

運用報告書 (全体版)

第42期<決算日2019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、2019年9月20日に第42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			
38期 (2017年9月20日)	円 10,354	円 50	% 1.0	ポイント 385.04	% 1.6	% 101.9	% -	百万円 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
41期 (2019年3月20日)	10,197	50	2.4	388.08	2.5	98.2	-	7,167
42期 (2019年9月20日)	10,753	50	5.9	410.45	5.8	98.2	-	7,847

(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 率	債券先物 率
	円	騰 落 率	ポイ ント	騰 落 率		
(期 首) 2019 年 3 月 20 日	10,197	% -	388.08	% -	% 98.2	% -
3 月 末	10,331	1.3	392.62	1.2	96.7	-
4 月 末	10,256	0.6	389.98	0.5	96.9	-
5 月 末	10,423	2.2	395.72	2.0	96.7	-
6 月 末	10,624	4.2	401.98	3.6	98.2	-
7 月 末	10,634	4.3	403.79	4.0	98.5	-
8 月 末	10,978	7.7	416.34	7.3	97.3	-
(期 末) 2019 年 9 月 20 日	10,803	5.9	410.45	5.8	98.2	-

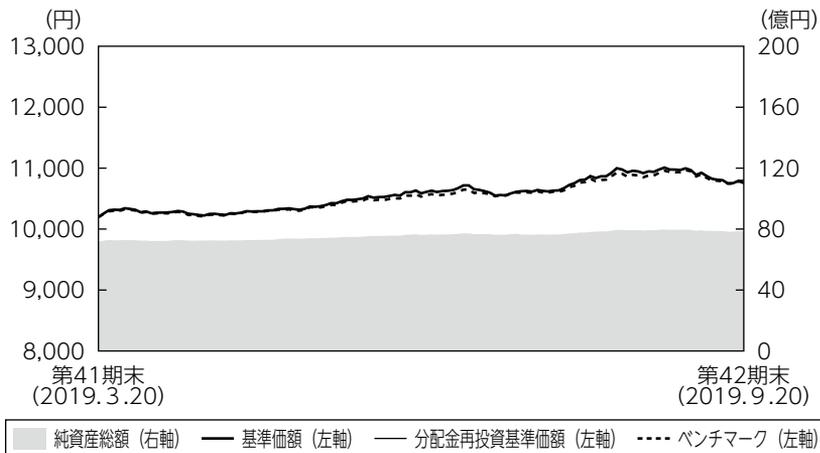
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

基準価額等の推移



第42期首： 10,197円
第42期末： 10,753円
（既払分配金50円）
騰落率： 5.9%
（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

債券市場では、世界経済の先行き不透明感が強まったこと等からF R B（米連邦準備理事会）が利下げに転じる等、各国中央銀行が緩和的な金融政策姿勢を強めたことを背景に利回りが低下（価格は上昇）したことから、債券価格の上昇を主因に基準価額は上昇しました。

投資環境

米国債利回りは、米中貿易摩擦の激化等から世界経済の先行き不透明感が強まったこと、インフレの低位推移を受けてF R Bが利下げに転じる等、緩和的な金融政策姿勢に転換したことを背景に低下しました。ドイツ国債利回りも、欧州域内の景気減速懸念が強まったことから、E C B（欧州中央銀行）が追加利下げを行うなど金融緩和策の強化に向かったこと等を背景に低下しました。

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。

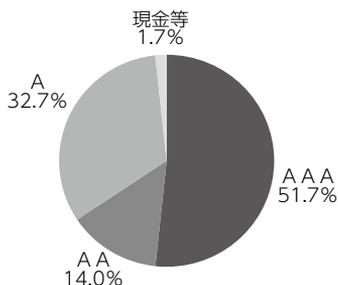
●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

世界経済の減速を見込み、ベンチマーク対比でのデュレーション*長期化を維持し、そのリスク量を調整しました。また、国別の投資配分については、E C Bの緩和的な金融政策の継続の見通し等から更なる債券利回りの低下も見込めると判断したスペインや、米国の利下げへの転換を見込み、これに合わせて利下げを行う余地の大きいメキシコ等の組入比率を引き上げ、英国、ドイツ等の組入比率を引き下げました。なお、期待収益の向上のため豪州地方債の組入れを再開しました。

