

◇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	無期限	
運用方針	主として外国の公社債及び株式に投資を行うことにより、毎月の分配と中長期的な信託財産の安定成長を目指した運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	LM・グローバル債券マザーファンド、LM・グローバル株式マザーファンドの各受益証券を主要投資対象とします。
	LM・グローバル債券マザーファンド	日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちA-またはA3以上の政府債務格付を有する国をいいます。
	LM・グローバル株式マザーファンド	主として日本を除く世界の証券取引所上場株式・店頭登録株式を主要対象とします。
組入制限	当ファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。有価証券先物取引等の活用は、原則としてヘッジ目的に限定しません。
	LM・グローバル債券マザーファンド	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。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。
	LM・グローバル株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月8日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：

レッグ・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

LM・グローバル・プラス （毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第161期 決算日 2017年5月8日

第162期 決算日 2017年6月8日

第163期 決算日 2017年7月10日

第164期 決算日 2017年8月8日

第165期 決算日 2017年9月8日

第166期 決算日 2017年10月10日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「LM・グローバル・プラス（毎月分配型）」は、2017年10月10日に第166期の決算を行いましたので、第161期、第162期、第163期、第164期、第165期、第166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。

レッグ・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>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額				株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	債組入比率	債先物比率	純資産額	
	(分配落)	税分	込配	み騰							期騰
	円	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
137期(2015年5月8日)	9,959		20		△0.9	32.6	—	0.3	59.7	1.6	63,814
138期(2015年6月8日)	10,248		20		3.1	32.9	—	0.2	59.0	△5.4	63,904
139期(2015年7月8日)	9,924		20		△3.0	32.4	—	0.3	61.0	△9.8	60,445
140期(2015年8月10日)	10,188		20		2.9	32.1	—	0.2	61.7	△12.8	60,874
141期(2015年9月8日)	9,531		20		△6.3	31.0	—	0.2	63.0	△13.6	56,159
142期(2015年10月8日)	9,691		20		1.9	31.8	—	0.1	63.0	△10.6	56,579
143期(2015年11月9日)	9,838		20		1.7	33.7	—	—	60.7	△16.5	56,687
144期(2015年12月8日)	9,880		20		0.6	33.0	—	—	63.1	△19.2	55,925
145期(2016年1月8日)	9,202		20		△6.7	31.2	—	—	62.0	△18.5	51,514
146期(2016年2月8日)	9,064		20		△1.3	30.0	—	—	65.9	△17.7	50,356
147期(2016年3月8日)	8,922		20		△1.3	31.8	—	—	64.6	△25.4	49,127
148期(2016年4月8日)	8,754		20		△1.7	30.9	—	—	65.0	△11.7	47,722
149期(2016年5月9日)	8,597		20		△1.6	31.2	—	—	64.8	△15.0	46,467
150期(2016年6月8日)	8,680		20		1.2	32.2	—	—	64.1	△9.7	46,447
151期(2016年7月8日)	8,060		20		△6.9	31.3	—	—	64.8	△16.7	42,682
152期(2016年8月8日)	8,300		20		3.2	33.0	—	—	63.1	△16.4	43,587
153期(2016年9月8日)	8,360		20		1.0	33.3	—	—	63.3	△11.0	43,528
154期(2016年10月11日)	8,322		20		△0.2	33.5	—	0.6	61.6	△4.6	42,862
155期(2016年11月8日)	8,237		20		△0.8	32.9	—	0.6	61.4	△2.7	41,977
156期(2016年12月8日)	8,876		20		8.0	32.6	—	0.3	59.9	△5.1	44,615
157期(2017年1月10日)	8,956		20		1.1	32.9	—	0.3	60.4	2.5	44,126
158期(2017年2月8日)	8,676		20		△2.9	32.9	—	0.3	60.5	2.5	41,962
159期(2017年3月8日)	8,825		20		1.9	32.6	—	0.2	59.6	△5.5	42,350
160期(2017年4月10日)	8,698		20		△1.2	31.8	—	0.2	59.9	△9.9	41,155
161期(2017年5月8日)	9,024		20		4.0	32.6	—	0.1	58.0	△6.0	42,297
162期(2017年6月8日)	8,935		20		△0.8	32.9	—	0.2	60.7	△8.2	41,168
163期(2017年7月10日)	9,278		20		4.1	32.5	—	0.1	59.1	3.0	42,089
164期(2017年8月8日)	9,277		20		0.2	33.5	—	0.2	60.0	△8.9	41,278
165期(2017年9月8日)	9,161		20		△1.0	32.2	—	0.2	59.9	△2.3	40,170
166期(2017年10月10日)	9,403		20		2.9	34.0	—	0.3	59.7	2.0	40,606

(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、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○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		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第161期	(期 首) 2017年4月10日	円 8,698	% —	% 31.8	% —	% 0.2	% 59.9	% △9.9
	4月末	8,859	1.9	32.3	—	0.2	58.5	△6.5
	(期 末) 2017年5月8日	9,044	4.0	32.6	—	0.1	58.0	△6.0
第162期	(期 首) 2017年5月8日	9,024	—	32.6	—	0.1	58.0	△6.0
	5月末	8,970	△0.6	32.7	—	0.2	60.4	△8.8
	(期 末) 2017年6月8日	8,955	△0.8	32.9	—	0.2	60.7	△8.2
第163期	(期 首) 2017年6月8日	8,935	—	32.9	—	0.2	60.7	△8.2
	6月末	9,161	2.5	32.2	—	0.1	60.3	△0.9
	(期 末) 2017年7月10日	9,298	4.1	32.5	—	0.1	59.1	3.0
第164期	(期 首) 2017年7月10日	9,278	—	32.5	—	0.1	59.1	3.0
	7月末	9,203	△0.8	33.2	—	0.1	60.1	△8.7
	(期 末) 2017年8月8日	9,297	0.2	33.5	—	0.2	60.0	△8.9
第165期	(期 首) 2017年8月8日	9,277	—	33.5	—	0.2	60.0	△8.9
	8月末	9,244	△0.4	33.3	—	0.2	59.3	△2.2
	(期 末) 2017年9月8日	9,181	△1.0	32.2	—	0.2	59.9	△2.3
第166期	(期 首) 2017年9月8日	9,161	—	32.2	—	0.2	59.9	△2.3
	9月末	9,438	3.0	33.4	—	0.3	60.4	2.0
	(期 末) 2017年10月10日	9,423	2.9	34.0	—	0.3	59.7	2.0

(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、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 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。

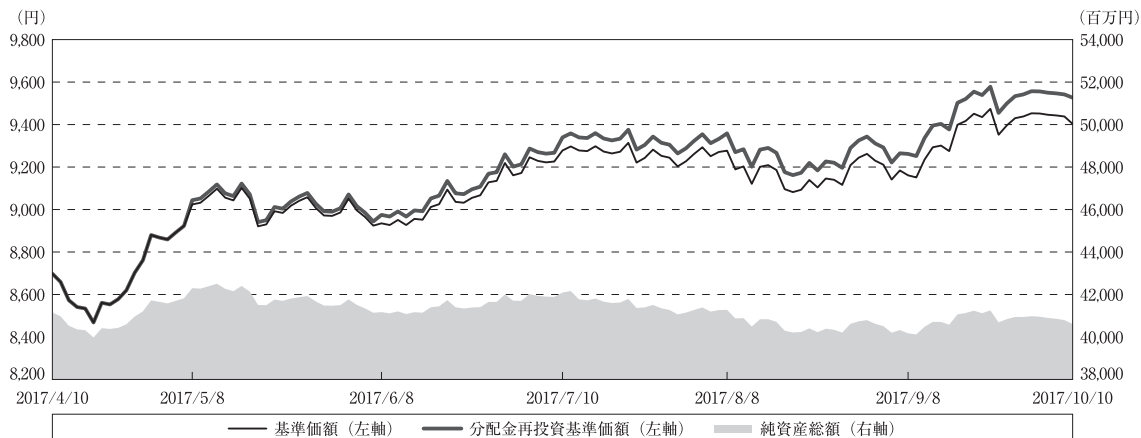
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 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4月11日～2017年10月10日)



第161期首：8,698円

第166期末：9,403円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：9.5% (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4月10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

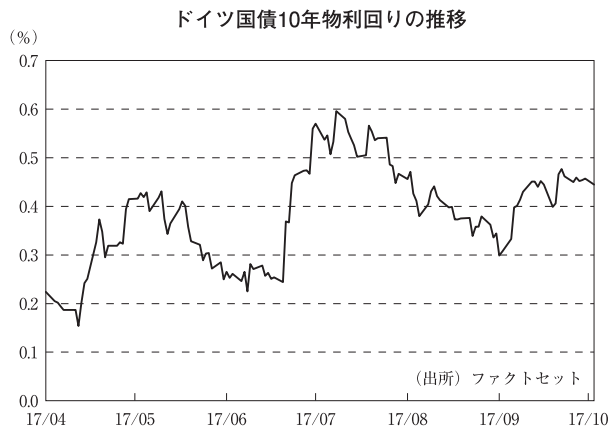
当作成期末(2017年10月10日)のLM・グローバル・プラス(毎月分配型)(以下、当ファンド)の基準価額は9,403円(分配金控除後)となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラス9.5%(分配金再投資ベース)、基準価額は825円(分配金込み)上昇しました。

欧米の株式相場が上昇したことを受けて、株式損益がプラスとなりました。公社債損益についても、小幅プラスとなりました。また、為替市場で米ドルやユーロが円に対して上昇したことから、為替損益もプラスとなりました。

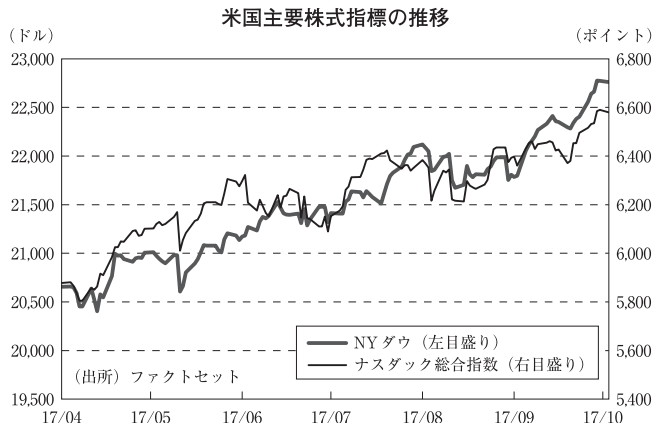
当作成期の米国債券市場は、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは前作成期末比ほぼ横ばいとなりました。期の前半は、フランス大統領選の結果を受けて欧州の政治リスクが後退し、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、利回りに上昇圧力が掛かる場面が見られました。しかしその後は、トランプ米政権のロシア関与疑惑などを受けて政策運営の不確実性が強まり、安全資産とされる米国国債が買われたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆し、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、米国国債の利回りも上昇しました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを急がないとの見方が広がったことなどから、利回りは低下しました。期の後半は、北朝鮮情勢の緊迫化により地政学リスクが意識されたことや、大型ハリケーンの接近により米国経済への影響が懸念されたことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、トランプ米政権が税制改革案を公表し、米国景気が刺激されるとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



