

◇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各国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185期 決算日 2019年5月8日

第186期 決算日 2019年6月10日

第187期 決算日 2019年7月8日

第188期 決算日 2019年8月8日

第189期 決算日 2019年9月9日

第190期 決算日 2019年10月8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、2019年10月8日に第190期の決算を行いましたので、第185期、第186期、第187期、第188期、第189期、第190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	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
167期(2017年11月8日)	9,534	20	1.6	32.1	—	0.3	61.5	4.3	40,425
168期(2017年12月8日)	9,537	20	0.2	32.5	—	0.5	58.7	5.0	39,959
169期(2018年1月9日)	9,690	20	1.8	32.9	—	0.5	58.1	4.7	40,125
170期(2018年2月8日)	9,313	15	△3.7	31.9	—	0.4	59.5	9.6	38,147
171期(2018年3月8日)	9,074	15	△2.4	32.4	—	0.4	60.2	16.1	36,832
172期(2018年4月9日)	9,068	15	0.1	31.9	—	0.4	62.0	12.6	36,405
173期(2018年5月8日)	9,076	15	0.3	33.5	—	0.3	59.9	15.4	36,117
174期(2018年6月8日)	9,137	15	0.8	33.4	—	0.3	57.5	9.9	35,872
175期(2018年7月9日)	9,151	15	0.3	33.2	—	0.3	61.0	12.0	35,544
176期(2018年8月8日)	9,199	15	0.7	33.8	—	0.3	60.2	12.4	35,247
177期(2018年9月10日)	9,073	15	△1.2	32.8	—	0.3	60.8	9.6	34,452
178期(2018年10月9日)	9,082	15	0.3	33.4	—	0.3	59.4	13.8	34,045
179期(2018年11月8日)	9,035	15	△0.4	33.3	—	0.3	60.2	8.5	33,561
180期(2018年12月10日)	8,748	15	△3.0	31.6	—	0.3	62.0	4.7	32,097
181期(2019年1月8日)	8,481	15	△2.9	29.7	—	0.2	62.3	△2.2	30,908
182期(2019年2月8日)	8,736	15	3.2	31.7	—	0.3	60.9	△17.1	31,552
183期(2019年3月8日)	8,853	15	1.5	31.3	—	0.3	62.4	△17.7	31,707
184期(2019年4月8日)	9,005	15	1.9	32.4	—	0.3	61.6	△17.5	31,887
185期(2019年5月8日)	8,835	15	△1.7	32.4	—	0.3	61.0	△10.5	30,923
186期(2019年6月10日)	8,757	15	△0.7	31.5	—	0.3	61.7	△11.2	30,400
187期(2019年7月8日)	8,901	15	1.8	32.5	—	0.3	60.5	△10.5	30,711
188期(2019年8月8日)	8,626	15	△2.9	31.2	—	0.3	62.8	△13.1	29,377
189期(2019年9月9日)	8,806	15	2.3	31.8	—	0.3	62.3	△10.2	29,775
190期(2019年10月8日)	8,814	15	0.3	32.0	—	0.3	62.0	△4.3	29,537

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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) 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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第185期	(期 首) 2019年4月8日	円 9,005	% —	% 32.4	% —	% 0.3	% 61.6	% △17.5
	4月末	8,990	△0.2	32.8	—	0.3	60.8	△10.7
	(期 末) 2019年5月8日	8,850	△1.7	32.4	—	0.3	61.0	△10.5
第186期	(期 首) 2019年5月8日	8,835	—	32.4	—	0.3	61.0	△10.5
	5月末	8,660	△2.0	31.3	—	0.3	61.9	△11.8
	(期 末) 2019年6月10日	8,772	△0.7	31.5	—	0.3	61.7	△11.2
第187期	(期 首) 2019年6月10日	8,757	—	31.5	—	0.3	61.7	△11.2
	6月末	8,816	0.7	31.9	—	0.2	60.7	△11.4
	(期 末) 2019年7月8日	8,916	1.8	32.5	—	0.3	60.5	△10.5
第188期	(期 首) 2019年7月8日	8,901	—	32.5	—	0.3	60.5	△10.5
	7月末	8,848	△0.6	32.8	—	0.3	61.3	△7.9
	(期 末) 2019年8月8日	8,641	△2.9	31.2	—	0.3	62.8	△13.1
第189期	(期 首) 2019年8月8日	8,626	—	31.2	—	0.3	62.8	△13.1
	8月末	8,723	1.1	31.1	—	0.2	63.3	△10.7
	(期 末) 2019年9月9日	8,821	2.3	31.8	—	0.3	62.3	△10.2
第190期	(期 首) 2019年9月9日	8,806	—	31.8	—	0.3	62.3	△10.2
	9月末	8,876	0.8	32.2	—	0.3	62.2	△7.8
	(期 末) 2019年10月8日	8,829	0.3	32.0	—	0.3	62.0	△4.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 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) 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。

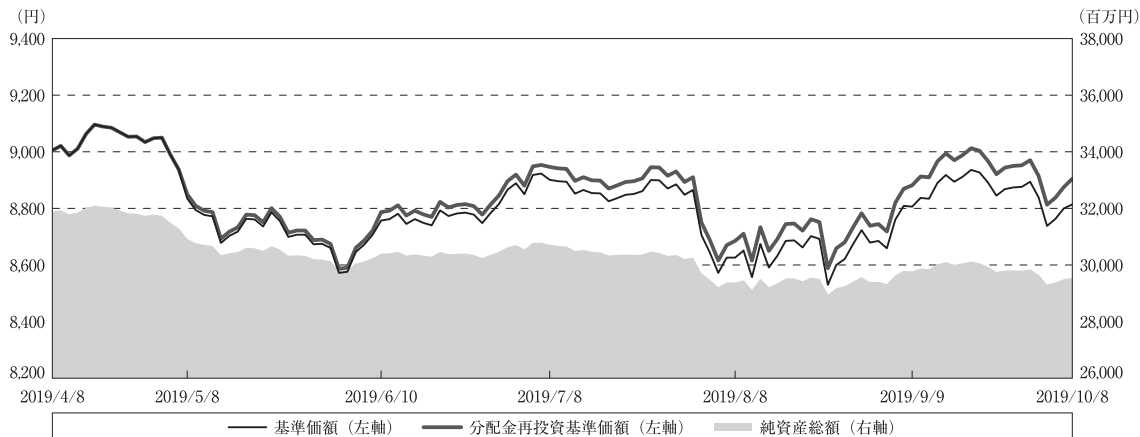
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 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

(2019年4月9日～2019年10月8日)



第185期首：9,005円

第190期末：8,814円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：△ 1.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2019年4月8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

当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はマイナス(分配金再投資ベース)となりました。

株式損益についてはマイナスとなりましたが、公社債損益については、欧米債券利回りの低下を受けてプラスとなりました。為替損益については、為替市場で米ドルやユーロが円に対して下落したことから、マイナスとなりました。

当作成期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、トランプ米大統領が対中関税引き上げを表明し、米中貿易摩擦への懸念が広がったことから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、利回りは低下しました。その後も、米中貿易問題の長期化が懸念され、利回りの低下が進みました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が広がったことから、利回りは低下しました。しかし、その後、米消費者物価指数（CPI）が予想を上回ったことを受けて、大幅利下げの期待が後退したことなどから、利回りは下げ渋りました。期の後半は、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことなどから、利回りは大きく低下しました。その後、米中協議進展への期待が高まる場面で、利回りは一時上昇（価格は下落）しましたが、当作成期末にかけては再び低下しました。

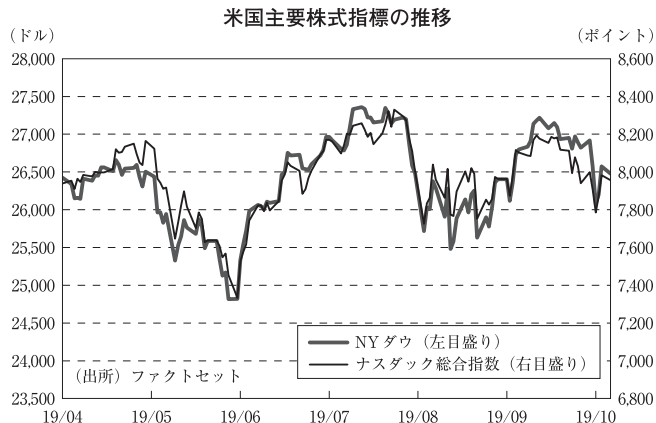


当作成期の欧州債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、欧州連合（EU）の欧州委員会がユーロ圏の2019年実質成長率見通しを引き下げたことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識され、欧州域内で相対的に安全資産とされるドイツ国債が選好されたことなどから、利回りは低下しました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和観測が強まったことから、利回りは低下しました。経済指標の結果などから利回りが上昇（価格は下落）する場面もありましたが、

