

## LM・ウエスタン・グローバル 債券ファンド (SMA専用)

### 運用報告書 (全体版)

第1期 決算日 2019年10月9日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2018年10月10日～2028年10月10日	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算時（毎年10月9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い合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

#### － 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・ウエスタン・グローバル債券ファンド (SMA専用)」は、2019年10月9日に第1期の決算を行いましたので、期中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>

## ○設定以来の運用実績

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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年10月10日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2019年10月9日)	10,471	0	4.7	10,339	3.4	93.5	△5.4	3.3	231

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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」「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) 債券組入比率の中には売付債券(TBA取引)の比率は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)。

(注) ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

## ○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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(設定日) 2018年10月10日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
10月末	9,969	△0.3	10,015	0.2	98.4	27.1	2.0
11月末	10,051	0.5	10,070	0.7	95.3	26.5	2.1
12月末	9,996	△0.0	9,959	△0.4	96.4	16.9	2.1
2019年1月末	10,012	0.1	9,904	△1.0	94.3	△ 8.7	2.1
2月末	10,201	2.0	10,114	1.1	94.1	△ 8.6	2.1
3月末	10,305	3.1	10,252	2.5	96.6	△17.4	3.0
4月末	10,320	3.2	10,265	2.6	95.6	△ 8.8	3.0
5月末	10,169	1.7	10,138	1.4	95.3	△12.7	3.0
6月末	10,348	3.5	10,250	2.5	95.3	△16.1	3.0
7月末	10,380	3.8	10,302	3.0	95.5	△14.3	3.1
8月末	10,389	3.9	10,306	3.1	95.8	△11.3	3.9
9月末	10,498	5.0	10,374	3.7	95.0	△ 9.4	3.3
(期 末) 2019年10月9日	10,471	4.7	10,339	3.4	93.5	△ 5.4	3.3

(注) 騰落率は設定日比です。

(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」「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) 債券組入比率の中には売付債券 (TBA取引) の比率は含まれておりません。

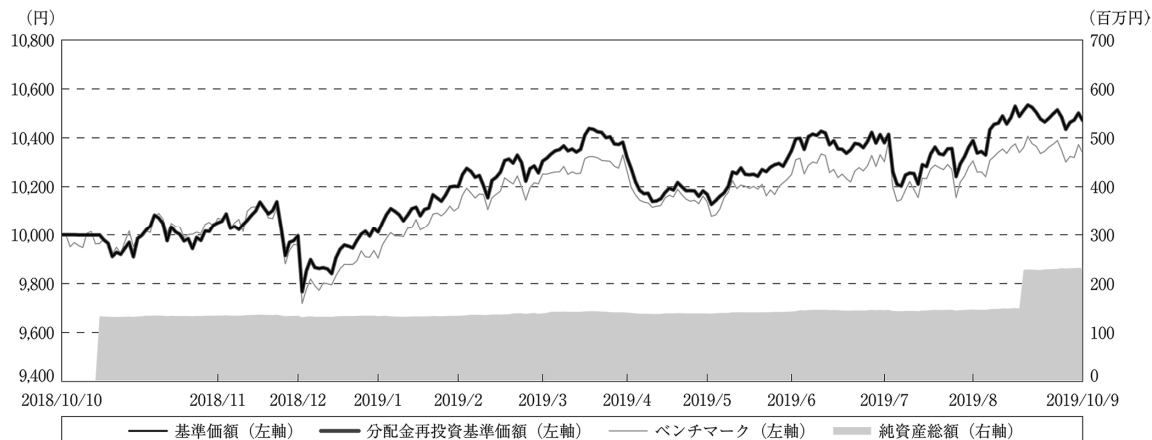
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円換算ベース)。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2018年10月10日～2019年10月9日)



設定日：10,000円

期 末：10,471円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.7% (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) ベンチマークは、設定時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。
- (注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)です。

## ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)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。公社債損益についても、プラスとなりました。一方、為替損益はマイナスとなりました。

当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、原油価格の下落が続き、物価上昇への警戒感が和らいだことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの加速観測が後退したことなどから、利回りは低下しました。さらに、世界景気の先行き不透明感が意識され、株式相場が急落したことから、安全資産としての債券が買われる中、利回りの低下が進みました。

期の半ばは、世界的な景気減速懸念が改めて意識されたことや、FRBが2019年内は利上げを見送る方針を示したことなどから、利回りは低下しました。さらに、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、利回りの低下が進みました。

期の後半は、FRBによる利下げ観測が広がったことや、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。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、概ね低下基調となりました。

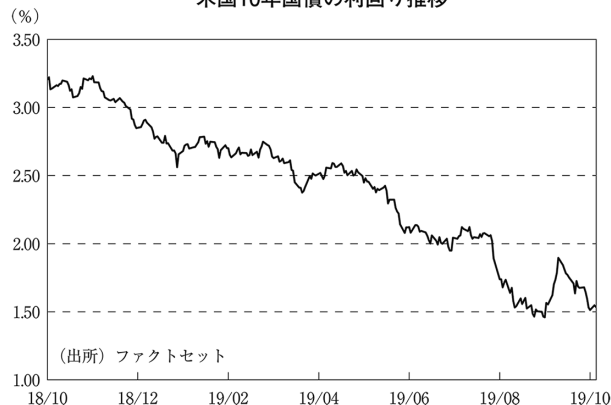
当期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、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。さらに、世界景気の先行き不透明感を背景に株式相場が世界的に下落する中、利回りの低下が進みました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が2019年内の利上げ見送りを決定したことを受けて、利回りは低下しました。その後も、欧州景気の先行き不透明感が強まったことや、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。