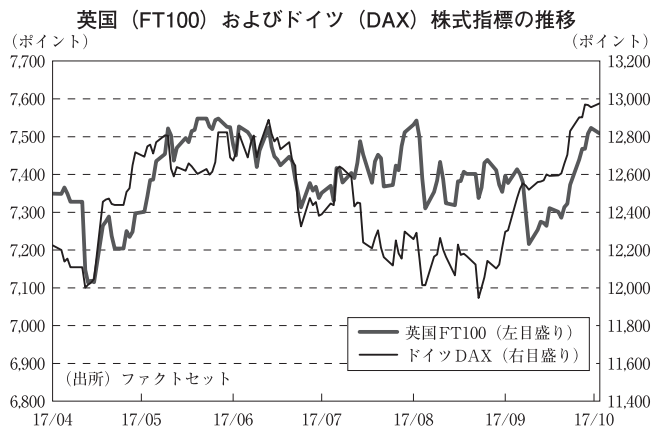
当作成期の欧州債券市場では、利回りが上昇しました。期の前半は、フランス大統領選の結果を受けて欧州の政治リスクが後退し、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、イタリアで総選挙が前倒しされるとの観測が高まるなど、欧州政局の不透明さが再び意識されたことなどから、利回りは低下しました。期の半ばは、ECB総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆したことから、利回りは大きく上昇しました。しかしその後は、FRBが利上げを急がないとの見方が広がり、米国国債利回りが低下した影響で、ドイツの国債利回りも低下しました。期の後半は、北朝鮮によるミサイル発射を受けて地政学リスクが意識されたことなどから、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBによる量的緩和策縮小開始の思惑が広がる中、利回りは上昇しました。



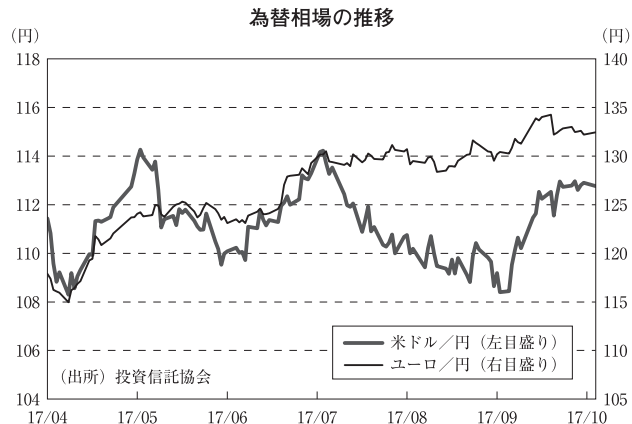
当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、フランス大統領選の結果を受けて欧州の政治リスクへの警戒感が後退したことなどから、株価は上昇しました。その後、トランプ米政権のロシア関与疑惑などを受けて、株価は一時下落しましたが、FRBによる金融政策の正常化が緩やかなペースにとどまるとの見方などに支えられ、上昇基調を維持しました。期の半ばは、ECB総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示すと受け止められ、欧州の株価が下落した影響で、米国の株価は伸び悩みとなりました。しかしその後は、FRBが利上げを急がないとの見方が広がる中、株価は上昇しました。期の後半は、北朝鮮情勢の緊迫化により地政学リスクが高まったことから、株価は下落しました。しかしその後は、トランプ米政権が税制改革案を公表し、米国景気が刺激されるとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しました。



当作成期の欧州株式相場は、上昇しました。期の前半は、フランス大統領選の結果を受けて欧州の政治リスクが後退し、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、株価は上昇しました。期の半ばは、ECB総裁の発言を受けて、ECBによる金融緩和縮小の可能性が意識されたことなどから、株価は下落しました。期の後半は、スペインでテロ事件が発生し、リスク回避姿勢が改めて意識されたことなどから、株価は下落しました。しかしその後は、欧州経済が全般に改善傾向で推移したことや、米国の株式相場が上昇基調を辿ったことなどが好感され、株価は大きく上昇しました。



当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、フランス大統領選の結果を受けて、リスク回避姿勢の後退に伴う円売りが優勢となったことなどから、米ドルは対円で上昇しました。しかしその後は、トランプ米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、米ドル売り・円買いが強まりました。期の半ばは、ECB総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したことを受け、米国国債利回りが大きく上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドル買い・円売りが強まりました。しかしその後は、FRBが利上げを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。期の後半は、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクの高まりを受けてリスク回避姿勢が意識されたことから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、米国国債利回りの上昇により、日米金利差の拡大が改めて意識されたことや、トランプ米政権による税制改革案の公表を受けて、米国景気が刺激されるとの観測が高まったことなどから、米ドルは対円で反発しました。



当作成期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。期の前半は、フランス大統領選の結果を受けて欧州の政治リスクが後退したことなどが好感され、ユーロ買い・円売りが強まりました。しかしその後は、イタリアで総選挙が前倒しされるとの観測が高まるなど、欧州政局の不透明さが再び意識されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。期の半ばは、欧州の景気改善期待が高まったことや、ECBによる金融緩和縮小の可能性が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが強まりました。期の後半は、北朝鮮情勢の緊迫化を受けて、リスク回避目的のユーロ売り・円買いが優勢となる場面が見られたものの、欧州の景気回復が続くとの見方が広がったことや、ECBによる金融緩和縮小の可能性が引き続き意識されたことなどから、ユーロ買い・円売り優勢の展開が続きました。

当ファンドは、主として「LM・グローバル債券マザーファンド」(以下、債券マザーファンド)および「LM・グローバル株式マザーファンド」(以下、株式マザーファンド) 受益証券への投資を通じて、外国の公社債および株式に投資を行い、中長期的に信託財産の安定した成長を目指して運用に努めてまいりました。基本投資割合は、純資産総額に対して債券マザーファンド70%、株式マザーファンド30%を目安とします。マザーファンドへの投資割合が基本投資割合から一定の範囲を超えた場合には、組入比率の調整を行います。また、実質組入れ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。

当作成期の運用においては、債券マザーファンドでは米ドル建およびユーロ建の国債を中心とした組み入れを継続しました。格付別では、AAA格の組入比率を引き続き高位に保ちました。株式マザーファンドでは、米国および欧州の主力優良銘柄を中心に、投資魅力度が高いと判断した銘柄を組み入れました。

分配金

(2017年4月11日～2017年10月10日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入および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161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	2017年4月11日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月8日	2017年6月9日～ 2017年7月10日	2017年7月11日～ 2017年8月8日	2017年8月9日～ 2017年9月8日	2017年9月9日～ 2017年10月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.221%	20 0.223%	20 0.215%	20 0.215%	20 0.218%	20 0.212%
当期の収益	15	13	18	8	9	15
当期の収益以外	4	6	1	11	10	4
翌期繰越分配対象額	657	650	649	637	627	623

(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

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考えられます。

欧州経済については、ECBによる量的金融緩和策の継続等を受け、景気は緩やかながらも回復に向かいつつあり、今後も回復の継続が期待されます。

金融政策については、ECBは景気が回復傾向にある中、量的緩和策縮小開始のタイミングを模索しています。ECBは今後も景気および物価の動向をにらみながら、慎重な政策運営を行うと予想されます。

債券市場については、米国ではFRBによる利上げが今後も緩やかなペースにとどまると見込まれることから、底堅い展開が予想されます。欧州では、ECBが量的緩和策の縮小を開始した後も、緩やかな姿勢を当面維持すると予想されることから、底堅い展開が続くとみています。

株式市場については、米国では景気が拡大基調を辿ると予想されることから、底堅い展開を示すと予想されます。欧州においても、ECBが景気に配慮した金融政策運営を継続すると思われることから、底堅い展開が期待されます。個別銘柄の選定においては、企業業績および割高/割安等の株価変動に影響を与える各種要因を分析することによって、投資魅力度の高い銘柄への投資を行ってまいります。

為替市場については、各国の景況感および金利差に着目した相場展開を予想します。ただし、FRBやECBの金融政策動向、および世界経済の動向には引き続き注視する必要があります。

当ファンドにおきましては、これまでと同様に、マザーファンドを通じて外国債券及び外国株式に投資を行い、中長期的に安定した信託財産の成長を目指すと同時に、引き続き毎月の分配金を享受していただくことができますよう、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4月11日～2017年10月10日)

項 目	第161期～第166期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	59	0.650	(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 ）	(28)	(0.309)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.303)	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 ）	(3)	(0.038)	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	0.025	(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)	(0.014)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.002)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.009)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(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 ）	(1)	(0.009)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.015	(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 ）	(0)	(0.002)	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)	(0.003)	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	63	0.699	
作成期間の平均基準価額は、9,145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) 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。

(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4月11日～2017年10月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第161期～第166期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
LM・グローバル債券マザーファンド	—	—	1,241,962	2,900,000
LM・グローバル株式マザーファンド	—	—	528,574	1,650,000

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年4月11日～2017年10月10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161期～第166期	
	LM・グローバル株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	7,241,906千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	13,542,976千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53	

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月11日～2017年10月10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4月11日～2017年10月10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4月11日～2017年10月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年10月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第160期末	第166期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
LM・グローバル債券マザーファンド	12,272,698	11,030,735	26,457,220
LM・グローバル株式マザーファンド	4,808,586	4,280,011	14,145,011

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年10月10日現在)

項 目	第166期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・グローバル債券マザーファンド	26,457,220	64.8
LM・グローバル株式マザーファンド	14,145,011	34.7
コール・ローン等、その他	217,443	0.5
投資信託財産総額	40,819,674	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・グローバル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(30,729,589千円)の投資信託財産総額(31,308,295千円)に対する比率は98.2%です。

(注3) LM・グローバル株式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(14,037,150千円)の投資信託財産総額(14,347,768千円)に対する比率は97.8%です。

(注4) 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相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは1米ドル=112.76円、1カナダドル=89.89円、1メキシコペソ=6.04円、1ユーロ=132.43円、1イギリスポンド=148.29円、1スイスフラン=115.14円、1スウェーデンクローナ=13.87円、1ノルウェークローネ=14.12円、1デンマーククローネ=17.79円、1ポーランドズロチ=30.78円、1オーストラリアドル=87.61円、1ニュージーランドドル=79.76円、1香港ドル=14.45円、1シンガポールドル=82.83円、1イスラエルシェケル=32.12円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末
	2017年5月8日現在	2017年6月8日現在	2017年7月10日現在	2017年8月8日現在	2017年9月8日現在	2017年10月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	42,460,447,672	41,342,245,327	42,295,891,200	41,445,265,725	40,421,409,982	40,819,674,384
コール・ローン等	175,937,537	31,380,349	28,609,745	101,975,410	12,746,383	17,442,903
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	27,947,740,624	27,233,632,728	27,791,397,399	26,922,412,007	26,323,061,595	26,457,220,176
LM・グローバル株式マザーファンド(評価額)	14,336,769,511	13,927,232,250	14,275,884,056	14,320,878,308	13,835,602,004	14,145,011,305
未収入金	—	150,000,000	200,000,000	100,000,000	250,000,000	200,000,000
(B) 負債	162,912,095	174,027,299	206,097,012	167,055,304	250,871,516	213,533,317
未払収益分配金	93,741,816	92,150,777	90,726,486	88,988,742	87,701,632	86,370,582
未払解約金	27,976,887	35,441,803	67,835,713	34,982,858	118,136,901	80,413,375
未払信託報酬	40,828,589	46,063,556	47,168,465	42,764,480	44,654,662	46,337,522
未払利息	456	61	60	186	33	29
その他未払費用	364,347	371,102	366,288	319,038	378,288	411,809
(C) 純資産総額(A－B)	42,297,535,577	41,168,218,028	42,089,794,188	41,278,210,421	40,170,538,466	40,606,141,067
元本	46,870,908,125	46,075,388,610	45,363,243,296	44,494,371,440	43,850,816,223	43,185,291,172
次期繰越損益金	△ 4,573,372,548	△ 4,907,170,582	△ 3,273,449,108	△ 3,216,161,019	△ 3,680,277,757	△ 2,579,150,105
(D) 受益権総口数	46,870,908,125口	46,075,388,610口	45,363,243,296口	44,494,371,440口	43,850,816,223口	43,185,291,172口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,024円	8,935円	9,278円	9,277円	9,161円	9,403円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