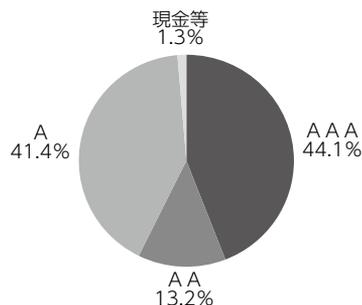
*金利変動に対する債券価格の変動性。

【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】 ※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	46.0%	△5.8%
	カナダ	2.0%	△2.0%
	計	48.1%	△7.9%
中南米	メキシコ	0.8%	8.4%
	計	0.8%	8.4%
欧州	オーストリア	1.5%	△1.5%
	ベルギー	2.5%	△0.0%
	フィンランド	0.6%	△0.6%
	フランス	10.1%	△3.9%
	ドイツ	6.8%	1.7%
	アイルランド	0.8%	△0.8%
	イタリア	8.9%	△8.9%
	オランダ	2.0%	△2.0%
	スペイン	5.8%	14.6%
	ユーロ計	39.0%	△1.4%
	デンマーク	0.5%	△0.5%
	スウェーデン	0.4%	2.6%
	英国	6.8%	△1.5%
ポーランド	0.6%	2.5%	
ノルウェー	0.2%	△0.2%	
計	47.6%	1.4%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	2.1%	△2.1%
	シンガポール	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.5%	△0.5%
	計	3.0%	△3.0%
アフリカ	南アフリカ	0.6%	△0.6%
	計	0.6%	△0.6%
現金など	1.7%	-	
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	47.8%	△6.8%
	カナダ	1.9%	△1.9%
	計	49.7%	△8.7%
中南米	メキシコ	0.8%	12.1%
	計	0.8%	12.1%
欧州	オーストリア	1.4%	△1.4%
	ベルギー	2.5%	△0.2%
	フィンランド	0.6%	△0.6%
	フランス	10.0%	△1.1%
	ドイツ	6.5%	△5.4%
	アイルランド	0.7%	2.5%
	イタリア	9.0%	△9.0%
	オランダ	1.9%	△1.9%
	スペイン	5.7%	19.6%
	ユーロ計	38.3%	2.5%
	デンマーク	0.5%	△0.5%
	スウェーデン	0.3%	1.2%
	英国	6.2%	△4.7%
ポーランド	0.6%	△0.6%	
ノルウェー	0.2%	△0.2%	
計	46.2%	△2.3%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	2.0%	△1.0%
	シンガポール	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.5%	△0.5%
	計	2.8%	△1.9%
アフリカ	南アフリカ	0.5%	△0.5%
	計	0.5%	△0.5%
現金など	1.3%	-	
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	41.0%	△41.1%	△0.1%	7.7	6.0	1.7
	カナダ・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.6	-
中南米	メキシコ・ペソ	8.3%	△8.4%	0.0%	6.6	5.1	1.5
欧州	イギリス・ポンド	5.3%	△5.3%	0.0%	16.1	12.7	3.4
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	-	9.1	-
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	-	4.8	-
	ユーロ	37.5%	△37.8%	△0.4%	8.5	7.7	0.8
	スウェーデン・クローナ	3.0%	△3.0%	0.0%	6.9	6.1	0.8
	ポーランド・ズロチ	3.1%	△3.1%	0.0%	4.0	4.2	△0.2
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.6	-
	シンガポール・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.7	-
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.3	-
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.4	-
現金等		1.8%	-	-	-	-	-

(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。



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	43.0%	△43.3%	△0.4%	7.2	6.6	0.6
	カナダ・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.2	-
中南米	メキシコ・ペソ	10.7%	△10.8%	△0.1%	6.7	5.6	1.1
欧州	イギリス・ポンド	1.5%	△1.5%	0.0%	22.0	14.2	7.8
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	-	9.3	-
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	-	4.8	-
	ユーロ	40.6%	△41.7%	△1.1%	9.0	8.5	0.5
	スウェーデン・クローナ	1.6%	△1.6%	△0.0%	11.2	6.0	5.3
	ポーランド・ズロチ	0.0%	0.0%	0.0%	-	4.3	-
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.9%	△0.9%	0.0%	14.4	7.1	7.4
	シンガポール・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.1	-
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.9	-
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.2	-
現金等		1.8%	-	-	-	-	-

(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。

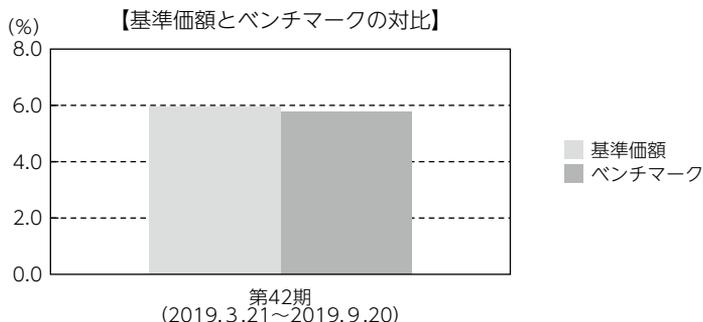
(注3) 世界国債インデックスとは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）です。

(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5.8%上昇しました。

グローバル・ボンド・ポート（Cコース）はベンチマークを0.2%上回りました。債券部分において、格付制限から非保有としているイタリアの国債利回りがベンチマーク構成国中で最も低下したことはマイナスに寄与したものの、デュレーション長期化やスペイン等のオーバーウェイト戦略の寄与によりプラスとなりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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
	2019年3月21日 ～2019年9月20日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.46%
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	3,891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、対円での為替ヘッジを行い、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