期の後半は、ECBによる追加緩和観測が強まったことや、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。しかしその後は、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。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米国経済が底堅く推移する中、米ドル買い・円売りが優勢となりましたが、その後は、FRBによる利上げペースの加速観測が後退したことや、世界景気の先行き不透明感を背景に株式相場が急落し、為替市場全般でリスク回避に伴う円買いが強まったことから、米ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、米中の貿易交渉に対する進展期待等を背景に株式相場が上昇する中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、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、米ドルは対円で下落しましたが、米中貿易協議進展への期待が高まる場面では、上昇するなど、やや値動きの激しい展開となりました。

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、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことや、世界景気の先行き不透明感が強まり、株式相場が世界的に急落したことから、リスク回避に伴う円買いが強まる中、ユーロは対円で下落しました。

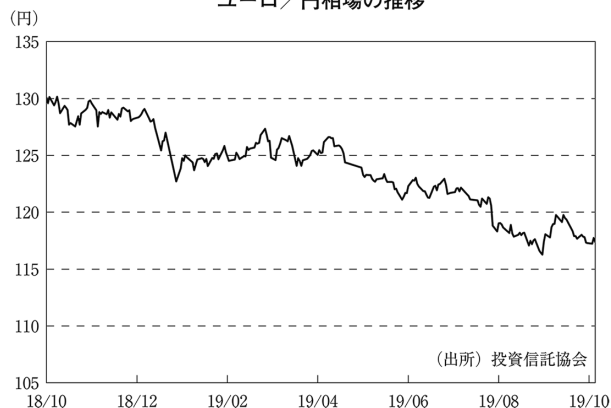
期の半ばは、欧州景気の先行き不透明感が広がったことや、ECBが2019年内の利上げを見送る決定をしたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、ECBによる追加緩和観測が強まったことや、米中貿易摩擦の激化懸念を受けて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。しかしその後は、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、ユーロは対円でやや持ち直しました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドは、主に「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的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、社債等を中心とした組み入れを継続しました。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機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

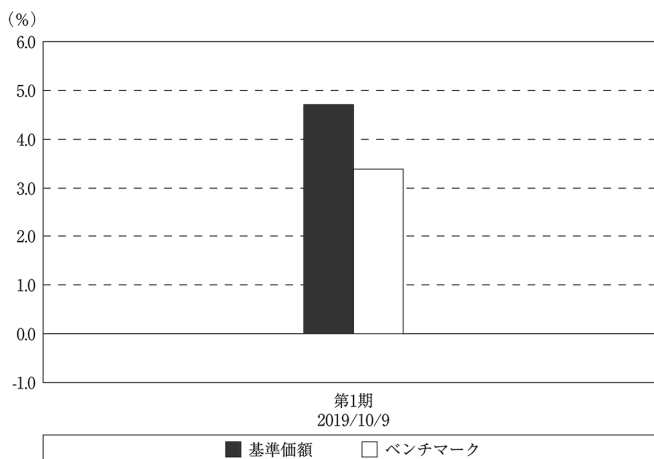
## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年10月10日～2019年10月9日)

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

2019年6月頃に債券利回りが世界的に低下する局面で、メキシコ、インドネシア、ポーランドなどの新興国国債をオーバーウェイトとしていたことなどが、プラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。

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 1 期
	2018年10月10日～ 2019年10月9日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	471

(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

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、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10月10日～2019年10月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.462	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(30)	(0.297)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(13)	(0.132)	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 )	(0.033)	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	0.017	(b)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
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 2 )	(0.017)	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
(c) そ の 他 費 用	11	0.106	(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 )	( 2 )	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 4 )	(0.037)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 等 費 用 )	( 1 )	(0.010)	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 )	( 4 )	(0.037)	諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	60	0.585	
期中の平均基準価額は、10,219円です。			

(注) 期中の費用（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。

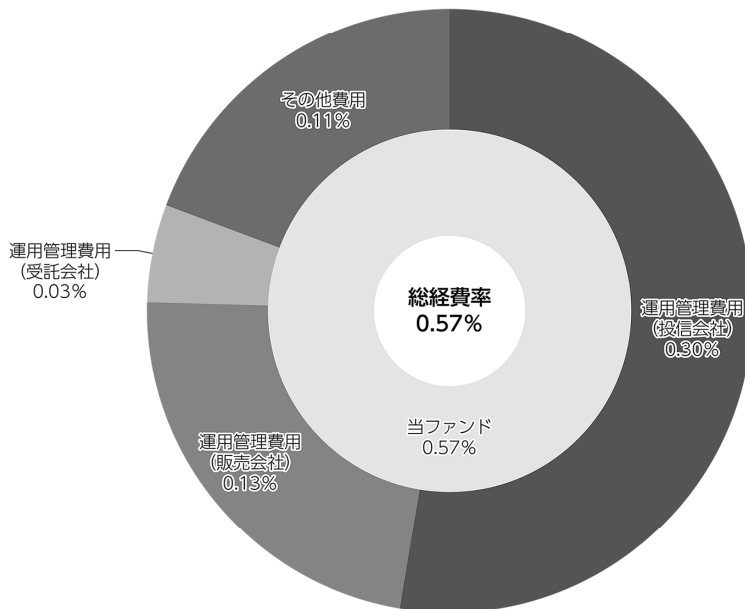
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (参考情報)

