

# 運用報告書(全体版)

第54期<決算日2025年9月22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	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">グローバル・ボンド・ポート (Cコース)</td> <td style="width: 50%;">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。</td> </tr> <tr> <td>グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド</td> <td>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。</td> </tr> </table>	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・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。
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・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	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">グローバル・ボンド・ポート (Cコース)</td> <td style="width: 50%;">「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。</td> </tr> <tr> <td>グローバル・ボンド・ポート (Dコース)</td> <td>「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を行いません。</td> </tr> </table>	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を行いません。
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を行いません。				
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。				
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

お客様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、2025年9月22日に第54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

<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 (分配落)	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	純資産額
	税込み分配金	期騰落率	中				
50期（2023年9月20日）	円 7,865	円 50	% △7.0	ポイント 335.35	% △5.4	% 98.2	% — 百万円 8,716
51期（2024年3月21日）	7,865	50	0.6	338.97	1.1	99.4	— 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

(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、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。

(注5) F T S E 世界国債インデックスは、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L C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、F T S E F i x e d I n c o m e L L C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F T S E F i x e d I n c o m e L L C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		債券組入率	債券先物率
		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 首) 2025 年 3 月 21 日	円 7,596	% —	ポイント 335.22	% —	% 97.0
3 月 末	7,596	0.0	335.29	0.0	96.7
4 月 末	7,654	0.8	338.41	0.9	95.7
5 月 末	7,594	△0.0	335.57	0.1	97.5
6 月 末	7,627	0.4	336.87	0.5	97.6
7 月 末	7,581	△0.2	335.23	0.0	98.2
8 月 末	7,606	0.1	336.04	0.2	97.5
(期 末) 2025 年 9 月 22 日	7,625	0.4	336.87	0.5	98.5

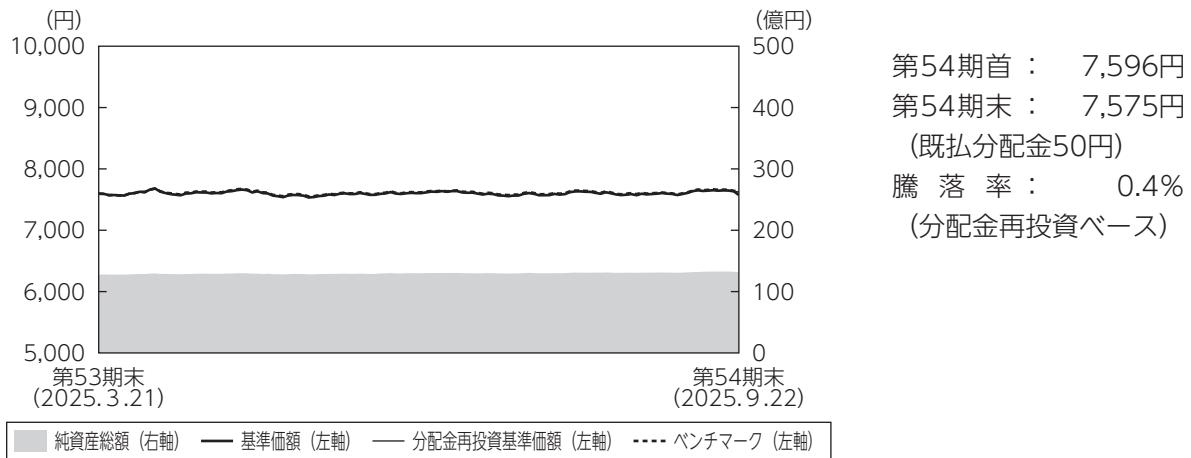
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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3月22日から2025年9月22日まで)

### 基準価額等の推移



(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。各国でのインフレ沈静化の進展や追加利下げなどから、主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことが基準価額上昇の主因となりました。

## 投資環境

主要国の国債利回りは低下しました。米国では景気が底堅さを維持する中、トランプ政権の関税によるインフレ再燃への警戒感から、F R B (米連邦準備理事会) が利下げに慎重な姿勢を示したこと背景に国債利回りは上昇 (価格は下落) しましたが、その後労働市場の減速が意識されると利回りは低下に転じました。ユーロ圏ではインフレ沈静化の進展や、E C B (欧州中央銀行) の追加利下げなどから、利回りは低下しました。

## 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

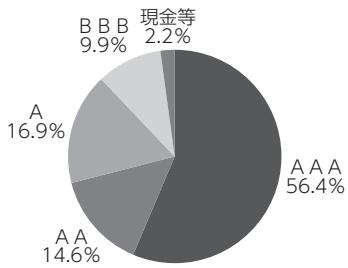
デュレーション\*は、主要国における利下げ進展を念頭に、ベンチマークに対する長期化を継続しましたが、米政権の政策不透明感などから、長期化幅は機動的に拡縮しました。国別の投資配分については、豪州、シンガポール、カナダ、メキシコの比率を拡大した一方、ユーロ圏や中国の比率を縮小して運営しました。ユーロ圏内の国別配分では、域内での周縁国の投資比率を拡大しました。

\*金利変動に対する債券価格の変動性。

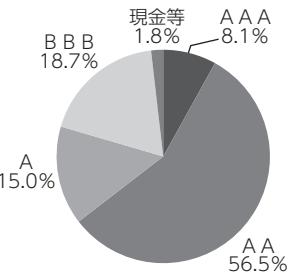
## 【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】※比率は純資産総額に対する割合です。