米国経済は減速し、欧州や新興国の景気も弱含む中、インフレが世界的に抑制されていることから、主要中央銀行の金融緩和姿勢は強まるものと見ています。このことから銘柄選択については、相対的に金利水準が高く、利下げ余地の大きい米国等で金利低下が進むことを見込み、デュレーションの長期化を軸としてリスク量の調整を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第42期		項目の概要
	(2019年3月21日 ～2019年9月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.461%	(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10,567円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、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种書類の送付、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)	(24)	(0.231)	
(販売会社)	(22)	(0.204)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.010	(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)	(0.008)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	50	0.471	

(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。

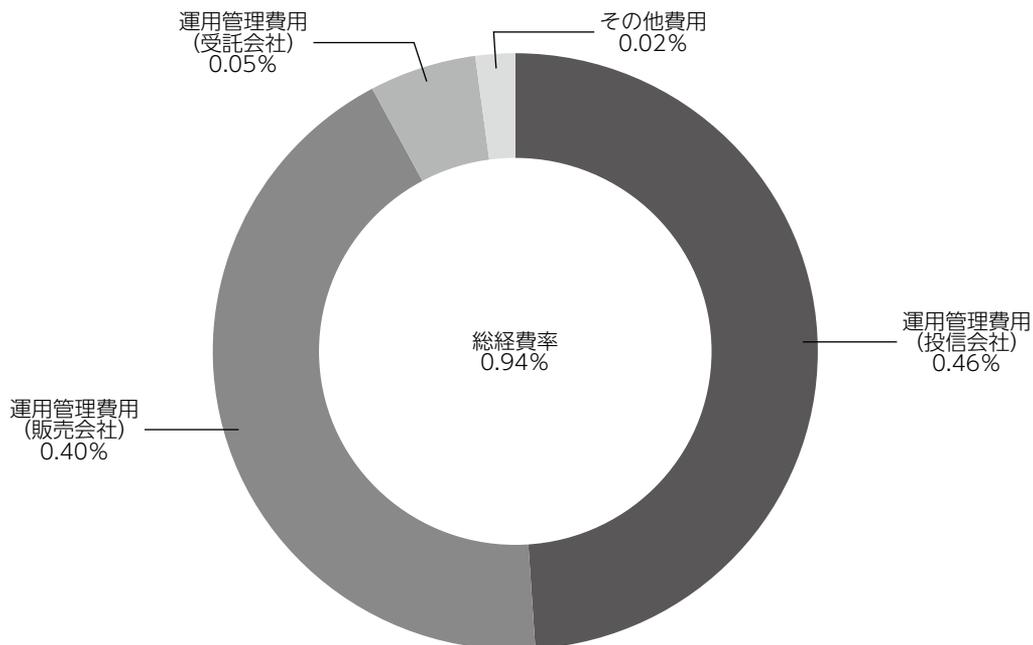
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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0.94%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（2019年3月21日から2019年9月20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□ 392,675	千円 949,941	千□ 200,449	千円 487,197

■利害関係人との取引状況等（2019年3月21日から2019年9月20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□ 2,984,686	千□ 3,176,912	千円 7,812,345

■投資信託財産の構成

2019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	7,812,345千円	96.9%
コール・ローン等、その他	248,961	3.1
投資信託財産総額	8,061,306	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、2019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27,686,511千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.06円、1オーストラリア・ドル=73.25円、1イギリス・ポンド=135.32円、1スウェーデン・クローナ=11.14円、1メキシコ・ペソ=5.56円、1ユーロ=119.37円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,884,619,536円
コール・ローン等	104,612,859
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	7,812,345,260
未 収 入 金	7,967,661,417
(B) 負 債	8,037,351,524
未 払 金	7,958,675,043
未 払 収 益 分 配 金	36,488,481
未 払 解 約 金	7,181,386
未 払 信 託 報 酬	34,862,343
そ の 他 未 払 費 用	144,271
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,847,268,012
元 本	7,297,696,325
次 期 繰 越 損 益 金	549,571,687
(D) 受 益 権 総 口 数	7,297,696,325口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,753円

(注) 期首における元本額は7,028,485,727円、当期中における追加設定元本額は486,356,552円、同解約元本額は217,145,954円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月21日 至2019年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△10,543円
受 取 利 息	159
支 払 利 息	△10,702
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	459,768,314
売 買 益	668,829,740
買 買 損	△209,061,426
(C) 信 託 報 酬 等	△35,017,414
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	424,740,357
(E) 当 期 繰 越 損 益 金	△109,854,618
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	271,174,429
(配 当 等 相 当 額)	(2,451,121,182)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,179,946,753)
(G) 合 計(D+E+F)	586,060,168
(H) 収 益 分 配 金	△36,488,481
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	549,571,687
追 加 信 託 差 損 益 金	271,174,429
(配 当 等 相 当 額)	(2,451,670,748)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,180,496,319)
分 配 準 備 積 立 金	388,292,527
繰 越 損 益 金	△109,895,269