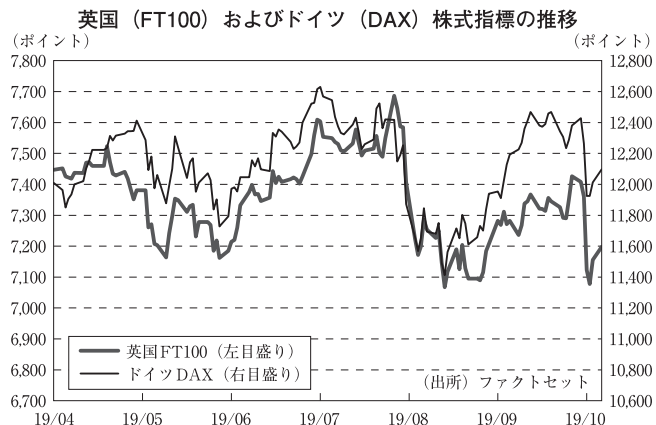


ECBの追加緩和期待が根強く、利回りは総じて低下基調となりました。期の後半は、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑や、米中貿易摩擦の激化懸念を受けてリスク回避の動きが強まったことから、利回りは低下しました。しかし、その後、英国の合意なきEU離脱の可能性が低下したとの見方が広がったことや、ECBが追加緩和策を決定したものの、追加緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、利回りはやや上昇しました。

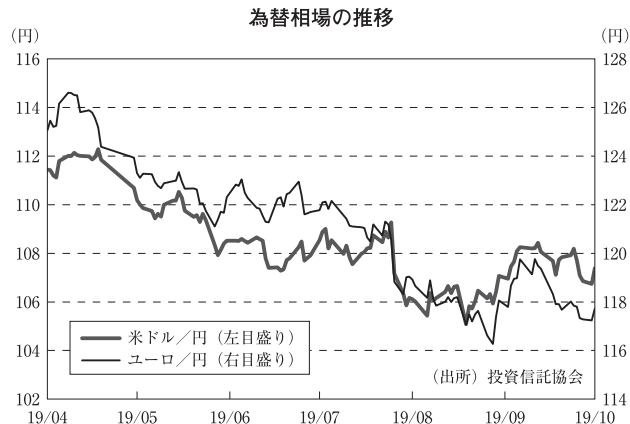
当作成期の米国株式相場は、概ね横ばいとなりました。期の前半は、トランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明し、米中貿易摩擦への懸念が広がったことから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落しました。その後も、米中貿易問題の長期化が懸念され、株価はさらに下落基調となりました。期の半ばは、FRBによる利下げ観測が強まったことや、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したことなどから、株価は堅調に推移しました。しかし、その後、FRBによる大幅利下げの期待が後退したことなどから、株価は下落しました。期の後半は、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことなどから、株価は下落しました。その後、米中貿易協議進展への期待が高まる場面で、株価は買い戻されたものの、当作成期末にかけては再び上値の重い展開となりました。



当作成期の欧州株式相場は、上値の重い展開となりました。期の前半は、EUの欧州委員会がユーロ圏の2019年実質成長率見通しを引き下げたことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことから、株価は下落しました。また、米中貿易摩擦への懸念が広がりリスク回避の動きが強まったことも、欧州株式市場にマイナスとなりました。期の半ばは、ECBによる追加緩和観測が強まったことなどから、株価は上昇しました。しかし、その後、7月のECB理事会で予想に反して政策金利の据え置きが決定されたことや、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことなどから、株価は下落しました。期の後半は、欧州の景気減速懸念などから、株価は軟調な展開となりました。しかし、その後、英国の合意なきEU離脱の可能性が低下したとの見方が広がったことや、ECBによる大規模緩和策への期待から株価は上昇しました。当作成期末にかけては、ECBが金融緩和策を決定したものの、追加緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、株価は上値を抑えられました。



当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、米中貿易摩擦への懸念から米国株式市場が下落し、リスク回避に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。FRBによる利下げ観測も米ドル売り・円買いにつながりました。期の半ばは、FRBによる利下げ観測が広がったことから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。しかし、その後、米雇用統計や4-6月期GDP成長率が予想を上回ったことなどから、米ドル買い・円売りがやや優勢となりました。期の後半は、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。しかし、その後、米中協議進展への期待が高まる場面では、米ドルは対円で上昇しました。



当作成期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、EUの欧州委員会がユーロ圏の2019年実質成長率見通しを引き下げたことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。期の半ばは、ドイツとフランスの購買担当者景気指数 (PMI) が予想を上回ったことなどから、ユーロは底堅く推移しました。しかし、その後、ECBによる追加緩和観測が強まったことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。期の後半は、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑や、米中貿易摩擦の激化懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、ユーロ売り・円買いが進みました。しかし、その後、英国の合意なきEU離脱の可能性が低下したとの見方が広がったことや、ECBが追加緩和策を決定したものの、追加緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

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

(2019年4月9日～2019年10月8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185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
	2019年4月9日～ 2019年5月8日	2019年5月9日～ 2019年6月10日	2019年6月11日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月8日	2019年8月9日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.169%	15 0.171%	15 0.168%	15 0.174%	15 0.170%	15 0.170%
当期の収益	6	14	15	2	15	10
当期の収益以外	8	0	—	12	—	4
翌期繰越分配対象額	534	533	535	523	527	523

(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

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およ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

(2019年4月9日～2019年10月8日)

項 目	第185期～第190期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.660	(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)	(0.314)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.308)	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	0.019	(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)	(0.015)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(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)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.026	(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)	(0.008)	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)	(0.003)	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)	(0.004)	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)	(1)	(0.011)	信託事務の処理に要する費用
合 計	62	0.708	
作成期間の平均基準価額は、8,818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。

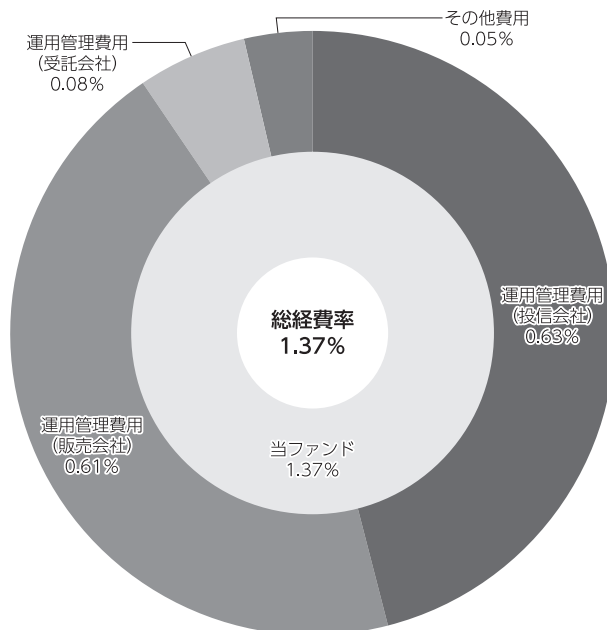
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.37%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年4月9日～2019年10月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第185期～第190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	—	—	806,670	1,915,000
LM・グローバル株式マザーファンド	—	—	75,842	255,000

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年4月9日～2019年10月8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185期～第190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	3,491,937千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	9,706,366千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.36	

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月9日～2019年10月8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

(2019年4月9日～2019年10月8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

(2019年4月9日～2019年10月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年10月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第184期末	第190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	8,923,661	8,116,990	19,736,462
LM・グローバル株式マザーファンド	3,096,963	3,021,121	9,768,493

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年10月8日現在)

項 目	第190期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・グローバル債券マザーファンド	19,736,462	66.6
LM・グローバル株式マザーファンド	9,768,493	33.0
コール・ローン等、その他	127,494	0.4
投資信託財産総額	29,632,449	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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(22,042,200千円)の投資信託財産総額(22,392,709千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 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(9,684,602千円)の投資信託財産総額(9,771,252千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 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、10月8日における邦貨換算レートは1米ドル=107.39円、1カナダドル=80.71円、1メキシコペソ=5.49円、1ユーロ=117.73円、1イギリスポンド=131.96円、1スイスフラン=107.84円、1スウェーデンクローナ=10.83円、1ノルウェークローネ=11.76円、1デンマーククローネ=15.76円、1ポーランドズロチ=27.20円、1オーストラリアドル=72.29円、1ニュージーランドドル=67.58円、1香港ドル=13.69円、1シンガポールドル=77.75円、1イスラエルシェケル=30.59円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末
	2019年5月8日現在	2019年6月10日現在	2019年7月8日現在	2019年8月8日現在	2019年9月9日現在	2019年10月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	31,040,515,919	30,505,927,044	30,802,072,283	29,481,005,454	29,876,569,003	29,632,449,839
コール・ローン等	36,720,863	41,355,428	77,468,001	11,602,853	10,218,867	27,493,313
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	20,540,005,452	20,423,820,348	20,311,135,392	19,850,982,178	19,946,544,015	19,736,462,566
LM・グローバル株式マザーファンド(評価額)	10,363,789,603	9,940,751,268	10,363,468,890	9,498,420,423	9,799,806,121	9,768,493,960
未収入金	100,000,000	100,000,000	50,000,000	120,000,000	120,000,000	100,000,000
未収利息	1	—	—	—	—	—
(B) 負債	116,785,618	105,026,850	90,275,491	103,515,883	100,574,035	94,822,003
未払収益分配金	52,500,070	52,076,774	51,758,063	51,088,194	50,717,749	50,268,656
未払解約金	30,228,906	17,068,681	7,990,864	18,920,037	16,112,022	13,384,651
未払信託報酬	33,706,166	35,508,493	30,211,423	33,219,077	33,368,133	30,802,531
未払利息	—	115	222	25	30	69
その他未払費用	350,476	372,787	314,919	288,550	376,101	366,096
(C) 純資産総額(A－B)	30,923,730,301	30,400,900,194	30,711,796,792	29,377,489,571	29,775,994,968	29,537,627,836
元本	35,000,046,774	34,717,849,376	34,505,375,857	34,058,796,609	33,811,833,005	33,512,437,868
次期繰越損益金	△ 4,076,316,473	△ 4,316,949,182	△ 3,793,579,065	△ 4,681,307,038	△ 4,035,838,037	△ 3,974,810,032
(D) 受益権総口数	35,000,046,774口	34,717,849,376口	34,505,375,857口	34,058,796,609口	33,811,833,005口	33,512,437,868口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,835円	8,757円	8,901円	8,626円	8,806円	8,814円