### ○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.57%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

(2018年10月10日～2019年10月9日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	千口 231,804	千円 236,536	千口 11,369	千円 11,583

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年10月10日～2019年10月9日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2018年10月10日～2019年10月9日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年10月10日～2019年10月9日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切捨て。

## ○組入資産の明細

(2019年10月9日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	千口 220,435	千円 231,942

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2019年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	231,942	100.0
投資信託財産総額	231,942	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（16,510,791千円）の投資信託財産総額（19,258,189千円）に対する比率は85.7%です。

(注) 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、10月9日における邦貨換算レートは1米ドル=107.12円、1カナダドル=80.41円、1メキシコペソ=5.46円、1ユーロ=117.38円、1イギリスポンド=130.87円、1ポーランドズロチ=27.15円、1オーストラリアドル=72.13円、100インドネシアルピア=0.76円、1南アフリカランド=7.02円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	231,942,222
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド(評価額)	231,942,222
(B) 負債	387,204
未払信託報酬	348,914
その他未払費用	38,290
(C) 純資産総額(A-B)	231,555,018
元本	221,138,417
次期繰越損益金	10,416,601
(D) 受益権総口数	221,138,417口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,471円

<注記事項>

(注) 元本の状況  
 当初設定元本額 1,000,000円  
 期中追加設定元本額 231,224,790円  
 期中一部解約元本額 11,086,373円

## ○損益の状況 (2018年10月10日～2019年10月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	6,812,754
売買益	7,045,422
売買損	△ 232,668
(B) 信託報酬等	△ 701,294
(C) 当期損益金(A+B)	6,111,460
(D) 追加信託差損益金	4,305,141
(売買損益相当額)	( 4,305,141)
(E) 計(C+D)	10,416,601
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E+F)	10,416,601
追加信託差損益金	4,305,141
(配当等相当額)	( 284,633)
(売買損益相当額)	( 4,020,508)
分配準備積立金	6,111,460

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(D)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	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	3,981,622円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	2,129,838
(C) 収 益 調 整 金	4,305,141
(D) 分 配 準 備 積 立 金	0
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	10,416,601
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 対 象 額)	( 471)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 金)	( 0)

# LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第1期 決算日 2019年10月9日

(計算期間：2018年10月10日～2019年10月9日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」の第1期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ○設定以来の運用実績

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	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年10月10日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	2
1期(2019年10月9日)	10,522	5.2	10,339	3.4	93.3	△5.4	3.3	17,331

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

(注) ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

## ○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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2018年10月10日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
10月末	9,971	△0.3	10,015	0.2	98.3	27.1	2.0
11月末	10,057	0.6	10,070	0.7	95.2	26.5	2.1
12月末	10,006	0.1	9,959	△0.4	96.3	16.9	2.1
2019年1月末	10,027	0.3	9,904	△1.0	94.2	△ 8.7	2.1
2月末	10,220	2.2	10,114	1.1	93.9	△ 8.6	2.1
3月末	10,328	3.3	10,252	2.5	96.4	△17.4	3.0
4月末	10,347	3.5	10,265	2.6	95.6	△ 8.8	3.0
5月末	10,200	2.0	10,138	1.4	95.2	△12.7	3.0
6月末	10,384	3.8	10,250	2.5	95.2	△16.1	3.0
7月末	10,421	4.2	10,302	3.0	95.3	△14.3	3.1
8月末	10,434	4.3	10,306	3.1	95.6	△11.3	3.9
9月末	10,548	5.5	10,374	3.7	94.8	△ 9.4	3.3
(期 末)							
2019年10月9日	10,522	5.2	10,339	3.4	93.3	△ 5.4	3.3

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

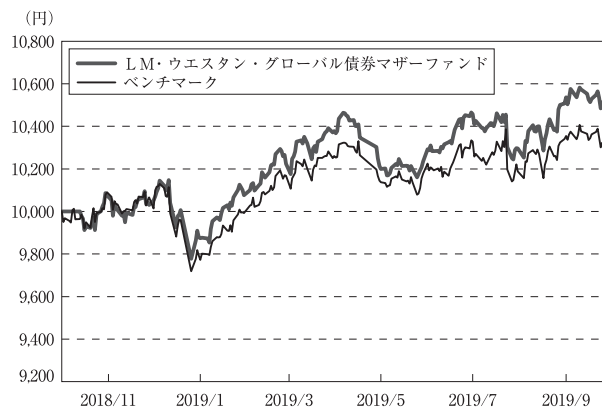
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2018年10月10日～2019年10月9日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)、設定日(2018年10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。

### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)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。公社債損益についても、プラスとなりました。一方、為替損益はマイナスとなりました。



当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、原油価格の下落が続き、物価上昇への警戒感が和らいだことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの加速観測が後退したことなどから、利回りは低下しました。さらに、世界景気の先行き不透明感が意識され、株式相場が急落したことから、安全資産としての債券が買われる中、利回りの低下が進みました。

期の半ばは、世界的な景気減速懸念が改めて意識されたことや、FRBが2019年内は利上げを見送る方針を示したことなどから、利回りは低下しました。さらに、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、利回りの低下が進みました。

期の後半は、FRBによる利下げ観測が広がったことや、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。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、概ね低下基調となりました。

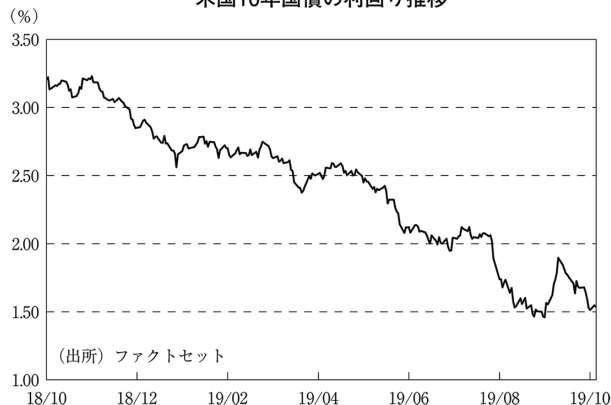
当期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、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。さらに、世界景気の先行き不透明感を背景に株式相場が世界的に下落する中、利回りの低下が進みました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が2019年内の利上げ見送りを決定したことを受けて、利回りは低下しました。その後も、欧州景気の先行き不透明感が強まったことや、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。

期の後半は、ECBによる追加緩和観測が強まったことや、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。しかしその後は、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。

### 米国10年国債の利回り推移



### ドイツ10年債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米国経済が底堅く推移する中、米ドル買い・円売りが優勢となりましたが、その後は、FRBによる利上げペースの加速観測が後退したことや、世界景気の先行き不透明感を背景に株式相場が急落し、為替市場全般でリスク回避に伴う円買いが強まったことから、米ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、米中の貿易交渉に対する進展期待等を背景に株式相場が上昇する中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、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、米ドルは対円で下落しましたが、米中貿易協議進展への期待が高まる場面では、上昇するなど、やや値動きの激しい展開となりました。

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、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことや、世界景気の先行き不透明感が強まり、株式相場が世界的に急落したことから、リスク回避に伴う円買いが強まる中、ユーロは対円で下落しました。

期の半ばは、欧州景気の先行き不透明感が広がったことや、ECBが2019年内の利上げを見送る決定をしたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、ECBによる追加緩和観測が強まったことや、米中貿易摩擦の激化懸念を受けて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。しかしその後は、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、ユーロは対円でやや持ち直しました。



## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的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、社債等を中心とした組み入れを継続しました。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機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

2019年6月頃に債券利回りが世界的に低下する局面で、メキシコ、インドネシア、ポーランドなどの新興国国債をオーバーウェイトとしていたことなどが、プラスに寄与しました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、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10月10日～2019年10月9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 2 (2)	% 0.017 (0.017)	(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 ) ( そ の 他 )	6 (2) (4)	0.059 (0.021) (0.038)	(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 諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	8	0.076	
期中の平均基準価額は、10,245円です。			

(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) 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10月10日～2019年10月9日)

公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 60,108	千米ドル 34,584
		特殊債券	104,523	84,165 ( 2,078)
		社債券(投資法人債券を含む)	28,711	1,795
	カナダ	国債証券	千カナダドル 8,755	千カナダドル -
		メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 111,619
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,820	1,902
		社債券(投資法人債券を含む)	993	-
	イタリア	国債証券	13,069	7,588
		社債券(投資法人債券を含む)	1,137	-
	フランス	国債証券	6,639	2,309
		社債券(投資法人債券を含む)	1,134	-
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	4,206	631
	スペイン	国債証券	2,112	96
		社債券(投資法人債券を含む)	2,371	- ( 700)
	ベルギー	国債証券	1,445	698
		社債券(投資法人債券を含む)	715	-
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	1,681	169
	アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	222	-
	その他	国債証券	2,028	-
		社債券(投資法人債券を含む)	7,913	1,166
イギリス	国債証券	千イギリスポンド 7,050	千イギリスポンド 1,454	
	社債券(投資法人債券を含む)	1,660	224	
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 18,070	千ポーランドズロチ 1,303	
オーストラリア	地方債証券	千オーストラリアドル 673	千オーストラリアドル -	
	社債券(投資法人債券を含む)	1,272	-	
インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 121,122,032	千インドネシアルピア 54,538,089	
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 20,436	千南アフリカランド -	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 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	口	千米ドル	口	千米ドル
	LMQI-LMWA INDIA BOND-LM USD	24,016	2,665	—	—
	WA CHINA BOND FUND L. L. C.	229,177	2,269	—	—
小計		253,193	4,935	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 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 42,772	百万円 34,595	百万円 37,140	百万円 28,105
	通貨先物取引	278	276	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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 買 付 額	決 済 額	権 行 利 使	権 放 利 棄	新 売 付 額	決 済 額	権 被 行 使	義 消 務 減
外国	債券オプション取引	百万円 4	百万円 7	—	0.213473	百万円 24	百万円 4	百万円 6	百万円 2
		6	1	—	2	21	5	—	—
国	通貨オプション取引	0.350649	—	—	0.342842	2	0.571448	—	—
		0.802034	—	—	0.78594	4	1	1	0.277327

