

DIAMグローバル・ボンド・ポート 毎月決算コース2

<愛称：ぶんぱいくん>

追加型投信／海外／債券

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。

当ファンドは、主としてマザーファンドへの投資を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債へ投資を行い、信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2019年3月12日～2019年9月10日

第194期	決算日：2019年4月10日	
第195期	決算日：2019年5月10日	
第196期	決算日：2019年6月10日	
第197期	決算日：2019年7月10日	
第198期	決算日：2019年8月13日	
第199期	決算日：2019年9月10日	
第199期末 (2019年9月10日)	基 準 価 額	7,476円
	純資産総額	3,790百万円
第194期～ 第199期	騰 落 率	3.3%
	分配金合計	60円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角) はマイナスを意味しています(以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■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)

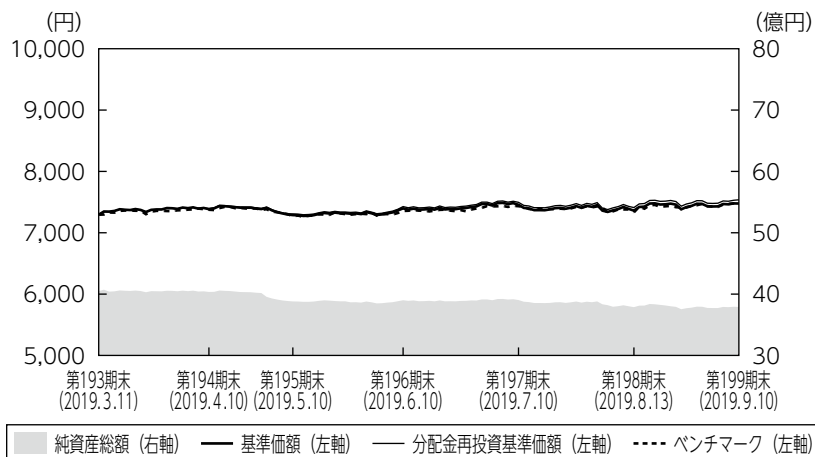
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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

運用経過の説明

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（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））は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。なお、ベンチマークについては後掲の＜当ファンドのベンチマークについて＞をご参照ください。

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、投資家のリスクを選好する動きが後退し、主要通貨に対する円高が進行しました。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。

1 万口当たりの費用明細

項目	第194期～第199期 (2019年3月12日 ～2019年9月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	34円	0.459%	(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7,391円です。
(投信会社)	(17)	(0.230)	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)	(15)	(0.203)	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)	(2)	(0.027)	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
(b) その他費用	1	0.014	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.012)	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)	(0)	(0.002)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	35	0.473	

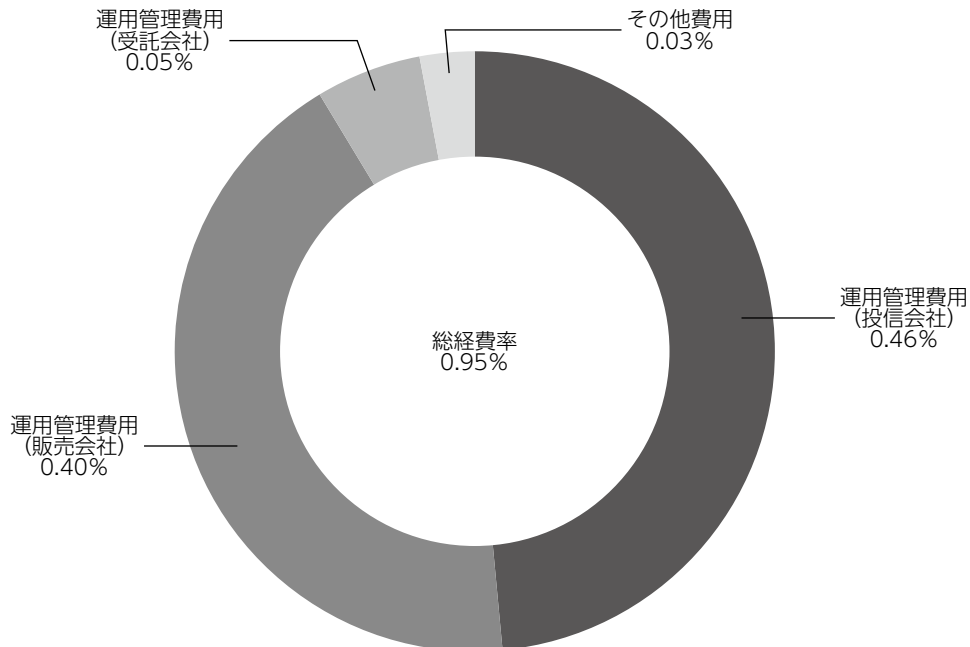
(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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**