<注記事項>

(注) 元本の状況

 当作成期首元本額 35,408,947,778円

 当作成期中追加設定元本額 72,223,868円

 当作成期中一部解約元本額 1,968,733,778円

(注) 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3,974,810,032円であります。

○損益の状況

項 目	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
	2019年4月9日～ 2019年5月8日	2019年5月9日～ 2019年6月10日	2019年6月11日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月8日	2019年8月9日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,716	△ 2,343	△ 2,070	△ 2,782	△ 2,576	△ 2,482
受取利息	1	60	52	—	57	69
支払利息	△ 3,717	△ 2,403	△ 2,122	△ 2,782	△ 2,633	△ 2,551
(B) 有価証券売買損益	△ 508,848,177	△ 185,438,254	579,193,212	△ 852,189,130	695,928,541	106,653,102
売買益	2,614,096	218,089,212	580,521,497	2,824,104	698,016,076	108,755,868
売買損	△ 511,462,273	△ 403,527,466	△ 1,328,285	△ 855,013,234	△ 2,087,535	△ 2,102,766
(C) 信託報酬等	△ 34,056,642	△ 35,881,280	△ 30,526,342	△ 33,507,627	△ 33,744,234	△ 31,168,627
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 542,908,535	△ 221,321,877	548,664,800	△ 885,699,539	662,181,731	75,481,993
(E) 前期繰越損益金	△ 3,250,573,478	△ 3,793,523,347	△ 4,037,940,581	△ 3,493,873,446	△ 4,362,714,807	△ 3,716,621,525
(F) 追加信託差損益金	△ 230,334,390	△ 250,027,184	△ 252,545,221	△ 250,645,859	△ 284,587,212	△ 283,401,844
(配当等相当額)	(1,890,953,948)	(1,855,620,172)	(1,841,318,033)	(1,817,499,509)	(1,770,433,059)	(1,754,780,906)
(売買損益相当額)	(△ 2,121,288,338)	(△ 2,105,647,356)	(△ 2,093,863,254)	(△ 2,068,145,368)	(△ 2,055,020,271)	(△ 2,038,182,750)
(G) 計 (D + E + F)	△ 4,023,816,403	△ 4,264,872,408	△ 3,741,821,002	△ 4,630,218,844	△ 3,985,120,288	△ 3,924,541,376
(H) 収益分配金	△ 52,500,070	△ 52,076,774	△ 51,758,063	△ 51,088,194	△ 50,717,749	△ 50,268,656
次期繰越損益金 (G + H)	△ 4,076,316,473	△ 4,316,949,182	△ 3,793,579,065	△ 4,681,307,038	△ 4,035,838,037	△ 3,974,810,032
追加信託差損益金	△ 250,594,372	△ 253,010,448	△ 252,545,221	△ 284,792,518	△ 284,587,212	△ 285,494,462
(配当等相当額)	(1,870,703,317)	(1,852,656,374)	(1,841,327,600)	(1,783,364,457)	(1,770,452,922)	(1,752,697,557)
(売買損益相当額)	(△ 2,121,297,689)	(△ 2,105,666,822)	(△ 2,093,872,821)	(△ 2,068,156,975)	(△ 2,055,040,134)	(△ 2,038,192,019)
分配準備積立金	—	—	8,032,778	—	12,844,384	—
繰越損益金	△ 3,825,722,101	△ 4,063,938,734	△ 3,549,066,622	△ 4,396,514,520	△ 3,764,095,209	△ 3,689,315,570

(注) 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) 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) 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) 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(販売会社に支払う手数料を除いた額)のうち、LM・グローバル債券マザーファンドに対応する額の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185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	23,721,033	49,093,510	59,790,841	9,015,739	63,562,133	35,450,225
(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	1,890,963,299	1,855,639,638	1,841,327,600	1,817,511,116	1,770,452,922	1,754,790,175
(D) 分配準備積立金	8,519,055	0	0	7,925,796	0	12,725,813
分配対象収益額(A + B + C + D)	1,923,203,387	1,904,733,148	1,901,118,441	1,834,452,651	1,834,015,055	1,802,966,213
(1万円当たり収益分配対象額)	(549)	(548)	(550)	(538)	(542)	(538)
収益分配金	52,500,070	52,076,774	51,758,063	51,088,194	50,717,749	50,268,656
(1万円当たり収益分配金)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)

○分配金のお知らせ

	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
1万口当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15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(9,079,068千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第190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	71,930	75,950	8,156,294	36.9	—	10.8	26.2	—
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	5,430	5,711	460,965	2.1	—	2.1	—	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	107,932	114,908	630,846	2.9	—	2.9	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	16,190	19,019	2,239,207	10.1	—	3.2	7.0	—
イタリア	11,740	15,887	1,870,391	8.5	—	7.1	1.4	—
フランス	11,190	13,497	1,589,043	7.2	—	7.2	—	—
スペイン	6,430	9,928	1,168,832	5.3	—	3.8	1.5	—
ベルギー	5,570	7,997	941,578	4.3	—	4.3	—	—
その他	1,950	2,168	255,284	1.2	—	1.2	—	—
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	9,660	13,335	1,759,692	8.0	—	8.0	—	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	8,870	10,446	113,135	0.5	—	0.5	—	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	28,800	30,711	835,357	3.8	—	3.1	0.6	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	5,420	6,184	447,112	2.0	—	2.0	—	—
合 計	—	—	20,467,742	92.7	—	56.0	36.7	—

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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190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	2,001	214,935	2047/10/11
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,600	1,736	186,521	2027/3/20
		STATE OF QATAR	4.0	2,170	2,435	261,571	2029/3/14
		TSY INFL IX N/B	0.5	6,600	6,827	733,196	2024/4/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	3,510	3,784	406,441	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	5,400	7,077	760,039	2044/2/15
		US TREASURY BOND	2.5	850	928	99,710	2045/2/15
		US TREASURY BOND	3.0	430	516	55,514	2047/5/15
		US TREASURY NOTE	1.875	18,680	18,850	2,024,381	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.75	25,740	25,929	2,784,518	2022/3/31
		US TREASURY NOTE	2.0	2,180	2,216	238,079	2022/10/31
		US TREASURY NOTE	2.875	3,080	3,644	391,383	2049/5/15
小	計					8,156,294	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	2.25	5,430	5,711	460,965	2025/6/1
小	計					460,965	
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	107,932	114,908	630,846	2042/11/13
小	計					630,846	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	10,450	11,122	1,309,496	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	1.75	1,750	1,949	229,491	2024/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.25	1,530	1,656	195,045	2029/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	3.25	700	1,268	149,285	2042/7/4
		BUNDES REPUBLIC DE	2.5	1,760	3,022	355,888	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.15	2,530	2,658	312,967	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI	2.0	500	547	64,443	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	4,360	6,822	803,267	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI	3.25	3,470	4,513	531,357	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI INFL	2.55	880	1,345	158,355	2041/9/15
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	0.25	5,810	6,112	719,607	2026/11/25
		FRANCE O. A. T.	1.5	1,150	1,451	170,930	2050/5/25
		FRANCE O. A. T. INFL	1.85	4,230	5,933	698,505	2027/7/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	2,871	338,026	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.15	2,780	5,426	638,875	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	1,150	1,630	191,930	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	1,400	2,532	298,199	2045/6/22
		BELGIUM GOVT	1.7	4,170	5,464	643,378	2050/6/22
その他	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.0	1,010	1,098	129,350	2039/7/9
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	940	1,069	125,933	2039/4/8
小	計					8,064,338	
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	1.625	4,820	5,359	707,271	2028/10/22
		UK TREASURY	4.25	4,840	7,975	1,052,421	2040/12/7
小	計					1,759,692	

銘	柄	第190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	
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	千円	
	国債証券 SWEDEN GOVT	2.5	8,870	10,446	113,135	2025/5/12
小	計				113,135	
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	5,000	5,195	141,316	2024/4/25
	地方債証券 POLAND GOVT	2.75	23,800	25,516	694,041	2028/4/25
小	計				835,357	
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		
	国債証券 AUSTRALIAN GOVT	2.75	2,230	2,595	187,612	2028/11/21
	地方債証券 WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,190	3,589	259,499	2026/10/21
小	計				447,112	
合	計				20,467,742	

(注) 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) 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190期末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	米国国債(5年)2019.12限月	3,270	—
		英国国債(10年)2019.12限月	—	657
		イタリア国債(10年)2019.12限月	479	—
		ドイツ国債(5年)2019.12限月	1,389	—
		ドイツ国債(10年)2019.12限月	—	7,367
		米国国債(10年)2019.12限月	—	1,426
		ドイツ国債(30年)2019.12限月	230	—
		米国国債(30年)2019.12限月	3,125	—
		米国国債(10年)2019.12限月	—	1,221
		米国国債2019.12限月	753	—