### ○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	47.9%	47.7%	0.2%
	カナダ	2.0%	2.0%	△0.0%
	計	49.8%	49.6%	0.2%
中南米	メキシコ	0.8%	0.8%	△0.0%
	計	0.8%	0.8%	△0.0%
欧州	オーストリア	0.0%	1.1%	△1.1%
	ベルギー	1.5%	1.6%	△0.1%
	フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	フランス	7.1%	7.3%	△0.1%
	ドイツ	5.6%	5.7%	△0.1%
	アイルランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	イタリア	9.2%	6.8%	2.4%
	オランダ	0.0%	1.3%	△1.3%
	スペイン	5.4%	4.4%	1.0%
	ユーロ計	28.7%	29.1%	△0.3%
	デンマーク	0.3%	0.2%	0.0%
	スウェーデン	0.2%	0.2%	△0.0%
英国	英國	5.2%	5.3%	△0.1%
	ポーランド	0.6%	0.6%	△0.0%
	ノルウェー	0.2%	0.2%	0.0%
	計	35.1%	35.5%	△0.4%
アジア・オセアニア	オーストラリア	1.2%	1.2%	△0.1%
	ニュージーランド	0.0%	0.3%	△0.3%
	中国	10.9%	11.3%	△0.4%
	シンガポール	0.0%	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
	計	12.1%	13.7%	△1.6%
	現金など	2.2%	—	—
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	39.5%	45.8%	△6.3%
	カナダ	3.6%	2.0%	1.6%
	計	43.1%	47.8%	△4.7%
中南米	メキシコ	5.0%	0.9%	4.1%
	計	5.0%	0.9%	4.1%
欧州	オーストリア	0.0%	1.1%	△1.1%
	ベルギー	0.0%	1.5%	△1.5%
	フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	フランス	2.5%	7.5%	△4.9%
	ドイツ	6.5%	5.8%	0.6%
	アイルランド	0.0%	0.4%	△0.4%
	イタリア	13.7%	6.8%	6.8%
	オランダ	0.0%	1.3%	△1.3%
	ポルトガル	0.0%	0.6%	△0.6%
	スペイン	6.8%	4.5%	2.4%
	ユーロ計	29.5%	30.1%	△0.6%
	デンマーク	0.0%	0.2%	△0.2%
英国	スウェーデン	0.2%	0.2%	△0.0%
	ポーランド	4.3%	5.6%	△1.3%
	ノルウェー	0.6%	0.7%	△0.0%
	計	0.2%	0.2%	0.0%
	現金など	34.8%	37.0%	△2.2%
	合計	15.2%	13.9%	1.3%
アジア・オセアニア	オーストラリア	6.5%	1.3%	5.3%
	ニュージーランド	0.3%	0.3%	0.0%
	中国	7.5%	11.4%	△3.9%
	シンガポール	0.9%	0.4%	0.5%
中東	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
	計	0.0%	0.4%	△0.4%
	イスラエル	0.0%	0.4%	△0.4%
	現金など	1.8%	—	—
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	U.S.ドル カナダ・ドル	47.4% 1.9%	△47.6% △1.9%	△0.2% 0.0%	6.1 6.5	5.8 6.7	0.3 △0.2
中南米	メキシコ・ペソ	0.8%	△0.8%	△0.0%	3.3	4.7	△1.4
欧州	イギリス・ポンド デンマーク・クローネ ノルウェー・クローネ ユーロ スウェーデン・クローナ ポーランド・ズロチ	5.2% 0.3% 0.2% 28.5% 0.2% 0.6%	△5.2% △0.3% △0.2% △28.9% △0.2% △0.6%	△0.1% 0.0% △0.0% △0.4% △0.0% △0.0%	8.8 6.6 2.8 7.2 4.5 4.9	8.8 8.6 5.6 6.9 5.4 3.7	△0.1 △2.0 △2.7 0.3 △1.0 1.2
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル ニュージーランド・ドル シンガポール・ドル マレーシア・リンギット 中国元 オフショア・人民元	1.2% 0.0% 0.0% 0.0% 0.0% 10.8%	△1.2% 0.0% 0.0% 0.0% 0.0% △10.9%	△0.0% 0.0% 0.0% 0.0% 0.0% △0.1%	7.5 — — — — 7.2	6.3 6.2 8.2 7.4 5.7 0.0	1.3 — — — — 7.2
中東	イスラエル・シユケル 現金等	0.0% 3.0%	0.0% —	0.0% —	— —	6.5 —	— —

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

（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。

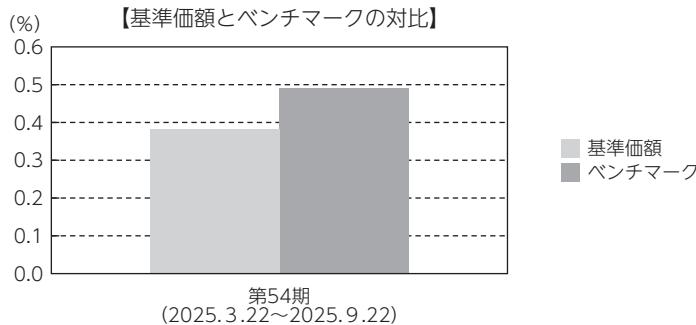
（注3）世界国債インデックスとは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）です。

（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0.5%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0.1%下回りました。債券のポジションによる正味の運用収益は小幅にベンチマークを上回りましたが、信託報酬その他の運用費用が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した。なお、収益分配金に充てなかつ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3月22日 ～2025年9月22日	
当期分配金（税引前）	50円	
対基準価額比率	0.66%	
当期の収益	50円	
当期の収益以外	－円	
翌期繰越分配対象額	4,115円	

## 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

米国では関税によるインフレ再燃への警戒感が根強い一方、これまで底堅さを示してきた労働市場の減速が意識され、金融市場で利下げ観測が高まる中、F R B は経済情勢を慎重に見極めつつ利下げを継続すると見られています。斯かる中、債券のデュレーションは、対ベンチマークでの長期化を軸とした運営を継続します。国別配分では、豪州、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。

(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。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第54期		項目の概要	
	(2025年3月22日 ～2025年9月22日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	36円	0.474%	(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7,601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)	(0.237)		
(販売会社)	(16)	(0.209)		
(受託会社)	( 2)	(0.028)		
(b) その他費用	1	0.016	(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)	(0.000)		
合計	37	0.490		