 当作成期首元本額 47,316,781,186円

 当作成期中追加設定元本額 169,873,346円

 当作成期中一部解約元本額 4,301,363,360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2,579,150,105円であります。

○損益の状況

項 目	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	2017年4月11日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月8日	2017年6月9日～ 2017年7月10日	2017年7月11日～ 2017年8月8日	2017年8月9日～ 2017年9月8日	2017年9月9日～ 2017年10月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,602	△ 3,003	△ 3,551	△ 2,724	△ 3,435	△ 3,216
受取利息	—	—	30	220	66	25
支払利息	△ 3,602	△ 3,003	△ 3,581	△ 2,944	△ 3,501	△ 3,241
(B) 有価証券売買損益	1,664,979,836	△ 272,713,670	1,696,005,488	126,668,542	△ 377,734,878	1,177,220,945
売買益	1,669,006,775	3,613,790	1,706,465,247	147,046,785	6,529,261	1,193,580,757
売買損	△ 4,026,939	△ 276,327,460	△ 10,459,759	△ 20,378,243	△ 384,264,139	△ 16,359,812
(C) 信託報酬等	△ 41,192,984	△ 46,434,754	△ 47,534,753	△ 43,083,518	△ 45,032,950	△ 46,749,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,623,783,250	△ 319,151,427	1,648,467,184	83,582,300	△ 422,771,263	1,130,468,398
(E) 前期繰越損益金	△ 6,007,753,140	△ 4,398,907,498	△ 4,734,409,337	△ 3,114,269,103	△ 3,072,586,236	△ 3,524,000,414
(F) 追加信託差損益金	△ 95,660,842	△ 96,960,880	△ 96,780,469	△ 96,485,474	△ 97,218,626	△ 99,247,507
(配当等相当額)	(2,692,149,093)	(2,646,716,016)	(2,605,958,157)	(2,556,230,350)	(2,519,451,893)	(2,481,551,580)
(売買損益相当額)	(△ 2,787,809,935)	(△ 2,743,676,896)	(△ 2,702,738,626)	(△ 2,652,715,824)	(△ 2,616,670,519)	(△ 2,580,799,087)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,479,630,732	△ 4,815,019,805	△ 3,182,722,622	△ 3,127,172,277	△ 3,592,576,125	△ 2,492,779,523
(H) 収益分配金	△ 93,741,816	△ 92,150,777	△ 90,726,486	△ 88,988,742	△ 87,701,632	△ 86,370,582
繰越損益金(G+H)	△ 4,573,372,548	△ 4,907,170,582	△ 3,273,449,108	△ 3,216,161,019	△ 3,680,277,757	△ 2,579,150,105
追加信託差損益金	△ 95,660,842	△ 96,960,880	△ 96,780,469	△ 96,485,474	△ 97,218,626	△ 99,247,507
(配当等相当額)	(2,692,165,619)	(2,646,760,976)	(2,605,978,117)	(2,556,247,791)	(2,519,486,797)	(2,481,613,433)
(売買損益相当額)	(△ 2,787,826,461)	(△ 2,743,721,856)	(△ 2,702,758,586)	(△ 2,652,733,265)	(△ 2,616,705,423)	(△ 2,580,860,940)
分配準備積立金	388,072,931	350,268,662	339,774,403	280,800,753	232,194,765	210,157,693
繰越損益金	△ 4,865,784,637	△ 5,160,478,364	△ 3,516,443,042	△ 3,400,476,298	△ 3,815,253,896	△ 2,690,060,291

(注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(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3) 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161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	74,727,442	61,176,287	85,751,842	36,689,305	43,334,136	68,160,720
(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	2,692,165,619	2,646,760,976	2,605,978,117	2,556,247,791	2,519,486,797	2,481,613,433
(D) 分配準備積立金	407,087,305	381,243,152	344,749,047	333,100,190	276,562,261	228,367,555
分配対象収益額(A+B+C+D)	3,173,980,366	3,089,180,415	3,036,479,006	2,926,037,286	2,839,383,194	2,778,141,708
(1万円当たり収益分配対象額)	(677)	(670)	(669)	(657)	(647)	(643)
収益分配金	93,741,816	92,150,777	90,726,486	88,988,742	87,701,632	86,370,582
(1万円当たり収益分配金)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)

○分配金のお知らせ

	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166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。

<LM・グローバル債券マザーファンド>

下記は、LM・グローバル債券マザーファンド全体(12,925,800千円)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166期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	89,959	92,354	10,413,927	33.6	—	9.9	23.3	0.4
カナダ	千カナダドル 5,880	千カナダドル 7,667	689,196	2.2	—	2.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 202,232	千メキシコペソ 208,774	1,260,999	4.1	—	4.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	18,800	19,805	2,622,879	8.5	—	5.2	3.2	—
イタリア	37,420	41,120	5,445,550	17.6	—	10.2	5.0	2.5
フランス	16,310	17,367	2,299,986	7.4	—	7.4	—	—
スペイン	5,440	7,331	970,940	3.1	—	1.8	1.3	—
ベルギー	14,420	14,886	1,971,474	6.4	—	6.4	—	—
イギリス	千イギリスポンド 9,260	千イギリスポンド 13,221	1,960,605	6.3	—	6.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 8,870	千スウェーデンクローナ 10,196	141,431	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,140	千ポーランドズロチ 2,887	88,871	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,240	千オーストラリアドル 6,105	534,879	1.7	—	1.7	—	—
合 計	—	—	28,400,744	91.6	—	56.0	32.8	2.8

(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) 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166期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT	4.125	1,690	1,692	190,802	2047/10/11
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,600	1,642	185,197	2027/3/20
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	2,694	3,086	347,999	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,600	1,590	179,299	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	12,780	14,568	1,642,710	2044/2/15
		US TREASURY BOND	3.0	1,430	1,459	164,585	2045/5/15
		US TREASURY BOND	3.0	1,390	1,416	159,693	2047/2/15
		US TREASURY BOND	3.0	1,720	1,752	197,636	2047/5/15
		US TREASURY NOTE	3.125	975	1,000	112,809	2019/5/15
		US TREASURY NOTE	3.625	6,830	7,153	806,672	2020/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	26,300	26,270	2,962,228	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.75	30,950	30,722	3,464,292	2022/3/31
小	計					10,413,927	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVT INFL INDEX	4.0	1,610	3,325	298,960	2031/12/1
		CANADIAN GOVT	2.25	4,270	4,341	390,236	2025/6/1
小	計					689,196	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	202,232	208,774	1,260,999	2042/11/13
小	計					1,260,999	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	6,830	7,537	998,220	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	0.5	11,970	12,268	1,624,658	2026/2/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.5	5,510	5,743	760,569	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI	2.15	3,260	3,470	459,654	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI	1.45	7,900	8,128	1,076,484	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI	2.0	7,090	7,188	951,932	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	7,240	9,407	1,245,836	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	3,730	3,762	498,271	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	2,690	3,419	452,801	2044/9/1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	0.25	11,970	11,559	1,530,878	2026/11/25
		FRANCE O. A. T.	3.25	4,340	5,807	769,108	2045/5/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	3,098	410,284	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.15	2,940	4,233	560,655	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	0.8	14,420	14,886	1,971,474	2025/6/22
小	計					13,310,831	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	9,260	13,221	1,960,605	2040/12/7
小	計					1,960,605	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDEN GOVT	2.5	8,870	10,196	141,431	2025/5/12
小	計					141,431	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVT	2.5	3,140	2,887	88,871	2027/7/25
小	計					88,871	

銘	柄	第166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	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券 AUSTRALIA GOVT	4.75	5,240	6,105	534,879	2027/4/21
小	計				534,879	
合	計				28,400,744	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	第166期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	米国国債(5年)2017.12限月	百万円 10,359	百万円 —
		英国国債(10年)2017.12限月	—	680
		イタリア国債(10年)2017.12限月	—	196
		ドイツ国債(5年)2017.12限月	2,086	—
		ドイツ国債(10年)2017.12限月	—	10,005
		米国国債(10年)2017.12限月	—	1,001
		ドイツ国債(30年)2017.12限月	759	—
		米国国債(30年)2017.12限月	565	—
		米国国債(10年)2017.12限月	—	921
	その他先物取引	90日ユーロ・ドル2017.12限月	—	7,939
	90日ユーロ・ドル2018.12限月	—	3,096	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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。

オプションの銘柄別期末残高

銘	柄	別	コール・ プット別	第166期末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	RXZ7 P 1124	プット	百万円 2	百万円 2

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 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。

<LM・グローバル株式マザーファンド>

下記は、LM・グローバル株式マザーファンド全体(4,280,884千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第160期末		第166期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			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	
AETNA INC	73	—	—	—	ヘルスケア
AGILENT TECHNOLOGIES INC	244	229	1,524	171,871	ヘルスケア
ALASKA AIR GROUP INC	105	—	—	—	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	15	15	1,488	167,839	情報技術
ALTRIA GROUP INC	148	110	699	78,849	生活必需品
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	560	526	704	79,418	一般消費財・サービス
AMGEN INC	89	83	1,539	173,573	ヘルスケア
ANTHEM INC	32	30	572	64,523	ヘルスケア
APACHE CORP	220	—	—	—	エネルギー
APPLE INC	262	246	3,833	432,283	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	362	339	1,786	201,410	情報技術
AVERY DENNISON CORP	70	66	664	74,949	素材
BANK OF AMERICA CORP	768	720	1,861	209,868	金融
BARRICK GOLD CO	442	415	693	78,148	素材
BAXTER INTERNATIONAL INC	200	188	1,155	130,267	ヘルスケア
BEST BUY CO INC	237	222	1,310	147,793	一般消費財・サービス
BIG LOTS INC	194	182	959	108,193	一般消費財・サービス
BIOGEN INC	31	29	954	107,587	ヘルスケア
BOEING CO/THE	98	83	2,144	241,829	資本財・サービス
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	182	171	990	111,681	一般消費財・サービス
CDW CORP/DE	131	123	864	97,474	情報技術
CIGNA CORP	—	62	1,172	132,195	ヘルスケア
CNO FINANCIAL GROUP INC	317	298	717	80,948	金融
CVS HEALTH CORPORATION	173	162	1,203	135,724	生活必需品
CAMPBELL SOUP CO	99	93	423	47,724	生活必需品
CHEMOURS CO/THE	—	178	975	110,030	素材
CISCO SYSTEMS INC	318	299	1,009	113,822	情報技術
CITIGROUP INC	137	129	972	109,662	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	411	386	1,440	162,393	金融
CITRIX SYSTEMS INC	118	111	894	100,906	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	—	176	665	75,016	一般消費財・サービス
CORELOGIC INC	123	115	546	61,659	情報技術
DELTA AIR LINES INC	145	—	—	—	資本財・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	92	—	—	—	一般消費財・サービス
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	92	—	—	—	生活必需品
EBAY INC	174	—	—	—	情報技術
EXELON CORP	243	228	867	97,798	公益事業
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	151	142	840	94,822	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORPORATION	57	53	434	49,023	エネルギー
FACEBOOK INC-A	139	131	2,259	254,809	情報技術
F5 NETWORKS INC	—	62	721	81,306	情報技術
FOOT LOCKER INC	103	—	—	—	一般消費財・サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	—	232	1,037	116,962	金融
GILEAD SCIENCES INC	67	63	516	58,237	ヘルスケア
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	112	—	—	—	金融
HOLLYFRONTIER CORP	—	246	890	100,359	エネルギー
HOME DEPOT INC	99	93	1,541	173,774	一般消費財・サービス
HUMANA INC	—	42	1,009	113,856	ヘルスケア