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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190期末	
				買 建 額	売 建 額
				百万円	百万円
外 国	債券オプション取引	IKX9 C 1025	コール	—	3
		IKX9 P 1025	プット	0.0518	—
		RXX9 C 1025	コール	1	0.494465
		RXX9 P 1025	プット	0.310806	—
		RXZ9 P 1122	プット	—	1

(注) 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) 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(3,021,980千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第184期末		第190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	
ADVANCE AUTO PARTS	39	—	—	—	一般消費財・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES	115	115	1,037	111,432	情報技術
ALPHABET INC-CL A	14	8	1,016	109,123	コミュニケーション・サービス
AMAZON.COM INC	5	8	1,469	157,787	一般消費財・サービス
AMGEN INC	60	60	1,183	127,044	ヘルスケア
APPLE INC	170	159	3,613	388,046	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	216	216	1,094	117,488	情報技術
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	89	—	—	—	生活必需品
AUTOZONE INC	10	10	1,060	113,920	一般消費財・サービス
BANK OF AMERICA CORP	459	343	971	104,333	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	138	118	1,014	108,925	ヘルスケア
BEST BUY CO INC	145	145	968	104,049	一般消費財・サービス
BIOGEN INC	20	20	453	48,752	ヘルスケア
BOEING CO/THE	46	34	1,298	139,465	資本財・サービス
BROADCOM INC	16	—	—	—	情報技術
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	125	—	—	—	コミュニケーション・サービス
CDW CORP/DE	91	91	1,120	120,318	情報技術
CNO FINANCIAL GROUP INC	353	353	528	56,711	金融
CVS HEALTH CORPORATION	135	—	—	—	ヘルスケア
CATERPILLAR INC	40	40	481	51,654	資本財・サービス
CHEMOURS CO/THE	129	—	—	—	素材
CISCO SYSTEMS INC	188	188	898	96,444	情報技術
CITIGROUP INC	94	94	640	68,795	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	282	282	957	102,783	金融
CITRIX SYSTEMS INC	83	83	803	86,281	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	128	128	570	61,293	コミュニケーション・サービス
CONOCOPHILLIPS	—	160	876	94,144	エネルギー
DECKERS OUTDOOR CORP	57	57	820	88,090	一般消費財・サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	—	122	859	92,248	素材
EXELON CORP	167	167	809	86,908	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION	72	—	—	—	エネルギー
FTI CONSULTING INC	—	50	544	58,491	資本財・サービス
FACEBOOK INC-A	32	32	574	61,746	コミュニケーション・サービス
F5 NETWORKS INC	46	46	613	65,849	情報技術
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	116	116	524	56,331	金融
FIFTH THIRD BANCORP	230	230	604	64,935	金融
FORTINET INC	118	118	918	98,600	情報技術
FRANKLIN RESOURCES INC	170	170	461	49,547	金融
HP INC	230	—	—	—	情報技術
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	325	325	466	50,084	情報技術
HOLLYFRONTIER CORP	179	179	948	101,823	エネルギー
HOME DEPOT INC	67	61	1,383	148,532	一般消費財・サービス
HUMANA INC	31	31	791	84,971	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	40	40	1,088	116,861	ヘルスケア
INGREDION INC	53	53	415	44,588	生活必需品

銘	柄	第184期末		第190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	
INSPERITY INC		50	78	772	82,993	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON		30	30	399	42,900	ヘルスケア
KLA-TENCOR CORP		94	—	—	—	情報技術
KIMBERLY-CLARK CORP		—	65	922	99,055	生活必需品
KOHL'S CORP		50	—	—	—	一般消費財・サービス
LEAR CORP		63	42	469	50,423	一般消費財・サービス
LOWE'S COS INC		79	79	855	91,820	一般消費財・サービス
MGIC INVESTMENT CORP		766	766	962	103,319	金融
MANPOWERGROUP INC		73	73	597	64,134	資本財・サービス
MASIMO CORP		58	58	851	91,467	ヘルスケア
MCKESSON CORP		—	68	885	95,100	ヘルスケア
MERCK & CO. INC.		106	106	894	96,064	ヘルスケア
METLIFE INC		185	185	831	89,302	金融
MICROSOFT CORP		81	94	1,298	139,404	情報技術
NUCOR CORP		84	84	417	44,815	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		—	95	736	79,085	生活必需品
PHILLIPS 66		—	47	484	52,041	エネルギー
QORVO INC		—	60	446	47,901	情報技術
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A		—	61	252	27,065	コミュニケーション・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO		119	119	631	67,781	資本財・サービス
SPIRIT AIRLINES INC		70	70	238	25,581	資本財・サービス
STARBUCKS CORP		—	55	480	51,582	一般消費財・サービス
STATE STREET CORP		89	89	500	53,790	金融
STEEL DYNAMICS INC		246	246	696	74,762	素材
TJX COMPANIES INC		—	80	450	48,381	一般消費財・サービス
T-MOBILE US INC		169	146	1,151	123,629	コミュニケーション・サービス
TARGET CORP		61	61	658	70,715	一般消費財・サービス
TERADYNE INC		160	160	949	102,011	情報技術
TRIPADVISOR INC		147	147	570	61,250	コミュニケーション・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		36	—	—	—	ヘルスケア
UNUM GROUP		195	195	532	57,148	金融
VALERO ENERGY CORP		94	94	784	84,209	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		50	50	561	60,299	ヘルスケア
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		65	65	992	106,534	ヘルスケア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		142	142	749	80,455	生活必需品
XILINX INC		100	81	757	81,360	情報技術
XEROX CORPORATION		298	—	—	—	情報技術
XEROX HOLDINGS CORP		—	298	891	95,702	情報技術
YELP INC		185	185	615	66,117	コミュニケーション・サービス
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		—	155	1,007	108,178	金融
ESSENT GROUP LTD		173	173	821	88,247	金融
EVEREST RE GROUP LTD		42	42	1,069	114,861	金融
HERBALIFE NUTRITION LTD		—	124	474	51,006	生活必需品
ICON PLC		90	60	895	96,190	ヘルスケア
CHECK POINT SOFTWARE TECH		—	36	404	43,473	情報技術
NXP SEMICONDUCTORS NV		—	35	384	41,343	情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額	9,374	9,364	63,226	6,789,926	
	銘 柄 数 < 比 率 >	75	79	—	< 69.5% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES		—	154	526	42,471	エネルギー
EMPIRE CO LTD 'A'		386	386	1,425	115,083	生活必需品
IMPERIAL OIL LTD		288	288	954	77,008	エネルギー
METHANEX CORP		118	118	534	43,104	素材

銘柄	株数	第184期末		第190期末		業種等
		株数	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		
ATR CANADA	306	306	1,323	106,790		資本財・サービス
小計	株数・金額	1,098	1,252	4,763	384,458	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<3.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	—	14	389	45,881		一般消費財・サービス
TAG IMMOBILIEN AG	—	290	620	73,108		不動産
SILTRONIC AG	39	—	—	—		情報技術
小計	株数・金額	39	304	1,010	118,989	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	461	461	629	74,102		エネルギー
小計	株数・金額	461	461	629	74,102	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
PEUGEOT SA	314	314	682	80,324		一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	106	106	452	53,246		金融
小計	株数・金額	420	420	1,134	133,570	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	—	127	842	99,168		資本財・サービス
ASML HOLDING NV	—	46	1,039	122,419		情報技術
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	380	380	863	101,675		生活必需品
ASR NEDERLAND NV	196	196	636	74,912		金融
EURONEXT NV	92	—	—	—		金融
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	637	—	—	—		一般消費財・サービス
小計	株数・金額	1,306	749	3,382	398,176	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	176	176	422	49,744		公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	826	826	379	44,659		金融
REPSOL SA	572	572	806	94,999		エネルギー
ENAGAS SA	373	279	588	69,314		エネルギー
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	208	—	—	—		資本財・サービス
CAIXABANK S.A	1,674	1,674	389	45,855		金融
IBERDROLA SA	1,042	1,042	982	115,624		公益事業
小計	株数・金額	4,875	4,572	3,569	420,197	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<4.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	175	—	—	—		エネルギー
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	126	126	254	29,910		金融
小計	株数・金額	301	126	254	29,910	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.3%>	
ユーロ計	株数・金額	7,405	6,634	9,980	1,174,946	
	銘柄数<比率>	17	16	—	<12.0%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
IMPERIAL BRANDS PLC	124	124	228	30,098		生活必需品
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,734	1,734	414	54,668		金融
PEARSON PLC	—	549	393	51,927		コミュニケーション・サービス
BP PLC	618	618	310	40,992		エネルギー
TAYLOR WIMPEY PLC	2,782	—	—	—		一般消費財・サービス
TESCO PLC	3,070	—	—	—		生活必需品
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	108	253	33,485		エネルギー
IG GROUP HOLDINGS PLC	695	695	410	54,167		金融
ANGLO AMERICAN PLC	424	424	777	102,616		素材