(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。

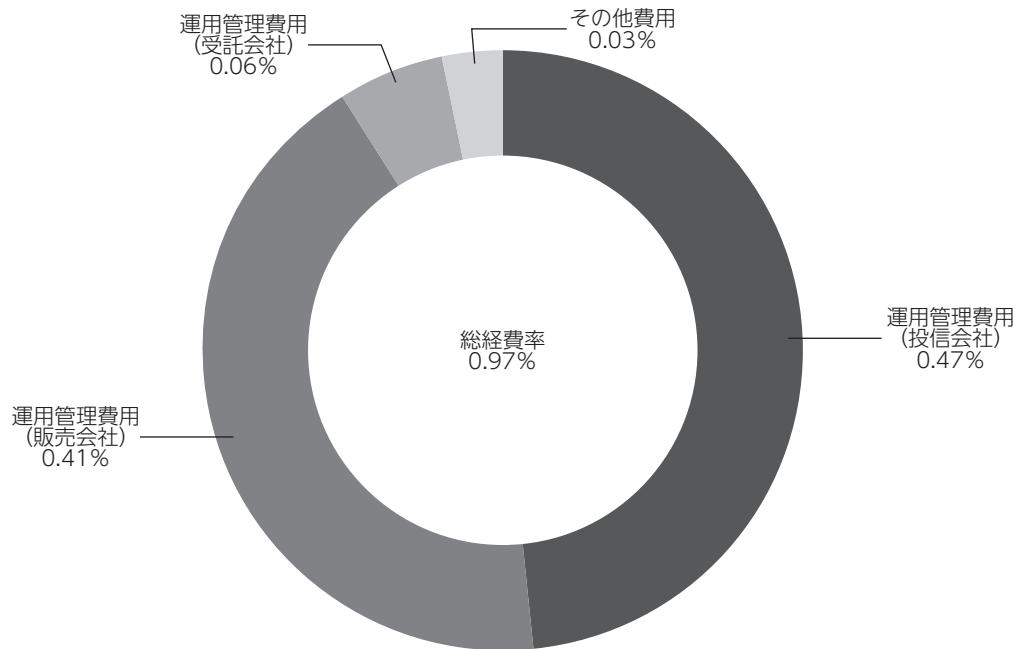
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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3月22日から2025年9月22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	445,021	1,358,429	469,187	1,447,065

## ■利害関係人との取引状況等（2025年3月22日から2025年9月22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
	千口	千口	千円
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	4,156,263	4,132,097	13,183,455

## ■投資信託財産の構成

2025年9月22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	千円 13,183,455	% 98.2
コール・ローン等、その他	235,280	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	13,418,736	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、2025年9月22日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは31,641,319千円、90.8%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、2025年9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.29円、1カナダ・ドル=107.48円、1オーストラリア・ドル=97.62円、1シンガポール・ドル=115.31円、1ニュージーランド・ドル=86.71円、1イギリス・ポンド=199.60円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローナ=15.73円、1メキシコ・ペソ=8.048円、1オフショア・人民元=20.822円、1ポーランド・ズロチ=40.76円、1ユーロ=173.88円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,963,009,782円
コール・ローン等	192,220,473
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	13,183,455,867
未 収 入 金	13,587,333,442
(B) 負 債	13,826,807,844
未 払 金	13,669,099,507
未 払 収 益 分 配 金	86,710,274
未 払 解 約 金	9,243,664
未 払 信 託 報 酬	61,516,385
そ の 他 未 払 費 用	238,014
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,136,201,938
元 本	17,342,054,923
次 期 繰 越 損 益 金	△4,205,852,985
(D) 受 益 権 総 口 数	17,342,054,923口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,575円

(注) 期首における元本額は16,759,323,347円、当期中における追加設定元本額は1,187,323,019円、同解約元本額は604,591,443円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年3月22日 至2025年9月22日

項 目	当 期
(A) 配 受 取 利 息	112,578円 112,578
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	110,650,270 1,336,809,800 △1,226,159,530
(C) 信 託 報 酉 等	△62,354,043
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	48,408,805
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,397,579,998
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,769,971,518
(G) 合 計(D+E+F)	(6,690,055,556) (△8,460,027,074) △4,119,142,711
(H) 収 益 分 配 金	△86,710,274
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△4,205,852,985
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,769,971,518
(I) 分 配 準 備 積 立 金	(6,691,154,872) (△8,461,126,390) 445,828,297
総 越 損 益 金	△2,881,709,764

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換算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	146,121,622円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	6,691,154,872
(d) 分 配 準 備 積 立 金	386,416,949
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	7,223,693,443
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,165,42
(g) 分 配 金	86,710,274
(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》

### 約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## Dコース（為替ヘッジなし）

### ■最近5期の運用実績

決算期 (分配落)	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	純資産額
	税込み分配金	期騰落率	(除く日本、円ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	期騰落率			
50期（2023年9月20日）	円 11,767	円 100	% 5.2	ポイント 546.31	% 8.3	% 97.2	% —
51期（2024年3月21日）	12,445	100	6.6	587.41	7.5	98.0	—
52期（2024年9月20日）	12,278	100	△0.5	584.77	△0.4	97.4	—
53期（2025年3月21日）	12,289	100	0.9	595.59	1.9	97.2	—
54期（2025年9月22日）	12,745	100	4.5	623.82	4.7	97.9	—

(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、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L C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、F T S E F i x e d I n c o m e L L C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F T S E F i x e d I n c o m e L L C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		債券組入率	債券先物率
		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 首) 2025 年 3 月 21 日	円 12,289	% —	ポイント 595.59	% —	% 97.2
3 月 末	12,329	0.3	601.11	0.9	96.7
4 月 末	12,096	△1.6	587.35	△1.4	95.3
5 月 末	12,163	△1.0	593.19	△0.4	97.6
6 月 末	12,465	1.4	606.22	1.8	97.0
7 月 末	12,676	3.1	616.34	3.5	97.8
8 月 末	12,649	2.9	615.62	3.4	98.2
(期 末) 2025 年 9 月 22 日	12,845	4.5	623.82	4.7	97.9

