

運用報告書 (全体版)

第55期<決算日2026年3月23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	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)	「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)」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)	「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)」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	グローバル・ボンド・ポート (Cコース) (Dコース)	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。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	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。
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。	

グローバル・ボンド・ポート

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、2026年3月23日に第55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。

<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。

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

<https://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		債券組入率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 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			
51期 (2024年3月21日)	円 7,865	円 50	% 0.6	ポイント 338.97	% 1.1	% 99.4	% -	百万円 9,688
52期 (2024年9月20日)	7,943	50	1.6	345.03	1.8	96.3	-	12,064
53期 (2025年3月21日)	7,596	50	△3.7	335.22	△2.8	97.0	-	12,730
54期 (2025年9月22日)	7,575	50	0.4	336.87	0.5	98.5	-	13,136
55期 (2026年3月23日)	7,383	50	△1.9	332.94	△1.2	101.6	-	13,303

(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) 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5) △（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 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	ポイ ント	騰 落 率		
(期 首) 2025 年 9 月 22 日	7,575	% -	336.87	% -	% 98.5	% -
9 月 末	7,566	△0.1	336.90	0.0	99.1	-
10 月 末	7,605	0.4	338.98	0.6	99.9	-
11 月 末	7,609	0.4	339.33	0.7	100.0	-
12 月 末	7,552	△0.3	337.37	0.1	100.0	-
2026 年 1 月 末	7,552	△0.3	337.25	0.1	95.1	-
2 月 末	7,624	0.6	340.75	1.2	99.2	-
(期 末) 2026 年 3 月 23 日	7,433	△1.9	332.94	△1.2	101.6	-

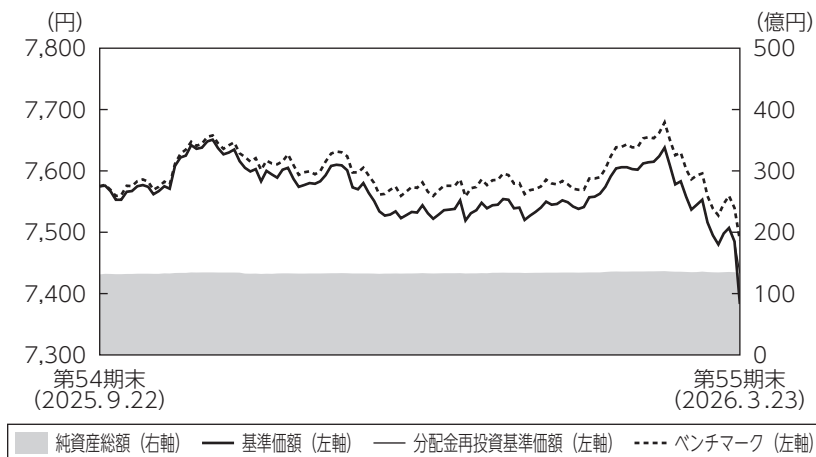
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

基準価額等の推移



第55期首： 7,575円
第55期末： 7,383円
(既払分配金50円)
騰落率： $\Delta 1.9\%$
(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す。
- (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

基準価額は下落しました。当期末にかけて中東情勢が緊迫化し、原油価格の急騰などがインフレ懸念となって、投資対象のほとんどの国債利回りが上昇（価格は下落）したことがマイナス要因となりました。

投資環境

主要国の国債利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では労働市場に減速の兆候が観測され、F R B（米連邦準備理事会）が利下げしたことが利回りの低下（価格は上昇）材料となったものの、当期末にかけて中東情勢の緊迫化を背景としたインフレへの警戒感から利回りは急上昇しました。ユーロ圏ではE C B（欧州中央銀行）の利下げ局面終了や、当期末にかけて中東情勢の緊迫化がインフレを想起させ、利回りは上昇しました。

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

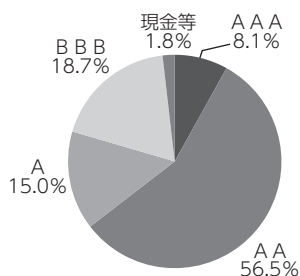
デュレーション[※]は、主要国における利下げ局面が終盤に差し掛かることを念頭に柔軟に運営しましたが、当期の後半では各国の財政拡張懸念や多額の起債を背景とした国債需給の悪化を予想して、ベンチマークに対して短期化しました。国別の投資配分については、メキシコを多めに保有し、中国の組入比率を拡大した一方、豪州の比率を縮小して運営しました。ユーロ圏内の国別配分では、域内で周縁国を多めに保有し続けました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

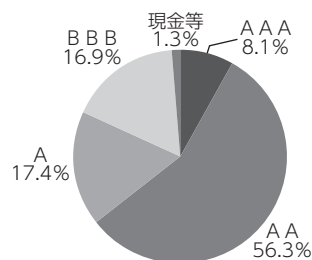
【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】

○格付別構成比

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 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	45.8%	△6.3%
	カナダ	2.0%	1.6%
	計	47.8%	△4.7%
中南米	メキシコ	0.9%	4.1%
	計	0.9%	4.1%
欧州	オーストラリア	1.1%	△1.1%
	ベルギー	1.5%	△1.5%
	フィンランド	0.5%	△0.5%
	フランス	7.5%	△4.9%
	ドイツ	5.8%	0.6%
	アイルランド	0.4%	△0.4%
	イタリア	6.8%	6.8%
	オランダ	1.3%	△1.3%
	ポルトガル	0.6%	△0.6%
	スペイン	4.5%	2.4%
	ユーロ計	30.1%	△0.6%
	デンマーク	0.2%	△0.2%
	スウェーデン	0.2%	△0.0%
	英国	5.6%	△1.3%
	ポーランド	0.7%	△0.0%
	ノルウェー	0.2%	0.0%
	計	37.0%	△2.2%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.3%	5.3%
	ニュージーランド	0.3%	0.0%
	中国	11.4%	△3.9%
	シンガポール	0.4%	0.5%
	マレーシア	0.5%	△0.5%
	計	13.9%	1.3%
中東	イスラエル	0.4%	△0.4%
	計	0.4%	△0.4%
	現金など	-	-
	合計	100.0%	-