銘柄	第184期末		第190期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	1,075	1,075	503	66,474	資本財・サービス	
VODAFONE GROUP PLC	2,234	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
AUTO TRADER GROUP PLC	658	1,162	567	74,893	コミュニケーション・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,418 10	6,491 9	3,859 —	509,323 <5.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	—	49	640	69,039	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	49 1	640 —	69,039 <0.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDISH MATCH AB	171	171	6,939	75,155	生活必需品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	171 1	171 1	6,939 —	75,155 <0.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
SALMAR ASA	150	187	7,793	91,649	生活必需品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	150 1	187 1	7,793 —	91,649 <0.9%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
DANSKE BANK A/S	167	167	1,561	24,614	金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	167 1	167 1	1,561 —	24,614 <0.3%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
QANTAS AIRWAYS LTD	2,297	2,297	1,482	107,141	資本財・サービス	
AGL ENERGY LTD	219	—	—	—	公益事業	
SOUTH32 LTD	2,974	2,974	725	52,466	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,492 3	5,272 2	2,207 —	159,607 <1.6%>	
(香港)			千香港ドル			
KERRY PROPERTIES LTD	2,485	—	—	—	不動産	
SWIRE PROPERTIES LTD	2,398	1,840	4,517	61,840	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,883 2	1,840 1	4,517 —	61,840 <0.6%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,489	1,489	3,733	114,202	金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,489 1	1,489 1	3,733 —	114,202 <1.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,650 115	32,921 117	— —	9,454,763 <96.8%>	

(注) 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) 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) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	第184期末		第190期末		比率	
	口数	口数	評価額	評価額		
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	%	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	600	600	753	80,864	0.8	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	600 1	600 1	753 —	80,864 <0.8%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注) 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19期 決算日 2019年3月1日

(計算期間：2018年3月2日～2019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19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	「FTSE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ーまたは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 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率				
15期(2015年3月2日)	円 25,151	% 17.4	470.09	% 14.8	% 92.9	% △1.2	% —	百万円 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
18期(2018年3月1日)	23,016	3.0	439.53	2.4	90.7	23.5	—	28,229
19期(2019年3月1日)	23,490	2.1	454.06	3.3	92.1	△24.9	—	24,287

(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FTSE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
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率		
(期 首) 2018年3月1日	円 23,016	% —	439.53	% —	% 90.7	% 23.5
3月末	23,362	1.5	445.87	1.4	92.7	24.5
4月末	23,523	2.2	450.79	2.6	91.1	25.6
5月末	22,795	△1.0	439.03	△0.1	88.3	21.2
6月末	23,128	0.5	444.97	1.2	92.0	18.7
7月末	23,330	1.4	448.91	2.1	92.2	18.7
8月末	23,246	1.0	449.73	2.3	91.3	15.4
9月末	23,746	3.2	455.63	3.7	91.9	18.8
10月末	23,052	0.2	446.44	1.6	91.4	20.3
11月末	23,197	0.8	451.15	2.6	90.6	9.4
12月末	23,200	0.8	447.21	1.7	91.6	6.2
2019年1月末	23,088	0.3	447.56	1.8	89.9	△24.4
2月末	23,387	1.6	452.77	3.0	92.1	△24.9
(期 末) 2019年3月1日	23,490	2.1	454.06	3.3	92.1	△24.9

(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FTSE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

期中の基準価額等の推移

(2018年3月2日～2019年3月1日)



(注) ベンチマークはFTSE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 (2018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

当期のパフォーマンスはプラスとなりました。公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、プラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当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、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が浮上したことを受け、利回りは低下して始まりました。しかし、トランプ政権の積極財政に伴う国債増発が意識されると、利回りは上昇に転じ、米国10年物国債の利回りは一時3%を上回りました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りは低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が下落基調となったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長の発言を受け、利上げ打ち止めが近いとの思惑が広がったことなどから、利回りは低下しました。その後も、中国経済を含む世界景気の減速懸念が意識される中、利回りに低下圧力が加わりました。

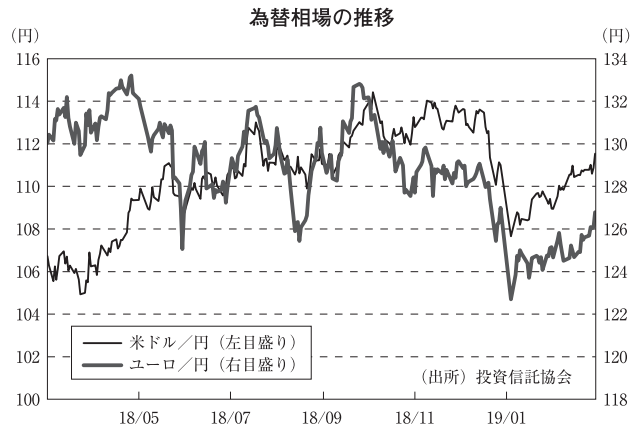


当期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下しました。期の前半は、欧州の経済指標が総じて軟調となったことや、欧州中央銀行（ECB）総裁が物価見通しに慎重な姿勢を示したことなどをを受け、利回りは低下しました。さらに、イタリア政局の混乱を受けて欧州の政治リスクが意識されたことから、欧州域内で安全資産とされるドイツ国債を選好する動きが強まり、利回りは一段と低下しました。期の半ばは、日銀による金融緩和策修正の思惑から債券利回りが世界的に上昇する場面で、ドイツの国債利回りも上昇しました。その後、利回りは低



下する場面も見られましたが、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にも上昇圧力が加わりました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけに世界的な株安となったことから、利回りは低下しました。その後も、イタリアの財政問題を巡る不透明感などが意識されたことや、欧州経済の先行き懸念が広がったことなどから、利回りは低下傾向となりました。

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、米中貿易摩擦への警戒感が浮上したことから、リスク回避による米ドル売り・円買いが先行しましたが、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されると、米ドルは対円で上昇に転じました。その後、南欧の政治不安が強まり、米ドルは対円で軟調となる場面もありましたが、総じて底堅く推移しました。期の半ばは、トルコ情勢に対する警戒感から、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことを受けて投資家心理が改善すると、米ドル買い・円売りが強まりました。期の後半は、パウエルFRB議長の講演を受け、FRBが想定よりも早い段階で利上げをいったん停止するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。その後も、世界景気の減速懸念が強まり、リスク回避姿勢が引き続き意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかし、当期末にかけては、米中貿易交渉の進展期待などから、米ドル買い・円売り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、ECBによる金融政策の正常化には時間がかかるとの見方が広がったことなどから、ユーロは対円で下落しました。イタリア政局の混乱を受けて、欧州の政治リスクが意識されたことも、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。トルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどは、ユーロ売り・円買い要因となりました。一方、ドイツを中心に欧州景気の拡大観測が強まる場面では、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けて、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後、当期末にかけては、株式相場が持ち直したことから、ユーロは下げ止まりました。

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。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プラス3.3%となり、当ファンドはベンチマークを1.2%下回りました。期の後半にかけて、債券利回りが低下する局面で、デュレーションをベンチマークに対して短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

当ファンドは、日本を除く世界先進主要国の公社債を中心に分散投資を行い、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、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

(2018年3月2日～2019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 3 (3)	% 0.012 (0.012)	(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)	0.012 (0.012)	(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	6	0.024	
期中の平均基準価額は、23,254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

(2018年3月2日～2019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 15,751	千米ドル 14,515
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,170	千カナダドル 5,315
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 71,658
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	30,971	17,978
	イタリア	国債証券	7,067	24,789
	フランス	国債証券	10,792	16,840
	ベルギー	国債証券	2,039	6,048
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 1,284
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 5,083	千ポーランドズロチ 31,013
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,615	千オーストラリアドル 9,382
		地方債証券	3,201	-

(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 56,897	百万円 70,440	百万円 54,924	百万円 55,448

(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 放	利 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 被 行 使
外国	債券オプション取引	コール プット	百万円 0.225391 5	百万円 — 3	百万円 — —	百万円 — —	百万円 0.220002 2	百万円 20 10	百万円 2 5	百万円 11 —	百万円 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

(2018年3月2日～2019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

(2019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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	85,834	85,957	9,587,690	39.5	—	11.4	26.5	1.6
カナダ	千カナダドル 5,430	千カナダドル 5,555	470,600	1.9	—	1.9	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 128,952	千メキシコペソ 116,330	673,554	2.8	—	2.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	23,130	26,581	3,369,955	13.9	—	4.6	9.3	—
イタリア	14,820	15,681	1,988,117	8.2	—	6.4	1.8	—
フランス	10,040	11,547	1,464,026	6.0	—	6.0	—	—
スペイン	5,440	7,510	952,199	3.9	—	2.4	1.5	—
ベルギー	9,980	11,008	1,395,634	5.7	—	5.7	—	—
イギリス	千イギリスポンド 8,110	千イギリスポンド 11,737	1,735,922	7.1	—	7.1	—	—
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 10,184	122,921	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 5,000	千ポーランドズロチ 5,042	148,599	0.6	—	0.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,420	千オーストラリアドル 5,657	447,804	1.8	—	1.8	—	—
合 計	—	—	22,357,027	92.1	—	51.4	39.1	1.6