銘 柄	第160期末		第166期末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額				
			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			
IDEXX LABORATORIES INC	—	54	854	96,383	ヘルスケア		
INGREDION INC	79	74	903	101,824	生活必需品		
INVESTORS BANCORP INC	486	—	—	—	金融		
JOHNSON & JOHNSON	90	40	533	60,191	ヘルスケア		
LEAR CORP	92	86	1,493	168,462	一般消費財・サービス		
LOWE'S COS INC	114	107	874	98,621	一般消費財・サービス		
MGIC INVESTMENT CORP	1,116	1,047	1,285	144,977	金融		
MANPOWERGROUP INC	—	99	1,207	136,135	資本財・サービス		
MARATHON OIL CORP	716	—	—	—	エネルギー		
MERCK & CO. INC.	155	145	932	105,180	ヘルスケア		
MICROSOFT CORP	116	109	831	93,766	情報技術		
MORGAN STANLEY	137	—	—	—	金融		
MOTOROLA SOLUTIONS INC	116	109	971	109,511	情報技術		
NEUSTAR INC-CLASS A	243	—	—	—	情報技術		
NORTHROP GRUMMAN CORP	54	50	1,469	165,678	資本財・サービス		
NUANCE COMMUNICATIONS INC	592	556	883	99,621	情報技術		
NUCOR CORP	122	114	631	71,214	素材		
OWENS CORNING	202	189	1,504	169,640	資本財・サービス		
PEPSICO INC	78	73	803	90,554	生活必需品		
PFIZER INC	165	—	—	—	ヘルスケア		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	85	783	88,293	生活必需品		
QUALCOMM INC	140	—	—	—	情報技術		
SIRIUS XM HOLDINGS INC	2,520	2,365	1,352	152,539	一般消費財・サービス		
JM SMUCKER CO/THE	77	—	—	—	生活必需品		
SOUTHWEST AIRLINES CO	173	162	934	105,328	資本財・サービス		
STANLEY BLACK & DECKER INC	76	—	—	—	資本財・サービス		
STATE STREET CORP	157	147	1,441	162,591	金融		
STEEL DYNAMICS INC	357	335	1,189	134,137	素材		
TARGET CORP	123	115	646	72,941	一般消費財・サービス		
TERADYNE INC	234	219	831	93,715	情報技術		
TIME WARNER INC	69	65	671	75,749	一般消費財・サービス		
TORO CO	145	136	845	95,355	資本財・サービス		
TYSON FOODS INC-CL A	119	—	—	—	生活必需品		
UNITED THERAPEUTICS CORP	41	—	—	—	ヘルスケア		
UNITEDHEALTH GROUP INC	73	69	1,354	152,730	ヘルスケア		
VISA INC-CLASS A SHARES	—	71	759	85,671	情報技術		
VISTEON CORP	—	83	1,038	117,082	一般消費財・サービス		
WAL-MART STORES INC	164	154	1,240	139,840	生活必需品		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	68	64	453	51,144	生活必需品		
WELLCARE HEALTH PLANS INC	62	58	990	111,671	ヘルスケア		
XEROX CORP	1,334	—	—	—	情報技術		
XEROX CORPORATION	—	406	1,326	149,566	情報技術		
ASSURED GUARANTY LTD	—	273	1,024	115,468	金融		
ESSENT GROUP LTD	—	236	931	105,008	金融		
EVEREST RE GROUP LTD	24	22	497	56,069	金融		
ICON PLC	129	121	1,375	155,104	ヘルスケア		
小 計	株 数	金 額	18,391	15,116	78,754	8,880,377	
	銘 柄 数 < 比 率 >		79	74	—	< 62.8% >	
(カナダ)			千カナダドル				
SAPUTO INC	274	—	—	—	—	生活必需品	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	148	139	1,544	138,828	金融		
SUN LIFE FINANCIAL INC	347	—	—	—	—	金融	

銘柄	株数	第166期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
METRO INC	278	261	1,099	98,795	生活必需品
AIR CANADA	—	415	1,107	99,565	資本財・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,047 4	815 3	3,751 —	337,189 <2.4%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
HANNOVER RUECK SE	85	—	—	—	金融
RWE AG	—	424	841	111,389	公益事業
BAYER AG-REG	100	94	1,100	145,747	ヘルスケア
ALLIANZ SE-REG	43	—	—	—	金融
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	—	413	990	131,182	資本財・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	606	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	836 4	932 3	2,932 —	388,318 <2.7%>
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	577	542	846	112,112	金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	577 1	542 1	846 —	112,112 <0.8%>
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES SA	—	228	911	120,749	資本財・サービス
SANOFI	—	49	427	56,647	ヘルスケア
SOCIETE GENERALE SA	287	—	—	—	金融
BNP PARIBAS	154	144	984	130,373	金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	441 2	422 3	2,324 —	307,769 <2.2%>
(ユーロ…オランダ)					
EURONEXT NV	135	126	674	89,360	金融
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	926	869	1,319	174,695	一般消費財・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,061 2	996 2	1,993 —	264,056 <1.9%>
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA SA	527	—	—	—	公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,202	1,128	816	108,160	金融
REPSOL SA	554	652	996	131,913	エネルギー
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	327	—	—	—	資本財・サービス
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	—	284	876	116,098	資本財・サービス
CAIXABANK S. A	2,435	2,285	945	125,274	金融
BANCO BILBAO VIZCAYA-RTS	1,244	—	—	—	金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,291 6	4,351 4	3,635 —	481,445 <3.4%>
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG	—	117	565	74,935	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	117 1	565 —	74,935 <0.5%>
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ	493	463	1,104	146,323	素材
NESTE OYJ	215	202	788	104,358	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	709 2	665 2	1,892 —	250,681 <1.8%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,919 17	8,028 16	14,191 —	1,879,319 <13.3%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	131	635	94,266	生活必需品
IMPERIAL BRANDS PLC	—	170	533	79,072	生活必需品

銘柄	第160期末		第166期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	2,366	620	92,061	金融	
WM MORRISON SUPERMARKETS	2,646	2,482	576	85,529	生活必需品	
PERSIMMON PLC	462	433	1,169	173,453	一般消費財・サービス	
TAYLOR WIMPEY PLC	—	3,797	750	111,342	一般消費財・サービス	
TESCO PLC	4,218	—	—	—	生活必需品	
PETROFAC LTD	683	—	—	—	エネルギー	
ANGLO AMERICAN PLC	617	579	828	122,869	素材	
3I GROUP PLC	1,351	866	810	120,226	金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	126	—	—	—	生活必需品	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	—	775	472	70,067	資本財・サービス	
VODAFONE GROUP PLC	—	3,049	644	95,516	電気通信サービス	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	—	1,917	822	121,940	金融	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,218	1,143	418	62,124	金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,323	17,714	8,284	1,228,472	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	12	—	< 8.7% >	
(スイス)			千スイスフラン			
SIKA AG-BR	2	1	1,403	161,613	素材	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	368	—	—	—	情報技術	
小 計	株 数 ・ 金 額	370	1	1,403	161,613	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.1% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ELECTROLUX AB-SER B	409	384	10,555	146,398	一般消費財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	409	384	10,555	146,398	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
SUBSEA 7 SA	726	681	8,842	124,861	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	726	681	8,842	124,861	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
DANSKE BANK A/S	—	227	5,711	101,601	金融	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	120	113	6,392	113,720	資本財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	120	341	12,103	215,321	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.5% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
FORTESCUE METALS GROUP LTD	2,234	2,097	1,052	92,234	素材	
CALTEX AUSTRALIA LTD	—	339	1,094	95,859	エネルギー	
QANTAS AIRWAYS LTD	3,970	3,725	2,309	202,359	資本財・サービス	
AGL ENERGY LTD	—	299	682	59,810	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,205	6,462	5,139	450,263	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 3.2% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	2,588	—	—	—	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,588	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(香港)			千香港ドル			
KERRY PROPERTIES LTD	3,620	3,400	11,492	166,059	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,620	3,400	11,492	166,059	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
BANK HAPAOALIM BM	1,191	1,118	2,761	88,698	金融	

銘柄	株数	第166期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル) BANK LEUMI LE-ISRAEL	百株 2,166	百株 2,033	千イスラエルシケル 3,863	千円 124,087	金融
小計	株数・金額 3,358	3,151	6,624	212,785	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.5%>	
合計	株数・金額 58,079	56,096	—	13,802,662	
	銘柄数<比率>	119	117	—	<97.6%>

(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各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資証券

銘柄	口数	第166期末			比率
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) RETAIL PROPERTIES OF AME - A VEREIT INC	百口 — 695	百口 408 —	千米ドル 543 —	千円 61,234 —	% 0.4 —
小計	口数・金額 695	408	543	61,234	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ドイツ) VONOVIA SE	—	147	532	70,566	0.5
小計	口数・金額 —	147	532	70,566	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>
ユーロ計	口数・金額 —	147	532	70,566	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>
合計	口数・金額 695	555	—	131,800	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.9%>

(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投資証券評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

LM・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第17期 決算日 2017年3月1日

(計算期間：2016年3月2日～2017年3月1日)

— 受益者のみなさまへ —

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル債券マザーファンド」の第17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	「シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」を上回る収益を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちA-またはA3以上の政府債務格付けを有する国をいいます。
組 入 制 限	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。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	優先証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
13期(2013年3月1日)	18,701	17.7	353.27	16.8	92.8	△10.8	—	88,100
14期(2014年3月3日)	21,418	14.5	409.32	15.9	92.3	△4.0	—	68,563
15期(2015年3月2日)	25,151	17.4	470.09	14.8	92.9	△1.2	—	56,134
16期(2016年3月1日)	23,106	△8.1	441.03	△6.2	96.0	△34.3	—	39,994
17期(2017年3月1日)	22,336	△3.3	429.07	△2.7	91.0	△6.2	—	32,826

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2016年3月1日	23,106	—	441.03	—	96.0	△34.3
3月末	23,878	3.3	451.28	2.3	95.8	△16.9
4月末	23,088	△0.1	443.06	0.5	95.0	△14.8
5月末	23,237	0.6	441.61	0.1	95.3	△14.0
6月末	21,877	△5.3	415.45	△5.8	96.2	△21.8
7月末	22,343	△3.3	425.08	△3.6	95.9	△24.8
8月末	22,266	△3.6	419.02	△5.0	95.4	△24.8
9月末	21,764	△5.8	415.00	△5.9	95.7	△15.6
10月末	21,738	△5.9	414.55	△6.0	93.6	△4.0
11月末	22,287	△3.5	431.00	△2.3	90.1	△8.5
12月末	22,967	△0.6	442.15	0.3	92.1	△2.4
2017年1月末	22,360	△3.2	432.60	△1.9	92.1	4.0
2月末	22,214	△3.9	429.60	△2.6	91.2	△6.2
(期末) 2017年3月1日	22,336	△3.3	429.07	△2.7	91.0	△6.2

