

運用報告書 (全体版)

第40期<決算日2018年9月20日>

グローバル・ボンド・ポート

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	1998年12月10日から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。	
主要投資対象	グローバル・ボンド・ポート (Cコース) (Dコース)	グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	グローバル・ボンド・ポート (Cコース)	「F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジあり)」を運用にあたってのベンチマークとし、インデックスを上回る成果の実現をめざします。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減をはかるため、原則として全て対円での為替ヘッジを行います。
	グローバル・ボンド・ポート (Dコース)	「F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジなし)」を運用にあたってのベンチマークとし、インデックスを上回る成果の実現をめざします。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いません。
組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限り、外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日 (原則として3月20日および9月20日。休業日の場合は翌営業日。) に、原則として利子・配当等収益の中から分配する方針です。売買益 (評価益を含みます。) 等は、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配する方針です。分配対象額が少額の場合には、分配を行わない場合があります。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

グローバル・ボンド・ポート (Cコース)
グローバル・ボンド・ポート (Dコース)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「グローバル・ボンド・ポート」は、2018年9月20日に第40期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

Cコース（為替ヘッジあり）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(除く日本、円ベース、為替ヘッジあり) (ベンチマーク)	期中騰落率			
36期 (2016年9月20日)	円 10,774	円 50	% 1.5	ポイント 395.09	% 2.3	% 96.9	% -	百万円 5,545
37期 (2017年3月21日)	10,306	50	△3.9	378.99	△4.1	97.5	-	5,658
38期 (2017年9月20日)	10,354	50	1.0	385.04	1.6	101.9	-	6,022
39期 (2018年3月20日)	10,158	50	△1.4	382.53	△0.7	94.9	-	6,250
40期 (2018年9月20日)	10,010	50	△1.0	378.59	△1.0	99.7	-	6,654

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。

(注5) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、 円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)		債券組入 比	債券先物 率
	円	騰 落 率	ポイ ント	騰 落 率		
(期 首) 2018 年 3 月 20 日	10,158	% -	382.53	% -	% 94.9	% -
3 月 末	10,204	0.5	385.14	0.7	97.4	-
4 月 末	10,110	△0.5	381.47	△0.3	98.1	-
5 月 末	10,165	0.1	381.19	△0.4	96.6	-
6 月 末	10,190	0.3	382.43	△0.0	98.3	-
7 月 末	10,141	△0.2	380.68	△0.5	97.1	-
8 月 末	10,180	0.2	381.23	△0.3	98.4	-
(期 末) 2018 年 9 月 20 日	10,060	△1.0	378.59	△1.0	99.7	-

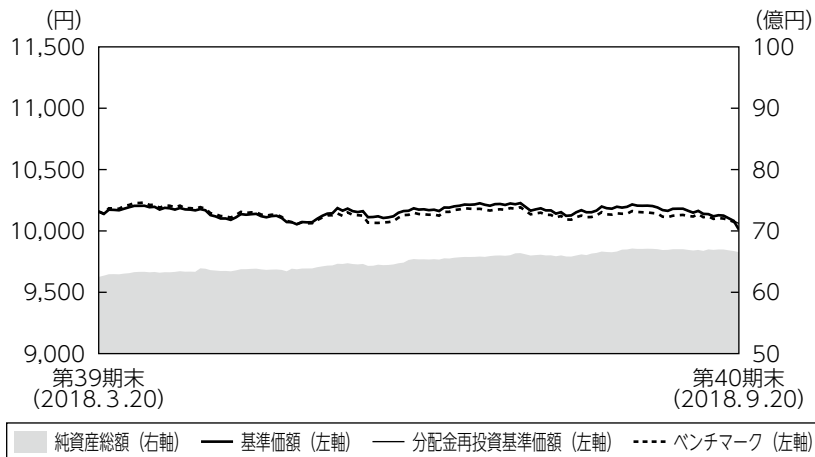
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2018年3月21日から2018年9月20日まで）

基準価額等の推移



第40期首：10,158円
第40期末：10,010円
(既払分配金50円)
騰落率：△1.0%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

米国債のデュレーション*を機動的に調整したことや、利回りの低下（価格は上昇）したスウェーデンの投資比率を高めていたことなどが基準価額に対してプラスに寄与したものの、為替ヘッジコストの発生や信託報酬等の運用経費がマイナスに寄与しました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

投資環境

米国債利回りは、貿易摩擦に対する懸念等から低下（価格は上昇）する場面はあったものの、良好な景気指標や漸進的な利上げ等を背景に上昇しました。ドイツ国債利回りは、イタリア新政権や米国の通商政策に対する懸念、E C B（欧州中央銀行）が当面の政策金利の据え置きを示唆したこと等を背景に低下しました。イタリア国債利回りは、新政権が財政拡張的な政策を実施することへの懸念や移民問題等でE U（欧州連合）との対立が深まるとの見方を背景に大きく上昇しました。

ポートフォリオについて

グローバル・ボンド・ポート（Cコース）はグローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの組入比率を高位に維持することを基本に運用しました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替リスクを低減しました。

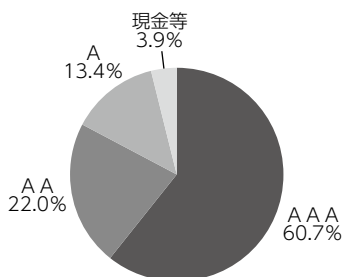
●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