(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) 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。

## スワップ及び先渡取引状況

種類	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 1,625

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年10月10日～2019年10月9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10月9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	71,286	78,128	8,369,100	48.3	—	39.8	8.2	0.2
<売付債券>	<700>	<722>	<77,379>	<0.4>	<—>	<0.4>	<—>	<—>
カナダ	千カナダドル 8,720	千カナダドル 9,180	738,204	4.3	—	4.3	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 110,080	千メキシコペソ 117,633	642,279	3.7	—	3.7	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,000	1,084	127,328	0.7	—	0.2	0.5	—
イタリア	5,870	8,116	952,771	5.5	—	5.1	0.4	—
フランス	4,290	5,611	658,667	3.8	—	3.8	—	—
オランダ	3,230	3,592	421,738	2.4	—	2.0	0.4	—
スペイン	2,980	4,056	476,188	2.7	—	2.3	0.4	—
ベルギー	1,270	1,760	206,651	1.2	—	1.2	—	—
ルクセンブルク	1,410	1,558	182,959	1.1	—	1.0	0.1	—
アイルランド	230	231	27,214	0.2	—	—	0.2	—
その他	8,620	9,081	1,065,967	6.2	—	5.8	0.4	—
イギリス	千イギリスポンド 6,100	千イギリスポンド 7,592	993,606	5.7	—	3.5	2.2	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 16,660	千ポーランドズロチ 17,839	484,347	2.8	—	2.8	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,860	千オーストラリアドル 1,976	142,546	0.8	—	0.3	—	0.5
インドネシア	千インドネシアルピア 67,107,000	千インドネシアルピア 70,646,894	536,916	3.1	—	3.1	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 29,420	千南アフリカランド 20,731	145,536	0.8	—	0.8	—	—
合 計	—	—	16,094,646	92.9	—	79.3	12.8	0.7

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	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	200	237	25,428	2047/10/11
	COLOMBIA GOVT	5.625	260	329	35,245	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	530	546	58,582	2045/1/27
	KUWAIT INTL BOND	3.5	1,990	2,161	231,552	2027/3/20
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	260	308	33,029	2045/6/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	890	864	92,613	2028/10/12
	TSY INFL IX N/B	0.5	5,220	5,400	578,477	2024/4/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,200	1,295	138,733	2046/1/23
	US TREASURY NOTE	1.625	300	302	32,374	2022/11/15
	US TREASURY NOTE	2.875	2,140	2,265	242,686	2023/10/31
	US TREASURY NOTE	1.625	1,200	1,214	130,070	2026/9/30
	US TREASURY NOTE	2.875	560	623	66,745	2028/8/15
	US TREASURY NOTE	2.625	10	10	1,173	2029/2/15
	US TREASURY NOTE	1.625	1,330	1,341	143,671	2029/8/15
	US TREASURY NOTE	4.5	2,350	3,284	351,834	2036/2/15
	US TREASURY NOTE	3.0	6,610	7,996	856,535	2048/8/15
	US TREASURY NOTE	3.0	140	169	18,190	2049/2/15
	US TREASURY NOTE	2.875	600	711	76,252	2049/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FHLMC #G08816	3.5	179	185	19,859	2048/6/1
	FHLMC #G08823	3.5	83	86	9,252	2048/7/1
	FHLMC #G08856	3.5	250	257	27,634	2049/1/1
	FHLMC #G08877	4.0	262	273	29,254	2049/5/1
	FHLMC #Q59799	5.0	74	79	8,512	2048/11/1
	FHLMC #V84260	3.5	88	92	9,889	2048/6/1
	FNMA #BK0906	3.5	36	37	4,018	2048/7/1
	FNMA #BM4897	3.5	89	94	10,079	2046/12/1
	FNMA #BN5424	3.5	95	98	10,574	2049/4/1
	FNMA #BO1205	3.0	98	100	10,776	2049/6/1
	FNMA #B03106	3.0	99	102	10,947	2049/10/1
	FNMA #CA2652	5.0	309	331	35,545	2048/11/1
	FNMA #CA3471	3.5	96	100	10,779	2049/5/1
	FNMA #CA4248	3.0	399	407	43,627	2049/9/1
	FNMA #FM1503	3.0	298	306	32,806	2049/9/1
	FNMA #FM1628	3.5	191	198	21,270	2033/9/1
	FNMA #MA2806	3.0	1,303	1,340	143,637	2046/11/1
	FNMA #MA3060	3.0	139	142	15,301	2032/7/1
	FNMA #MA3090	3.0	141	145	15,608	2032/8/1
	FNMA #MA3383	3.5	169	175	18,802	2048/6/1
	FNMA #MA3496	4.5	1,492	1,572	168,468	2048/10/1
	FNMA #MA3521	4.0	1,580	1,645	176,314	2048/11/1
	FNMA #MA3548	3.5	726	749	80,303	2048/12/1
	FNMA #MA3686	3.5	380	391	41,972	2049/6/1
	FNMA 30YR POOL	1.0	300	307	32,892	2049/10/31
	FR QA0241	3.0	191	196	21,018	2049/6/1
	FR QA0445	3.0	97	99	10,706	2049/6/1



銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FR QA2427	3.0	99	101	10,886	2049/9/1
	FR RA1224	3.0	197	201	21,554	2049/8/1
	FR RA1493	3.0	399	410	43,992	2049/10/1
	FR RA1496	3.0	199	204	21,905	2049/10/1
	FR ZN4906	3.0	93	95	10,177	2049/4/1
	FR ZN6631	3.0	194	198	21,258	2049/6/1
	FR ZN6682	3.0	97	99	10,638	2049/6/1
	FR ZN6689	3.0	98	100	10,748	2049/6/1
	FR ZS8701	3.5	76	79	8,496	2033/6/1
	GNMA #784571	3.5	166	175	18,820	2048/6/15
	GNMA #AA5649	3.0	40	42	4,528	2042/9/15
	GNMA #AB9109	3.0	37	38	4,159	2042/10/15
	GNMA #AB9207	3.0	33	34	3,683	2042/11/15
	GNMA2 #MA1995	3.5	92	97	10,396	2044/6/20
	GNMA2 #MA4836	3.0	24	25	2,740	2047/11/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	71	74	7,948	2047/11/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	71	75	8,042	2047/12/20
	GNMA2 #MA5019	3.5	81	85	9,109	2048/2/20
	GNMA2 #MA5137	4.0	72	75	8,138	2048/4/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	66	70	7,560	2048/6/20
	GNMA2 #MA5330	4.0	75	78	8,412	2048/7/20
	GNMA2 #MA5331	4.5	66	70	7,568	2048/7/20
	GNMA2 #MA5398	4.0	75	79	8,481	2048/8/20
	GNMA2 #MA5467	4.5	138	146	15,646	2048/9/20
	GNMA2 #MA5528	4.0	766	798	85,527	2048/10/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	173	181	19,412	2049/1/20
	GNMA2 #MA5712	5.0	76	80	8,633	2049/1/20
GNMA2 #MA5929	3.0	294	303	32,523	2049/5/20	
GNMA2 #MA6154	3.5	439	456	48,879	2049/9/20	
特殊債券 (買建TBA)	FNMA 15YR OCT FWD	2.5	500	506	54,258	2034/10/1
	FNMA 15YR OCT FWD	3.0	900	922	98,806	2034/10/1
	FNMA 15YR OCT FWD	3.5	500	518	55,501	2034/10/1
	FNMA 30YR NOV FWD	3.0	1,000	1,018	109,111	2049/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	5.0	400	428	45,880	2049/11/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	3.0	1,400	1,443	154,622	2049/10/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	3.5	860	892	95,585	2049/10/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	120	123	13,193	2024/5/15
	ANHEUSER-BUSCH	2.625	790	808	86,581	2023/1/17
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	190	226	24,291	2046/2/1
	AT&T INC	4.5	590	626	67,684	2048/3/9
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.419	1,130	1,188	127,341	2028/12/20
	BNP PARIBAS FRN	5.198	480	565	60,612	2030/1/10
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	60	63	6,775	2028/3/15
	CITIGROUP INC	4.45	830	911	97,628	2027/9/29
	CITIGROUP INC	8.125	320	526	56,374	2039/7/15
	CITIGROUP INC	4.65	380	459	49,249	2045/7/30
	COMCAST CORP	4.15	750	846	90,709	2028/10/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CSC HOLDINGS LLC	5.375	250	256	27,503	2023/7/15
		CVS HEALTH CORP	4.3	800	870	93,209	2028/3/25
		DANSKE BANK A/S	5.375	200	220	23,650	2024/1/12
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	710	847	90,740	2025/12/15
		ECOPETROL SA	4.125	1,130	1,192	127,741	2025/1/16
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	400	473	50,721	2045/2/15
		FIRSTENERGY CORP	7.375	400	569	61,042	2031/11/15
		FREEPORT-MC C AND G	3.55	228	228	24,465	2022/3/1
		GENERAL MOTORS	6.6	50	56	6,015	2036/4/1
		GLENCORE FUNDING LLC	4.0	680	699	74,913	2027/3/27
		GOLDMAN SACHS GROUP	3.5	1,510	1,582	169,557	2026/11/16
		GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	440	594	63,643	2037/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	520	617	66,177	2045/5/22
		HCA INC	5.25	720	806	86,395	2026/6/15
		HSBC HOLDINGS PLC	4.25	840	894	95,818	2025/8/18
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.803	200	209	22,477	2025/3/11
		JPMORGAN CHASE & CO	3.2	1,150	1,194	127,946	2023/1/25
		JPMORGAN CHASE & CO	4.25	610	674	72,299	2027/10/1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	500	568	60,899	2029/12/5
		MORGAN STANLEY	3.95	580	617	66,104	2027/4/23
		MORGAN STANLEY FRN	4.431	400	452	48,448	2030/1/23
		NETFLIX INC	5.375	100	103	11,033	2021/2/1
		NETFLIX INC	5.5	100	105	11,335	2022/2/15
		NUMERICABLE GROUP SA	7.375	220	233	24,975	2026/5/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM	3.5	160	161	17,344	2029/8/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,080	1,208	129,467	2024/3/17
		RANGE RESOURCES CORP	5.75	210	208	22,386	2021/6/1
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	150	165	17,716	2023/12/19
		SANTANDER UK PLC	5.0	200	213	22,893	2023/11/7
		SOUTHERN COPPER CORP	5.25	830	933	99,958	2042/11/8
		SPRINT CORP	7.875	200	219	23,520	2023/9/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	40	41	4,409	2022/4/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	20	21	2,319	2027/7/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	30	32	3,478	2029/1/15
		TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	350	305	32,710	2022/12/18
		TIME WARNER ENT	8.375	390	543	58,253	2033/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	210	215	23,033	2023/7/15
		UPCB FINANCE IV LTD	5.375	230	236	25,376	2025/1/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	750	854	91,524	2028/9/21
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	230	238	25,515	2029/5/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	230	236	25,372	2028/2/15
		VODAFONE GROUP PLC	4.375	710	789	84,584	2028/5/30
		WELLS FARGO & COMPANY	4.3	830	913	97,907	2027/7/22
		WELLS FARGO & COMPANY	3.9	1,150	1,305	139,844	2045/5/1
		WPX ENERGY INC	8.25	60	67	7,226	2023/8/1
小	計					8,369,100	