(注1) 騰落率は期首比です。

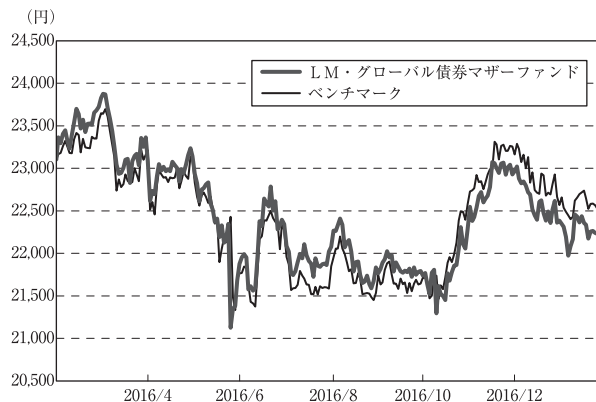
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ベンチマークはシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年3月2日～2017年3月1日)



(注) ベンチマークはシティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)、期首 (2016年3月1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。

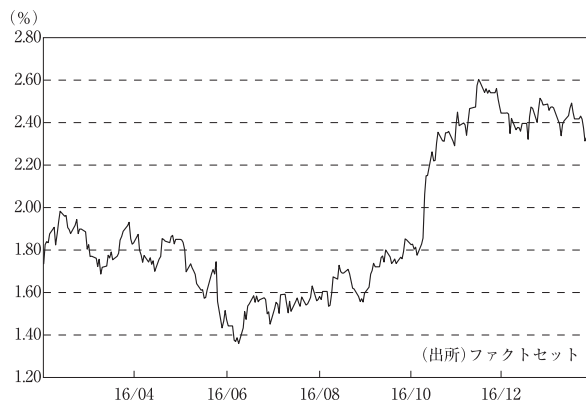
○基準価額の主な変動要因

当期末 (2017年3月1日) のLM・グローバル債券マザーファンド (以下、当ファンド) の基準価額は22,336円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はマイナス3.3%、基準価額は770円下落しました。

公社債利金を手堅く確保しました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。為替損益についても、マイナスとなりました。

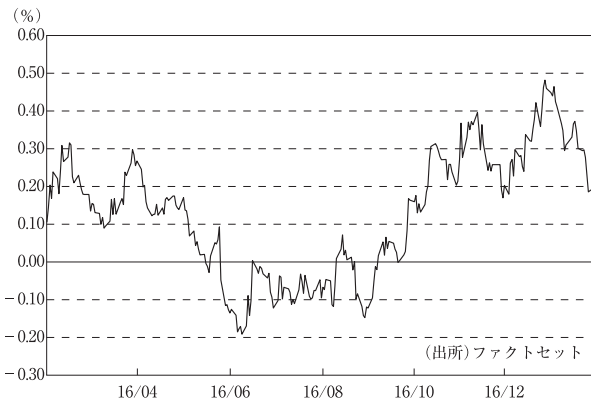
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への懸念などから、安全資産とされる国債を買う動きが強まり、利回りは低下（価格は上昇）しました。さらに、英国国民投票で予想に反して英国のEU離脱が決定し、世界経済の先行き不透明感が広がったことから、安全資産である米国国債が買われ、利回りは大きく低下しました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が市場の一部の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、欧州の国債利回りが急上昇したことから、米国国債利回りも上昇しました。期の後半は、米大統領選でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ候補が勝利し、米財政収支の悪化観測が強まったことから、利回りは上昇しました。さらに、米連邦準備制度理事会（FRB）が約1年ぶりに利上げを決定するとともに、あわせて公表した政策金利見直しを受け、2017年の利上げペースが想定よりも速まる可能性が浮上したことから、利回りは上昇しました。その後は、急速な利回り上昇の反動から持ち高調整の買いが見られたことなどから、利回りはやや低下しました。

米国10年国債利回りの推移

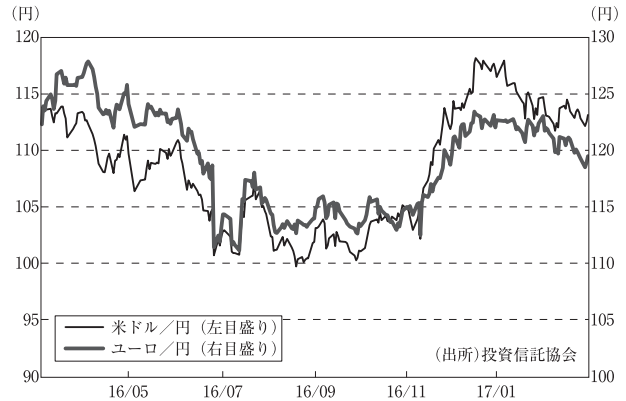


当期の欧州債券市場では、短中期債利回りが低下する一方、長期債利回りは上昇しました。期の前半は、原油価格や株式相場が上昇し、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから、債券売りが優勢となり、利回りは一時上昇しました。しかしその後は、ECB総裁が先行きの追加緩和に前向きな姿勢を示したことや、英国のEU離脱の是非を問う国民投票への警戒感が強まったことなどから、利回りは低下しました。さらに、英国国民投票で予想に反してEU離脱が決定し、欧州景気の先行き懸念から株式相場が下落すると、利回りは一段と低下しました。期の半ばは、株式相場が反発したことから、利回りは下げ止まりました。さらに、ECBが量的金融緩和の終了前に緩和の規模を縮小するとの思惑が浮上したことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて財政拡大観測から米国国債利回りが大きく上昇した影響で、ドイツの国債利回りは上昇しました。さらに、原油価格の上昇を受けて将来のインフレ圧力の高まりが意識されたことなどから、利回りは上昇基調となりました。しかしその後は、フランス大統領選の先行きを巡り不透明感が強まったことなどから、利回りは低下しました。

ドイツ10年国債利回りの推移



為替相場の推移



当期の米ドル・円相場は、若干の米ドル高・円安となりました。期の前半は、英国のEU離脱を巡る不透明感などから、投資家のリスク回避姿勢の強まりが意識され、米ドル売り・円買いが強まりました。さらに、英国のEU離脱が決定したことを受けて世界経済の先行き不透明感が強まったことから、リスク回避姿勢に伴う円買いが強まる中、米ドルは対円で大きく下落しました。期の半ばは、急速な円高に対する反動から米ドルを買い戻す動きが見られましたが、2016年4－6月期米GDP成長率（速報値）が市場予想を下回り、FRBによる早期の追加利上げ観測が後退したことなどから、米ドル売りが再び強まりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むとの見方が広がり、米ドル買い・円売りが強まりました。さらに、米国国債増発の思惑から米国国債利回りが急上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが一段と進みました。しかしその後は、米政権が日本の為替政策について円安誘導をしていると批判したことなどを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、原油価格や株式相場が上昇し、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが一時優勢となりました。しかしその後は、日銀が市場の期待に反して追加緩和の見送りを決定し、主要通貨に対し円高が進行する中、ユーロも対円で下落しました。さらに、英国のEU離脱決定を受けて欧州経済の先行き懸念が強まったことから、ユーロ安・円高が進みました。期の半ばは、株式相場の反発を受けてリスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロは対円で下げ止まりましたが、大手独銀行の経営不安が浮上したことなどから、概ね上値の重い展開となりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて主要先進国の株式相場が上昇し、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円売りが強まったことから、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、利益確定の動きが見られたことや、フランス大統領選の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、長期的視点に基づくバリュエーション（債券価値）志向の投資を行うことを基本とし、複数の投資戦略に分散することで、信託財産の成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債を中心とした組み入れを継続しました。ユーロ建て国債の内訳では、主にフランス国債、ベルギー国債、イタリア国債などを組み入れました。格付け別では、ポートフォリオ全体の平均格付けを高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーション*については、市場の状況を睨みながらベンチマークに対して機動的に調整しました。

*デュレーション：金利の変化に対する債券価格の感応度を表す指標。この値が大きいほど、金利の変化に対する債券価格の変動が大きくなります。デュレーションが5年とは、債券利回りが1%動いた際に、債券価格が5%程度動くことを意味します。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークは2.7%の下落となり、当ファンドはベンチマークを0.6%下回りました。2016年9月から11月頃にかけて債券利回りが総じて上昇する中、デュレーションをベンチマークに対して長期化していたことなどが、マイナスに影響しました。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2016年10-12月期GDP成長率（改定値）は前期比年率プラス1.9%と市場予想（プラス2.1%）を下回ったものの、米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

金融政策については、FRBは2016年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において約1年ぶりに利上げを決定しました。今後は、景気動向やトランプ新政権の景気刺激策を見据えながら、緩やかに金融政策スタンスを調整するものと思われます。

欧州経済については、ECBによる量的金融緩和策の継続等を受け、景気は次第に回復に向かうものと期待されます。

金融政策については、ECBは2016年12月の理事会で量的金融緩和策の延長と同時に、緩和策の規模縮小を決定しました。ECBは今後も、景気および物価の動向を睨みながら、慎重な金融政策運営を継続すると予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年3月2日～2017年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 6 (6)	% 0.026 (0.026)	(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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3 (3)	0.013 (0.013)	(b)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	9	0.039	
期中の平均基準価額は、22,501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3月2日～2017年3月1日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 51,627	千米ドル 91,060
	カナダ	国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 1,079
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	15,759	15,040
	イタリア	国債証券	24,319	23,147
	フランス	国債証券	31,113	39,465
	ベルギー	国債証券	25,091	29,678
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド -	千イギリスポンド 2,175
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ -	千ポーランドズロチ 9,124
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル -	千オーストラリアドル 3,110

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 100,680	百万円 88,233	百万円 109,467	百万円 108,252

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建				
			新 規 買 付 額	決 済 額	権 行 利 使	権 利 放 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 被 行 使	利 消 務 減	義 務 消 滅
外国	債券オプション取引	コール プット	百万円 0.549035 5	百万円 — —	百万円 — —	百万円 0.548563 4	百万円 16 8	百万円 — —	百万円 4 6	百万円 11 2	

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月2日～2017年3月1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3月1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
アメリカ	千米ドル 101,149	千米ドル 103,668	千円 11,732,159	35.7	—	23.9	11.8	—
カナダ	千カナダドル 5,880	千カナダドル 7,950	675,500	2.1	—	2.1	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 215,514	千メキシコペソ 212,001	1,193,569	3.6	—	3.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	7,930	8,267	988,223	3.0	—	3.0	—	—
イタリア	40,600	44,425	5,310,234	16.2	—	11.7	4.5	—
フランス	16,310	16,916	2,021,991	6.2	—	6.2	—	—
スペイン	5,440	7,434	888,594	2.7	—	1.6	1.2	—
ベルギー	22,890	23,503	2,809,335	8.6	—	8.6	—	—
イギリス	千イギリスポンド 13,230	千イギリスポンド 19,405	2,718,752	8.3	—	8.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 8,870	千スウェーデンクローナ 10,448	130,713	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 51,900	千ポーランドズロチ 50,615	1,405,085	4.3	—	4.3	—	—
合 計	—	—	29,874,160	91.0	—	73.5	17.5	—