債券については、米国債利回りが上昇し、F R B（米連邦準備理事会）が今後も漸進的な利上げを進めることが織り込まれたと判断したこと、E C Bが当面の政策金利据え置きを示唆したこと等を勘案し、ベンチマーク対比でのデュレーション短期化戦略を解消し、長期化戦略を段階的に構築しました。また、格付けがA格に引き上げられたスペインの保有を開始し、ノルウェーやメキシコについても組入れを再開しました。また、米国の投資比率を引き上げ、シンガポールの投資比率を引き下げました。

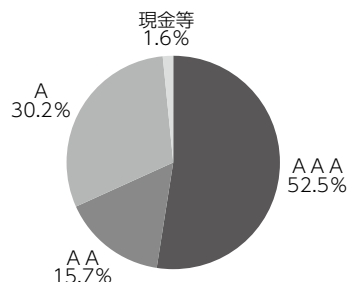
【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】 ※比率は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

期首（前期末）



期末



(注) 格付については、海外格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法にあわせて表示しています。

○国別構成比

期首（前期末）

	ファンド	世界国債 インデックス	差	
北米	米国	24.3%	△17.7%	
	カナダ	0.0%	△2.1%	
	計	24.6%	△19.8%	
中南米	メキシコ	0.0%	△0.8%	
	計	0.0%	△0.8%	
欧州	オーストリア	2.0%	0.3%	
	ベルギー	4.1%	1.5%	
	フィンランド	0.0%	△0.7%	
	フランス	10.6%	0.1%	
	ドイツ	9.6%	2.5%	
	アイルランド	9.1%	8.2%	
	イタリア	0.0%	△10.0%	
	オランダ	2.2%	0.1%	
	スペイン	0.0%	△6.1%	
	ユーロ計	37.6%	41.7%	△4.0%
	デンマーク	0.0%	△0.6%	
	スウェーデン	3.7%	3.3%	
	スイス	0.0%	△0.2%	
英国	5.3%	△1.8%		
ポーランド	4.3%	3.6%		
ノルウェー	0.0%	△0.3%		
	計	51.0%	△0.1%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	0.0%	△2.2%	
	シンガポール	20.5%	20.1%	
	マレーシア	0.0%	△0.5%	
	計	20.5%	17.4%	
アフリカ	南アフリカ	0.0%	△0.7%	
	計	0.0%	△0.7%	
	現金など	3.9%	-	
	合計	100.0%	100.0%	

期末

	ファンド	世界国債 インデックス	差	
北米	米国	39.4%	△4.4%	
	カナダ	0.0%	△2.1%	
	計	39.4%	△7.4%	
中南米	メキシコ	2.0%	0.9%	
	計	2.0%	1.2%	
欧州	オーストリア	0.0%	1.5%	
	ベルギー	1.3%	2.6%	
	フィンランド	0.0%	0.6%	
	フランス	9.4%	10.5%	
	ドイツ	3.5%	7.1%	
	アイルランド	8.8%	0.8%	
	イタリア	0.0%	9.0%	
	オランダ	0.0%	2.1%	
	スペイン	14.0%	6.0%	
	ユーロ計	37.1%	40.2%	△3.1%
	デンマーク	0.0%	0.6%	
スウェーデン	2.1%	0.4%		
英国	5.0%	6.7%		
ポーランド	5.3%	0.6%		
ノルウェー	2.5%	0.2%		
	計	52.0%	48.7%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	0.0%	2.1%	
	シンガポール	4.9%	0.4%	
	マレーシア	0.0%	0.5%	
	計	4.9%	3.0%	
アフリカ	南アフリカ	0.0%	0.6%	
	計	0.0%	0.6%	
	現金など	1.6%	-	
	合計	100.0%	100.0%	

(注) 世界国債インデックスとは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）です。

【グローバル・ボンド・ポート（Cコース）の通貨別構成比】

期首（前期末）

		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	24.3%	△25.9%	△1.6%	5.0	6.0	△1.0
	カナダ・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.4	—
中南米	メキシコ・ペソ	0.0%	0.0%	0.0%	—	5.5	—
欧州	イギリス・ポンド	5.3%	△5.3%	0.0%	13.0	12.2	0.8
	スイス・フラン	0.0%	0.0%	0.0%	—	4.3	—
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	—	8.6	—
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	—	4.4	—
	ユーロ	37.1%	△37.4%	△0.2%	6.0	7.5	△1.5
	スウェーデン・クローナ	3.7%	△3.7%	0.0%	10.4	5.7	4.7
	ポーランド・ズロチ	4.2%	△4.3%	0.0%	2.6	4.2	△1.6
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.3	—
	シンガポール・ドル	20.3%	△20.3%	△0.1%	3.8	6.4	△2.6
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.1	—
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.7	—
現金等		5.1%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