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	国債証券	CANADIAN GOVT	2.25	8,720	9,180	738,204	2025/6/1
小	計					738,204	
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	110,080	117,633	642,279	2042/11/13
小	計					642,279	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MUNICH RE FRN	3.25	300	356	41,791	2049/5/26
		VOLKSWAGEN FIN SERV	1.5	700	728	85,536	2024/10/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	3.25	2,070	2,693	316,105	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	2,000	3,156	370,451	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI INFL	2.55	740	1,134	133,121	2041/9/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	1.0	560	573	67,280	2024/7/4
		UNICREDIT SPA FRN	4.875	500	560	65,813	2029/2/20
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	1.5	450	570	66,945	2050/5/25
		FRANCE O. A. T. INFL	1.85	2,750	3,865	453,773	2027/7/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS FRN	2.875	630	654	76,790	2026/3/20
		CREDIT AGRICOLE SA	2.625	460	521	61,158	2027/3/17
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	7.125	540	640	75,186	2022/7/6
		ABN AMRO BANK NV	1.0	660	693	81,402	2025/4/16
		ALLIANZ FINANCE II B FRN	5.75	100	109	12,903	2041/7/8
		ALLIANZ FINANCE II B.V.	1.5	300	339	39,868	2030/1/15
		COOPERATIEVE RABOBAN FRN	2.5	690	715	84,042	2026/5/26
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	4.875	440	553	64,993	2025/4/22
		ING GROEP NV FRN	2.5	500	539	63,341	2029/2/15
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.15	570	1,113	130,748	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	810	1,149	134,950	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.75	600	612	71,878	2022/9/11
		BANCO SANTANDER SA	3.25	500	573	67,266	2026/4/4
		TELEFONICA EMISIONES	2.932	500	607	71,343	2029/10/17
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	570	1,034	121,422	2045/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBC GROUP NV FRN	1.875	700	726	85,228	2027/3/11
ルクセンブルク	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLERGAN FUNDING SCS	1.5	100	105	12,386	2023/11/15
		DH EUROPE FINANCE	1.8	380	382	44,899	2049/9/18
		HOLCIM FINANCE LUX SA	1.75	530	570	66,960	2029/8/29
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.125	220	233	27,439	2027/3/7
		TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	180	266	31,273	2033/1/24
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	GE CAPITAL EURO FUND	0.8	230	231	27,214	2022/1/21
その他	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	5.2	480	496	58,314	2026/2/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.0	980	1,063	124,836	2039/7/9
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	540	614	72,089	2039/4/8
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.625	500	520	61,136	2025/9/18
		BANK OF AMERICA CORP FRN	1.776	660	717	84,278	2027/5/4
		BARCLAYS BANK PLC FRN	2.625	700	708	83,175	2025/11/11
		BARCLAYS PLC FRN	2.0	560	555	65,224	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.573	390	427	50,194	2027/2/16