(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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	5.55	2,694	2,846	322,172	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,600	1,496	169,374	2046/1/23
		US T STRIP PRINC	—	11,970	5,884	665,998	2040/11/15
		US TREASURY BOND	3.5	8,100	8,984	1,016,831	2039/2/15
		US TREASURY BOND	4.5	16,940	21,557	2,439,659	2039/8/15
		US TREASURY BOND	3.625	22,210	24,979	2,826,908	2044/2/15
		US TREASURY BOND	2.5	3,990	3,612	408,827	2046/5/15
		US TREASURY NOTE	3.125	6,675	6,937	785,154	2019/5/15
		US TREASURY NOTE	3.625	6,830	7,253	820,837	2020/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	20,140	20,114	2,276,394	2022/1/31
小 計						11,732,159	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVT INFL INDEX	4.0	1,610	3,438	292,173	2031/12/1
		CANADIAN GOVT	2.25	4,270	4,511	383,327	2025/6/1
小 計						675,500	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	215,514	212,001	1,193,569	2042/11/13
小 計						1,193,569	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	0.5	7,930	8,267	988,223	2026/2/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.5	8,470	8,897	1,063,526	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI	2.15	3,260	3,449	412,299	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI	1.45	7,900	8,030	959,914	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI	2.0	11,040	11,060	1,322,065	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	7,240	9,531	1,139,338	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	2,690	3,455	413,089	2044/9/1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	0.25	11,970	11,262	1,346,186	2026/11/25
		FRANCE O. A. T.	3.25	4,340	5,653	675,804	2045/5/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	3,162	377,962	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.15	2,940	4,271	510,631	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	0.8	16,060	16,606	1,984,977	2025/6/22
		BELGIUM GOVT	0.8	6,830	6,896	824,357	2027/6/22
小 計						12,018,379	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	530	565	79,240	2022/9/7
		UK TREASURY	4.25	12,700	18,840	2,639,511	2040/12/7
小 計						2,718,752	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDEN GOVT	2.5	8,870	10,448	130,713	2025/5/12
小 計						130,713	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVT	3.25	51,900	50,615	1,405,085	2025/7/25
小 計						1,405,085	
合 計						29,874,160	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	米国国債（5年）2017.6限月	百万円 12,361	百万円 —
		英国国債（10年）2017.6限月	—	3,190
		イタリア国債（10年）2017.3限月	841	—
		ドイツ国債（5年）2017.3限月	3,156	—
		ドイツ国債（10年）2017.3限月	—	9,427
		米国国債（10年）2017.6限月	—	2,326
		ドイツ国債（30年）2017.3限月	726	—
		米国国債（30年）2017.6限月	—	4,994
		米国国債（10年）2017.6限月	—	924
		オーストラリア国債（10年）2017.3限月	1,745	—

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別				当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外国	債券オプション取引	FVM7 P 0526	コール・ プット別 プット	百万円 1	百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 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。

○投資信託財産の構成

(2017年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 29,874,160	% 84.3
コール・ローン等、その他	5,574,436	15.7
投資信託財産総額	35,448,596	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（32,490,897千円）の投資信託財産総額（35,448,596千円）に対する比率は91.7%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、3月1日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.17円、1カナダドル=84.96円、1メキシコペソ=5.63円、1ユーロ=119.53円、1イギリスポンド=140.10円、1スウェーデンクローナ=12.51円、1ノルウェークローネ=13.48円、1ポーランドズロチ=27.76円、1オーストラリアドル=86.67円、1ニュージーランドドル=81.00円、1シンガポールドル=80.50円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年3月2日～2017年3月1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3月1日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	35,371,800,081	
コール・ローン等	2,532,753,302	
公社債(評価額)	29,874,160,390	
プット・オプション(買)	1,043,619	
未収入金	1,595,375,152	
未収利息	178,191,246	
前払費用	12,636,388	
差入委託証拠金	1,177,639,984	
(B) 負債	2,545,348,433	
未払金	2,539,793,665	
未払解約金	5,554,096	
未払利息	672	
(C) 純資産総額(A-B)	32,826,451,648	
元本	14,696,848,376	
次期繰越損益金	18,129,603,272	
(D) 受益権総口数	14,696,848,376口	
1万口当たり基準価額(C/D)	22,336円	

○損益の状況 (2016年3月2日～2017年3月1日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	873,239,940	
受取利息	866,814,583	
その他収益金	6,657,167	
支払利息	△ 231,810	
(B) 有価証券売買損益	△ 2,016,085,488	
売買益	526,053,056	
売買損	△ 2,542,138,544	
(C) 先物取引等取引損益	△ 117,724,431	
取引益	1,847,723,922	
取引損	△ 1,965,448,353	
(D) 保管費用等	△ 4,615,067	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,265,185,046	
(F) 前期繰越損益金	22,685,162,160	
(G) 追加信託差損益金	895,616,063	
(H) 解約差損益金	△ 4,185,989,905	
(I) 計(E+F+G+H)	18,129,603,272	
次期繰越損益金(I)	18,129,603,272	

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 17,309,454,321円

期中追加設定元本額 735,873,521円

期中一部解約元本額 3,348,479,466円

期末における元本の内訳

LM・グローバル・プラス(毎月分配型) 12,429,310,782円

LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)

1,703,524,676円

LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用)

403,722,624円

LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)

160,290,294円

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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。

LM・グローバル株式マザーファンド

運用状況のご報告

第14期 決算日 2017年3月1日

(計算期間：2016年3月2日～2017年3月1日)

— 受益者のみなさまへ —

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル株式マザーファンド」の第14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	主として日本を除く世界各国の証券取引所上場株式・店頭登録株式に投資することにより、長期的に信託財産の成長を図ることを目標にアクティブ運用を行います。
主 要 運 用 対 象	主として日本を除く世界各国の証券取引所上場株式・店頭登録株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
10期(2013年3月1日)	14,614	28.1	1,505.68	27.7	98.6	—	—	百万円 31,091
11期(2014年3月3日)	21,034	43.9	2,050.54	36.2	96.2	—	—	27,885
12期(2015年3月2日)	27,681	31.6	2,602.74	26.9	95.6	—	—	23,594
13期(2016年3月1日)	23,884	△13.7	2,197.80	△15.6	98.2	—	—	15,284
14期(2017年3月1日)	29,151	22.1	2,659.67	21.0	94.8	—	—	14,568

(注1) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注2) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(配当込、ヘッジなし・円ベース)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2016年3月1日	23,884	—	2,197.80	—	98.2	—	—
3月末	25,601	7.2	2,350.08	6.9	98.2	—	—
4月末	25,222	5.6	2,374.14	8.0	96.9	—	—
5月末	25,418	6.4	2,371.84	7.9	97.5	—	—
6月末	22,607	△5.3	2,138.42	△2.7	97.1	—	—
7月末	24,282	1.7	2,287.99	4.1	97.5	—	—
8月末	24,175	1.2	2,265.87	3.1	97.6	—	—
9月末	23,657	△1.0	2,232.96	1.6	99.6	—	—
10月末	24,237	1.5	2,276.47	3.6	95.9	—	—
11月末	27,132	13.6	2,485.83	13.1	96.9	—	—
12月末	28,713	20.2	2,629.29	19.6	96.2	—	—
2017年1月末	28,596	19.7	2,625.76	19.5	95.4	—	—
2月末	29,129	22.0	2,669.87	21.5	94.8	—	—
(期末) 2017年3月1日	29,151	22.1	2,659.67	21.0	94.8	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

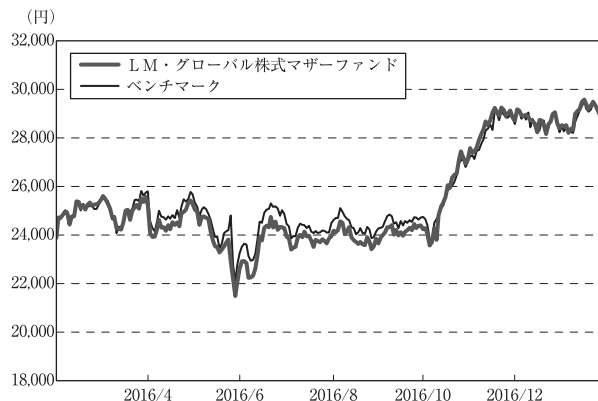
(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(配当込、ヘッジなし・円ベース)。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年3月2日～2017年3月1日)



(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込、ヘッジなし・円ベース）、期首（2016年3月1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。

○基準価額の主な変動要因

当期末（2017年3月1日）のLM・グローバル株式マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は29,151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22.1%、基準価額は5,267円上昇しました。

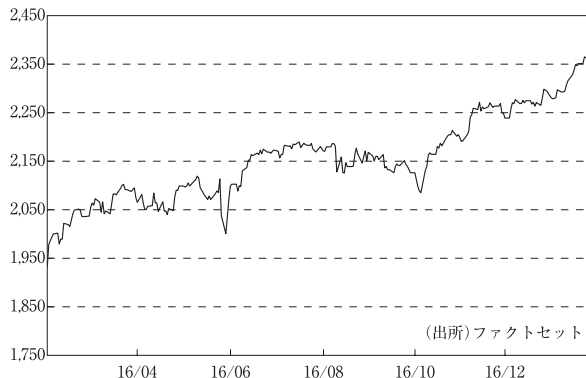
欧米株式相場の上昇を受けて、株式要因がプラスに大きく寄与したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、下落基調にあった原油価格が反発し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、株価は上昇して始まりました。その後も、イエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどが好感され、株価は上昇しました。しかしその後は、英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱が決定し、世界経済への影響が懸念されたことから、株価は一時急落しました。期の半ばは、米雇用情勢の改善を受けてリスク回避姿勢が和らいだこと

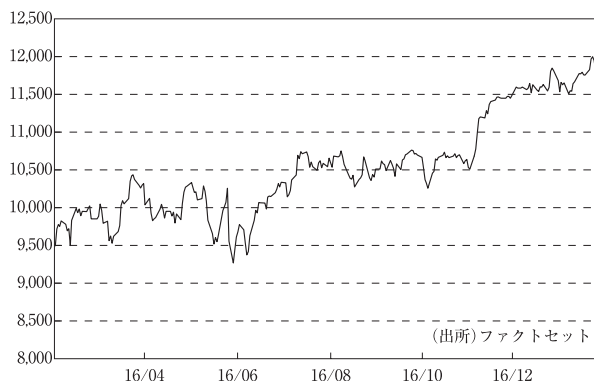
ことや、FRBが追加利上げを急いでいないとの見方が広がったことなどから、株価は概ね底堅く推移しました。期の後半は、米大統領選挙でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ氏が勝利し、米国景気の回復が進むことへの期待が広がったことから、株価は大きく上昇しました。その後もトランプ新政権下での政策に対する期待が根強い中、株価は堅調地合いを維持し、期末にかけて過去最高値を更新する展開となりました。

当期のドイツ株式相場は、上昇しました。期の前半は、原油価格が上昇し、リスク回避姿勢が緩和したことから、株価は上昇しました。しかし、その後発表された四半期決算で独銀行大手の業績悪化が示されると、株価は上値の重い展開となりました。さらに、英国国民投票で予想に反して英国のEU離脱が決定したことから、欧州経済への影響が懸念される中、株価は大きく下落しました。期の半ばは、英国の新首相の就任が発表され、同国の政治不安が和らいだことや、英中央銀行が大規模な金融緩和策を決定したことなどが好感され、株価は上昇しました。期の後半は、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、米国株式相場が大きく上昇したことに連れて、欧州の株式相場も上昇する展開となりました。その後も、欧州中央銀行（ECB）が資産購入期限の延長を決定したことなどに支えられ、株価は底堅く推移しました。