(注2) 修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

(注3) 世界国債インデックスとは、F T S E世界国債インデックス（除く日本）です。

(注4) 現金等は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。



期末

		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	40.0%	△40.1%	△0.1%	6.8	6.0	0.8
	カナダ・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.6	—
中南米	メキシコ・ペソ	2.1%	△2.1%	0.0%	6.6	5.3	1.4
欧州	イギリス・ポンド	5.1%	△5.2%	△0.1%	16.1	12.8	3.3
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	—	8.3	—
	ノルウェー・クローネ	2.6%	△2.6%	0.0%	8.6	5.1	3.4
	ユーロ	37.6%	△37.9%	△0.3%	8.7	7.6	1.1
	スウェーデン・クローナ	2.1%	△2.1%	0.0%	10.3	6.3	4.0
	ポーランド・ズロチ	5.4%	△5.4%	0.0%	7.5	4.2	3.3
	アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.5
	シンガポール・ドル	5.0%	△5.0%	0.0%	6.5	6.8	△0.3
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.0	—
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.4	—
現金等		0.3%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

(注2) 修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

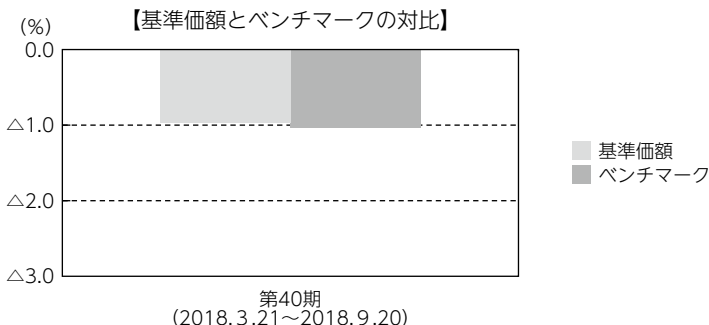
(注3) 世界国債インデックスとは、F T S E世界国債インデックス（除く日本）です。

(注4) 現金等は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で1.0%下落しました。

グローバル・ボンド・ポート（Cコース）はベンチマークを0.1%上回りました。債券部分でイタリア国債を非保有としていたことや、ポーランド国債およびスウェーデン国債のオーバーウェイト、米国債でデュレーションを機動的に調整したこと等がプラスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年3月21日 ～2018年9月20日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.50%
当期の収益	50円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,769円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

引き続き、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドを高位に組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。また、対円で為替ヘッジを行い、為替リスクの低減をめざします。

●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

米国では景気回復が続いており、金利上昇の要因とみているものの、足元の米国債利回りは今後の漸進的な利上げを相応に織り込んだ水準にあるとみています。また、米中貿易摩擦問題が一段と深刻化する懸念等から、経済基盤の脆弱な新興国資産を中心にリスク回避的な動きが強まっており、世界経済の先行きに対する不透明感が高まっています。これらのことから、デュレーションについては現状の長期化した戦略を基本とし、各国の景気動向や金融政策見通し等を勘案しながら、国別のデュレーションや投資比率の調整を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第40期		項目の概要
	(2018年3月21日 ～2018年9月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.463%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,159円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(24)	(0.231)	
(販売会社)	(21)	(0.204)	
(受託銀行)	(3)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.013	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
(保管費用)	(1)	(0.011)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	48	0.475	

(注1) 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・解約によって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。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2018年3月21日から2018年9月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	397,208	923,269	208,967	488,662

■利害関係人との取引状況等（2018年3月21日から2018年9月20日まで）

【グローバル・ボンド・ポート（Cコース）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0

【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 59	百万円 59	% 100.0	百万円 59	百万円 59	% 100.0

平均保有割合 23.6%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、資産管理サービス信託銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期 首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	千□ 2,678,035	千□ 2,866,276	千円 6,744,062

■投資信託財産の構成

2018年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	6,744,062	98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	88,882	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,832,944	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2018年9月20日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは27,235,847千円、99.0%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、2018年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.38円、1シンガポール・ドル=82.12円、1イギリス・ポンド=147.67円、1ノルウェー・クローネ=13.80円、1スウェーデン・クローナ=12.67円、1メキシコ・ペソ=5.99円、1ポーランド・ズロチ=30.59円、1ユーロ=131.21円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,499,034,681円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	84,582,301
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	6,744,062,007
未 収 入 金	6,670,390,373
(B) 負 債	6,844,585,949
未 払 金	6,778,238,875
未 払 収 益 分 配 金	33,239,789
未 払 解 約 金	2,879,229
未 払 信 託 報 酬	30,097,136
そ の 他 未 払 費 用	130,920
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,654,448,732
元 本	6,647,957,935
次 期 繰 越 損 益 金	6,490,797
(D) 受 益 権 総 口 数	6,647,957,935口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,010円

(注) 期首における元本額は6,153,050,343円、当期中における追加設定元本額は643,419,686円、同解約元本額は148,512,094円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月21日 至2018年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△11,952円
受 取 利 息	114
支 払 利 息	△12,066
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△34,646,298
売 買 益	444,700,599
売 買 損	△479,346,897
(C) 信 託 報 酬	△30,238,873
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△64,897,123
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△149,094,483
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	253,722,192
(配 当 等 相 当 額)	(2,186,463,889)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,932,741,697)
(G) 合 計(D+E+F)	39,730,586
(H) 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△33,239,789
追 加 信 託 差 損 益 金	6,490,797
(配 当 等 相 当 額)	253,722,192
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,187,049,718)
分 配 準 備 積 立 金	(△1,933,327,526)
繰 越 損 益 金	319,175,180
繰 越 損 益 金	△566,406,575

