9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)
                                                             9,834,580円
三菱UFI 米国バンクローンファンド 诵貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)
                                                             13, 128, 307円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ (豪ドルコース) (毎月分配型)
                                                             3,730,759円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>(毎月分配型)
                                                             14,819,878円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)
                                                             3, 123, 514円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)
                                                             6,722,976円
三菱UFI 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)
                                                             24, 184, 985円
三菱UF | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)
                                                              3,737,703円
三菱UFI 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)
                                                             4, 117, 720円
三菱UFI 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)
                                                               686,803円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)
                                                               961,645円
三菱UFI 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)
                                                               608, 110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)
                                                               243, 113円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)
                                                             1,809,102円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>
                                                             38,413,663円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>
                                                               979.536円
三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド(米ドルヘッジ型> (毎月決算型)
                                                             8,473,583円
三菱UFI/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
                                                              8,859,081円
三菱UF I / ピムコ トータル・リターン・ファンド < 米ドルヘッジ型> (年1回決算型)
                                                             2,464,335円
三菱UF I / ピムコ トータル・リターン・ファンド < 為替ヘッジなし> (年1回決算型)
                                                              2,065,331円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)
                                                                 983円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)
                                                                 983円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)
                                                              5,920,244円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)
                                                              9,387,547円
```

```
三菱UFI/ピムコ トータル・リターン・ファンド2014
                                                                  256,356円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)
                                                                3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
                                                                8, 124, 755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)
                                                                2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(年1回決算型)
                                                                3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)
                                                                8,478,079円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)
                                                                4, 145, 749円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)
                                                                8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)
                                                                1,551,577円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)
                                                                20,075,917円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)
                                                                1,616,484円
三菱UFI/АМР オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)
                                                                25, 537, 767円
三菱UFI 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)
                                                                16, 492, 587円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)
                                                                3, 165, 280円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)
                                                                 128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)
                                                                  79.540円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)
                                                                1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)
                                                                1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)
                                                                 491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)
                                                                 564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)
                                                                  89,371円
三菱UF | 債券バランスファンド<為替リスク軽減型>(毎月決算型)
                                                                    983円
三菱UFI 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
                                                                    983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)
                                                                    983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)
                                                                    983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)
                                                                3,063,931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)
                                                                6,324,266円
マクロ・トータル・リターン・ファンド
                                                                   9,820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12
                                                                6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)
                                                                 412,412円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)
                                                                1, 188, 139円
スマート・プロテクター90オープン
                                                                  981,933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり>(資産成長型)
                                                                  256,285円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(資産成長型)
                                                                  305,382円
テンプルトン新興国小型株ファンド
                                                                  49,097円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(毎月決算型)
                                                                    982円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド < 限定為替ヘッジあり > (年2回決算型)
                                                                    982円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)
                                                                    982円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド < 為替ヘッジなし> (年2回決算型)
                                                                    982円
Navio インド債券ファンド
                                                                 885,566円
Navio マネープールファンド
                                                                1,853,235円
三菱UFI インド債券オープン (毎月決算型)
                                                                  39, 351円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)
                                                                11, 293, 333円
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)
                                                                9,991,647円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替へッジなし)
                                                                10,766,608円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)
                                                                21,620,196円
合計
                                                              1,243,696,990円
```