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S FRN	2.75	650	670	78,669	2026/5/19
		DNB NOR BANK FRN	1.125	680	697	81,890	2028/3/20
		ROYAL BK SCOTLND	2.5	530	565	66,369	2023/3/22
		SVENSKA HANDELSBANKE FRN	1.25	680	700	82,223	2028/3/2
		UBS AG FRN	4.75	610	645	75,808	2026/2/12
		UBS GROUP FUNDING	1.5	660	696	81,756	2024/11/30
小 計						4,119,488	
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	0.75	2,500	2,550	333,751	2023/7/22
		UK TREASURY	4.5	170	262	34,387	2034/9/7
		UK TREASURY	4.75	860	1,463	191,543	2038/12/7
		UK TREASURY	3.25	1,210	1,822	238,515	2044/1/22
普通社債券 (含む投資法人債券)		AVIVA PLC FRN	6.125	220	262	34,361	2036/11/14
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	2.256	370	378	49,554	2026/11/13
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.125	390	426	55,869	2027/7/1
		SCOTTISH WIDOWS LTD	5.5	380	425	55,622	2023/6/16
小 計						993,606	
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	2.75	16,660	17,839	484,347	2028/4/25	
小 計						484,347	
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		
地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	3.25	660	751	54,233	2026/7/21	
普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC BANKING	7.25	1,200	1,224	88,312	2020/2/11	
小 計						142,546	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	67,107,000	70,646,894	536,916	2039/4/15	
小 計						536,916	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	29,420	20,731	145,536	2041/2/28	
小 計						145,536	
合 計						16,172,025	

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 売付債券

種 類	銘 柄 名	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	
売建TBA	FNMA 15YR OCT FWD	3.0	300	307	32,935	2034/10/1
	FNMA 15YR OCT FWD	3.5	100	103	11,100	2034/10/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	3.5	300	311	33,343	2049/10/1
合 計					77,379	

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資信託証券

銘 柄	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)	口	千米ドル	千円	%	
LMQI-LMWA INDIA BOND-LM USD	24,016	3,065	328,340	1.9	
WA CHINA BOND FUND L. L. C.	229,177	2,203	236,018	1.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	253,193	5,268	564,359	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	-	<3.3%>	

(注) 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) 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。

## 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)2019.12限月	百万円 2,777	百万円 —
		英国国債(10年)2019.12限月	—	495
		イタリア国債(10年)2019.12限月	119	—
		フランス国債(10年)2019.12限月	—	20
		ドイツ国債(5年)2019.12限月	—	1,402
		ドイツ国債(10年)2019.12限月	—	2,644
		米国国債(2年)2019.12限月	3,474	—
		米国国債(10年)2019.12限月	—	4,556
		ドイツ国債(30年)2019.12限月	—	51
		米国国債(30年)2019.12限月	1,568	—
		米国国債2019.12限月	167	—
		オーストラリア国債(10年)2019.12限月	128	—

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	TYX9 P 1025	プット	百万円 —	百万円 0.34314
		USX9 C 1025	コール	—	0.92391
		IKX9 C 1025	コール	—	1
		IKX9 P 1025	プット	0.029344	—
		RXX9 C 1025	コール	2	1
		RXX9 P 1025	プット	0.366225	—
		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、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。

## スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	百万円 168	

## ○投資信託財産の構成

(2019年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 16,172,025	% 84.0
投資証券	564,359	2.9
コール・ローン等、その他	2,521,805	13.1
投資信託財産総額	19,258,189	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(16,510,791千円)の投資信託財産総額(19,258,189千円)に対する比率は85.7%です。

(注) 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、10月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.12円、1カナダドル=80.41円、1メキシコペソ=5.46円、1ユーロ=117.38円、1イギリスポンド=130.87円、1ポーランドズロチ=27.15円、1オーストラリアドル=72.13円、100インドネシアルピア=0.76円、1南アフリカランド=7.02円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年10月10日～2019年10月9日)

調査依頼を行った取引は2018年10月10日から2019年10月9日までの間で店頭デリバティブ取引9件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,389,169,902
コール・ローン等	982,962,022
公社債(評価額)	16,172,025,728
投資証券(評価額)	564,359,712
コール・オプション(買)	2,645,745
プット・オプション(買)	395,570
未収入金	13,158,217,336
未収利息	110,591,843
前払金	42,258
前払費用	32,817,188
差入委託証拠金	365,112,500
(B) 負債	14,057,341,641
コール・オプション(売)	4,060,303
プット・オプション(売)	2,126,142
未払金	13,968,963,320
未払解約金	4,811,022
未払利息	1,426
売付債券	77,379,428
(C) 純資産総額(A-B)	17,331,828,261
元本	16,471,987,331
次期繰越損益金	859,840,930
(D) 受益権総口数	16,471,987,331口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,522円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当初設定元本額	2,000,000円
期中追加設定元本額	18,774,877,685円
期中一部解約元本額	2,304,890,354円

(注) 期末における元本の内訳

LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)	16,251,551,841円
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(SMA専用)	220,435,490円

○損益の状況 (2018年10月10日～2019年10月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	395,288,551
受取利息	389,217,572
その他収益金	6,578,204
支払利息	△ 507,225
(B) 有価証券売買損益	354,845,245
売買益	1,663,752,110
売買損	△1,308,906,865
(C) 先物取引等取引損益	△ 105,198,822
取引益	579,701,911
取引損	△ 684,900,733
(D) 保管費用等	△ 7,768,666
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	637,166,308
(F) 追加信託差損益金	287,147,038
(G) 解約差損益金	△ 64,472,416
(H) 計(E+F+G)	859,840,930
次期繰越損益金(H)	859,840,930

(注) 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) 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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。