(注1) (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) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	37,363,373円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,187,049,718
(d) 分 配 準 備 積 立 金	315,051,596
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	2,539,464,687
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,819.92
(g) 分 配 金	33,239,789
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	50

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

50円

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年6月21日)

Dコース（為替ヘッジなし）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(除く日本、円ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	期中騰落率			
36期 (2016年9月20日)	円 11,022	円 100	% △8.2	ポイント 410.73	% △7.4	% 96.1	% -	百万円 9,185
37期 (2017年3月21日)	11,407	100	4.4	430.06	4.7	97.4	-	9,675
38期 (2017年9月20日)	12,054	100	6.5	459.12	6.8	98.5	-	10,442
39期 (2018年3月20日)	11,394	100	△4.6	440.80	△4.0	95.7	-	9,997
40期 (2018年9月20日)	11,518	100	2.0	451.50	2.4	98.1	-	10,516

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）です（以下同じ）。

(注5) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、 円ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券組入 率	債券先物 率
	円	騰 落 率	ポイ ント	騰 落 率		
(期 首) 2018 年 3 月 20 日	11,394	% -	440.80	% -	% 95.7	% -
3 月 末	11,449	0.5	445.87	1.2	96.8	-
4 月 末	11,578	1.6	450.79	2.3	97.7	-
5 月 末	11,330	△0.6	439.03	△0.4	97.9	-
6 月 末	11,489	0.8	444.97	0.9	98.2	-
7 月 末	11,572	1.6	448.91	1.8	98.2	-
8 月 末	11,594	1.8	449.73	2.0	98.2	-
(期 末) 2018 年 9 月 20 日	11,618	2.0	451.50	2.4	98.1	-

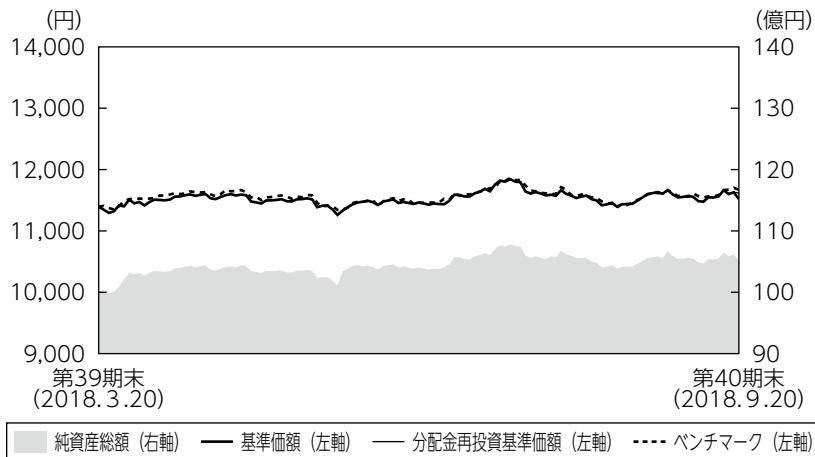
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2018年3月21日から2018年9月20日まで）

基準価額等の推移



第40期首： 11,394円
第40期末： 11,518円
(既払分配金100円)
騰落率： 2.0%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

F R B（米連邦準備理事会）による漸進的な利上げ等を背景に米国債利回りが上昇（価格は下落）したこと等から、債券価格変動は基準価額の下落要因となりました。一方、米国で良好な景気指標が目立ったこと等から米ドルが対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となり、当期の基準価額は上昇しました。

投資環境

米国債利回りは、貿易摩擦に対する懸念等から低下（価格は上昇）する場面はあったものの、良好な景気指標や漸進的な利上げ等を背景に上昇しました。ドイツ国債利回りは、イタリア新政権や米国の通商政策に対する懸念、ECB（欧州中央銀行）が当面の政策金利の据え置きを示唆したこと等を背景に低下しました。イタリア国債利回りは、新政権が財政拡張的な政策を実施することへの懸念や移民問題等でEU（欧州連合）との対立が深まるとの見方を背景に大きく上昇しました。

為替市場では、2018年4月から6月にかけて米国の経済指標に良好なものが目立ったこと、欧州圏の経済指標に予想より弱いものが目立ったことから、米ドル高欧州通貨安が進行しました。ユーロについてはイタリアの政治動向を巡る懸念やトルコの政治動向・経済動向を巡る懸念なども売り材料となりました。また、米中貿易摩擦に対する懸念を背景に、豪ドルが他の主要通貨に対して軟調に推移しました。

ポートフォリオについて

グローバル・ボンド・ポート（Dコース）はグローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの組入比率を高位に維持することを基本に運用しました。また、為替予約取引を用いて機動的に通貨の比率を調整する運用を行いました。通貨配分については、ベンチマークに対してユーロのロングポジションと米ドルのショートポジションを軸に機動的なポジション運営を実施しました。

●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

債券については、米国債利回りが上昇し、FRBが今後も漸進的な利上げを進めることが織り込まれたと判断したこと、ECBが当面の政策金利据え置きを示唆したこと等を勘案し、ベンチマーク対比でのデレレーション*短期化戦略を解消し、長期化戦略を段階的に構築しました。また、格付けがA格に引き上げられたスペインの保有を開始し、ノルウェーやメキシコについても組入れを再開しました。また、米国の投資比率を引き上げ、シンガポールの投資比率を引き下げました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