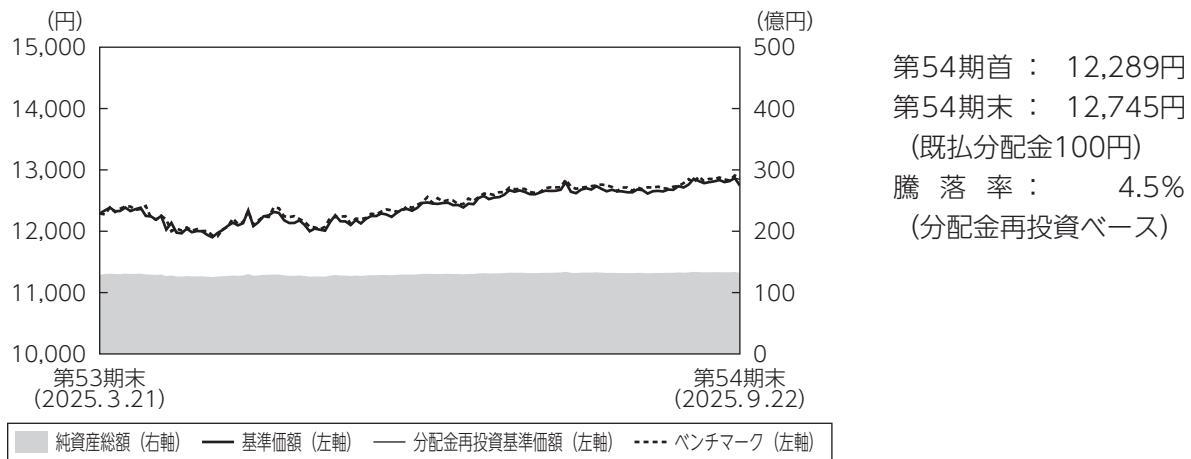
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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3月22日から2025年9月22日まで)

### 基準価額等の推移



(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。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行き不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安となつたことがプラス要因となりました。また、各国でのインフレ沈静化の進展や追加利下げなどから、主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことでも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低下しました。米国では景気が底堅さを維持する中、トランプ政権の関税によるインフレ再燃への警戒感から、F R B (米連邦準備理事会) が利下げに慎重な姿勢を示したこと背景に国債利回りは上昇 (価格は下落) しましたが、その後労働市場の減速が意識されると利回りは低下に転じました。ユーロ圏ではインフレ沈静化の進展や、E C B (欧州中央銀行) の追加利下げなどから、利回りは低下しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行きに対する不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進行しました。また、E U (欧州連合) における共同防衛政策や各国の防衛支出拡大が欧州統合の進展や景気刺激策として好感され、欧州通貨が堅調に推移したことも対円での上昇要因となりました。

## 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するカナダドルや人民元のアンダーウェイトを軸に、米ドルはオーバーウェイトを一時アンダーウェイトに転じるなど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進展を念頭に、ベンチマークに対する長期化を継続しましたが、米政権の政策不透明感などから、長期化幅は機動的に拡縮しました。国別の投資配分については、豪州、シンガポール、カナダ、メキシコの比率を拡大した一方、ユーロ圏や中国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、域内での周縁国の投資比率を拡大しました。

\*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	U.S.ドル カナダ・ドル	47.6% 1.9%	0.4% △1.0%	48.0% 0.9%	6.1 6.5	5.8 6.7	0.3 △0.2
中南米	メキシコ・ペソ	0.8%	0.0%	0.8%	3.3	4.7	△1.4
欧州	イギリス・ポンド デンマーク・クローネ ノルウェー・クローネ ユーロ スウェーデン・クローネ ポーランド・ズロチ	5.2% 0.3% 0.2% 28.6% 0.2% 0.6%	0.0% △0.0% △0.0% △0.5% 0.0% 0.1%	5.2% 0.2% 0.2% 28.1% 0.2% 0.6%	8.8 6.6 2.8 7.2 4.5 4.9	8.8 8.6 5.6 6.9 5.4 3.7	△0.1 △2.0 △2.7 0.3 △1.0 1.2
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル ニュージーランド・ドル シンガポール・ドル マレーシア・リンギット 中国元 オフショア・人民元	1.2% 0.0% 0.0% 0.0% 0.0% 10.8%	1.0% 0.3% 0.4% 0.0% 0.0% △1.0%	2.2% 0.3% 0.4% 0.0% 0.0% 9.9%	7.5 — — — — 7.2	6.3 6.2 8.2 7.4 5.7 0.0	1.3 — — — — 7.2
中東	イスラエル・シュケル 現金等	0.0% 2.8%	0.3% —	0.3% —	— —	6.5 —	— —

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

(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。

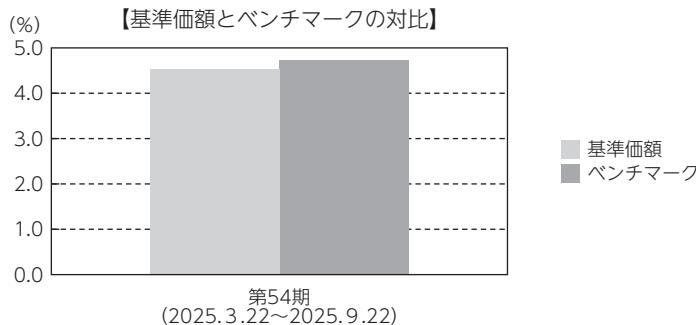
(注3) 世界国債インデックスとは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）です。

(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4.7%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0.2%下回りました。債券のポジションによる正味の運用収益は小幅にベンチマークを上回りましたが、信託報酬その他の運用費用が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した。なお、収益分配金に充てなかつ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3月22日 ～2025年9月22日
当期分配金（税引前）	100円
対基準価額比率	0.78%
当期の収益	100円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,520円