(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	90,833,700円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,451,670,748
(d) 分 配 準 備 積 立 金	333,947,308
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	2,876,451,756
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,941.59
(g) 分 配 金	36,488,481
(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			F T S E 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 総額
	(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			
38期 (2017年9月20日)	円 12,054	円 100	% 6.5	ポイント 459.12	% 6.8	% 98.5	% -	百万円 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
41期 (2019年3月20日)	11,510	100	0.8	457.32	1.3	98.1	-	10,693
42期 (2019年9月20日)	11,644	100	2.0	466.14	1.9	98.2	-	11,199

(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）です（以下同じ）。

(注5) F T S E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) 2019 年 3 月 20 日	11,510	% -	457.32	% -	% 98.1	% -
3 月 末	11,534	0.2	456.98	△0.1	97.7	-
4 月 末	11,493	△0.1	456.10	△0.3	97.8	-
5 月 末	11,431	△0.7	455.64	△0.4	97.8	-
6 月 末	11,625	1.0	459.55	0.5	97.9	-
7 月 末	11,629	1.0	460.69	0.7	98.5	-
8 月 末	11,718	1.8	464.28	1.5	97.6	-
(期 末) 2019 年 9 月 20 日	11,744	2.0	466.14	1.9	98.2	-

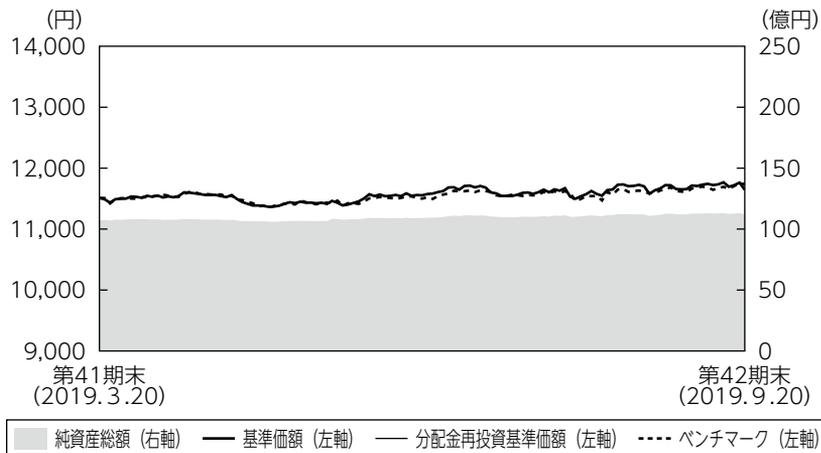
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

基準価額等の推移



第42期首： 11,510円
第42期末： 11,644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

債券市場では、世界経済の先行き不透明感が強まったこと等からF R B（米連邦準備理事会）が利下げに転じる等、各国中央銀行が緩和的な金融政策姿勢を強めたことを背景に利回りが低下（価格は上昇）しました。為替市場では、投資家のリスク選好の後退から主要通貨に対して円高が進行しました。この結果、債券価格の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国債利回りは、米中貿易摩擦の激化等から世界経済の先行き不透明感が強まったこと、インフレの低位推移を受けてFRBが利下げに転じる等、緩和的な金融政策姿勢に転換したことを背景に低下しました。ドイツ国債利回りも、欧州域内の景気減速懸念が強まったことから、ECB（欧州中央銀行）が追加利下げを行うなど金融緩和策の強化に向かったこと等を背景に低下しました。

為替市場では、主要通貨に対して円高が進行しました。通商問題に関する米中の対立が断続的に激化したことで投資家のリスク選好が後退し、相対的に安全な資産とされる円の需要が高まったこと等が寄与しました。他の主要通貨では、先進国の中では相対的に金利水準が高く、かつ安全資産とされる米国債への強い需要などから米ドルが概ね堅調に推移した一方、米中貿易摩擦への懸念などを受けたオーストラリアドルや、EU（欧州連合）離脱を巡る政治混迷を受けた英ポンドが特に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、期の前半においてはベンチマークに対して米ドルのオーバーウェイトポジション、期の後半においてはユーロのアンダーウェイ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

世界経済の減速を見込み、ベンチマーク対比でのデュレーション[※]長期化を維持し、そのリスク量を調整しました。また、国別の投資配分については、ECBの緩和的な金融政策の継続の見通し等から更なる債券利回りの低下も見込めると判断したスペインや、米国の利下げへの転換を見込み、これに合わせて利下げを行う余地の大きいメキシコ等の組入比率を引き上げ、英国、ドイツ等の組入比率を引き下げました。なお、期待収益の向上のため豪州地方債の組入れを再開しました。