期末

	ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	45.8%	△4.5%
	カナダ	2.1%	△0.0%
	計	47.9%	△4.5%
中南米	メキシコ	0.9%	5.7%
	計	0.9%	5.7%
欧州	オーストラリア	1.1%	△1.1%
	ベルギー	1.5%	△0.4%
	フィンランド	0.5%	△0.5%
	フランス	8.9%	7.2%
	ドイツ	5.1%	△0.6%
	アイルランド	0.4%	△0.4%
	イタリア	10.3%	6.5%
	オランダ	0.0%	1.2%
	ポルトガル	0.6%	△0.6%
	スペイン	4.3%	1.1%
	ユーロ計	29.0%	1.8%
	デンマーク	0.2%	△0.2%
	スウェーデン	0.2%	△0.2%
	英国	5.8%	△2.4%
	ポーランド	0.7%	△0.7%
	ノルウェー	0.2%	0.0%
	計	36.1%	△1.7%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.3%	1.7%
	ニュージーランド	0.3%	△0.0%
	中国	8.2%	△4.0%
	シンガポール	2.1%	1.7%
	マレーシア	0.5%	△0.5%
	計	14.7%	△1.2%
中東	イスラエル	0.4%	△0.4%
	計	0.4%	△0.4%
その他	国際機関	0.0%	0.8%
	計	0.0%	0.8%
	現金など	-	-
	合計	100.0%	-

(注1) ファンドの比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 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。

【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	42.9%	△43.2%	△0.3%	5.9	5.7	0.1
	カナダ・ドル	2.0%	△2.0%	△0.0%	5.7	6.6	△0.8
中南米	メキシコ・ペソ	5.0%	△5.0%	0.1%	5.0	5.0	0.0
欧州	イギリス・ポンド	4.3%	△4.4%	△0.0%	6.0	8.2	△2.2
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	—	8.1	—
	ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.2%	△0.0%	1.0	5.6	△4.6
	ユーロ	29.6%	△29.9%	△0.3%	6.5	6.9	△0.4
	スウェーデン・クローナ	0.2%	△0.2%	△0.0%	7.3	5.1	2.3
	ポーランド・ズロチ	0.6%	△0.7%	△0.0%	4.6	3.8	0.8
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	4.9%	△5.0%	△0.0%	8.4	6.2	2.2
	ニュージーランド・ドル	0.3%	△0.3%	0.0%	6.0	6.1	△0.1
	シンガポール・ドル	0.9%	△0.9%	△0.0%	8.3	8.9	△0.6
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.6	—
	中国元	0.0%	0.0%	0.0%	—	5.6	—
	オフショア・人民元	7.5%	△7.6%	△0.1%	8.1	—	8.1
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.2	—
	現金等	1.5%	—	—	—	—	—



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	46.1%	△47.4%	△1.3%	5.7	5.7	0.0
	カナダ・ドル	2.2%	△2.2%	△0.0%	7.6	6.3	1.3
中南米	メキシコ・ペソ	6.8%	△6.8%	△0.0%	5.1	4.9	0.2
欧州	イギリス・ポンド	4.4%	△4.6%	△0.3%	5.8	8.0	△2.2
	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	0.2%	△0.2%	△0.0%	7.4	5.7	1.6
	ユーロ	29.7%	△30.2%	△0.5%	6.0	6.8	△0.8
	ポーランド・ズロチ	0.0%	0.0%	0.0%	—	3.8	—
	アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.4%	△1.4%	0.0%	5.8	6.1
	ニュージーランド・ドル	0.3%	△0.3%	△0.0%	5.6	5.7	△0.2
	シンガポール・ドル	2.1%	△2.1%	0.0%	7.9	8.6	△0.7
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.5	—
	中国元	0.0%	0.0%	0.0%	—	5.4	—
	オフショア・人民元	8.4%	△8.5%	△0.0%	8.3	—	8.3
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.0%	0.0%	—	6.2	—
	現金等	△1.6%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

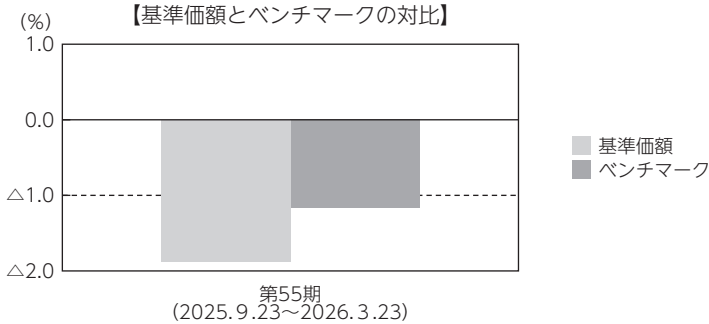
(注2) 修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

(注3) 世界国債インデックスとは、FTSE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1.2%低下しました。グローバル・ボンド・ポート（Cコース）はベンチマークを0.7%下回りました。中国のアンダーウェイト、豪州やメキシコのオーバーウェイト、英国でのデュレーション短期化が主なマイナス要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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
	2025年9月23日 ～2026年3月23日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.67%
当期の収益	50円
当期の収益以外	-1円
翌期繰越分配対象額	4,164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