マザーファンドの運用状況については、5ページをご参照ください。

【グローバル・ボンド・ポート（Dコース）の通貨別構成比】

期首（前期末）

		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	24.5%	10.9%	35.4%	5.0	6.0	△1.0
	カナダ・ドル	0.0%	2.0%	2.0%	—	6.4	—
中南米	メキシコ・ペソ	0.0%	0.8%	0.8%	—	5.5	—
欧州	イギリス・ポンド	5.3%	1.8%	7.1%	13.0	12.2	0.8
	スイス・フラン	0.0%	0.0%	0.0%	—	4.3	—
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	—	8.6	—
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	—	4.4	—
	ユーロ	37.4%	9.3%	46.7%	6.0	7.5	△1.5
	スウェーデン・クローナ	3.7%	△3.3%	0.4%	10.4	5.7	4.7
	ポーランド・ズロチ	4.3%	△3.7%	0.6%	2.6	4.2	△1.6
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.0%	2.1%	2.1%	—	6.3	—
	シンガポール・ドル	20.4%	△20.2%	0.3%	3.8	6.4	△2.6
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.1	—
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.7	—
現金等		4.3%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

(注2) 修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

(注3) 世界国債インデックスとは、F T S E世界国債インデックス（除く日本）です。

(注4) 現金等は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。



期末

		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	39.3%	△2.2%	37.1%	6.8	6.0	0.8
	カナダ・ドル	0.0%	2.0%	2.0%	—	6.6	—
中南米	メキシコ・ペソ	2.0%	△1.2%	0.8%	6.6	5.3	1.4
欧州	イギリス・ポンド	5.0%	1.4%	6.5%	16.1	12.8	3.3
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.6%	0.6%	—	8.3	—
	ノルウェー・クローネ	2.5%	△2.3%	0.2%	8.6	5.1	3.4
	ユーロ	37.0%	10.4%	47.4%	8.7	7.6	1.1
	スウェーデン・クローナ	2.1%	△1.7%	0.4%	10.3	6.3	4.0
	ポーランド・ズロチ	5.3%	△4.7%	0.6%	7.5	4.2	3.3
	アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.0%	2.1%	2.1%	—	6.5
シンガポール・ドル	4.9%	△4.5%	0.4%	6.5	6.8	△0.3	
マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.0	—	
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.4	—
現金等		1.9%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

(注2) 修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

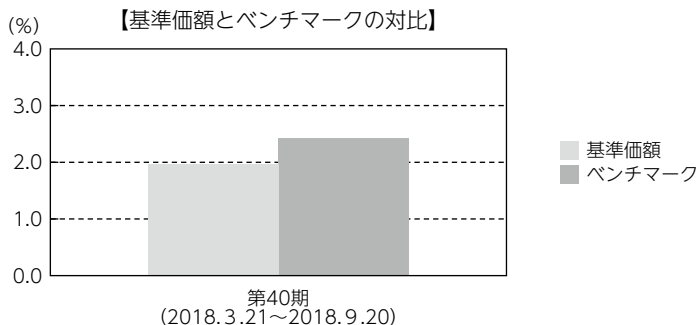
(注3) 世界国債インデックスとは、F T S E世界国債インデックス（除く日本）です。

(注4) 現金等は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で2.4%上昇しました。

グローバル・ボンド・ポート（Dコース）はベンチマークを0.5%下回りました。信託報酬等の運用経費やベンチマークとの為替評価差異が主にマイナスに寄与しました。なお、債券部分はイタリア国債の非保有や、米国債でデュレーションを機動的に調整したことがプラスに寄与しました。為替部分につきましては、ユーロの比率を高めとし、米ドルの比率を低めとしたことがマイナスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年3月21日 ～2018年9月20日
当期分配金（税引前）	100円
対基準価額比率	0.86%
当期の収益	95円
当期の収益以外	4円
翌期繰越分配対象額	4,960円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

引き続き、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドを高位に組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。また、為替予約取引を用いて、機動的に通貨の比率を調整します。

マザーファンドの今後の運用方針については、7ページをご参照ください。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第40期		項目の概要
	(2018年3月21日 ～2018年9月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	53円	0.463%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,527円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(27)	(0.231)	
(販売会社)	(24)	(0.204)	
(受託銀行)	(3)	(0.027)	
(b) その他費用	2	0.014	(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、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
(保管費用)	(1)	(0.012)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	55	0.477	

(注1) 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・解約によって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。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2018年3月21日から2018年9月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	449,531	1,040,577	310,043	722,068

■利害関係人との取引状況等（2018年3月21日から2018年9月20日まで）

【グローバル・ボンド・ポート（Dコース）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
為 替 予 約 取 引	百万円 37,027	百万円 497	% 1.3	百万円 37,037	百万円 497	% 1.3
金 銭 信 託	16	16	100.0	16	16	100.0

【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 59	百万円 59	% 100.0	百万円 59	百万円 59	% 100.0

平均保有割合 38.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ銀行、資産管理サービス信託銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期 首(前期末)	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	千□ 4,317,632	千□ 4,457,120	千円 10,487,159