(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	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	ABU DHABI GOVT	4.125	1,690	1,678	187,262	2047/10/11
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,600	1,609	179,475	2027/3/20
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	2,694	2,843	317,114	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,600	1,479	165,077	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	12,780	14,001	1,561,681	2044/2/15
		US TREASURY BOND	3.0	1,430	1,409	157,265	2045/5/15
		US TREASURY BOND	2.875	1,460	1,405	156,760	2045/8/15
		US TREASURY BOND	3.0	430	423	47,224	2047/5/15
		US TREASURY NOTE	3.625	3,420	3,453	385,221	2020/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	26,300	25,835	2,881,707	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.75	25,740	25,174	2,808,011	2022/3/31
		US TREASURY NOTE	2.0	4,510	4,429	494,045	2022/10/31
		US TREASURY NOTE	2.875	2,180	2,213	246,842	2023/10/31
小計						9,587,690	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	2.25	5,430	5,555	470,600	2025/6/1
小計						470,600	
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	128,952	116,330	673,554	2042/11/13
小計						673,554	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	10,450	11,196	1,419,458	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	1.75	6,040	6,662	844,631	2024/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.25	2,580	2,638	334,510	2027/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	3.25	2,300	3,575	453,247	2042/7/4
		BUNDES REPUBLIC DE	2.5	1,760	2,509	318,107	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.15	3,260	3,364	426,611	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI	2.0	6,420	6,349	804,958	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	4,360	5,232	663,379	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI	3.25	780	734	93,168	2046/9/1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	0.25	5,810	5,793	734,463	2026/11/25
		FRANCE O. A. T. INFL	1.85	4,230	5,754	729,563	2027/7/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	2,931	371,674	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.15	2,940	4,578	580,524	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	0.8	8,580	8,940	1,133,469	2025/6/22
		BELGIUM GOVT	3.75	1,400	2,067	262,164	2045/6/22
小計						9,169,933	
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	8,110	11,737	1,735,922	2040/12/7
小計						1,735,922	
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	10,184	122,921	2025/5/12
小計						122,921	

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		
ポーランド	%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円		
国債証券	POLAND GOVT	2.5	5,000	5,042	148,599	2024/4/25
小 計					148,599	
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			
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.75	2,230	2,349	185,938	2028/11/21
地方債証券	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,190	3,308	261,865	2026/10/21
小 計					447,804	
合 計					22,357,027	

(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	
	百万円	百万円	
外 国	債券先物取引		
	米国国債(5年)2019.6限月	1,265	—
	英国国債(10年)2019.6限月	—	1,265
	イタリア国債(10年)2019.3限月	276	—
	イタリア国債(10年)2019.6限月	48	—
	ドイツ国債(5年)2019.3限月	824	—
	ドイツ国債(10年)2019.3限月	—	7,125
	ドイツ国債(10年)2019.6限月	—	1,176
	米国国債(10年)2019.6限月	—	802
	米国国債(30年)2019.6限月	2,433	—
米国国債(10年)2019.6限月	—	880	
米国国債2019.6限月	356	—	

(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。

○投資信託財産の構成

(2019年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	22,357,027	90.7
コール・ローン等、その他	2,288,707	9.3
投資信託財産総額	24,645,734	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(24,117,110千円)の投資信託財産総額(24,645,734千円)に対する比率は97.9%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=111.54円、1カナダドル=84.71円、1メキシコペソ=5.79円、1ユーロ=126.78円、1イギリスポンド=147.89円、1スウェーデンクローナ=12.07円、1ノルウェークローネ=13.02円、1ポーランドズロチ=29.47円、1オーストラリアドル=79.15円、1ニュージーランドドル=75.99円、1シンガポールドル=82.50円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年3月2日～2019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 (2019年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,119,754,725
コール・ローン等	1,612,596,199
公社債(評価額)	22,357,027,631
未収入金	519,388,618
未収利息	127,250,243
前払費用	10,130,364
差入委託証拠金	493,361,670
(B) 負債	832,039,944
未払金	832,009,038
未払解約金	30,402
未払利息	504
(C) 純資産総額(A-B)	24,287,714,781
元本	10,339,668,055
次期繰越損益金	13,948,046,726
(D) 受益権総口数	10,339,668,055口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,490円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 12,264,990,069円

期中追加設定元本額 90,880,694円

期中一部解約元本額 2,016,202,708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)
9,097,842,127円

LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)
866,679,801円

LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)
187,751,740円

LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用)
187,394,387円

○損益の状況 (2018年3月2日～2019年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	589,848,859
受取利息	585,156,148
その他収益金	4,888,794
支払利息	△ 196,083
(B) 有価証券売買損益	186,378,100
売買益	863,355,164
売買損	△ 676,977,064
(C) 先物取引等取引損益	△ 238,482,416
取引益	641,075,752
取引損	△ 879,558,168
(D) 保管費用等	△ 3,214,635
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	534,529,908
(F) 前期繰越損益金	15,964,589,280
(G) 追加信託差損益金	119,972,510
(H) 解約差損益金	△ 2,671,044,972
(I) 計(E+F+G+H)	13,948,046,726
次期繰越損益金(I)	13,948,046,726

(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。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

運用指図権限の委託先の社名変更に伴い、委託先の名称を「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」から「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー」に変更しました。

(変更日:2018年5月2日)

LM・グローバル株式マザーファンド

運用状況のご報告

第16期 決算日 2019年3月1日

(計算期間：2018年3月2日～2019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16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				
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	94.0	—	0.7	14,568
15期(2018年3月1日)	33,411	14.6	2,982.74	12.1	95.1	—	1.2	12,597
16期(2019年3月1日)	34,076	2.0	3,177.18	6.5	96.9	—	0.8	10,756

(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) 2018年3月1日	33,411	—	2,982.74	—	95.1	—	1.2
3月末	32,459	△2.8	2,909.49	△2.5	95.8	—	1.3
4月末	33,696	0.9	3,038.71	1.9	97.1	—	0.7
5月末	33,869	1.4	3,057.69	2.5	96.1	—	0.7
6月末	33,797	1.2	3,075.84	3.1	97.4	—	0.8
7月末	35,016	4.8	3,202.10	7.4	95.7	—	0.7
8月末	35,698	6.8	3,281.03	10.0	97.6	—	0.8
9月末	36,427	9.0	3,348.32	12.3	96.3	—	0.7
10月末	33,026	△1.2	3,048.63	2.2	96.7	—	0.8
11月末	33,362	△0.1	3,127.00	4.8	96.5	—	0.8
12月末	29,704	△11.1	2,797.26	△6.2	92.4	—	0.8
2019年1月末	32,408	△3.0	3,002.09	0.6	94.2	—	0.8
2月末	34,059	1.9	3,170.66	6.3	96.7	—	0.8
(期末) 2019年3月1日	34,076	2.0	3,177.18	6.5	96.9	—	0.8

(注1) 騰落率は期首比です。

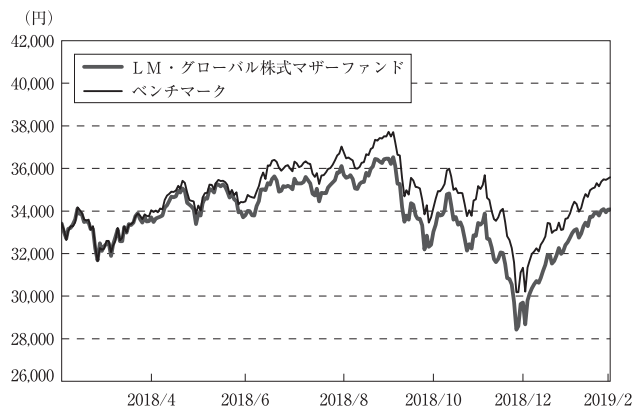
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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

期中の基準価額等の推移

(2018年3月2日～2019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(2018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。

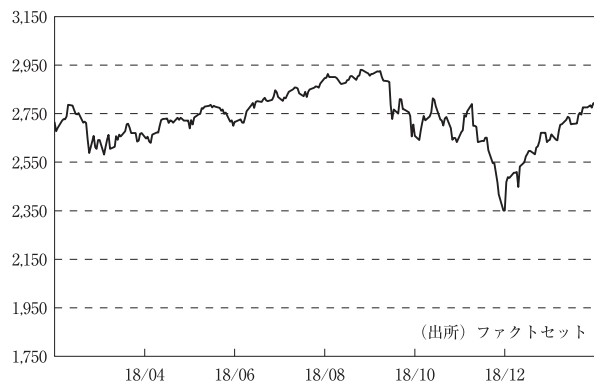
○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。株式要因はマイナスとなりましたが、為替要因がプラスとなりました。

当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が高まったことなどから、株価は上値の重い展開となる場面が見られましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方が広がったことや、米国景気が堅調に推移したことなどを背景に、底堅く推移しました。期の半ばは、米国景気の拡大基調が続いたことや、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、米国通商政策への過度な懸念が後退したことなど

から、株価は上昇しました。しかしその後は、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気され、株価は下落しました。期の後半は、原油価格が下落基調となる中、世界景気の先行き不透明感が浮上したことから、売り圧力が強まりました。しかしその後、世界景気の先行きに対する過度の警戒感が後退すると、株価は反発しました。さらに、米中貿易交渉の進展期待が膨らんだことや、FRBが利上げを停止するとの見方が広がったことなどから、株価は上昇基調となりました。