※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	41.0%	4.3%	45.2%	7.7	6.0	1.7
	カナダ・ドル	0.0%	2.0%	2.0%	-	6.6	-
中南米	メキシコ・ペソ	8.3%	△7.5%	0.8%	6.6	5.1	1.5
欧州	イギリス・ポンド	5.3%	1.5%	6.8%	16.1	12.7	3.4
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.5%	0.5%	-	9.1	-
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.2%	0.2%	-	4.8	-
	ユーロ	37.4%	1.6%	39.1%	8.5	7.7	0.8
	スウェーデン・クローナ	3.0%	△2.6%	0.3%	6.9	6.1	0.8
	ポーランド・ズロチ	3.1%	△2.5%	0.6%	4.0	4.2	△0.2
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.0%	2.1%	2.1%	-	6.6	-
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	-	6.7	-
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.3	-
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、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。



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	43.0%	8.0%	51.0%	7.2	6.6	0.6
	カナダ・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	-	7.2	-
中南米	メキシコ・ペソ	10.7%	△9.9%	0.8%	6.7	5.6	1.1
欧州	イギリス・ポンド	1.5%	4.8%	6.3%	22.0	14.2	7.8
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.5%	0.5%	-	9.3	-
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.2%	0.2%	-	4.8	-
	ユーロ	40.6%	△4.8%	35.8%	9.0	8.5	0.5
	スウェーデン・クローナ	1.6%	△1.2%	0.3%	11.2	6.0	5.3
	ポーランド・ズロチ	0.0%	0.6%	0.6%	-	4.3	-
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.9%	1.0%	2.0%	14.4	7.1	7.4
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	-	7.1	-
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.9	-
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.2	-
	現金等	1.8%	-	-	-	-	-

(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。

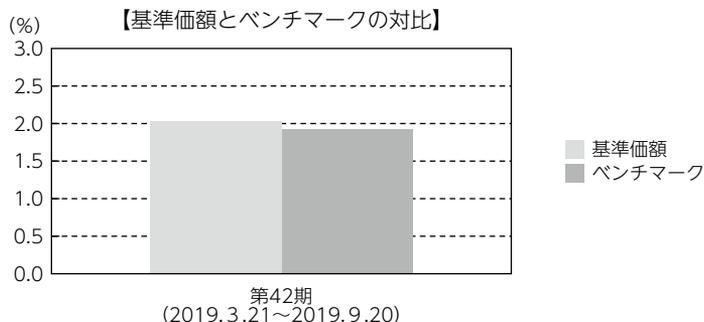
(注3) 世界国債インデックスとは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）です。

(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1.9%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0.1%上回りました。債券部分では、世界的に国債利回りの低下が進む中で、デュレーションを長期化していたことや、オーバーウェイトとしたスペインの利回り低下が相対的に大きかったことなどがプラス寄与の主因となりました。為替戦略では、ノルウェークローネやオーストラリアドル、カナダドルに対するユーロのアンダーウェイトが主に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
	2019年3月21日 ～2019年9月20日
当期分配金（税引前）	100円
対基準価額比率	0.85%
当期の収益	100円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	4,969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、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42期		項目の概要
	(2019年3月21日 ～2019年9月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	53円	0.461%	(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11,571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)	(27)	(0.231)	
(販売会社)	(24)	(0.204)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.011	(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)	(0.009)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	55	0.472	

(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。

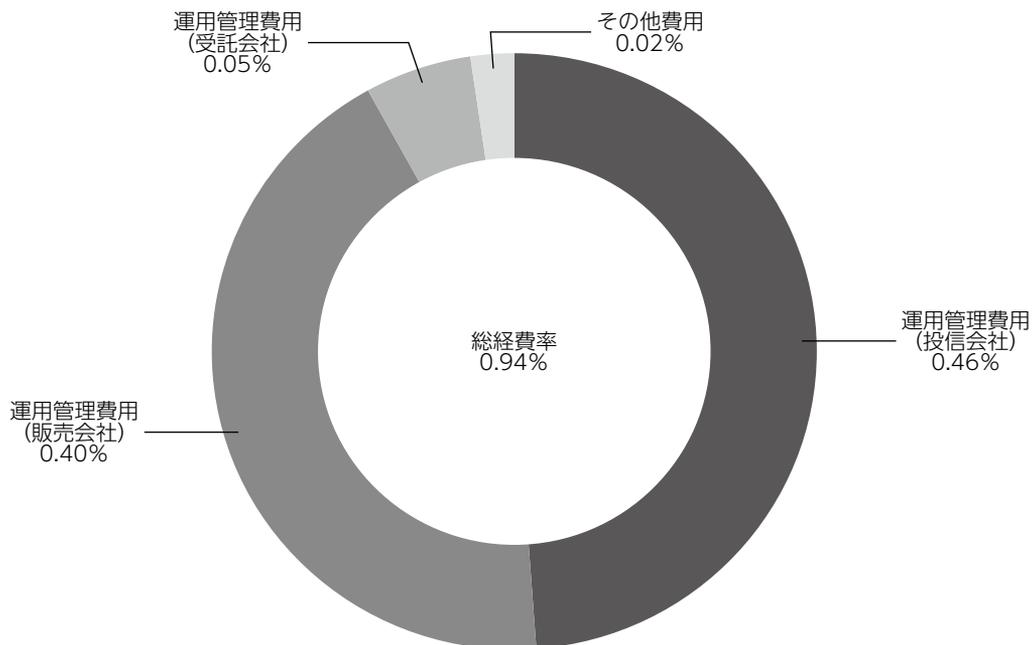
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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0.94%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（2019年3月21日から2019年9月20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□ 408,121	千円 985,378	千□ 326,222	千円 789,310