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

●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

米国では、景気は底堅さを示し、関税によるインフレ再燃懸念に加え、中東情勢の緊迫化が先行き不確実性を高めていることから、FRBは慎重に政策金利を維持すると考えます。債券のデュレーションは、対ベンチマークでの短期化と長期化の双方を柔軟かつ機動的に運営します。国別配分では、メキシコなどをオーバーウェイト、ユーロ圏内の国別配分では周縁国のオーバーウェイトを軸とする方針ですが、適宜見直しを行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第55期		項目の概要
	(2025年9月23日 ～2026年3月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	35円	0.466%	(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7,568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 受託会社分は、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)	(18)	(0.233)	
(販売会社)	(16)	(0.206)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.017	(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等
(保管費用)	(1)	(0.014)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	37	0.483	

(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。

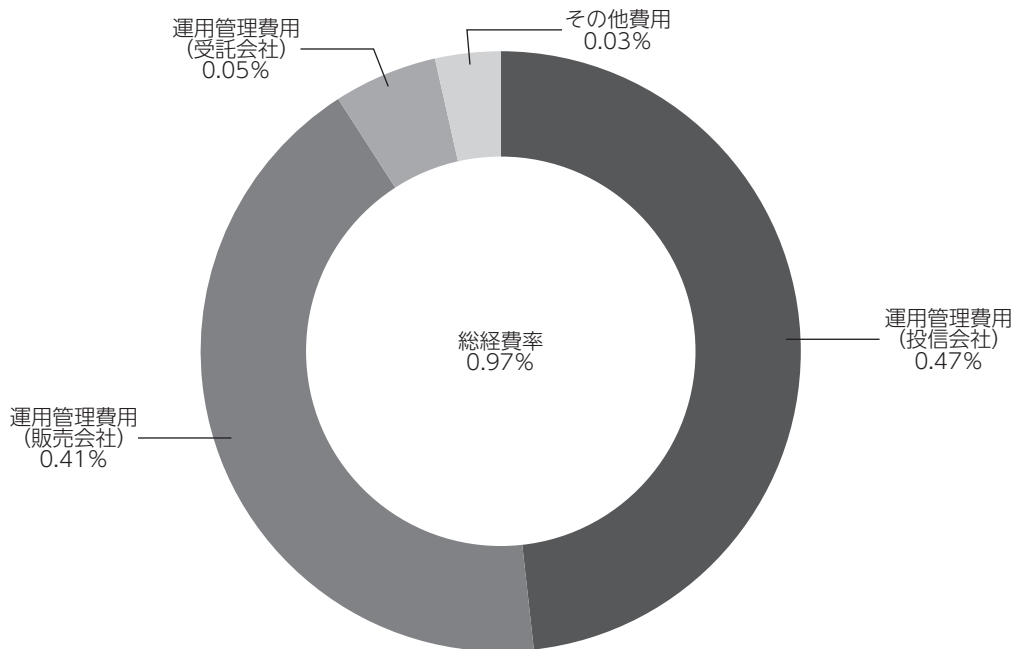
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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0.97%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	千□ 407,701	千円 1,379,264	千□ 549,684	千円 1,855,435

■利害関係人との取引状況等（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

（注）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

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□ 4,132,097	千□ 3,990,113	千円 13,686,090

■投資信託財産の構成

2026年3月23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	13,686,090	98.6
コール・ローン等、その他	190,308	1.4
投資信託財産総額	13,876,399	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) 期末のグローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、33,073,573千円、93.4％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、2026年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=159.52円、1カナダ・ドル=116.24円、1オーストラリア・ドル=111.55円、1シンガポール・ドル=124.32円、1ニュージーランド・ドル=92.82円、1イギリス・ポンド=212.35円、1ノルウェー・クローネ=16.62円、1メキシコ・ペソ=8.873円、1オフショア・人民元=23.083円、1ユーロ=184.05円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,007,430,928円
コール・ローン等	29,722,586
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	13,686,090,416
未 収 入 金	14,291,617,926
(B) 負 債	14,704,215,804
未 払 金	14,548,455,731
未 払 収 益 分 配 金	90,099,587
未 払 解 約 金	3,085,151
未 払 信 託 報 酬	62,334,150
そ の 他 未 払 費 用	241,185
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,303,215,124
元 本	18,019,917,551
次 期 繰 越 損 益 金	△4,716,702,427
(D) 受 益 権 総 口 数	18,019,917,551口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,383円

(注) 期首における元本額は17,342,054,923円、当期中における追加設定元本額は1,370,884,977円、同解約元本額は693,022,349円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月23日 至2026年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	77,433円
受 取 利 息	77,433
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△192,168,711
売 買 損 益	1,440,622,570
買 入 損 益	△1,632,791,281
(C) 信 託 報 酬 等	△63,177,302
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△255,268,580
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,341,828,438
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,029,505,822
(配 当 等 相 当 額)	(6,987,339,224)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,016,845,046)
(G) 合 計(D+E+F)	△4,626,602,840
(H) 収 益 分 配 金	△90,099,587
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△4,716,702,427
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,029,505,822
(配 当 等 相 当 額)	(6,988,796,555)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,018,302,377)
分 配 準 備 積 立 金	515,293,811
繰 越 損 益 金	△3,202,490,416

(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	176,779,206円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	6,988,796,555
(d) 分 配 準 備 積 立 金	428,614,192
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,594,189,953
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,214.33
(g) 分 配 金	90,099,587
(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。

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		債券組入率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 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			
51期 (2024年3月21日)	円 12,445	円 100	% 6.6	ポイント 587.41	% 7.5	% 98.0	% -	百万円 13,402
52期 (2024年9月20日)	12,278	100	△0.5	584.77	△0.4	97.4	-	12,974
53期 (2025年3月21日)	12,289	100	0.9	595.59	1.9	97.2	-	12,876
54期 (2025年9月22日)	12,745	100	4.5	623.82	4.7	97.9	-	13,231
55期 (2026年3月23日)	13,535	100	7.0	672.43	7.8	98.4	-	13,890