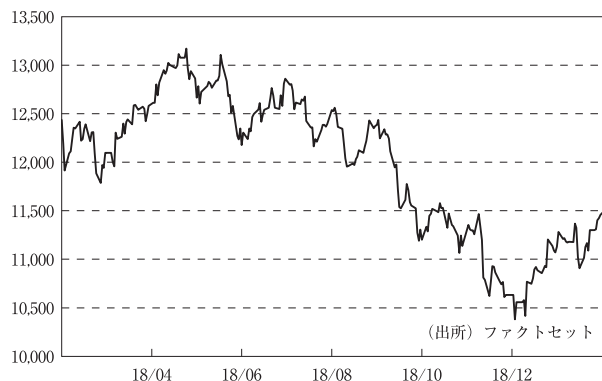
米国S&P 500指数の推移



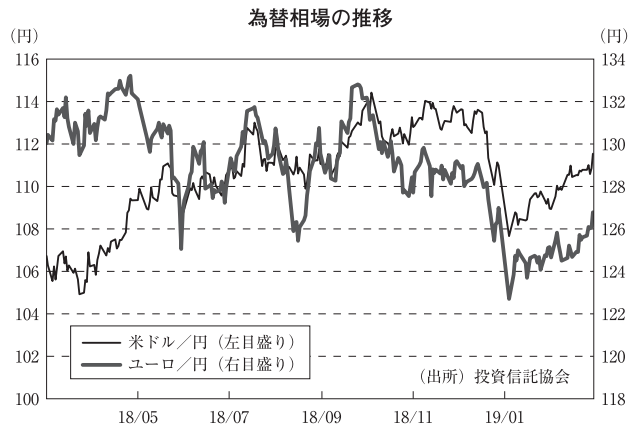
当期のドイツ株式相場は、下落しました。期の前半は、欧州中央銀行（ECB）が量的緩和策の見直しに慎重と見方が広がったことなどに支えられ、株価は上昇傾向となりました。しかしその後は、イタリアやスペインの政局の混乱を受け、欧州の政治リスクが懸念されたことや、米中貿易摩擦への警戒感が意識されたことなどから、株価は軟調となりました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、トルコと経済面での結びつきが深いユーロ圏の経済に悪影響が出るとの懸念が強まり、株価は

下落しました。さらに、米国国債利回りの上昇を受けて米国株式相場が下落した影響から、欧州の株価も下落しました。期の後半は、世界景気の先行き不透明感が浮上したことから、売り圧力が強まりました。しかし、当期末にかけては、米中貿易交渉が合意に向かっていると期待が高まったことなどから、株価は上昇基調となりました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



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、米中貿易摩擦への警戒感が浮上したことから、リスク回避による米ドル売り・円買いが先行しましたが、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されると、米ドルは対円で上昇に転じました。その後、南欧の政治不安が強まり、米ドルは対円で軟調となる場面もありましたが、総じて底堅く推移しました。期の半ばは、トルコ情勢に対する警戒感から、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、NAFTA再交渉で米国とメキシコが大筋合意したことを受けて投資家心理が改善すると、米ドル買い・円売りが強まりました。期の後半は、パウエルFRB議長の講演を受け、FRBが想定よりも早い段階で利上げをいったん停止するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。その後も、世界景気の減速懸念が強まり、リスク回避姿勢が引き続き意識されたことから、米ドル売り・円買いが強まりました。しかし、当期末にかけては、米中貿易交渉の進展期待などから、米ドル買い・円売り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、ECBによる金融政策の正常化には時間がかかるとの見方が広がったことなどから、ユーロは対円で下落しました。イタリア政局の混乱を受けて、欧州の政治リスクが意識されたことも、ユーロ売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。トルコ情勢の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどは、ユーロ売り・円買い要因となりました。一方、ドイツを中心に欧州景気の拡大観測が強まる場面では、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けて、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後、当期末にかけては、株式相場が持ち直したことから、ユーロは下げ止まりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として、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6.5%の上昇となり、当ファンドはベンチマークを4.5%下回りました。ボトムアップによる銘柄選択等が影響しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、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、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。今後も、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

(2018年3月2日～2019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) (投 資 信 託 証 券)	円 29 (28) (1)	% 0.085 (0.084) (0.001)	(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) (投 資 信 託 証 券)	6 (6) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(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)	10 (10)	0.031 (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	45	0.133	
期中の平均基準価額は、33,626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

(2018年3月2日～2019年3月1日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,611	千米ドル 17,335	百株 3,665	千米ドル 27,801
	カナダ	837	千カナダドル 3,560	1,241	千カナダドル 3,326
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	— (78)	— (—)	524	1,378
	イタリア	513	831	507	746
	フランス	370	709	260	1,024
	オランダ	617	1,737	133	297
	スペイン	1,815 (1,243)	2,246 (45)	555 (1,243)	566 (45)
	オーストリア	253	928	45	171
	フィンランド	—	—	575	2,162
	イギリス	4,795	千イギリスポンド 1,572	4,358	千イギリスポンド 2,488
	スイス	— (62)	— (—)	63	917
	スウェーデン	185	千スウェーデンクローナ 7,891	339	千スウェーデンクローナ 8,694
	ノルウェー	162	千ノルウェークローネ 8,021	595	千ノルウェークローネ 6,873
	デンマーク	105	千デンマーククローネ 6,134	32	千デンマーククローネ 878
	オーストラリア	3,507	千オーストラリアドル 1,369	2,927	千オーストラリアドル 1,982
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	1,686	千ニュージーランドドル 1,911
	香港	11,638	千香港ドル 16,800	9,543	千香港ドル 11,021
	イスラエル	—	千イスラエルシケル —	1,188	千イスラエルシケル 2,971

(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。

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	百口	千米ドル	千米ドル
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	—	—	90 110
	小 計	—	—	90 110
国	ユーロ	百口	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	—	—	—
	VONOVIA SE	—	—	127 518
小 計	—	—	127 518	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年3月2日～2019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	9,376,549千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,084,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85

(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

(2018年3月2日～2019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

(2019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	
ADVANCE AUTO PARTS	—	40	647	72,179	一般消費財・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	198	—	—	—	ヘルスケア
AKAMAI TECHNOLOGIES	—	118	821	91,684	情報技術
ALPHABET INC-CL A	14	14	1,577	175,917	コミュニケーション・サービス
ALTRIA GROUP INC	124	108	566	63,134	生活必需品
AMAZON.COM INC	—	5	819	91,453	一般消費財・サービス
AMGEN INC	71	62	1,178	131,449	ヘルスケア
ANTHEM INC	25	—	—	—	ヘルスケア
APPLE INC	212	175	3,030	337,980	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	254	222	851	94,937	情報技術
AVERY DENNISON CORP	57	—	—	—	素材
BANK OF AMERICA CORP	542	473	1,375	153,421	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	162	142	1,061	118,362	ヘルスケア
BEST BUY CO INC	192	149	1,025	114,408	一般消費財・サービス
BIG LOTS INC	80	—	—	—	一般消費財・サービス
BIOGEN INC	25	21	688	76,831	ヘルスケア
BOEING CO/THE	64	47	2,067	230,643	資本財・サービス
BROADCOM INC	—	16	440	49,141	情報技術
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	149	129	647	72,245	コミュニケーション・サービス
CDW CORP/DE	107	94	882	98,441	情報技術
CIGNA CORP	54	—	—	—	ヘルスケア
CIGNA CORP	—	47	819	91,448	ヘルスケア
CNO FINANCIAL GROUP INC	415	363	618	68,952	金融
CVS HEALTH CORPORATION	140	139	803	89,659	ヘルスケア
CATERPILLAR INC	46	41	563	62,807	資本財・サービス
CHEMOURS CO/THE	153	133	505	56,416	素材
CISCO SYSTEMS INC	222	194	1,004	112,023	情報技術
CITIGROUP INC	111	97	620	69,222	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	333	290	1,071	119,488	金融
CITRIX SYSTEMS INC	97	85	896	100,023	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	152	132	510	56,934	コミュニケーション・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	—	59	872	97,363	一般消費財・サービス
EXELON CORP	197	172	835	93,219	公益事業
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	123	—	—	—	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORPORATION	46	74	584	65,231	エネルギー
FACEBOOK INC-A	113	33	532	59,426	コミュニケーション・サービス
F5 NETWORKS INC	54	47	790	88,145	情報技術
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	135	119	417	46,575	金融
FIFTH THIRD BANCORP	—	237	653	72,907	金融
FORTINET INC	—	122	1,058	118,102	情報技術
FRANKLIN RESOURCES INC	200	175	570	63,653	金融
GILEAD SCIENCES INC	55	—	—	—	ヘルスケア
HP INC	272	237	467	52,156	情報技術
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	335	548	61,205	情報技術
HOLLYFRONTIER CORP	272	184	942	105,079	エネルギー
HOME DEPOT INC	80	69	1,277	142,488	一般消費財・サービス
HUMANA INC	36	32	912	101,738	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	46	41	865	96,506	ヘルスケア