■利害関係人との取引状況等（2019年3月21日から2019年9月20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□ 4,451,318	千□ 4,533,216	千円 11,147,631

■投資信託財産の構成

2019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	11,147,631	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	274,799	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	11,422,431	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、2019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27,686,511千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.06円、1オーストラリア・ドル=73.25円、1イギリス・ポンド=135.32円、1スウェーデン・クローナ=11.14円、1メキシコ・ペソ=5.56円、1ユーロ=119.37円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,348,445,379円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	195,859,834
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	11,147,631,908
未 収 入 金	4,004,953,637
(B) 負 債	4,148,554,798
未 払 金	3,995,476,395
未 払 収 益 分 配 金	96,186,776
未 払 解 約 金	6,219,179
未 払 信 託 報 酬	50,463,547
そ の 他 未 払 費 用	208,901
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,199,890,581
元 本	9,618,677,611
次 期 繰 越 損 益 金	1,581,212,970
(D) 受 益 権 総 口 数	9,618,677,611口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,644円

(注) 期首における元本額は9,290,600,928円、当期中における追加設定元本額は813,067,272円、同解約元本額は484,990,589円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月21日 至2019年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△14,704円
受 取 利 息	344
支 払 利 息	△15,048
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	272,975,523
売 買 益	530,266,715
買 買 損	△257,291,192
(C) 信 託 報 酬 等	△50,846,962
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	222,113,857
(E) 当 期 繰 越 損 益 金	67,033,642
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,388,252,247
(配 当 等 相 当 額)	(3,840,916,083)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,452,663,836)
(G) 合 計(D+E+F)	1,677,399,746
(H) 収 益 分 配 金	△96,186,776
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,581,212,970
追 加 信 託 差 損 益 金	1,388,252,247
(配 当 等 相 当 額)	(3,841,941,496)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,453,689,249)
分 配 準 備 積 立 金	938,101,579
繰 越 損 益 金	△745,140,856

(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	116,451,249円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	3,841,941,496
(d) 分 配 準 備 積 立 金	917,837,106
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	4,876,229,851
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,069.54
(g) 分 配 金	96,186,776
(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44期 (決算日 2019年9月20日)

(計算期間 2019年3月21日～2019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44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			
40期 (2017年9月20日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	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
43期 (2019年3月20日)	23,978	1.9	457.32	1.3	98.3	-	27,155
44期 (2019年9月20日)	24,591	2.6	466.14	1.9	98.7	-	27,725

(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)。

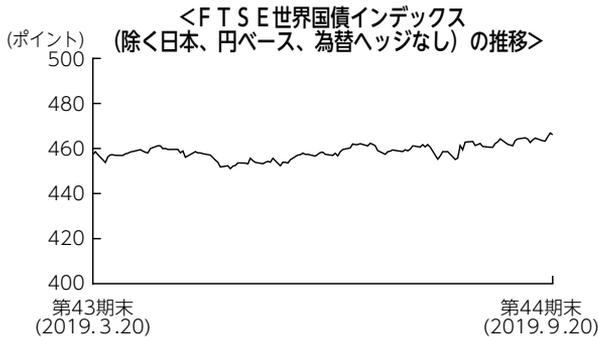
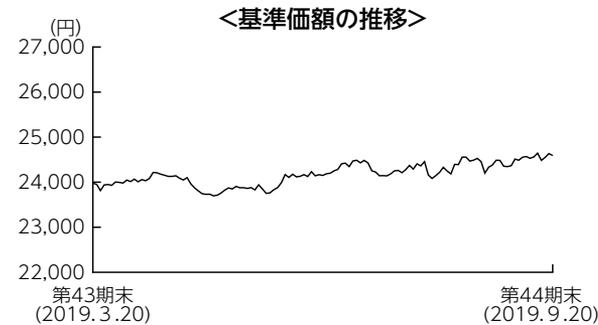
■当期中の基準価額と市況の推移