当作成期中の運用・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0.95%です。



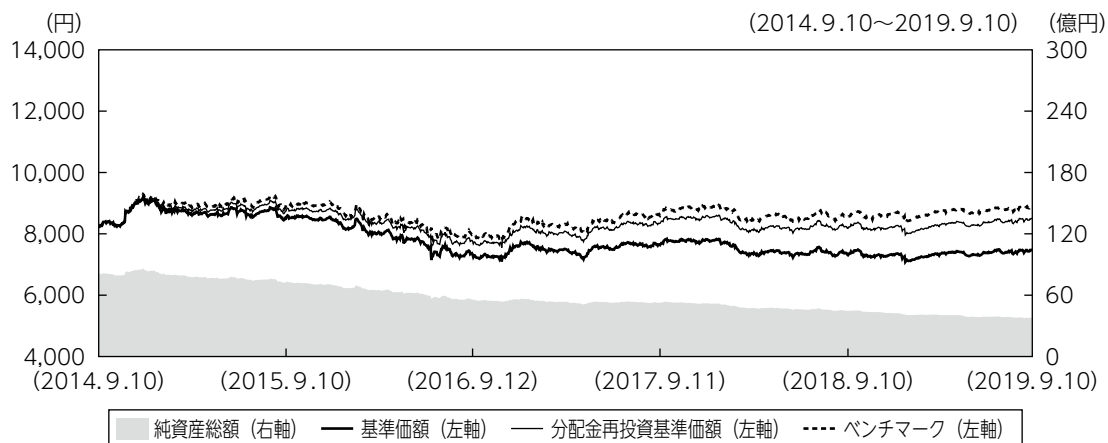
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移



- (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（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））は、2014年9月10日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2014年9月10日 期首	2015年9月10日 決算日	2016年9月12日 決算日	2017年9月11日 決算日	2018年9月10日 決算日	2019年9月10日 決算日
基準価額（分配落） (円)	8,208	8,507	7,324	7,632	7,306	7,476
期間分配金合計（税引前） (円)	—	240	240	230	180	125
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	6.5	△11.3	7.4	△2.0	4.1
ベンチマークの騰落率 (%)	—	8.9	△10.7	7.8	△0.5	3.9
純資産総額 (百万円)	8,048	7,254	5,578	5,254	4,443	3,790

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。ドイツ国債利回りについても、域内の景気減速懸念が強まったことでE C B（欧州中央銀行）が追加緩和の実施を示唆したこと等から低下しました。

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的な動きが後退し、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円高に寄与しました。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豪ドル、E U（欧州連合）離脱に伴う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

●当ファンド

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、期の前半においてはベンチマークに対する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。

【通貨別構成比】

		通貨別組入状況		
		組入債券	為替予約・先物	計
北米	USドル	42.7%	4.3%	47.0%
	カナダ・ドル	0.0%	0.4%	0.4%
中南米	メキシコ・ペソ	10.5%	△8.4%	2.1%
欧州	イギリス・ポンド	1.4%	4.8%	6.2%
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.5%	0.5%
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.3%	0.3%
	ユーロ	40.3%	△2.9%	37.4%
	スウェーデン・クローナ	1.5%	△1.2%	0.3%
	ポーランド・ズロチ	0.0%	0.6%	0.6%
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.9%	1.0%	2.0%
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%
	マレーシア・リングギット	0.0%	0.0%	0.0%
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%
現金等		2.5%	—	—

(注) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

● グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

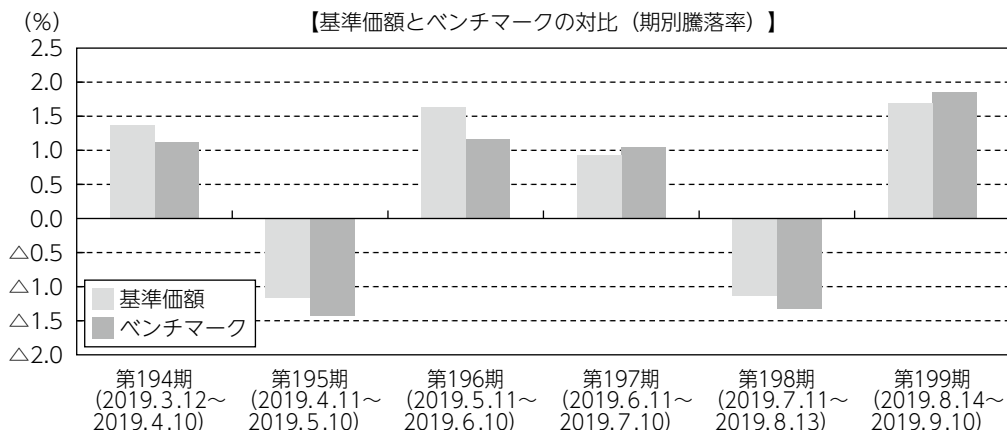
世界経済の減速を見込みベンチマーク対比でのデュレーション^{*}長期化を維持し、そのリスク量を調整しました。また、国別の投資配分については、E C Bの緩和的な金融政策の継続の見通し等から更なる利回り低下も見込めると判断したスペイン、米国の利下げへの転換を見込み、これに合わせて利下げを行う余地の大きいメキシコ等の投資比率を引き上げ、英国、ドイツ等の投資比率を引き下げました。なお、期待収益の向上のため豪州地方債の組入れを再開しました。