(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) 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5) △（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 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 %	ポイント	騰 落 率 %		
(期 首) 2025 年 9 月 22 日	12,745	—	623.82	—	97.9	—
9 月 末	12,781	0.3	626.65	0.5	98.2	—
10 月 末	13,254	4.0	651.83	4.5	98.6	—
11 月 末	13,523	6.1	664.20	6.5	98.7	—
12 月 末	13,560	6.4	665.93	6.8	98.6	—
2026 年 1 月 末	13,480	5.8	659.13	5.7	97.0	—
2 月 末	13,781	8.1	679.32	8.9	97.6	—
(期 末) 2026 年 3 月 23 日	13,635	7.0	672.43	7.8	98.4	—

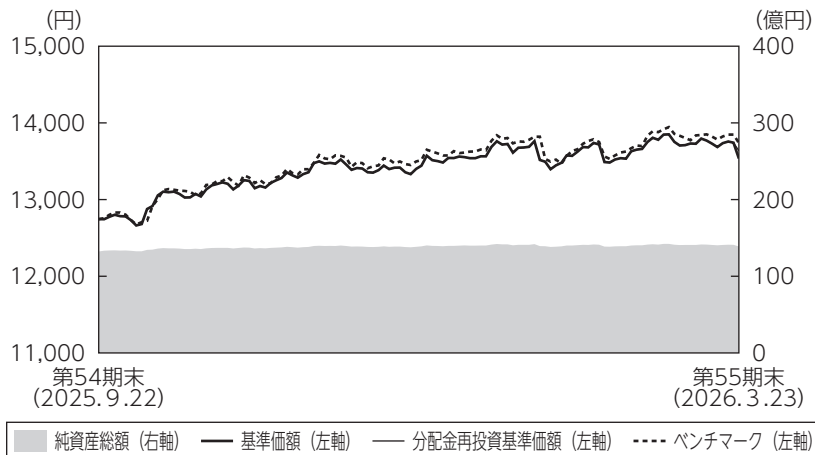
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

基準価額等の推移



第55期首：12,745円
第55期末：13,535円
(既払分配金100円)
騰落率：7.0%
(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す。
- (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

基準価額は上昇しました。米国の関税政策を受けた経済や物価見通しの不確実性から、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したこと、高市氏が自民党総裁に就任したことで積極的な財政出動への期待が高まったことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進展したことがプラス要因となりました。

投資環境

主要国の国債利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では労働市場に減速の兆候が観測され、F R B（米連邦準備理事会）が利下げしたことが利回りの低下（価格は上昇）材料となったものの、当期末にかけて中東情勢の緊迫化を背景としたインフレへの警戒感から利回りは急上昇しました。ユーロ圏ではE C B（欧州中央銀行）の利下げ局面終了や、当期末にかけて中東情勢の緊迫化がインフレを想起させ、利回りは上昇しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。米国の関税政策を受けた経済や物価見通しの不確実性から、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したこと、高市氏が自民党総裁に就任したことで積極的な財政出動への期待が高まったことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進展したことがプラス要因となりました。

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、機動的に為替リスクを調整する運用を行いました。通貨配分については、ベンチマーク比率に対してカナダドルのアンダーウェイト、豪ドルやメキシコペソのオーバーウェイト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

デュレーション[※]は、主要国における利下げ局面が終盤に差し掛かることを念頭に柔軟に運営しましたが、当期の後半では各国の財政拡張懸念や多額の起債を背景とした国債需給の悪化を予想して、ベンチマークに対して短期化しました。国別の投資配分については、メキシコを多めに保有し、中国の組入比率を拡大した一方、豪州の比率を縮小して運営しました。ユーロ圏内の国別配分では、域内で周縁国を多めに保有し続けました。

※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	42.6%	3.1%	45.7%	5.9	5.7	0.1
	カナダ・ドル	2.0%	△1.7%	0.2%	5.7	6.6	△0.8
中南米	メキシコ・ペソ	5.0%	△2.3%	2.7%	5.0	5.0	0.0
欧州	イギリス・ポンド	4.3%	1.2%	5.5%	6.0	8.2	△2.2
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	—	8.1	—
	ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.0%	0.2%	1.0	5.6	△4.6
	ユーロ	29.4%	△0.8%	28.7%	6.5	6.9	△0.4
	スウェーデン・クローナ	0.2%	0.0%	0.2%	7.3	5.1	2.3
	ポーランド・ズロチ	0.6%	0.0%	0.6%	4.6	3.8	0.8
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	4.9%	△2.6%	2.3%	8.4	6.2	2.2
	ニュージーランド・ドル	0.3%	1.0%	1.3%	6.0	6.1	△0.1
	シンガポール・ドル	0.9%	0.0%	0.9%	8.3	8.9	△0.6
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.6	—
	中国元	0.0%	0.0%	0.0%	—	5.6	—
	オフショア・人民元	7.5%	1.8%	9.3%	8.1	—	8.1
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.4%	0.4%	—	6.2	—
現金等		2.1%	—	—	—	—	—



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	44.6%	3.4%	48.0%	5.7	5.7	0.0
	カナダ・ドル	2.1%	△2.1%	0.0%	7.6	6.3	1.3
中南米	メキシコ・ペソ	6.6%	△3.8%	2.8%	5.1	4.9	0.2
欧州	イギリス・ポンド	4.2%	1.4%	5.6%	5.8	8.0	△2.2
	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	0.2%	0.0%	0.2%	7.4	5.7	1.6
	ユーロ	28.8%	△4.8%	24.0%	6.0	6.8	△0.8
	ポーランド・ズロチ	0.0%	0.0%	0.0%	—	3.8	—
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.3%	1.0%	2.3%	5.8	6.1	△0.3
	ニュージーランド・ドル	0.3%	0.0%	0.3%	5.6	5.7	△0.2
	シンガポール・ドル	2.0%	0.0%	2.0%	7.9	8.6	△0.7
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.5	—
	中国元	0.0%	0.0%	0.0%	—	5.4	—
オフショア・人民元	8.2%	4.0%	12.2%	8.3	—	8.3	
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.4%	0.4%	—	6.2	—
現金等		1.6%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