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			
INGREDION INC	64	55	508	56,715	生活必需品		
INSPERITY INC	—	52	656	73,237	資本財・サービス		
JOHNSON & JOHNSON	35	31	423	47,246	ヘルスケア		
KLA-TENCOR CORP	—	97	1,120	124,953	情報技術		
KOHL'S CORP	—	52	351	39,167	一般消費財・サービス		
LEAR CORP	74	65	988	110,252	一般消費財・サービス		
LOWE'S COS INC	93	81	851	94,946	一般消費財・サービス		
MGIC INVESTMENT CORP	904	789	1,024	114,230	金融		
MANPOWERGROUP INC	86	75	631	70,479	資本財・サービス		
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	154	—	—	—	情報技術		
MERCK & CO. INC.	125	109	886	98,831	ヘルスケア		
MICROSOFT CORP	95	83	929	103,715	情報技術		
NORTHROP GRUMMAN CORP	43	—	—	—	資本財・サービス		
NUANCE COMMUNICATIONS INC	481	—	—	—	情報技術		
NUCOR CORP	98	86	520	58,101	素材		
OWENS CORNING	163	—	—	—	資本財・サービス		
PEPSICO INC	64	—	—	—	生活必需品		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	73	—	—	—	生活必需品		
SOUTHWEST AIRLINES CO	140	123	689	76,883	資本財・サービス		
STATE STREET CORP	104	92	661	73,750	金融		
STEEL DYNAMICS INC	290	253	944	105,315	素材		
T-MOBILE US INC	—	174	1,256	140,144	コミュニケーション・サービス		
TARGET CORP	99	87	631	70,489	一般消費財・サービス		
TERADYNE INC	189	165	673	75,143	情報技術		
TORO CO	117	—	—	—	資本財・サービス		
TRIPADVISOR INC	—	151	802	89,551	コミュニケーション・サービス		
UNITEDHEALTH GROUP INC	60	37	896	99,963	ヘルスケア		
UNUM GROUP	—	201	750	83,759	金融		
VALERO ENERGY CORP	—	97	791	88,242	エネルギー		
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	52	698	77,929	ヘルスケア		
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	67	789	88,116	ヘルスケア		
VISA INC-CLASS A SHARES	62	—	—	—	情報技術		
VISTEON CORP	71	—	—	—	一般消費財・サービス		
WALMART INC	133	—	—	—	生活必需品		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	56	146	1,039	115,931	生活必需品		
WELLCARE HEALTH PLANS INC	50	—	—	—	ヘルスケア		
WESTERN DIGITAL CORP	69	—	—	—	情報技術		
XILINX INC	—	103	1,290	143,952	情報技術		
XEROX CORPORATION	351	307	950	106,068	情報技術		
YELP INC	—	190	707	78,963	コミュニケーション・サービス		
ASSURED GUARANTY LTD	237	207	864	96,418	金融		
ESSENT GROUP LTD	204	178	767	85,650	金融		
EVEREST RE GROUP LTD	50	43	972	108,447	金融		
ICON PLC	105	93	1,301	145,204	ヘルスケア		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	62	—	—	—	一般消費財・サービス		
BROADCOM LTD	38	—	—	—	情報技術		
小 計	株 数	金 額	10,667	9,614	62,801	7,004,819	
銘 柄 数 < 比 率 >	74	73	—	< 65.1% >			
(カナダ)			千カナダドル				
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	97	—	—	—	金融		
EMPIRE CO LTD 'A'	—	397	1,213	102,806	生活必需品		
IMPERIAL OIL LTD	—	297	1,058	89,641	エネルギー		
METRO INC	226	—	—	—	生活必需品		
METHANEX CORP	—	122	903	76,548	素材		

銘柄	株数	当 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		
CENOVUS ENERGY INC	853	—	—	—	エネルギー	
AIR CANADA	359	315	1,042	88,349	資本財・サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,535 4	1,131 4	4,218 —	357,345 <3.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
BAYER AG-REG	81	—	—	—	ヘルスケア	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	357	—	—	—	資本財・サービス	
SILTRONIC AG	47	41	353	44,846	情報技術	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	486 3	41 1	353 —	44,846 <0.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	468	—	—	—	金融	
ENI SPA	—	474	719	91,280	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	468 1	474 1	719 —	91,280 <0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA	197	—	—	—	資本財・サービス	
PEUGEOT SA	—	323	724	91,819	一般消費財・サービス	
BNP PARIBAS	125	109	492	62,421	金融	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	322 2	433 2	1,216 —	154,240 <1.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	—	391	888	112,643	生活必需品	
ASR NEDERLAND NV	—	202	783	99,290	金融	
EURONEXT NV	109	95	513	65,072	金融	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	751	656	851	107,974	一般消費財・サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	860 2	1,345 4	3,036 —	384,980 <3.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	—	182	403	51,162	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	975	851	466	59,096	金融	
REPSOL SA	563	589	891	113,037	エネルギー	
ENAGAS SA	—	384	963	122,139	エネルギー	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	246	214	837	106,191	資本財・サービス	
CAIXABANK S.A	1,974	1,724	540	68,553	金融	
IBERDROLA SA	—	1,073	788	100,021	公益事業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,759 4	5,020 7	4,891 —	620,201 <5.8%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	101	180	836	106,035	エネルギー	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	—	129	290	36,883	金融	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	101 1	310 2	1,127 —	142,918 <1.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ	400	—	—	—	素材	
NESTE OYJ	174	—	—	—	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	575 2	— —	— —	— <-%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,575 15	7,625 17	11,346 —	1,438,468 <13.4%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	113	—	—	—	生活必需品	
IMPERIAL BRANDS PLC	146	128	322	47,638	生活必需品	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	2,045	1,785	501	74,099	金融	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		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		
WM MORRISON SUPERMARKETS	2,145	—	—	—	生活必需品	
PERSIMMON PLC	374	—	—	—	一般消費財・サービス	
BP PLC	—	636	340	50,327	エネルギー	
TAYLOR WIMPEY PLC	3,281	2,865	519	76,867	一般消費財・サービス	
TESCO PLC	—	3,162	714	105,689	生活必需品	
IG GROUP HOLDINGS PLC	819	715	404	59,766	金融	
ANGLO AMERICAN PLC	500	436	875	129,434	素材	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	669	584	350	51,810	資本財・サービス	
VODAFONE GROUP PLC	2,635	2,300	308	45,692	コミュニケーション・サービス	
AUTO TRADER GROUP PLC	—	678	322	47,719	コミュニケーション・サービス	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	987	862	307	45,506	金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	13,721 11	14,157 11	4,966 —	734,554 <6.8%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SIKA AG-BR	1	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1 1	— —	— —	— <-1%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDISH MATCH AB	—	177	7,664	92,505	生活必需品	
ELECTROLUX AB-SER B	331	—	—	—	一般消費財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	331 1	177 1	7,664 —	92,505 <0.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
SUBSEA 7 SA	588	—	—	—	エネルギー	
SALMAR ASA	—	155	6,374	82,990	生活必需品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	588 1	155 1	6,374 —	82,990 <0.8%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
DANSKE BANK A/S	197	172	2,244	38,135	金融	
DSV A/S	—	97	5,333	90,611	資本財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	197 1	269 2	7,577 —	128,747 <1.2%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,812	—	—	—	素材	
CALTEX AUSTRALIA LTD	293	—	—	—	エネルギー	
QANTAS AIRWAYS LTD	2,709	2,366	1,355	107,307	資本財・サービス	
AGL ENERGY LTD	259	226	479	37,988	公益事業	
SOUTH32 LTD	—	3,062	1,197	94,787	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,074 4	5,655 3	3,033 —	240,084 <2.2%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
A2 MILK CO LTD	1,686	—	—	—	生活必需品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,686 1	— —	— —	— <-1%>	
(香港)			千香港ドル			
KERRY PROPERTIES LTD	2,935	2,560	8,396	119,318	不動産	
SWIRE PROPERTIES LTD	—	2,470	7,780	110,560	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,935 1	5,030 2	16,177 —	229,879 <2.1%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
BANK HAPOALIM BM	966	—	—	—	金融	

銘柄	株数	当 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 1,756	百株 1,533	千円 3,676	千円 113,103	金融
小 計	株 数 ・ 金 額 2,722	1,533	3,676	113,103	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.1% >
合 計	株 数 ・ 金 額 46,036	45,349	—	10,422,498	
	銘柄 数 < 比 率 >	116	115	—	<96.9% >

(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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 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	百口 708	百口 618	千米ドル 770	千円 85,888	% 0.8
小 計	口 数 ・ 金 額 708	618	770	85,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8% >
(ユーロ…ドイツ) VONOVIA SE	127	—	千ユーロ	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 127	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 127	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額 835	618	770	85,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.8% >

(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投資信託証券評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,422,498	% 95.6
投資証券	85,888	0.8
コール・ローン等、その他	394,004	3.6
投資信託財産総額	10,902,390	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(10,712,098千円)の投資信託財産総額(10,902,390千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月1日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.54円、1カナダドル=84.71円、1ユーロ=126.78円、1イギリスポンド=147.89円、1スウェーデンクローナ=12.07円、1ノルウェークローネ=13.02円、1デンマーククローネ=16.99円、1オーストラリアドル=79.15円、1香港ドル=14.21円、1イスラエルシケル=30.76円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年3月2日～2019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 (2019年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,137,730,659
コール・ローン等	263,903,946
株式(評価額)	10,422,498,690
投資証券(評価額)	85,888,923
未収入金	352,862,544
未収配当金	12,576,556
(B) 負債	380,741,603
未払金	350,741,385
未払解約金	30,000,000
未払利息	218
(C) 純資産総額(A-B)	10,756,989,056
元本	3,156,794,216
次期繰越損益金	7,600,194,840
(D) 受益権総口数	3,156,794,216口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,076円

<注記事項>

- (注1) 元本の状況
- | | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 3,770,497,614円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 613,703,398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) | 3,155,927,920円 |
| LM・グローバル株式ファンドVA(適格機関投資家専用) | 866,296円 |

○損益の状況 (2018年3月2日~2019年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	287,557,439
受取配当金	286,319,682
受取利息	1,232,738
その他収益金	204,174
支払利息	△ 199,155
(B) 有価証券売買損益	△ 34,706,938
売買益	1,302,029,899
売買損	△1,336,736,837
(C) 保管費用等	△ 3,548,314
(D) 当期損益金(A+B+C)	249,302,187
(E) 前期繰越損益金	8,827,212,341
(F) 解約差損益金	△1,476,319,688
(G) 計(D+E+F)	7,600,194,840
次期繰越損益金(G)	7,600,194,840

(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。