## 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。

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切り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。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第54期		項目の概要	
	(2025年3月22日 ～2025年9月22日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	59円	0.474%	(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12,412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)	(29)	(0.237)		
(販売会社)	(26)	(0.209)		
(受託会社)	( 3)	(0.028)		
(b) その他費用	2	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)	( 1)	(0.011)		
(監査費用)	( 0)	(0.002)		
(その他)	( 1)	(0.007)		
合計	61	0.493		

(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。

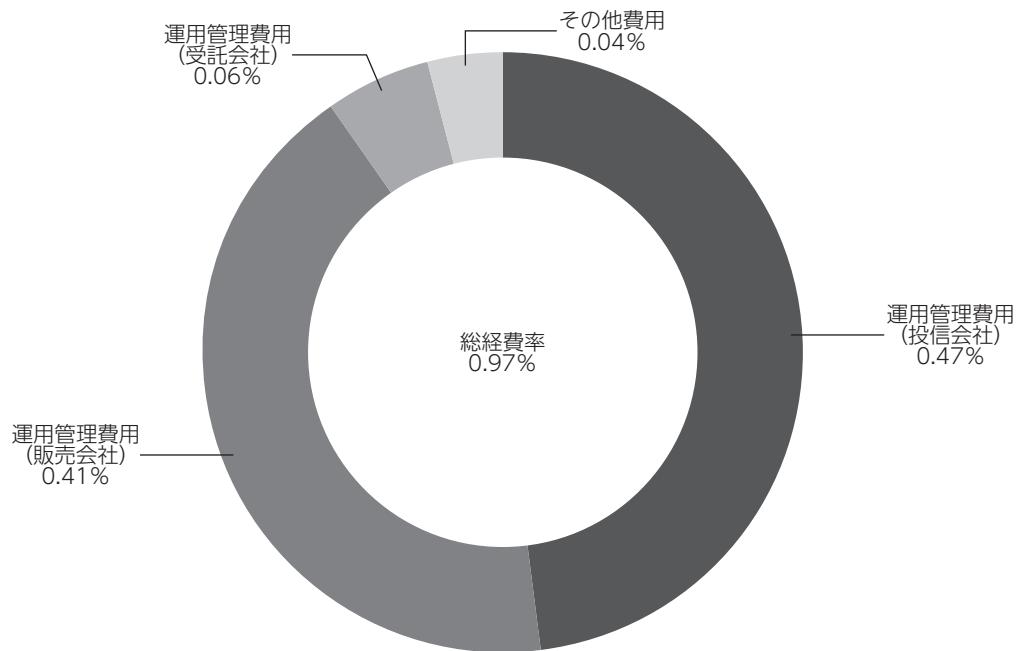
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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3月22日から2025年9月22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	229,612	702,450	310,834	960,023

## ■利害関係人との取引状況等（2025年3月22日から2025年9月22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
	千口	千口	千円
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	4,216,073	4,134,850	13,192,242

## ■投資信託財産の構成

2025年9月22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	千円 13,192,242	% 98.1
コール・ローン等、その他	257,181	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	13,449,423	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、2025年9月22日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは31,641,319千円、90.8%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買賣相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.29円、1カナダ・ドル=107.48円、1オーストラリア・ドル=97.62円、1シンガポール・ドル=115.31円、1ニュージーランド・ドル=86.71円、1イギリス・ポンド=199.60円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローナ=15.73円、1メキシコ・ペソ=8.048円、1オフショア・人民元=20.822円、1ポーランド・ズロチ=40.76円、1ユーロ=173.88円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,603,884,319円
コール・ローン等	215,471,653
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	13,192,242,045
未 収 入 金	6,196,170,621
(B) 負 債	6,372,332,714
未 払 金	6,192,343,143
未 払 収 益 分 配 金	103,817,029
未 払 解 約 金	14,260,760
未 払 信 託 報 酬	61,673,161
そ の 他 未 払 費 用	238,621
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,231,551,605
元 本	10,381,702,945
次 期 繰 越 損 益 金	2,849,848,660
(D) 受 益 権 総 口 数	10,381,702,945口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,745円

(注) 期首における元本額は10,477,493,032円、当期中における追加設定元本額は496,266,870円、同解約元本額は592,056,957円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年3月22日 至2025年9月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	130,454円
受 取 利 息	130,454
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	635,566,050
売 買 損 益	806,746,598
売 買 損 益	△171,180,548
(C) 信 託 報 酉 等	△62,993,705
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	572,702,799
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	531,425,171
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,849,537,719
(配 当 等 相 当 額)	(4,730,374,263)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,880,836,544)
(G) 合 計(D+E+F)	2,953,665,689
(H) 収 益 分 配 金	△103,817,029
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,849,848,660
追 加 信 託 差 損 益 金	1,849,537,719
(配 当 等 相 当 額)	(4,731,158,567)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,881,620,848)
分 配 準 備 積 立 金	1,000,310,941

(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	185,970,796円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	200,560,218
(c) 収 益 調 整 金	4,731,158,567
(d) 分 配 準 備 積 立 金	717,596,956
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	5,835,286,537
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,620,74
(g) 分 配 金	103,817,029
(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》

### 約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

## 運用報告書

第56期 (決算日 2025年9月22日)

(計算期間 2025年3月22日～2025年9月22日)

グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの第56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		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		期中騰落率	期中騰落率			
52期 (2023年9月20日)	円 27,856	% 6.7	ポイント 546.31	% 8.3	% 97.6	% — 27,496
53期 (2024年3月21日)	29,839	7.1	587.41	7.5	98.3	— 29,315
54期 (2024年9月20日)	29,889	0.2	584.77	△0.4	97.9	— 30,606
55期 (2025年3月21日)	30,353	1.6	595.59	1.9	97.8	— 31,030
56期 (2025年9月22日)	31,905	5.1	623.82	4.7	98.2	— 31,925