■投資信託財産の構成

2018年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	10,487,159	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	203,121	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	10,690,280	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2018年9月20日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは27,235,847千円、99.0%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、2018年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.38円、1シンガポール・ドル=82.12円、1イギリス・ポンド=147.67円、1ノルウェー・クローネ=13.80円、1スウェーデン・クローナ=12.67円、1メキシコ・ペソ=5.99円、1ポーランド・ズロチ=30.59円、1ユーロ=131.21円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,114,770,764円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	173,517,019
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	10,487,159,819
未 収 入 金	4,454,093,926
(B) 負 債	4,598,179,550
未 払 金	4,457,009,921
未 払 収 益 分 配 金	91,307,170
未 払 解 約 金	1,328,439
未 払 信 託 報 酬	48,323,765
そ の 他 未 払 費 用	210,255
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,516,591,214
元 本	9,130,717,034
次 期 繰 越 損 益 金	1,385,874,180
(D) 受 益 権 総 口 数	9,130,717,034口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,518円

(注) 期首における元本額は8,774,287,730円、当期中における追加設定元本額は817,054,070円、同解約元本額は460,624,766円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月21日 至2018年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△15,124円
受 取 利 息	410
支 払 利 息	△15,534
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	248,435,246
売 買 益	525,560,716
売 買 損	△277,125,470
(C) 信 託 報 酬	△48,709,248
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	199,710,874
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△33,079,979
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,310,550,455
(配 当 等 相 当 額)	(3,498,372,308)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,187,821,853)
(G) 合 計(D+E+F)	1,477,181,350
(H) 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△91,307,170
追 加 信 託 差 損 益 金	1,310,550,455
(配 当 等 相 当 額)	(3,499,174,549)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,188,624,094)
分 配 準 備 積 立 金	1,029,979,257
繰 越 損 益 金	△954,655,532

(注1) (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) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	87,188,225円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	3,499,174,549
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,034,098,202
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	4,620,460,976
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,060.35
(g) 分 配 金	91,307,170
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	100

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

100円

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年6月21日)

グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

運用報告書

第42期 (決算日 2018年9月20日)

(計算期間 2018年3月21日～2018年9月20日)

グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの第42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。

信託期間	1997年10月16日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。
主要投資対象	わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資には、制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限ります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券組入率	債券先物率	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
38期 (2016年9月20日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	21,551	△9.0	410.73	△7.4	96.9	—	27,894
39期 (2017年3月21日)	22,250	3.2	430.06	4.7	97.6	—	28,055
40期 (2017年9月20日)	23,931	7.6	459.12	6.8	98.7	—	29,136
41期 (2018年3月20日)	23,043	△3.7	440.80	△4.0	96.1	—	26,771
42期 (2018年9月20日)	23,529	2.1	451.50	2.4	98.4	—	27,482

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジなし) です (以下同じ)。

(注3) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

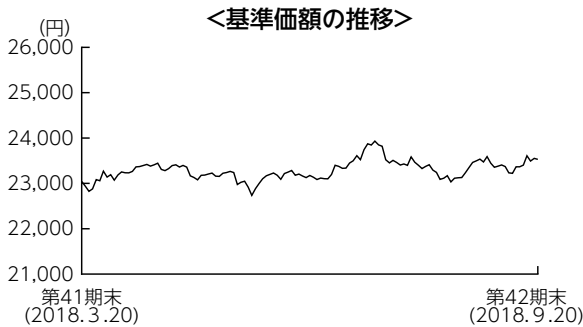
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス (除く日本、 円ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券組入 比	債券先物 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2018 年 3 月 20 日	円 23,043	% -	ポイント 440.80	% -	% 96.1	% -
3 月 末	23,139	0.4	445.87	1.2	97.2	-
4 月 末	23,360	1.4	450.79	2.3	98.1	-
5 月 末	22,883	△0.7	439.03	△0.4	97.7	-
6 月 末	23,197	0.7	444.97	0.9	98.3	-
7 月 末	23,398	1.5	448.91	1.8	98.2	-
8 月 末	23,444	1.7	449.73	2.0	98.1	-
(期 末) 2018 年 9 月 20 日	23,529	2.1	451.50	2.4	98.4	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2018年3月21日から2018年9月20日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は23,529円となり、前期末比で2.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

F R B（米連邦準備理事会）による漸進的な利上げ等を背景に米国債利回りが上昇（価格は下落）したこと等から、債券価格変動は基準価額の下落要因となりました。一方、米国で良好な景気指標が目立ったこと等から米ドルが対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となり、当期の基準価額は上昇しました。

投資環境

米国債利回りは、貿易摩擦に対する懸念等から低下（価格は上昇）する場面はあったものの、良好な景気指標や漸進的な利上げ等を背景に上昇しました。ドイツ国債利回りは、イタリア新政権や米国の通商政策に対する懸念、E C B（欧州中央銀行）が当面の政策金利の据え置きを示唆したこと等を背景に低下しました。イタリア国債利回りは、新政権が財政拡張的な政策を実施することへの懸念や移民問題等でE U（欧州連合）との対立が深まるとの見方を背景に大きく上昇しました。