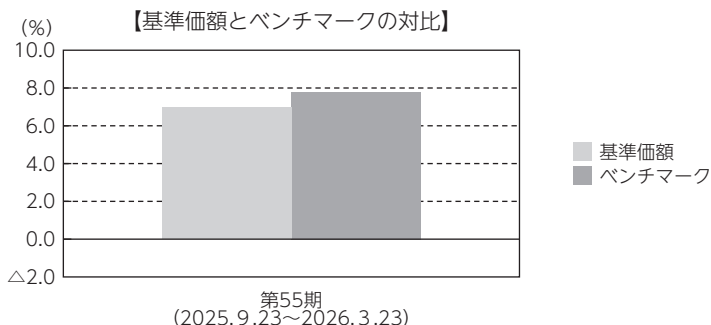
(注2) 修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

(注3) 世界国債インデックスとは、FTSE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7.8%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0.8%下回りました。中国のアンダーウェイト、豪州やメキシコのオーバーウェイト、英国でのデュレーション短期化が主なマイナス要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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
	2025年9月23日 ～2026年3月23日
当期分配金（税引前）	100円
対基準価額比率	0.73%
当期の収益	100円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	6,282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

グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドを高位に組み入れることにより、債券部分の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、機動的に通貨配分比率を調整する方針です。

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55期		項目の概要
	(2025年9月23日 ～2026年3月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	63円	0.466%	(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13,416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 受託会社分は、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)	(31)	(0.233)	
(販売会社)	(28)	(0.206)	
(受託会社)	(4)	(0.027)	
(b) その他費用	3	0.020	(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等
(保管費用)	(2)	(0.011)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.006)	
合計	65	0.486	

(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。

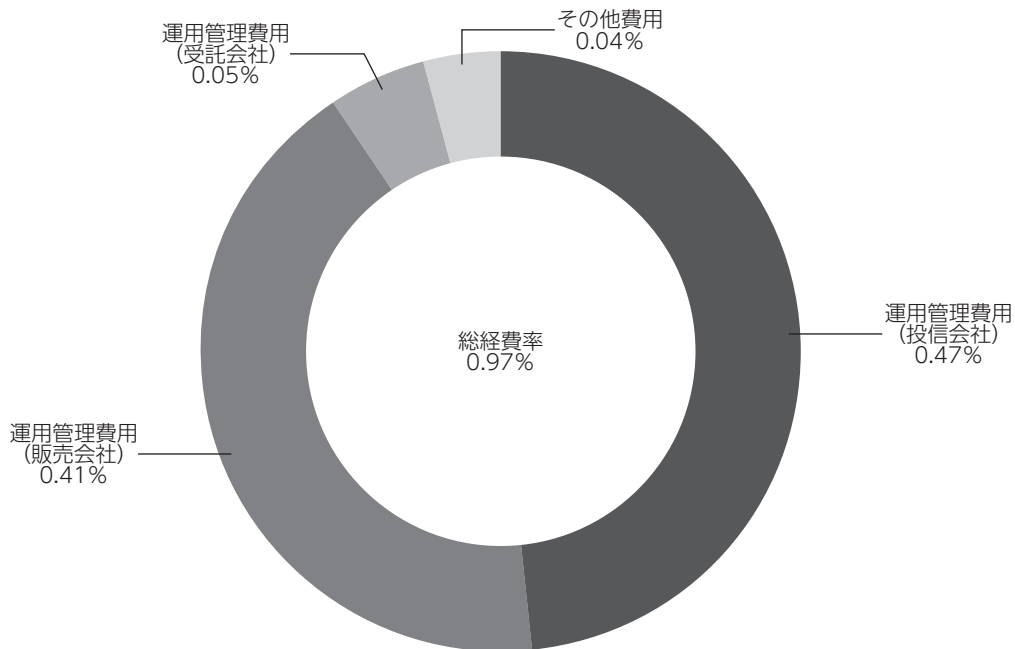
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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0.97%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	千□ 237,778	千円 795,580	千□ 334,785	千円 1,130,168

■利害関係人との取引状況等（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

（注）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

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□ 4,134,850	千□ 4,037,844	千円 13,849,805

■投資信託財産の構成

2026年3月23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	13,849,805	98.2
コール・ローン等、その他	253,929	1.8
投資信託財産総額	14,103,734	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) 期末のグローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、33,073,573千円、93.4%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、2026年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=159.52円、1カナダ・ドル=116.24円、1オーストラリア・ドル=111.55円、1シンガポール・ドル=124.32円、1ニュージーランド・ドル=92.82円、1イギリス・ポンド=212.35円、1ノルウェー・クローネ=16.62円、1メキシコ・ペソ=8.873円、1オフショア・人民元=23.083円、1ユーロ=184.05円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,675,728,851円
コール・ローン等	34,142,046
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	13,849,805,328
未 収 入 金	4,791,781,477
(B) 負 債	4,785,167,589
未 払 金	4,614,894,994
未 払 収 益 分 配 金	102,626,670
未 払 解 約 金	2,738,538
未 払 信 託 報 酬	64,657,203
そ の 他 未 払 費 用	250,184
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,890,561,262
元 本	10,262,667,007
次 期 繰 越 損 益 金	3,627,894,255
(D) 受 益 権 総 口 数	10,262,667,007口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,535円