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 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019 年 3 月 20 日	円 23,978	% -	ポイント 457.32	% -	% 98.3	% -
3 月 末	24,003	0.1	456.98	△0.1	98.0	-
4 月 末	23,960	△0.1	456.10	△0.3	98.2	-
5 月 末	23,849	△0.5	455.64	△0.4	98.1	-
6 月 末	24,284	1.3	459.55	0.5	98.1	-
7 月 末	24,361	1.6	460.69	0.7	98.4	-
8 月 末	24,483	2.1	464.28	1.5	97.7	-
(期 末) 2019 年 9 月 20 日	24,591	2.6	466.14	1.9	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（2019年3月21日から2019年9月20日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は24,591円となり、前期末に比べ2.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

債券市場では、世界経済の先行き不透明感が強まったこと等からF R B（米連邦準備理事会）が利下げに転じる等、各国中央銀行が緩和的な金融政策姿勢を強めたことを背景に利回りが低下（価格は上昇）しました。為替市場では、投資家のリスク選好の後退から主要通貨に対して円高が進行しました。この結果、債券価格の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国債利回りは、米中貿易摩擦の激化等から世界経済の先行き不透明感が強まったこと、インフレの低位推移を受けてF R Bが利下げに転じる等、緩和的な金融政策姿勢に転換したことを背景に低下しました。ドイツ国債利回りも、欧州域内の景気減速懸念が強まったことから、E C B（欧州中央銀行）が追加利下げを行うなど金融緩和策の強化に向かったこと等を背景に低下しました。

為替市場では、主要通貨に対して円高が進行しました。通商問題に関する米中の対立が断続的に激化したことで投資家のリスク選好が後退し、相対的に安全な資産とされる円の需要が高まったこと等が寄与しました。他の主要通貨では、先進国の中では相対的に金利水準が高く、かつ安全資産とされる米国債への強い需要などから米ドルが概ね堅調に推移した一方、米中貿易摩擦への懸念などを受けたオーストラリアドルや、E U（欧州連合）離脱を巡る政治混迷を受けた英ポンドが特に軟調に推移しました。

ポートフォリオについて

世界経済の減速を見込み、ベンチマーク対比でのデュレーション[※]長期化を維持し、そのリスク量を調整しました。また、国別の投資配分については、E C Bの緩和的な金融政策の継続の見通し等から更なる債券利回りの低下も見込めると判断したスペインや、米国の利下げへの転換を見込み、これに合わせて利下げを行う余地の大きいメキシコ等の組入比率を引き上げ、英国、ドイツ等の組入比率を引き下げました。なお、期待収益の向上のため豪州地方債の組入れを再開しました。

※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1.9%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.6%上回りました。世界的に国債利回りの低下が進む中で、デュレーションを長期化していたことや、オーバーウェイトとしたスペインの利回り低下が相対的に大きかったことで債券部分がプラスに寄与しました。

今後の運用方針

米国経済は減速し、欧州や新興国の景気も弱含む中、インフレが世界的に抑制されていることから、主要中央銀行の金融緩和姿勢は強まるものと見ています。このことから銘柄選択については、相対的に金利水準が高く、利下げ余地の大きい米国等で金利低下が進むことを見込み、デュレーションの長期化を軸としてリスク量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	0.008%
（保管費用）	(2)	(0.008)
（その他）	(0)	(0.000)
合 計	2	0.008

(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(24,175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 (2019年3月21日から2019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 106,412	千アメリカ・ドル 101,964 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,806	千オーストラリア・ドル -
		地方債証券	1,773	(-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 7,370 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 22,683	千スウェーデン・クローナ 53,473 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 398,708	千メキシコ・ペソ 279,387 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 28,696 (-)
国	ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ 8,983	千ユーロ 1,432 (-)
		ベルギー	824	1,131 (-)
	フランス	12,078	5,635 (-)	
	ドイツ	3,036	19,516 (-)	
	□ ス ペ イ ン	国債証券	26,278	14,637 (-)

(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 (2019年3月21日から2019年9月20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BB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 107,370	千アメリカ・ドル 110,750	千円 11,967,668	% 43.2	% -	% 33.2	% 0.8	% 9.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,900	千オーストラリア・ドル 3,599	千円 263,689	1.0	-	1.0	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,600	千イギリス・ポンド 3,087	千円 417,837	1.5	-	1.5	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 30,140	千スウェーデン・クローナ 38,825	千円 432,512	1.6	-	1.6	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 498,700	千メキシコ・ペソ 534,403	千円 2,971,282	10.7	-	10.7	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	6,500	7,586	905,579	3.3	-	0.2	3.0	-
ベルギー	4,100	5,302	632,943	2.3	-	2.3	-	-
フランス	17,250	20,824	2,485,851	9.0	-	9.0	-	-
ドイツ	1,700	2,384	284,591	1.0	-	1.0	-	-
スペイン	48,000	58,585	6,993,309	25.2	-	21.1	4.1	-
合 計	-	-	千円 27,355,264	98.7	-	81.6	8.0	9.1