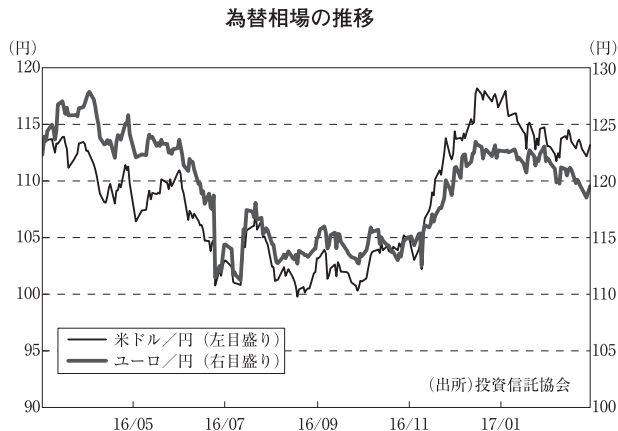
米国S&P 500指数の推移



ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、若干の米ドル高・円安となりました。期の前半は、英国のEU離脱を巡る不透明感などから、投資家のリスク回避姿勢の強まりが意識され、米ドル売り・円買いが強まりました。さらに、英国のEU離脱が決定したことを受けて世界経済の先行き不透明感が強まったことから、リスク回避姿勢に伴う円買いが強まる中、米ドルは対円で大きく下落しました。期の半ばは、急速な円高に対する反動から米ドルを買い戻す動きが見られましたが、2016年4－6月期米GDP成長率（速報値）が市場予想を下回り、FRBによる早期の追加利上げ観測が後退したことなどから、米ドル売りが再び強まりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むとの見方が広がり、米ドル買い・円売りが強まりました。さらに、米国国債増発の思惑から米国国債利回りが急上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが一段と進みました。しかしその後は、米政権が日本の為替政策について円安誘導をしていると批判したことなどを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、原油価格や株式相場が上昇し、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが一時優勢となりました。しかしその後は、日銀が市場の期待に反して追加緩和の見送りを決定し、主要通貨に対し円高が進行する中、ユーロも対円で下落しました。さらに、英国のEU離脱決定を受けて欧州経済の先行き懸念が強まったことから、ユーロ安・円高が進みました。期の半ばは、株式相場の反発を受けてリスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロは対円で下げ止まりましたが、大手独銀行の経営不安が浮上したことなどから、概ね上値の重い展開となりました。期の後半は、米大統領選の結果を受けて主要先進国の株式相場が上昇し、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円売りが強まったことから、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、利益確定の動きが見られたことや、フランス大統領選の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として、日本を除く世界各国の証券取引所上場株式・店頭登録株式に投資を行い、長期的に信託財産の成長を図ることを目標にアクティブ運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、ファンダメンタルズ要因を含む各種株価形成要因をクオンツ手法によって多面的分析し、個別銘柄の投資魅力度を順位付けることによって、銘柄選択を行いました。また、この厳密な基準に基づく銘柄選択と効果的なリスク管理からなる規律ある運用プロセスにより、ポートフォリオの構築を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークは21.0%の上昇となり、当ファンドはベンチマークを1.0%上回りました。ボトムアップによる銘柄選択等が奏功しました。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2016年10-12月期GDP成長率（改定値）は前期比年率プラス1.9%と市場予想（プラス2.1%）を下回ったものの、米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

金融政策については、FRBは2016年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において約1年ぶりに利上げを決定しました。今後は、景気動向やトランプ新政権の景気刺激策を見据えながら、緩やかに金融政策スタンスを調整するものと思われます。

欧州経済については、ECBによる量的金融緩和策の継続等を受け、景気は次第に回復に向かうものと期待されます。

金融政策については、ECBは2016年12月の理事会で量的金融緩和策の延長と同時に、緩和策の規模縮小を決定しました。ECBは今後も、景気および物価の動向を睨みながら、慎重な金融政策運営を継続すると予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年3月2日～2017年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 23 (23)	% 0.089 (0.089)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	10 (10)	0.040 (0.040)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	8 (8)	0.030 (0.030)	(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	41	0.159	
期中の平均基準価額は、25,730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3月2日～2017年3月1日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 15,918 (234)	千米ドル 55,473 (-)	百株 20,898 (-)	千米ドル 79,084 (599)
	カナダ	704 (△ 105)	千カナダドル 4,183 (-)	1,381	千カナダドル 7,257
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	927	2,446	279	1,708
	イタリア	658	747	232	282
	フランス	425	1,879	1,002	3,298
	オランダ	1,094 (201)	1,475 (454)	1,114 (-)	2,625 (61)
	スペイン	3,012 (2,689)	3,366 (34)	2,022 (2,012)	2,430 (28)
	ベルギー	- (△ 48)	- (△ 454)	1	11
	フィンランド	211	385	416	1,186
	その他	-	-	461	1,176
	イギリス	15,999	千イギリスポンド 8,948	14,865 (-)	千イギリスポンド 7,691 (10)
	スイス	28	千スイスフラン 1,679	382 (-)	千スイスフラン 3,433 (8)
	スウェーデン	255	千スウェーデンクローナ 5,442	596	千スウェーデンクローナ 13,584
	ノルウェー	597	千ノルウェークローネ 5,072	1,644	千ノルウェークローネ 11,677
	デンマーク	38	千デンマーククローネ 2,125	94	千デンマーククローネ 7,249
	オーストラリア	2,998	千オーストラリアドル 1,554	4,687	千オーストラリアドル 4,636
	ニュージーランド	5,067	千ニュージーランドドル 3,158	1,071	千ニュージーランドドル 612
	香港	7,110	千香港ドル 12,340	18,090	千香港ドル 20,100
シンガポール	2,700	千シンガポールドル 1,139	5,771	千シンガポールドル 1,330	
イスラエル	-	千イスラエルシェケル -	5,275	千イスラエルシェケル 5,342	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は株式分割、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。

○株式売買比率

(2016年3月2日～2017年3月1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	23,103,052千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,538,290千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.58

(注) (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

(2016年3月2日～2017年3月1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3月1日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			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	
AETNA INC	57	95	1,223	138,431	ヘルスケア
AGILENT TECHNOLOGIES INC	198	252	1,292	146,301	ヘルスケア
ALASKA AIR GROUP INC	142	109	1,066	120,666	資本財・サービス
ALLSTATE CORP	92	—	—	—	金融
ALPHABET INC-CL A	9	16	1,351	152,993	情報技術
ALTRIA GROUP INC	199	153	1,146	129,724	生活必需品
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	347	579	917	103,857	一般消費財・サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	131	—	—	—	金融
AMERISOURCEBERGEN CORP	66	—	—	—	ヘルスケア
AMGEN INC	63	92	1,624	183,796	ヘルスケア
AMSURG CORP	129	—	—	—	ヘルスケア
ANTHEM INC	39	33	543	61,553	ヘルスケア
APACHE CORP	—	228	1,199	135,696	エネルギー
APPLE INC	353	271	3,712	420,135	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	—	374	1,354	153,303	情報技術
ARROW ELECTRONICS INC	115	—	—	—	情報技術
ASPEN TECHNOLOGY INC	185	—	—	—	情報技術
AVERY DENNISON CORP	273	72	581	65,764	素材
AVNET INC	175	—	—	—	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	694	794	1,959	221,767	金融
BARRICK GOLD CO	—	457	849	96,093	素材
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	207	1,054	119,286	ヘルスケア
BED BATH&BEYOND INC	69	—	—	—	一般消費財・サービス
BEST BUY CO INC	—	245	1,081	122,357	一般消費財・サービス
BIG LOTS INC	139	201	1,031	116,783	一般消費財・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			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	
BIOGEN INC	30	32	923	104,514	ヘルスケア
BOEING CO/THE	131	101	1,820	206,005	資本財・サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	170	130	549	62,143	一般消費財・サービス
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	930	—	—	—	情報技術
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	—	188	1,239	140,251	一般消費財・サービス
CDW CORP/DE	175	135	795	89,987	情報技術
CIGNA CORP	69	—	—	—	ヘルスケア
CSRA INC	59	—	—	—	情報技術
CVS HEALTH CORPORATION	53	133	1,071	121,285	生活必需品
CAMERON INTERNATIONAL CORP	173	—	—	—	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	—	102	605	68,509	生活必需品
CARDINAL HEALTH INC	93	—	—	—	ヘルスケア
CENTENE CORP	93	—	—	—	ヘルスケア
CISCO SYSTEMS INC	186	400	1,367	154,726	情報技術
CITIGROUP INC	131	101	604	68,363	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	425	1,588	179,739	金融
CITRIX SYSTEMS INC	124	122	963	109,004	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	101	—	—	—	一般消費財・サービス
COMPUTER SCIENCES CORP	59	—	—	—	情報技術
CORELOGIC INC	167	127	497	56,326	情報技術
DELTA AIR LINES INC	195	150	748	84,758	資本財・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	123	95	693	78,504	一般消費財・サービス
DOW CHEMICAL CO/THE	134	—	—	—	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	123	95	887	100,458	生活必需品
EBAY INC	—	180	610	69,056	情報技術
ELECTRONIC ARTS INC	178	—	—	—	情報技術
EXELON CORP	—	251	921	104,277	公益事業
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	102	156	1,102	124,729	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORPORATION	77	59	479	54,297	エネルギー
FACEBOOK INC-A	—	144	1,951	220,882	情報技術
FIRSTENERGY CORP	106	—	—	—	公益事業
FOOT LOCKER INC	139	107	809	91,630	一般消費財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	72	—	—	—	資本財・サービス
GENTEX CORP	227	—	—	—	一般消費財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	88	69	486	55,035	ヘルスケア
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	114	116	1,044	118,175	金融
HEALTH NET INC	126	—	—	—	ヘルスケア
HOLLYFRONTIER CORP	92	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	132	102	1,478	167,274	一般消費財・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	34	—	—	—	資本財・サービス
INGRAM MICRO INC-CL A	150	—	—	—	情報技術
INGREDION INC	52	82	991	112,185	生活必需品
INTEGRATED DEVICE TECH INC	254	—	—	—	情報技術
INTEL CORP	279	—	—	—	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	216	—	—	—	素材
INVESTORS BANCORP INC	—	503	735	83,280	金融
JPMORGAN CHASE & CO	238	—	—	—	金融
JACK IN THE BOX INC	57	—	—	—	一般消費財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	—	93	1,136	128,623	ヘルスケア
JOHNSON CONTROLS INC	134	—	—	—	一般消費財・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	219	—	—	—	情報技術
KROGER CO	235	—	—	—	生活必需品
LAM RESEARCH CORP	58	—	—	—	情報技術