(注) 期首における元本額は10,381,702,945円、当期中における追加設定元本額は541,759,195円、同解約元本額は660,795,133円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月23日 至2026年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	94,603円
受 取 利 息	94,603
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	948,883,201
売 買 益	1,331,927,567
売 買 損	△383,044,366
(C) 信 託 報 酬	△65,881,168
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	883,096,636
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	938,395,648
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,909,028,641
(配 当 等 相 当 額)	(4,727,356,635)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,818,327,994)
(G) 合 計(D+E+F)	3,730,520,925
(H) 収 益 分 配 金	△102,626,670
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	3,627,894,255
追 加 信 託 差 損 益 金	1,909,028,641
(配 当 等 相 当 額)	(4,728,335,534)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,819,306,893)
分 配 準 備 積 立 金	1,718,865,614

(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	227,920,206円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	655,176,430
(c) 収 益 調 整 金	4,728,335,534
(d) 分 配 準 備 積 立 金	938,395,648
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,549,827,818
(f) 1万口当たり当期分配対象額	6,382.19
(g) 分 配 金	102,626,670
(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。

グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド 運用報告書

第57期（決算日 2026年3月23日）

（計算期間 2025年9月23日～2026年3月23日）

グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの第57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 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
53期 (2024年3月21日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
54期 (2024年9月20日)	29,839	7.1	587.41	7.5	98.3	—	29,315
55期 (2025年3月21日)	29,889	0.2	584.77	△0.4	97.9	—	30,606
56期 (2025年9月22日)	30,353	1.6	595.59	1.9	97.8	—	31,030
57期 (2025年9月22日)	31,905	5.1	623.82	4.7	98.2	—	31,925
57期 (2026年3月23日)	34,300	7.5	672.43	7.8	98.7	—	33,172

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 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3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

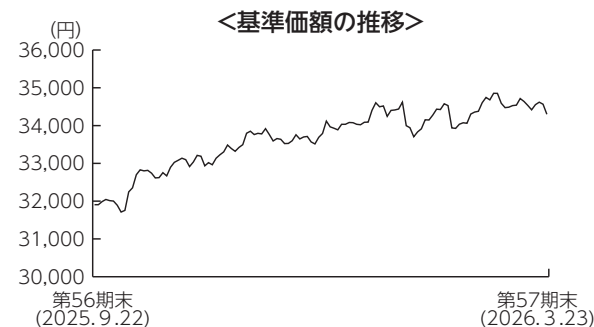
■当期中の基準価額と市況の推移

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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025 年 9 月 22 日	円 31,905	% -	ポイント 623.82	% -	% 98.2	% -
9 月 末	32,002	0.3	626.65	0.5	98.4	-
10 月 末	33,211	4.1	651.83	4.5	98.7	-
11 月 末	33,919	6.3	664.20	6.5	98.8	-
12 月 末	34,082	6.8	665.93	6.8	98.6	-
2026 年 1 月 末	33,914	6.3	659.13	5.7	97.0	-
2 月 末	34,680	8.7	679.32	8.9	97.4	-
(期 末) 2026 年 3 月 23 日	34,300	7.5	672.43	7.8	98.7	-

(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（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

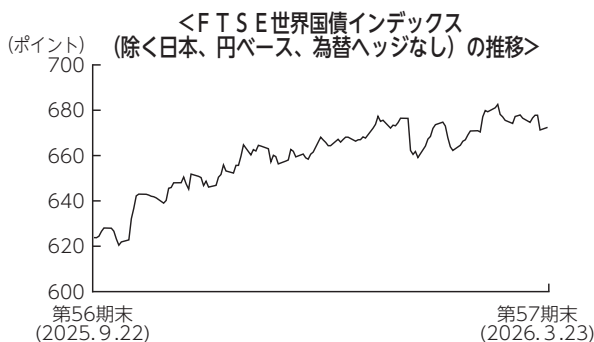


基準価額の推移

当期末の基準価額は34,300円（一万口あたり）となり、前期末比で7.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。米国の関税政策を受けた経済や物価見通しの不確実性から、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことで、高市氏が自民党総裁に就任したことで積極的な財政出動への期待が高まったことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進展したことがプラス要因となりました。



投資環境

主要国の国債利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では労働市場に減速の兆候が観測され、F R B（米連邦準備理事会）が利下げしたことが利回りの低下（価格は上昇）材料となったものの、当期末にかけて中東情勢の緊迫化を背景としたインフレへの警戒感から利回りは急上昇しました。ユーロ圏ではE C B（欧州中央銀行）の利下げ局面終了や、当期末にかけて中東情勢の緊迫化がインフレを想起させ、利回りは上昇しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。米国の関税政策を受けた経済や物価見通しの不確実性から、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことで、高市氏が自民党総裁に就任したことで積極的な財政出動への期待が高まったことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進展したことがプラス要因となりました。

ポートフォリオについて

デュレーション[※]は、主要国における利下げ局面が終盤に差し掛かることを念頭に柔軟に運営しましたが、当期の後半では各国の財政拡張懸念や多額の起債を背景とした国債需給の悪化を予想して、ベンチマークに対して短期化しました。国別の投資配分については、メキシコを多めに保有し、中国の組入比率を拡大した一方、豪州の比率を縮小して運営しました。ユーロ圏内の国別配分では、域内で周縁国を多めに保有し続けました。

※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7.8%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。中国のアンダーウェイト、豪州やメキシコのオーバーウェイト、英国でのデュレーション短期化が主なマイナス要因となりました。