(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	
UNITED MEXICAN STATES 3.75 01/11/28	国債証券	3.7500	3,300	3,403	367,741	2028/01/11
US T N/B 1.5 04/15/20	国債証券	1.5000	10,600	10,574	1,142,652	2020/04/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	17,000	17,897	1,934,033	2029/05/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	33,000	33,538	3,624,176	2025/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	780	786	84,997	2049/08/15
US T N/B 2.25 08/15/46	国債証券	2.2500	13,150	13,260	1,432,967	2046/08/15
UNITED MEXICAN STATES 4.0 10/02/23	国債証券	4.0000	2,000	2,118	228,929	2023/10/02
US T N/B 1.625 10/15/20	国債証券	1.6250	12,840	12,804	1,383,633	2020/10/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	14,700	16,366	1,768,536	2028/11/15
小 計	—	—	107,370	110,750	11,967,668	—
(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 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	1,400	1,817	133,157	2047/03/21
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	1,500	1,782	130,532	2030/08/21
小 計	—	—	2,900	3,599	263,689	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	300	501	67,852	2038/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	1,300	2,586	349,984	2055/12/07
小 計	—	—	1,600	3,087	417,837	—
(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	30,140	38,825	432,512	2032/06/01
小 計	—	—	30,140	38,825	432,512	—
(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	24,700	23,153	128,735	2026/03/05
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	306,000	335,776	1,866,919	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	168,000	175,472	975,627	2031/05/29
小 計	—	—	498,700	534,403	2,971,282	—
(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	6,000	7,035	839,818	2024/03/18
IRISH 1.1 05/15/29	国債証券	1.1000	500	550	65,761	2029/05/15
小 計	—	—	6,500	7,586	905,579	—
(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	2,600	3,693	440,847	2034/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	1,500	1,609	192,095	2025/06/22
小 計	—	—	4,100	5,302	632,943	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	2,850	3,928	468,920	2048/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	5,200	5,563	664,056	2029/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	7,500	9,428	1,125,486	2027/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	1,700	1,904	227,388	2024/11/25
小 計	—	—	17,250	20,824	2,485,851	—

銘	柄	当				期		末
		種	類	利	率	額		償還年月日
						面	金額	
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39		国債証券		4.2500	700	1,332	159,073	2039/07/04
DEUTSCHLAND 08/15/29		国債証券		0.0000	1,000	1,051	125,517	2029/08/15
小計		—		—	1,700	2,384	284,591	—
(ユーロ…スペイン)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.8 04/30/24		国債証券		3.8000	8,100	9,612	1,147,465	2024/04/30
SPAIN 1.95 04/30/26		国債証券		1.9500	8,200	9,275	1,107,208	2026/04/30
SPAIN 4.7 07/30/41		国債証券		4.7000	3,500	6,111	729,490	2041/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33		国債証券		2.3500	9,100	11,284	1,347,079	2033/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24		国債証券		2.7500	9,100	10,477	1,250,640	2024/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48		国債証券		2.7000	2,700	3,721	444,195	2048/10/31
SPAIN 1.45 10/31/27		国債証券		1.4500	7,300	8,102	967,228	2027/10/31
小計		—		—	48,000	58,585	6,993,309	—
合計		—		—	—	—	27,355,264	—

■投資信託財産の構成

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 27,355,264	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	529,151	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	27,884,416	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、27,686,511千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.06円、1オーストラリア・ドル=73.25円、1イギリス・ポンド=135.32円、1スウェーデン・クローナ=11.14円、1メキシコ・ペソ=5.56円、1ユーロ=119.37円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,884,416,281円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	210,251,510
公 社 債(評価額)	27,355,264,481
未 収 入 金	66,887,785
未 収 利 息	173,736,062
前 払 費 用	78,276,443
(B) 負 債	159,368,000
未 払 解 約 金	159,368,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,725,048,281
元 本	11,274,259,165
次 期 繰 越 損 益 金	16,450,789,116
(D) 受 益 権 総 口 数	11,274,259,165口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,591円

(注1) 期首元本額 11,325,163,434円
追加設定元本額 817,706,306円
一部解約元本額 868,610,575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) 3,176,912,391円
グローバル・ボンド・ポート (Dコース) 4,533,216,180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) 1,931,557,517円
D I AMグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース2 1,530,332,922円
D I AMグローバル・ボンド・ポートVA (ヘッジなし) 102,240,155円
期末元本合計 11,274,259,165円

■損益の状況

当期 自2019年3月21日 至2019年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	354,455,832円
受 取 利 息	354,574,805
支 払 利 息	△118,973
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	342,150,456
売 買 益	1,671,898,910
売 買 損	△1,329,748,454
(C) そ の 他 費 用	△2,107,602
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	694,498,686
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,830,306,161
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,232,604,425
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,158,588,694
(H) 合 計(D+E+F+G)	16,450,789,116
次 期 繰 越 損 益 金(H)	16,450,789,116

(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。