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			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	
LEAR CORP	70	95	1,348	152,655	一般消費財・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	144	—	—	—	情報技術
LIFEPOINT HEALTH INC	99	—	—	—	ヘルスケア
LOWE'S COS INC	152	118	877	99,314	一般消費財・サービス
MGIC INVESTMENT CORP	933	1,155	1,230	139,207	金融
MACERICH CO/THE	—	140	943	106,755	不動産
MARATHON OIL CORP	—	741	1,185	134,174	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	194	—	—	—	エネルギー
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	72	—	—	—	生活必需品
MCKESSON CORP	34	—	—	—	ヘルスケア
MEDIVATION INC	95	—	—	—	ヘルスケア
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	25	—	—	—	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	156	120	767	86,887	情報技術
MOLINA HEALTHCARE INC	131	—	—	—	ヘルスケア
MORGAN STANLEY	—	250	1,141	129,211	金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	120	947	107,244	情報技術
NETAPP INC	69	—	—	—	情報技術
NEUSTAR INC-CLASS A	326	251	832	94,164	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	55	56	1,383	156,593	資本財・サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	361	612	1,042	117,949	情報技術
NUCOR CORP	—	126	788	89,221	素材
NVIDIA CORP	272	—	—	—	情報技術
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	30	—	—	—	一般消費財・サービス
OFFICE DEPOT INC	570	—	—	—	一般消費財・サービス
OLD REPUBLIC INTL CORP	284	—	—	—	金融
OWENS CORNING	188	209	1,222	138,343	資本財・サービス
PEPSICO INC	106	81	894	101,182	生活必需品
PFIZER INC	222	171	583	66,029	ヘルスケア
POPULAR INC	157	—	—	—	金融
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	111	—	—	—	金融
QUALCOMM INC	—	145	818	92,681	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	89	—	—	—	資本財・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	42	—	—	—	資本財・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	2,782	2,607	1,326	150,172	一般消費財・サービス
JM SMUCKER CO/THE	—	80	1,133	128,316	生活必需品
SONOCO PRODUCTS CO	80	—	—	—	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	233	179	1,034	117,087	資本財・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	145	—	—	—	資本財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	80	79	1,004	113,677	資本財・サービス
STATE STREET CORP	—	162	1,291	146,136	金融
STEEL DYNAMICS INC	480	369	1,350	152,840	素材
TJX COMPANIES INC	114	—	—	—	一般消費財・サービス
TARGET CORP	—	127	746	84,467	一般消費財・サービス
TERADYNE INC	—	242	688	77,889	情報技術
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	118	—	—	—	ヘルスケア
TEXAS INSTRUMENTS INC	157	—	—	—	情報技術
TIME WARNER INC	—	71	697	78,912	一般消費財・サービス
TORO CO	—	150	903	102,209	資本財・サービス
TRINITY INDUSTRIES INC	167	—	—	—	資本財・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	159	123	769	87,082	生活必需品
UNITED THERAPEUTICS CORP	55	42	620	70,213	ヘルスケア
UNITEDHEALTH GROUP INC	98	76	1,256	142,242	ヘルスケア
VALERO ENERGY CORP	144	—	—	—	エネルギー

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			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		
VERIFONE SYSTEMS INC	245	—	—	—	情報技術	
VIACOM INC-CLASS B	43	—	—	—	一般消費財・サービス	
VOYA FINANCIAL INC	170	—	—	—	金融	
WAL-MART STORES INC	—	170	1,205	136,461	生活必需品	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	70	604	68,429	生活必需品	
WELLCARE HEALTH PLANS INC	—	64	903	102,269	ヘルスケア	
WESTERN REFINING INC	170	—	—	—	エネルギー	
XEROX CORP	344	922	685	77,630	情報技術	
AMDOCS LTD	76	—	—	—	情報技術	
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	183	141	790	89,438	金融	
ASSURED GUARANTY LTD	162	—	—	—	金融	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	107	—	—	—	一般消費財・サービス	
ICON PLC	173	133	1,114	126,087	ヘルスケア	
NOBLE CORP PLC	789	—	—	—	エネルギー	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	85	—	—	—	素材	
FLEXTRONICS INTL LTD	799	—	—	—	情報技術	
小 計	株 数 ・ 金 額	23,318	18,573	82,227	9,305,726	
	銘柄 数 < 比 率 >	119	79	—	< 63.9% >	
(カナダ)			千カナダドル			
NATIONAL BANK OF CANADA	198	—	—	—	金融	
SAPUTO INC	—	283	1,290	109,663	生活必需品	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	—	153	1,784	151,579	金融	
MAGNA INTERNATIONAL INC	100	—	—	—	一般消費財・サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	263	359	1,730	147,013	金融	
METRO INC	374	288	1,115	94,766	生活必需品	
EMERA INC	183	—	—	—	公益事業	
POWER CORP OF CANADA	322	—	—	—	金融	
ROYAL BANK OF CANADA	218	—	—	—	金融	
PROGRESSIVE WASTE SOLUTIONS	208	—	—	—	資本財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,866	1,083	5,920	503,022	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	4	—	< 3.5% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HANNOVER RUECK SE	115	88	940	112,475	金融	
BAYER AG-REG	—	103	1,080	129,149	ヘルスケア	
ALLIANZ SE-REG	58	44	737	88,122	金融	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	42	—	—	—	金融	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	627	1,023	122,366	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	216	865	3,782	452,113	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 3.1% >	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	171	597	808	96,621	金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	171	597	808	96,621	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE GENERALE SA	239	297	1,246	149,002	金融	
AXA SA	207	—	—	—	金融	
PEUGEOT SA	253	—	—	—	一般消費財・サービス	
BNP PARIBAS	207	159	880	105,237	金融	
SCOR SE	125	—	—	—	金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,033	457	2,126	254,239	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	2	—	< 1.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD NV	520	—	—	—	生活必需品	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
EURONEXT NV	181	139	570	68,168		金融
NN GROUP NV	214	—	—	—		金融
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	—	958	990	118,371		一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	916	1,098	1,560	186,539	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	—	545	1,095	130,971		公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	1,244	768	91,890		金融
GAS NATURAL SDG SA	360	—	—	—		公益事業
REPSOL SA	—	573	803	96,004		エネルギー
ENAGAS SA	234	—	—	—		公益事業
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	440	338	707	84,603		資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,035	2,701	3,375	403,469	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 2.8% >	
(ユーロ…ベルギー)						
DELHAIZE GROUP	49	—	—	—		生活必需品
小 計	株 数 ・ 金 額	49	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ	447	510	1,146	136,988		素材
NESTE OYJ	491	222	732	87,571		エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	938	733	1,878	224,560	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.5% >	
(ユーロ…その他)						
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	131	—	—	—		情報技術
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	330	—	—	—		エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	461	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< -% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	4,825	6,454	13,532	1,617,544	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	15	—	< 11.1% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BELLWAY PLC	160	—	—	—		一般消費財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC	154	—	—	—		生活必需品
HSBC HOLDINGS PLC	—	1,439	930	130,367		金融
PERSIMMON PLC	193	477	985	138,009		一般消費財・サービス
TESCO PLC	—	4,364	822	115,192		生活必需品
BOOKER GROUP PLC	1,979	—	—	—		生活必需品
BERKELEY GROUP HOLDINGS	139	—	—	—		一般消費財・サービス
PETROFAC LTD	603	918	819	114,761		エネルギー
ANGLO AMERICAN PLC	—	638	811	113,622		素材
3I GROUP PLC	—	1,398	962	134,871		金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	82	130	955	133,851		生活必需品
SHIRE PLC	205	—	—	—		ヘルスケア
WOOD GROUP (JOHN) PLC	455	1,087	821	115,133		エネルギー
INCHCAPE PLC	374	—	—	—		一般消費財・サービス
EASYJET PLC	177	—	—	—		資本財・サービス
MAN GROUP PLC	4,417	—	—	—		金融
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,639	1,260	432	60,662		金融
小 計	株 数 ・ 金 額	10,582	11,715	7,540	1,056,472	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	9	—	< 7.3% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR	—	2	1,227	137,905		素材
ADECCO GROUP AG-REG	58	—	—	—		資本財・サービス

銘柄	株数	当期(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
NESTLE SA-REG	118	—	—	—		生活必需品
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	18	—	—	—		素材
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	495	381	1,107	124,434		情報技術
SWISS RE AG	45	—	—	—		金融
小計	株数・金額	736	383	2,334	262,340	
	銘柄数<比率>	5	2	—	<1.8%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB	260	200	5,633	70,472		生活必需品
INTRUM JUSTITIA AB	163	—	—	—		資本財・サービス
ELECTROLUX AB-SER B	289	423	10,137	126,821		一般消費財・サービス
BOLIDEN AB	252	—	—	—		素材
小計	株数・金額	965	623	15,770	197,294	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<1.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	395	—	—	—		電気通信サービス
SUBSEA 7 SA	363	751	8,900	119,972		エネルギー
NORSK HYDRO ASA	1,038	—	—	—		素材
小計	株数・金額	1,797	751	8,900	119,972	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.8%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	123	124	6,504	104,587		資本財・サービス
PANDORA A/S	58	—	—	—		一般消費財・サービス
小計	株数・金額	181	124	6,504	104,587	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.7%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AMCOR LIMITED	636	—	—	—		素材
CALTEX AUSTRALIA LTD	255	—	—	—		エネルギー
BORAL LTD	1,310	—	—	—		素材
DOWNER EDI LTD	1,058	—	—	—		資本財・サービス
QANTAS AIRWAYS LTD	2,468	4,107	1,540	133,486		資本財・サービス
MACQUARIE GROUP LTD	66	—	—	—		金融
小計	株数・金額	5,795	4,107	1,540	133,486	
	銘柄数<比率>	6	1	—	<0.9%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
FLETCHER BUILDING LTD	—	1,319	1,274	103,215		素材
SPARK NEW ZEALAND LTD	—	2,677	961	77,853		電気通信サービス
小計	株数・金額	—	3,996	2,235	181,069	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<1.2%>	
(香港)				千香港ドル		
KERRY PROPERTIES LTD	1,420	3,745	8,913	129,952		不動産
PCCW LTD	12,280	—	—	—		電気通信サービス
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	695	—	—	—		不動産
CK PROPERTY HOLDINGS	330	—	—	—		不動産
小計	株数・金額	14,725	3,745	8,913	129,952	
	銘柄数<比率>	4	1	—	<0.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
YANGZIJIAN SHIPBUILDING	3,071	—	—	—		資本財・サービス
小計	株数・金額	3,071	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM	1,602	1,232	2,767	85,999		金融
BANK LEUMI LE-ISRAEL	2,915	2,241	3,577	111,191		金融

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル) BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	百株 4,231	百株 —	千イスラエルシケル —	千円 —	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,749 3	3,474 2	6,344 —	197,191 <1.4%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	76,615 188	55,031 119	—	13,808,661 <94.8%>

(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株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,808,661	% 94.8
コール・ローン等、その他	760,243	5.2
投資信託財産総額	14,568,904	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(14,002,398千円)の投資信託財産総額(14,568,904千円)に対する比率は96.1%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、3月1日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.17円、1カナダドル=84.96円、1ユーロ=119.53円、1イギリスポンド=140.10円、1スイスフラン=112.38円、1スウェーデンクローナ=12.51円、1ノルウェークローネ=13.48円、1デンマーククローネ=16.08円、1オーストラリアドル=86.67円、1ニュージーランドドル=81.00円、1香港ドル=14.58円、1イスラエルシケル=31.08円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年3月2日~2017年3月1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3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,568,904,318
コール・ローン等	743,194,421
株式(評価額)	13,808,661,955
未収配当金	17,047,942
(B) 負債	1,115
未払利息	1,115
(C) 純資産総額(A-B)	14,568,903,203
元本	4,997,795,160
次期繰越損益金	9,571,108,043
(D) 受益権総口数	4,997,795,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,151円

<注記事項>

- (注1) 元本の状況
 期首元本額 6,399,308,194円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 1,401,513,034円
- (注2) 期末における元本の内訳
 LM・グローバル・プラス(毎月分配型) 4,996,915,816円
 LM・グローバル株式ファンドVA(適格機関投資家専用) 879,344円

○損益の状況 (2016年3月2日~2017年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	342,267,672
受取配当金	336,731,866
受取利息	189,350
その他収益金	5,546,540
支払利息	△ 200,084
(B) 有価証券売買損益	2,647,324,704
売買益	3,522,383,802
売買損	△ 875,059,098
(C) 保管費用等	△ 4,750,293
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,984,842,083
(E) 前期繰越損益金	8,884,770,285
(F) 解約差損益金	△2,298,504,325
(G) 計(D+E+F)	9,571,108,043
次期繰越損益金(G)	9,571,108,043

(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)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。