今後の運用方針

米国では、景気は底堅さを示し、関税によるインフレ再燃懸念に加え、中東情勢の緊迫化が先行き不確実性を高めていることから、FRBは慎重に政策金利を維持すると考えます。債券のデュレーションは、対ベンチマークでの短期化と長期化の双方を柔軟かつ機動的に運営します。国別配分では、メキシコなどをオーバーウェイト、ユーロ圏内の国別配分では周縁国のオーバーウェイトを軸とする方針ですが、適宜見直しを行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	4円	0.011%	(a) 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)	(3)	(0.010)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	4	0.011	
期中の平均基準価額は33,693円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■売買及び取引の状況 (2025年9月23日から2026年3月23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 119,652	千アメリカ・ドル 117,643 (-)
		地方債証券	6,172	9,721 (-)
		特殊債証券	3,882	- (-)
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル 3,055	千カナダ・ドル 2,795 (-)
		オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,194
	地方債証券		1,735	17,232 (-)
	特殊債証券		5,581	2,751 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 3,053	千シンガポール・ドル - (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 16,131	千イギリス・ポンド 17,597 (-)
特殊債証券		1,394	- (-)	
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 3,656 (-)	
メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 57,010	千メキシコ・ペソ - (-)	
国	中国	国債証券	千オフショア・人民元 142,357	千オフショア・人民元 138,825 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 5,591	千ポーランド・ズロチ 10,600 (-)

				買付額	売付額
外 国	ユ ー ロ	ベルギー	国債証券	千ユーロ 2,073	千ユーロ -
		フ ラ ン ス	国債証券	7,991	7,296 (-)
	特殊債券		10,135	2,570 (-)	
	イ ン ド	ドイツ	国債証券	16,468	18,991 (-)
		スペイン	国債証券	1,270	4,118 (-)
	国 口	イタリア	国債証券	14,818	21,086 (-)
		ポーランド	国債証券	995	1,004 (-)

(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 (2025年9月23日から2026年3月23日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

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 98,140	千アメリカ・ドル 93,095	千円 14,850,619	% 44.8	% -	% 23.7	% 11.5	% 9.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 6,000	千カナダ・ドル 5,980	千円 695,175	2.1	-	2.1	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 4,100	千オーストラリア・ドル 4,003	千円 446,569	1.3	-	0.9	0.4	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 5,180	千シンガポール・ドル 5,471	千円 680,234	2.1	-	2.1	-	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 1,250	千ニュージーランド・ドル 1,089	千円 101,126	0.3	-	0.3	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 6,800	千イギリス・ポンド 6,650	千円 1,412,336	4.3	-	3.4	0.9	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,900	千ノルウェー・クローネ 3,710	千円 61,661	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 262,000	千メキシコ・ペソ 248,142	千円 2,201,992	6.6	-	3.8	2.9	-
中 国	千オフショア・人民元 114,600	千オフショア・人民元 117,548	千円 2,713,365	8.2	-	8.2	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ベルギー	2,040	2,009	369,930	1.1	-	1.1	-	-
フランス	13,400	12,674	2,332,780	7.0	-	5.0	2.1	-
ドイツ	9,370	9,270	1,706,159	5.1	-	0.8	-	4.4
スペイン	10,180	9,609	1,768,581	5.3	-	5.3	-	-
イタリア	18,540	18,512	3,407,269	10.3	-	3.1	4.5	2.7
合 計	-	-	千円 32,747,800	98.7	-	59.9	22.2	16.6

(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、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	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 4.125 02/15/36	国債証券	4.1250	12,780	12,511	1,995,821	2036/02/15
US T N/B 4.625 02/15/46	国債証券	4.6250	2,170	2,071	330,473	2046/02/15
US T N/B 4.0 04/30/32	国債証券	4.0000	5,450	5,409	862,948	2032/04/30
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	17,340	16,552	2,640,522	2029/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	8,000	7,107	1,133,863	2031/05/15
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	1,450	1,316	209,989	2040/08/15
US T N/B 4.25 08/15/35	国債証券	4.2500	2,500	2,478	395,310	2035/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	6,740	5,102	814,017	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	2,420	1,819	290,297	2042/11/15
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	2,640	2,449	390,707	2054/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	2,200	2,128	339,469	2039/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	6,950	6,927	1,105,069	2032/11/15
US T N/B 3.375 11/30/27	国債証券	3.3750	20,100	19,915	3,176,918	2027/11/30
CENTRAL AMERICAN BANK 3.75 01/22/29	特殊債券	3.7500	1,700	1,679	267,851	2029/01/22
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 4.125 02/04/31	特殊債券	4.1250	2,200	2,176	347,222	2031/02/04
NBN CO LTD 4.15 09/16/30	特殊債券	4.1500	3,500	3,448	550,134	2030/09/16
小 計	—	—	98,140	93,095	14,850,619	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.0 06/18/35	地方債証券	4.0000	3,000	2,997	348,406	2035/06/18
ONTARIO (PROVINCE OF) 3.95 12/02/35	地方債証券	3.9500	3,000	2,983	346,768	2035/12/02
小 計	—	—	6,000	5,980	695,175	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	1,300	1,233	137,552	2028/05/21
NBN CO LTD 5.85 03/19/36	特殊債券	5.8500	2,800	2,770	309,016	2036/03/19
小 計	—	—	4,100	4,003	446,569	—
(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 03/01/35	国債証券	2.7500	5,180	5,471	680,234	2035/03/01
小 計	—	—	5,180	5,471	680,234	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国債証券	2.0000	1,250	1,089	101,126	2032/05/15
小 計	—	—	1,250	1,089	101,126	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 5.375 01/31/56	国債証券	5.3750	1,200	1,167	247,888	2056/01/31
UK TREASURY 4.75 10/22/35	国債証券	4.7500	4,200	4,126	876,200	2035/10/22
DEXIA 4.125 10/22/30	特殊債券	4.1250	1,400	1,357	288,246	2030/10/22
小 計	—	—	6,800	6,650	1,412,336	—
(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 3.75 06/12/35	国債証券	3.7500	3,900	3,710	61,661	2035/06/12
小 計	—	—	3,900	3,710	61,661	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 02/21/36	国債証券	8.0000	154,000	140,839	1,249,792	2036/02/21
MEXICAN BONDS 02/28/30	国債証券	8.5000	108,000	107,303	952,199	2030/02/28
小 計	—	—	262,000	248,142	2,201,992	—