為替市場では、2018年4月から6月にかけて米国の経済指標に良好なものが目立ったこと、欧州圏の経

済指標に予想より弱いものが目立ったことから、米ドル高欧州通貨安が進行しました。ユーロについてはイタリアの政治動向を巡る懸念やトルコの政治動向・経済動向を巡る懸念なども売り材料となりました。また、米中貿易摩擦に対する懸念を背景に、豪ドルが他の主要通貨に対して軟調に推移しました。

ポートフォリオについて

債券については、米国債利回りが上昇し、F R Bが今後も漸進的な利上げを進めることが織り込まれたと判断したこと、E C Bが当面の政策金利据え置きを示唆したこと等を勘案し、ベンチマーク対比でのデュレーション*短期化戦略を解消し、長期化戦略を段階的に構築しました。また、格付けがA格に引き上げられたスペインの保有を開始し、ノルウェーやメキシコについても組入れを再開しました。また、米国の投資比率を引き上げ、シンガポールの投資比率を引き下げました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で2.4%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.3%下回りました。債券部分についてはイタリア国債の非保有や、米国債でデュレーションを機動的に調整したこと等がベンチマークに対してプラスに寄与しましたが、投資比率を低めとしていた米ドルが上昇したことがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

米国では景気回復が続いており、金利上昇の要因とみているものの、足元の米国債利回りは今後の漸進的な利上げを相応に織り込んだ水準にあるとみています。また、米中貿易摩擦問題が一段と深刻化する懸念等から、経済基盤の脆弱な新興国資産を中心にリスク回避的な動きが強まっており、世界経済の先行きに対する不透明感が高まっています。これらのことから、デュレーションについては現状の長期化した戦略を基本とし、各国の景気動向や金融政策見通し等を勘案しながら、国別のデュレーションや投資比率の調整を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用	2円	0.011%
（保管費用）	(2)	(0.011)
（その他）	(0)	(0.000)
合 計	2	0.011

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(23,294円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については8ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■売買及び取引の状況 (2018年3月21日から2018年9月20日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 135,064	千アメリカ・ドル 92,758 (7,200)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル -	千シンガポール・ドル 51,498 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,960	千イギリス・ポンド 2,812 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 50,615	千ノルウェー・クローネ -
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ -	千スウェーデン・クローナ 32,040 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 94,918	千メキシコ・ペソ -
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 65,735	千ポーランド・ズロチ 55,014 (-)
国	ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ 10,014	千ユーロ 9,937 (-)
		オランダ	-	4,579 (-)
		ベルギー	-	5,674 (-)
		フランス	14,497	16,488 (-)
		ドイツ	8,731	21,029 (-)
		スペイン	36,300	6,342 (-)
		オーストリア	-	4,019 (-)

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■**利害関係人との取引状況等**（2018年3月21日から2018年9月20日まで）

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
金 銭 信 託	百万円 59	百万円 59	% 100.0	百万円 59	百万円 59	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、資産管理サービス信託銀行です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 100,440	千アメリカ・ドル 96,457	千円 10,839,926	% 39.4	% -	% 20.3	% 8.9	% 10.2
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポール・ドル 16,100	千シンガポール・ドル 16,383	千円 1,345,376	4.9	-	4.9	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,300	千イギリス・ポンド 9,372	千円 1,383,998	5.0	-	5.0	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 50,000	千ノルウェー・クローネ 50,191	千円 692,635	2.5	-	2.5	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 41,000	千スウェーデン・クローナ 45,417	千円 575,442	2.1	-	2.1	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 104,000	千メキシコ・ペソ 93,124	千円 557,814	2.0	-	2.0	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 48,780	千ポーランド・ズロチ 47,843	千円 1,463,533	5.3	-	5.3	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	17,000	18,487	2,425,780	8.8	-	8.8	-	-
ベルギー	2,500	2,792	366,351	1.3	-	1.3	-	-
フランス	18,500	19,629	2,575,558	9.4	-	6.5	-	2.9
ドイツ	6,100	7,386	969,164	3.5	-	3.0	0.6	-
スペイン	27,000	29,352	3,851,338	14.0	-	8.6	1.5	3.9
合 計	-	-	千円 27,046,921	98.4	-	70.5	11.0	17.0