※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

ベンチマークは前作成期末比で2.4%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.9%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やメキシコの利回り低下が相対的に大きかったこと等の債券部分のプラス寄与が主因となりました。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を主因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

当作成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	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
	2019年3月12日 ～2019年4月10日	2019年4月11日 ～2019年5月10日	2019年5月11日 ～2019年6月10日	2019年6月11日 ～2019年7月10日	2019年7月11日 ～2019年8月13日	2019年8月14日 ～2019年9月10日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.14%	0.14%	0.14%	0.13%	0.14%	0.13%
当期の収益	10円	9円	10円	10円	10円	10円
当期の収益以外	－円	0円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	167円	167円	171円	177円	179円	183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

●当ファンド

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

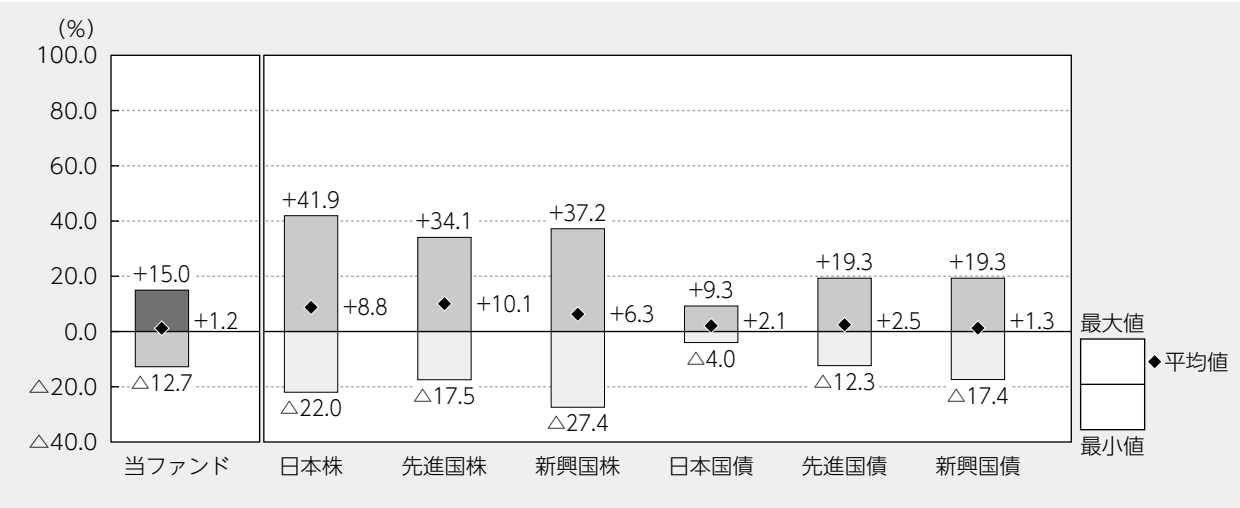
●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

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。

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	2003年1月29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	D I A M グ ロー バ ル ・ ボ ン ド ・ ポ ー ト 毎月決算コース2	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	「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。	
分 配 方 針	決算日（原則として毎月10日。休業日の場合は翌営業日。）に、利子等収益および売買益（評価益を含みます。）から、原則として利子等収益の範囲内で分配を行います。但し、分配金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。	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2014年9月～2019年8月

- (注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- (注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。
- (注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数
 日本株……東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
 先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
 新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
 日本国債…NOMURA-BPI国債
 先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
 新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（円ベース）
 （注）海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容（2019年9月10日現在）

◆組入ファンド等

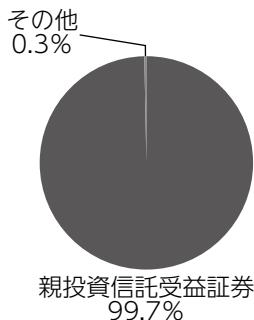
（組入ファンド数：1 ファンド）

	第199期末
	2019年9月10日
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	99.7%
その他	0.3