銘柄	当期						償還年月日	
	種類	利率	額面金額	評価額		外貨建金額		邦貨換算金額
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円			
CHINA GOVERNMENT BOND 1.92 01/15/55	国債証券	1.9200	12,000	10,846	250,359		2055/01/15	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.12 06/25/31	国債証券	2.1200	20,000	20,571	474,840		2031/06/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.78 11/15/35	国債証券	1.7800	24,000	23,896	551,600		2035/11/15	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.67 11/25/33	国債証券	2.6700	48,600	52,012	1,200,605		2033/11/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国債証券	2.0400	10,000	10,222	235,959		2034/11/25	
小計	—	—	114,600	117,548	2,713,365		—	
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
BELGIUM 4.35 06/22/56	国債証券	4.3500	610	608	111,926		2056/06/22	
BELGIUM 3.4 06/22/36	国債証券	3.4000	1,430	1,401	258,003		2036/06/22	
小計	—	—	2,040	2,009	369,930		—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
FRANCE OAT 2.5 05/25/43	国債証券	2.5000	1,900	1,509	277,782		2043/05/25	
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.75 01/28/36	特殊債券	3.7500	1,400	1,373	252,875		2036/01/28	
BPIFRANCE SACA 3.375 02/25/36	特殊債券	3.3750	2,400	2,302	423,789		2036/02/25	
SFIL SA 3.0 06/23/32	特殊債券	3.0000	2,500	2,424	446,300		2032/06/23	
BPIFRANCE SACA 3.125 07/01/33	特殊債券	3.1250	1,400	1,357	249,822		2033/07/01	
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2.75 09/30/30	特殊債券	2.7500	3,800	3,706	682,209		2030/09/30	
小計	—	—	13,400	12,674	2,332,780		—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
BUNDESSCHAT 2.1 03/15/28	国債証券	2.1000	6,190	6,125	1,127,489		2028/03/15	
BUNDESUBL 2.5 04/16/31	国債証券	2.5000	1,400	1,382	254,474		2031/04/16	
BUNDESSCHAT 1.9 09/16/27	国債証券	1.9000	1,780	1,761	324,195		2027/09/16	
小計	—	—	9,370	9,270	1,706,159		—	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
SPAIN 3.5 01/31/41	国債証券	3.5000	1,200	1,145	210,845		2041/01/31	
SPAIN 3.15 04/30/35	国債証券	3.1500	5,370	5,242	964,972		2035/04/30	
SPAIN 3.45 07/30/43	国債証券	3.4500	1,190	1,109	204,236		2043/07/30	
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	1,220	971	178,850		2048/10/31	
SPAIN 3.95 10/31/56	国債証券	3.9500	1,200	1,139	209,677		2056/10/31	
小計	—	—	10,180	9,609	1,768,581		—	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ITALY BTPS 3.45 02/01/36	国債証券	3.4500	240	231	42,542		2036/02/01	
ITALY BTPS 2.2 02/28/28	国債証券	2.2000	4,880	4,817	886,667		2028/02/28	
ITALY BTPS 3.7 06/15/30	国債証券	3.7000	1,900	1,935	356,269		2030/06/15	
ITALY BTPS 3.25 07/15/32	国債証券	3.2500	2,230	2,200	405,013		2032/07/15	
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国債証券	2.9500	6,200	6,133	1,128,786		2030/07/01	
ITALY BTPS 4.65 10/01/55	国債証券	4.6500	840	841	154,787		2055/10/01	
ITALY BTPS 4.35 11/01/33	国債証券	4.3500	2,250	2,353	433,203		2033/11/01	
小計	—	—	18,540	18,512	3,407,269		—	
合計	—	—	—	—	32,747,800		—	

■投資信託財産の構成

2026年3月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	32,747,800	92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,667,477	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	35,415,277	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、33,073,573千円、93.4%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、2026年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=159.52円、1カナダ・ドル=116.24円、1オーストラリア・ドル=111.55円、1シンガポール・ドル=124.32円、1ニュージーランド・ドル=92.82円、1イギリス・ポンド=212.35円、1ノルウェー・クローネ=16.62円、1メキシコ・ペソ=8.873円、1オフショア・人民元=23.083円、1ユーロ=184.05円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,413,426,924円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	423,104,053
公 社 債(評価額)	32,747,800,332
未 収 入 金	2,921,709,136
未 収 利 息	209,066,971
前 払 費 用	111,746,432
(B) 負 債	3,240,746,155
未 払 金	2,930,514,155
未 払 解 約 金	310,232,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	33,172,680,769
元 本	9,671,228,147
次 期 繰 越 損 益 金	23,501,452,622
(D) 受 益 権 総 口 数	9,671,228,147口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,300円

(注1) 期首元本額 10,006,338,223円
追加設定元本額 653,856,178円
一部解約元本額 988,966,254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) 3,990,113,824円
グローバル・ボンド・ポート (Dコース) 4,037,844,119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) 952,228,039円
D I A Mグローバル・ボンド・ポート 毎月決算コース 2 664,478,612円
D I A Mグローバル・ボンド・ポートVA (ヘッジなし) 26,563,553円
期末元本合計 9,671,228,147円

■損益の状況

当期 自2025年9月23日 至2026年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	600,609,423円
受 取 利 息	600,591,970
そ の 他 収 益 金	17,453
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,784,535,199
売 買 益	2,475,901,130
売 買 損	△691,365,931
(C) そ の 他 費 用	△3,557,417
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,381,587,205
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,919,315,341
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,348,661,746
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,549,211,822
(H) 合 計(D+E+F+G)	23,501,452,622
次 期 繰 越 損 益 金(H)	23,501,452,622

(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。