(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、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当	期	末	評 価 額			償還年月日		
				種 類	利 率	額 面 金 額		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
								千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円				
US T N/B 2.75 02/15/24	国債証券	2.7500	7,000	6,921	777,865	2024/02/15			
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	10,000	9,729	1,093,412	2028/02/15			
US T N/B 1.25 04/30/19	国債証券	1.2500	19,000	18,865	2,120,102	2019/04/30			
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	9,040	9,817	1,103,294	2041/08/15			
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	10,000	9,355	1,051,359	2025/08/15			
US T N/B 2.25 08/15/46	国債証券	2.2500	17,000	13,929	1,565,373	2046/08/15			
US T N/B 0.75 09/30/18	国債証券	0.7500	6,000	5,997	673,990	2018/09/30			
US T N/B 1.625 10/15/20	国債証券	1.6250	18,400	17,955	2,017,792	2020/10/15			
US T N/B 2.0 12/31/21	国債証券	2.0000	4,000	3,886	436,735	2021/12/31			
小 計	—	—	100,440	96,457	10,839,926	—			
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円				
SINGAPORE 2.75 04/01/42	国債証券	2.7500	1,000	983	80,723	2042/04/01			
SINGAPORE 2.125 06/01/26	国債証券	2.1250	4,000	3,906	320,760	2026/06/01			
SINGAPORE 3.0 09/01/24	国債証券	3.0000	11,100	11,494	943,891	2024/09/01			
小 計	—	—	16,100	16,383	1,345,376	—			
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円				
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	1,100	1,434	211,801	2032/06/07			
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	3,500	5,163	762,501	2038/12/07			
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	1,700	2,774	409,695	2055/12/07			
小 計	—	—	6,300	9,372	1,383,998	—			
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円				
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	50,000	50,191	692,635	2028/04/26			
小 計	—	—	50,000	50,191	692,635	—			
(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				
SWEDEN 2.25 06/01/32	国債証券	2.2500	25,000	28,739	364,123	2032/06/01			
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000	16,000	16,678	211,319	2026/11/12			
小 計	—	—	41,000	45,417	575,442	—			
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円				
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	5.7500	84,000	73,489	440,204	2026/03/05			
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	20,000	19,634	117,610	2047/11/07			
小 計	—	—	104,000	93,124	557,814	—			
(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				
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	34,000	32,767	1,002,357	2028/04/25			
POLAND 3.25 07/25/25	国債証券	3.2500	14,780	15,076	461,176	2025/07/25			
小 計	—	—	48,780	47,843	1,463,533	—			
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円				
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	9,000	10,543	1,383,353	2024/03/18			
IRISH 0.9 05/15/28	国債証券	0.9000	8,000	7,944	1,042,426	2028/05/15			
小 計	—	—	17,000	18,487	2,425,780	—			
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円				
BELGIUM 3.0 06/22/34	国債証券	3.0000	1,000	1,248	163,813	2034/06/22			
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	1,500	1,543	202,538	2025/06/22			
小 計	—	—	2,500	2,792	366,351	—			

銘柄	当			期		末
	種類	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	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 02/25/20	国債証券	—	6,000	6,044	793,117	2020/02/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	3,500	3,752	492,336	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	3,500	3,704	486,054	2031/05/25
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	900	953	125,058	2039/06/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	1,500	1,781	233,790	2027/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	3,100	3,393	445,201	2024/11/25
小計	—	—	18,500	19,629	2,575,558	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	国債証券	0.5000	1,300	1,329	174,485	2026/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	1,100	1,186	155,645	2023/05/15
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	700	1,139	149,543	2039/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000	2,200	2,908	381,640	2044/07/04
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	800	821	107,850	2048/08/15
小計	—	—	6,100	7,386	969,164	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.4 01/31/20	国債証券	1.4000	8,000	8,187	1,074,315	2020/01/31
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	5,000	5,845	767,001	2024/04/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	2,500	3,529	463,049	2041/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	3,400	3,547	465,519	2033/07/30
SPAIN 0.75 07/30/21	国債証券	0.7500	3,000	3,063	401,994	2021/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	500	533	69,938	2046/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	2,600	2,635	345,788	2048/10/31
SPAIN 1.45 10/31/27	国債証券	1.4500	2,000	2,009	263,729	2027/10/31
小計	—	—	27,000	29,352	3,851,338	—
合計	—	—	—	—	27,046,921	—

■投資信託財産の構成

2018年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	27,046,921	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	452,569	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	27,499,491	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、27,235,847千円、99.0%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、2018年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.38円、1シンガポール・ドル=82.12円、1イギリス・ポンド=147.67円、1ノルウェー・クローネ=13.80円、1スウェーデン・クローナ=12.67円、1メキシコ・ペソ=5.99円、1ポーランド・ズロチ=30.59円、1ユーロ=131.21円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,499,491,100円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	285,846,593
公 社 債(評価額)	27,046,921,675
未 収 利 息	120,144,163
前 払 費 用	46,578,669
(B) 負 債	16,695,000
未 払 解 約 金	16,695,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,482,796,100
元 本	11,680,343,118
次 期 繰 越 損 益 金	15,802,452,982
(D) 受 益 権 総 口 数	11,680,343,118口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,529円

(注1) 期首元本額 11,618,346,061円
追加設定元本額 893,894,419円
一部解約元本額 831,897,362円

(注2) 期末における元本の内訳
グローバル・ボンド・ポート (Cコース) 2,866,276,513円
グローバル・ボンド・ポート (Dコース) 4,457,120,923円
グローバル・ボンド・ポート毎月決算コース (為替ヘッジなし) 2,283,898,207円
D I A Mグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース2 1,897,656,360円
D I A Mグローバル・ボンド・ポートVA (ヘッジなし) 175,391,115円
期末元本合計 11,680,343,118円

■損益の状況

当期 自2018年3月21日 至2018年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	288,595,084円
受 取 利 息	288,718,845
支 払 利 息	△123,761
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	292,387,206
売 買 益	689,809,026
売 買 損	△397,421,820
(C) そ の 他 費 用	△2,940,964
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	578,041,326
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,153,513,713
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,107,148,638
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,178,046,581
(H) 合 計(D+E+F+G)	15,802,452,982
次 期 繰 越 損 益 金(H)	15,802,452,982

(注1) (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) (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。

(注3) (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。