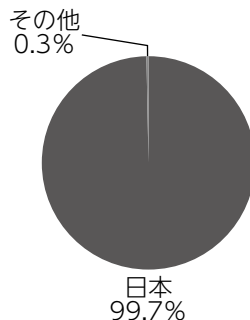
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他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。

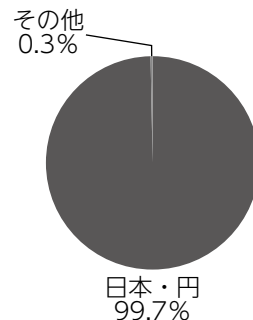
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他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。

（注3）通貨別配分については、為替予約取引を用いて実質的な通貨の比率を調整しています。通貨別配分に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載されています。

純資産等

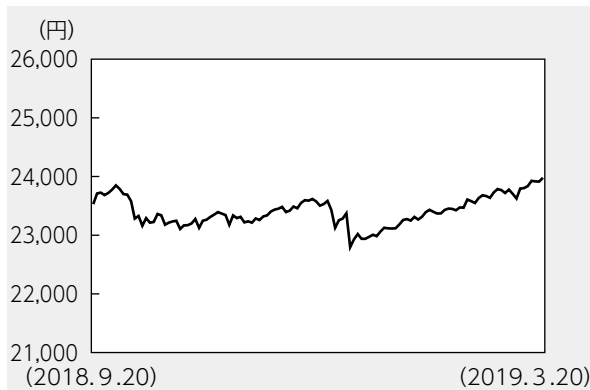
項目	第194期末 2019年4月10日	第195期末 2019年5月10日	第196期末 2019年6月10日	第197期末 2019年7月10日	第198期末 2019年8月13日	第199期末 2019年9月10日
純資産総額	4,034,231,164円	3,880,794,545円	3,900,285,870円	3,902,435,722円	3,787,184,274円	3,790,250,471円
受益権総口数	5,463,157,969口	5,324,906,907口	5,272,855,042口	5,233,621,440口	5,144,985,978口	5,069,981,391口
1万口当たり基準価額	7,384円	7,288円	7,397円	7,456円	7,361円	7,476円

（注）当作成期間（第194期～第199期）中における追加設定元本額は1,130,328円、同解約元本額は479,905,616円です。

組入ファンドの概要

【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド】（計算期間 2018年9月21日～2019年3月20日）

◆基準価額の推移



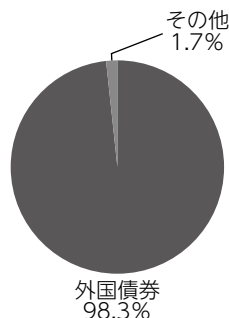
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
US T N/B 3.125 11/15/28	アメリカ・ドル	9.2%
US T N/B 2.75 02/15/28	アメリカ・ドル	7.0
US T N/B 1.625 10/15/20	アメリカ・ドル	6.5
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	ユーロ	5.0
US T N/B 2.25 08/15/46	アメリカ・ドル	4.9
US T N/B 2.875 08/15/28	アメリカ・ドル	4.4
US T N/B 2.75 02/15/24	アメリカ・ドル	4.2
US T N/B 2.0 08/15/25	アメリカ・ドル	4.0
SPAIN 0.75 07/30/21	ユーロ	3.7
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	メキシコ・ペソ	3.7
組入銘柄数	39銘柄	

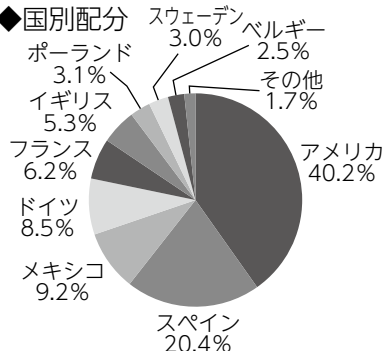
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用)	2円 (2)	0.010% (0.010)
合計	2	0.010

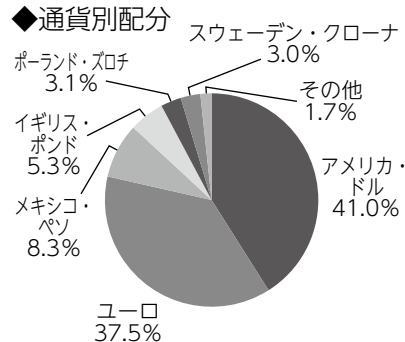
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細の金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（23,407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2ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他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。

(注6) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。また、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

<当ファンドのベンチマークについて>

●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）

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。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