(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)。

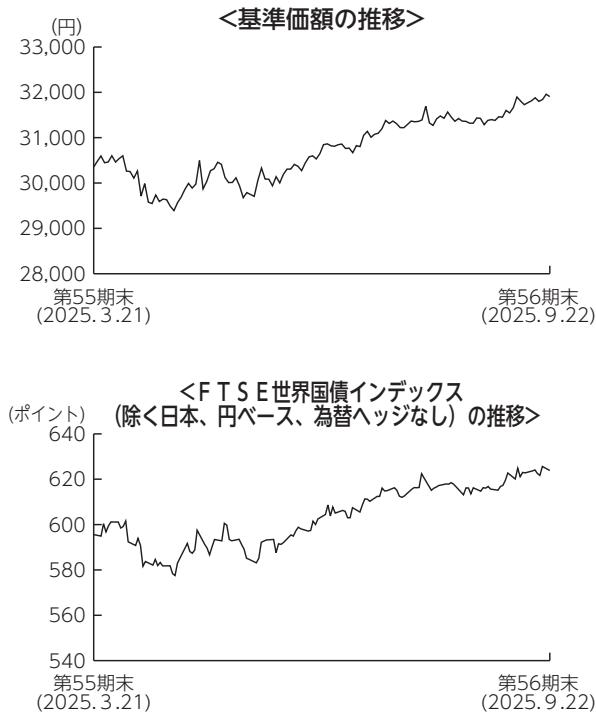
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	F T S E 世界国債インデックス		債券組入比	債券先物比
			(除く日本、円ベース、為替ヘッジなし)(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2025 年 3 月 21 日	円 30,353	% —	ポイント 595.59	% —	% 97.8	% —
3 月 末	30,462	0.4	601.11	0.9	97.3	—
4 月 末	29,889	△1.5	587.35	△1.4	95.6	—
5 月 末	30,088	△0.9	593.19	△0.4	97.8	—
6 月 末	30,860	1.7	606.22	1.8	97.2	—
7 月 末	31,393	3.4	616.34	3.5	97.9	—
8 月 末	31,381	3.4	615.62	3.4	98.1	—
(期 末) 2025 年 9 月 22 日	31,905	5.1	623.82	4.7	98.2	—

(注1) 謄落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、賃建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2025年3月22日から2025年9月22日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は31,905円（一万口あたり）となり、前期末比で5.1%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。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行きに対する不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安となったことがプラス要因となりました。また、各国でのインフレ沈静化の進展や追加利下げなどから、主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことも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低下しました。米国では景気が底堅さを維持する中、トランプ政権の関税によるインフレ再燃への警戒感から、F R B（米連邦準備理事会）が利下げに慎重な姿勢を示したことを背景に国債利回りは上昇（価格は下落）しましたが、その後労働市場の減速が意識されると利回りは低下に転じました。ユーロ圏ではインフレ沈静化の進展や、E C B（欧州中央銀行）の追加利下げなどから、利回りは低下しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行きに対する不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進行しました。また、E U（欧州連合）における共同防衛政策や各国の防衛支出拡大が欧州統合の進展や景気刺激策として好感され、欧州通貨が堅調に推移したことでも対円での上昇要因となりました。

### 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進展を念頭に、ベンチマークに対する長期化を継続しましたが、米政権の政策不透明感などから、長期化幅は機動的に拡縮しました。国別の投資配分については、豪州、シンガポール、カナダ、メキシコの比率を拡大した一方、ユーロ圏や中国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、域内での周縁国の投資比率を拡大しました。

\*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4.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.4%上回りました。国別の投資配分にてベンチマーク対比メキシコを多めに保有したことや、ユーロ圏内の国別配分で周縁国を多めに保有したことがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

米国では関税によるインフレ再燃への警戒感が根強い一方、これまで底堅さを示してきた労働市場の減速が意識され、金融市場で利下げ観測が高まる中、F R Bは経済情勢を慎重に見極めつつ利下げを継続すると見られています。斯かる中、債券のデュレーションは、対ベンチマークでの長期化を軸とした運営を継続します。国別配分では、豪州、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 (保 管 費 用)	3円 (3)	0.010% (0.009)	(a) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	3	0.010	
期中の平均基準価額は30,727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3月22日から2025年9月22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 75,629
		地方債証券	— (—)
		特殊債券	— (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —
		地方債証券	2,487 (—)
			千カナダ・ドル 5,719 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,943
		地方債証券	6,541 (—)
		特殊債券	1,656 (—)
国	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 9,806
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 1,105
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 5,700
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ —
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 31,636 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 3,758
			千スウェーデン・クローネ 3,336 (—)

			買付額	売付額
外	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 194,909	千メキシコ・ペソ 33,613 (-)
	中国	国債証券	千オフショア・人民元 12,760	千オフショア・人民元 63,381 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 168	千ポーランド・ズロチ - (-)
国	ベルギー	国債証券	千ユーロ 2,876	千ユーロ 5,710 (-)
	フランス	国債証券	1,243	14,204 (-)
		特殊債券	3,819	- (-)
	ドイツ	国債証券	29,350	28,107 (-)
	スペイン	国債証券	17,397	15,351 (-)
	イタリア	国債証券	17,965	10,673 (-)

(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3月22日から2025年9月22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						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 97,730	千アメリカ・ドル 92,073	千円 13,653,646	% 42.8	% -	% 24.6	% 16.6	% 1.6	
カナダ	千カナダ・ドル 5,750	千カナダ・ドル 5,844	千円 628,161	2.0	-	2.0	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 17,400	千オーストラリア・ドル 16,098	千円 1,571,496	4.9	-	4.9	-	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 2,300	千シンガポール・ドル 2,490	千円 287,179	0.9	-	0.9	-	-	
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 1,117	千円 96,905	0.3	-	0.3	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 7,150	千イギリス・ポンド 6,898	千円 1,377,035	4.3	-	3.3	0.2	0.7	
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 3,808	千円 56,748	0.2	-	0.2	-	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 3,900	千スウェーデン・クローナ 3,698	千円 58,172	0.2	-	0.2	-	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 202,000	千メキシコ・ペソ 198,467	千円 1,597,309	5.0	-	2.2	2.8	-	
中国	千オフショア・人民元 111,000	千オフショア・人民元 114,759	千円 2,389,561	7.5	-	7.2	0.2	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,960	千ポーランド・ズロチ 5,030	千円 205,048	0.6	-	0.4	0.2	-	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
フランス	4,700	4,620	803,473	2.5	-	2.1	0.4	-	
ドイツ	11,930	11,931	2,074,629	6.5	-	-	1.1	5.4	
スペイン	13,000	12,569	2,185,625	6.8	-	6.8	-	-	
イタリア	24,720	25,075	4,360,089	13.7	-	8.7	5.0	-	
合計	-	-	千円 31,345,083	98.2	-	63.9	26.7	7.7	

(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
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 價 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)		%					
US T N/B 4.625 02/15/55	国 債 証 券	4.6250	600	588	87,277	2055/02/15	
US T N/B 4.625 02/15/35	国 債 証 券	4.6250	12,280	12,793	1,897,113	2035/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/50	国 債 証 券	2.0000	8,720	5,198	770,852	2050/02/15	
US T N/B 4.125 03/31/31	国 債 証 券	4.1250	3,730	3,801	563,752	2031/03/31	
US T N/B 4.0 04/30/32	国 債 証 券	4.0000	5,750	5,801	860,244	2032/04/30	
US T N/B 1.125 05/15/40	国 債 証 券	1.1250	4,800	3,054	452,988	2040/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国 債 証 券	2.3750	9,010	8,635	1,280,561	2029/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国 債 証 券	1.6250	6,040	5,391	799,561	2031/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/32	国 債 証 券	2.8750	2,170	2,045	303,399	2032/05/15	
US T N/B 4.375 05/15/34	国 債 証 券	4.3750	600	615	91,293	2034/05/15	
US T N/B 4.0 05/31/30	国 債 証 券	4.0000	7,790	7,903	1,172,010	2030/05/31	
US T N/B 1.5 08/15/26	国 債 証 券	1.5000	700	686	101,784	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国 債 証 券	0.6250	400	345	51,256	2030/08/15	
US T N/B 3.625 08/15/28	国 債 証 券	3.6250	10,000	10,018	1,485,622	2028/08/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国 債 証 券	2.2500	5,520	5,371	796,498	2027/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国 債 証 券	4.1250	9,980	10,127	1,501,873	2032/11/15	
US T N/B 4.25 11/30/26	国 債 証 券	4.2500	2,640	2,657	394,100	2026/11/30	
PROVINCE OF QUEBEC 4.625 08/28/35	地 方 債 証 券	4.6250	3,500	3,542	525,293	2035/08/28	
NBN CO LTD 4.15 09/16/30	特 殊 債 券	4.1500	3,500	3,494	518,161	2030/09/16	
小 計	—	—	97,730	92,073	13,653,646	—	
(カナダ)		%					
PROVINCE OF QUEBEC 4.0 09/01/35	地 方 債 証 券	4.0000	2,750	2,804	301,477	2035/09/01	
ONTARIO (PROVINCE OF) 3.95 12/02/35	地 方 債 証 券	3.9500	3,000	3,039	326,684	2035/12/02	
小 計	—	—	5,750	5,844	628,161	—	
(オーストラリア)		%					
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.5 08/22/35	地 方 債 証 券	4.5000	6,500	6,296	614,631	2035/08/22	
TREASURY CORP VICTORIA 2.0 09/17/35	地 方 債 証 券	2.0000	4,500	3,456	337,414	2035/09/17	
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 09/15/39	地 方 債 証 券	5.5000	3,200	3,224	314,786	2039/09/15	
TREASURY CORP VICTORIA 4.75 09/15/36	地 方 債 証 券	4.7500	3,200	3,120	304,664	2036/09/15	
小 計	—	—	17,400	16,098	1,571,496	—	
(シンガポール)		%					
SINGAPORE 2.75 03/01/35	国 債 証 券	2.7500	2,300	2,490	287,179	2035/03/01	
小 計	—	—	2,300	2,490	287,179	—	
(ニュージーランド)		%					
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国 債 証 券	2.0000	1,250	1,117	96,905	2032/05/15	
小 計	—	—	1,250	1,117	96,905	—	
(イギリス)		%					
UK TREASURY 3.75 03/07/27	国 債 証 券	3.7500	1,200	1,196	238,801	2027/03/07	
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国 債 証 券	4.5000	1,700	1,686	336,554	2034/09/07	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国 債 証 券	0.8750	450	399	79,654	2029/10/22	
UK TREASURY 4.0 10/22/31	国 債 証 券	4.0000	2,300	2,265	452,097	2031/10/22	

銘柄	種類	当期			末	
		利 率	額面金額	評価額	償還年月日	
外貨建金額	邦貨換算金額					
(イギリス) UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	% 4.2500	千イギリス・ポンド 1,500	千イギリス・ポンド 1,352	千円 269,928	2040/12/07
小計	—	—	7,150	6,898	1,377,035	—
(ノルウェー) NORWAY 3.75 06/12/35	国債証券	% 3.7500	千ノルウェー・クローネ 3,900	千ノルウェー・クローネ 3,808	千円 56,748	2035/06/12
小計	—	—	3,900	3,808	56,748	—
(スウェーデン) SWEDEN 1.75 11/11/33	国債証券	% 1.7500	千スウェーデン・クローナ 3,900	千スウェーデン・クローナ 3,698	千円 58,172	2033/11/11
小計	—	—	3,900	3,698	58,172	—
(メキシコ) MEXICAN BONDS 02/21/36 MEXICAN BONDS 02/28/30	国債証券	% 8.0000	千メキシコ・ペソ 94,000	千メキシコ・ペソ 89,191	千円 717,834	2036/02/21
	国債証券	8.5000	108,000	109,276	879,475	2030/02/28
小計	—	—	202,000	198,467	1,597,309	—
(中国) CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34 CHINA GOVERNMENT BOND 1.87 09/15/31 CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53 CHINA GOVERNMENT BOND 1.42 11/15/27	国債証券	% 2.1100	千オフショア・人民元 32,700	千オフショア・人民元 33,481	千円 697,170	2034/08/25
	国債証券	1.8700	61,100	61,667	1,284,064	2031/09/15
	国債証券	3.0000	13,500	15,910	331,290	2053/10/15
	国債証券	1.4200	3,700	3,699	77,034	2027/11/15
小計	—	—	111,000	114,759	2,389,561	—
(ポーランド) POLAND 2.75 04/25/28 POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	% 2.7500	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,926	千円 78,530	2028/04/25
	国債証券	6.0000	2,960	3,103	126,517	2033/10/25
小計	—	—	4,960	5,030	205,048	—
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT 2.75 02/25/30 BPIFRANCE SACA 3.25 05/25/35 SFIL SA 3.0 06/23/32	国債証券	% 2.7500	千ユーロ 800	千ユーロ 802	千円 139,601	2030/02/25
	特殊債券	3.2500	1,400	1,358	236,186	2035/05/25
	特殊債券	3.0000	2,500	2,459	427,685	2032/06/23
小計	—	—	4,700	4,620	803,473	—
(ユーロ…ドイツ) BUNDESOBL 2.4 04/18/30 BUNDESSCHAT 1.9 09/16/27 BUNDESSCHAT 2.0 12/10/26	国債証券	% 2.4000	千ユーロ 2,090	千ユーロ 2,100	千円 365,218	2030/04/18
	国債証券	1.9000	4,160	4,150	721,633	2027/09/16
	国債証券	2.0000	5,680	5,680	987,776	2026/12/10
小計	—	—	11,930	11,931	2,074,629	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 3.5 01/31/41 SPAIN 3.15 04/30/35 SPAIN 3.45 07/30/43 SPAIN 2.7 10/31/48 SPAIN 4.0 10/31/54	国債証券	% 3.5000	千ユーロ 1,490	千ユーロ 1,445	千円 251,327	2041/01/31
	国債証券	3.1500	7,430	7,374	1,282,216	2035/04/30
	国債証券	3.4500	1,500	1,421	247,134	2043/07/30
	国債証券	2.7000	1,140	924	160,796	2048/10/31
	国債証券	4.0000	1,440	1,404	244,150	2054/10/31
小計	—	—	13,000	12,569	2,185,625	—
(ユーロ…イタリア) ITALY BTPS 3.85 02/01/35 ITALY BTPS 1.65 03/01/32 ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	% 3.8500	千ユーロ 3,200	千ユーロ 3,304	千円 574,666	2035/02/01
	国債証券	1.6500	4,800	4,429	770,191	2032/03/01
	国債証券	4.2000	3,340	3,555	618,218	2034/03/01

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…イタリア) ITALY BTPS 3.7 06/15/30	国債証券	% 3.7000	千ユーロ 3,900	千ユーロ 4,067	千円 707,291	2030/06/15
ITALY BTPS 3.25 07/15/32	国債証券	3.2500	2,230	2,249	391,164	2032/07/15
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国債証券	2.9500	5,000	5,046	877,398	2030/07/01
ITALY BTPS 4.35 11/01/33	国債証券	4.3500	2,250	2,422	421,159	2033/11/01
小計		—	24,720	25,075	4,360,089	—
合計		—	—	—	31,345,083	—

## ■投資信託財産の構成

2025年9月22日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
公 社 債	千円 31,345,083		% 90.0
コール・ローン等、その他	3,492,825		10.0
投資信託財産総額	34,837,909		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、31,641,319千円、90.8%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、2025年9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.29円、1カナダ・ドル=107.48円、1オーストラリア・ドル=97.62円、1シンガポール・ドル=115.31円、1ニュージーランド・ドル=86.71円、1イギリス・ポンド=199.60円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローナ=15.73円、1メキシコ・ペソ=8.048円、1オフショア・人民元=20.822円、1ポーランド・ズロチ=40.76円、1ユーロ=173.88円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月22日)現在

項	目	当 期 末
(A) 資 産	産	36,210,443,326円
コ ー ル ・ ポ ー ン 等		206,981,338
公 社 債(評価額)		31,345,083,736
未 収 入 金		4,387,310,231
未 収 利 息		183,968,904
前 払 費 用		87,099,117
(B) 負 債	債	4,284,789,762
未 払 金		4,251,876,762
未 払 解 約 金		32,913,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)		31,925,653,564
元 本		10,006,338,223
次 期 繰 越 損 益 金		21,919,315,341
(D) 受 益 権 総 口 数		10,006,338,223口
1万口当たり基準価額(C/D)		31,905円

(注1) 期首元本額 10,223,234,204円  
 追加設定元本額 689,577,016円  
 一部解約元本額 906,472,997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) 4,132,097,122円  
 グローバル・ボンド・ポート (Dコース) 4,134,850,978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) 995,632,807円  
 D I AMグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース2 715,300,151円  
 D I AMグローバル・ボンド・ポートV A (ヘッジなし) 28,457,165円  
 期末元本合計 10,006,338,223円

## ■損益の状況

当期 自2025年3月22日 至2025年9月22日

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	515,061,029円	
受 取 利 息	515,051,273	
そ の 他 収 益 金	9,756	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,071,696,765	
売 買 益	1,396,306,216	
売 買 損	△324,609,451	
(C) そ の 他 費 用	△3,022,842	
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,583,734,952	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	20,807,711,408	
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,888,457,003	
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,416,325,984	
(H) 合 計(D+E+F+G)	21,919,315,341	
次 期 繰 越 損 益 金(H)	21,919,315,341	

(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。

## 《お知らせ》 約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)