

運用報告書 (全体版)

DIAMグローバル・ボンド・ポート 毎月決算コース2

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	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	DIAM 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	「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。	

愛称：ぶんぱいくん

第248期 <決算日 2023年10月10日>
 第249期 <決算日 2023年11月10日>
 第250期 <決算日 2023年12月11日>
 第251期 <決算日 2024年1月10日>
 第252期 <決算日 2024年2月13日>
 第253期 <決算日 2024年3月11日>

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、「DIAMグローバル・ボンド・
ポート 毎月決算コース2」は、2024
年3月11日に第253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/>

D I A M グローバル・ボンド・ポート 毎月決算コース2

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	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	純資産 総額
		(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
第39作成期	224期 (2021年10月11日)	円 7,658	円 10	% △0.9	ポイント 506.78	% △0.9	% 98.1	% -	百万円 3,127
	225期 (2021年11月10日)	7,821	10	2.3	519.26	2.5	98.0	-	3,169
	226期 (2021年12月10日)	7,732	10	△1.0	513.38	△1.1	98.0	-	3,116
	227期 (2022年1月11日)	7,676	10	△0.6	511.33	△0.4	98.4	-	3,067
	228期 (2022年2月10日)	7,523	10	△1.9	505.89	△1.1	98.3	-	2,982
	229期 (2022年3月10日)	7,386	10	△1.7	497.73	△1.6	97.8	-	2,924
第40作成期	230期 (2022年4月11日)	7,541	5	2.2	510.65	2.6	97.3	-	2,892
	231期 (2022年5月10日)	7,496	5	△0.5	512.15	0.3	96.9	-	2,869
	232期 (2022年6月10日)	7,671	5	2.4	523.82	2.3	96.6	-	2,898
	233期 (2022年7月11日)	7,638	5	△0.4	520.57	△0.6	97.4	-	2,870
	234期 (2022年8月10日)	7,763	5	1.7	529.08	1.6	97.5	-	2,906
第41作成期	235期 (2022年9月12日)	7,782	5	0.3	530.85	0.3	97.3	-	2,858
	236期 (2022年10月11日)	7,485	5	△3.8	514.21	△3.1	97.4	-	2,732
	237期 (2022年11月10日)	7,582	5	1.4	525.16	2.1	97.4	-	2,749
	238期 (2022年12月12日)	7,503	5	△1.0	517.64	△1.4	97.4	-	2,691
	239期 (2023年1月10日)	7,229	5	△3.6	500.23	△3.4	97.7	-	2,591
	240期 (2023年2月10日)	7,177	5	△0.7	496.30	△0.8	97.5	-	2,545
第42作成期	241期 (2023年3月10日)	7,209	5	0.5	503.27	1.4	97.4	-	2,520
	242期 (2023年4月10日)	7,363	5	2.2	509.45	1.2	97.4	-	2,564
	243期 (2023年5月10日)	7,436	5	1.1	518.66	1.8	97.1	-	2,580
	244期 (2023年6月12日)	7,503	5	1.0	527.52	1.7	97.3	-	2,582
	245期 (2023年7月10日)	7,602	5	1.4	534.32	1.3	97.3	-	2,599
	246期 (2023年8月10日)	7,721	5	1.6	545.41	2.1	97.1	-	2,549
第43作成期	247期 (2023年9月11日)	7,682	5	△0.4	549.49	0.7	97.7	-	2,516
	248期 (2023年10月10日)	7,564	5	△1.5	538.60	△2.0	96.8	-	2,463
	249期 (2023年11月10日)	7,780	5	2.9	558.57	3.7	96.5	-	2,526
	250期 (2023年12月11日)	7,762	5	△0.2	552.11	△1.2	97.5	-	2,502
	251期 (2024年1月10日)	7,891	5	1.7	562.48	1.9	97.5	-	2,533
	252期 (2024年2月13日)	8,010	5	1.6	575.55	2.3	96.8	-	2,540
	253期 (2024年3月11日)	8,018	5	0.2	576.94	0.2	97.1	-	2,532

(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 Fixed Income 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 Fixed Income 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 Fixed Income 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 Fixed Income 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)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	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		
第248期	(期 首) 2023年 9 月 11 日	円 7,682	% -	ポイント 549.49	% -	% 97.7	% -
	9 月 末	7,599	△1.1	542.87	△1.2	96.7	-
	(期 末) 2023年 10 月 10 日	7,569	△1.5	538.60	△2.0	96.8	-
第249期	(期 首) 2023年 10 月 10 日	7,564	-	538.60	-	96.8	-
	10 月 末	7,564	0.0	541.40	0.5	96.7	-
	(期 末) 2023年 11 月 10 日	7,785	2.9	558.57	3.7	96.5	-
第250期	(期 首) 2023年 11 月 10 日	7,780	-	558.57	-	96.5	-
	11 月 末	7,854	1.0	563.37	0.9	96.6	-
	(期 末) 2023年 12 月 11 日	7,767	△0.2	552.11	△1.2	97.5	-
第251期	(期 首) 2023年 12 月 11 日	7,762	-	552.11	-	97.5	-
	12 月 末	7,901	1.8	559.66	1.4	96.5	-
	(期 末) 2024年 1 月 10 日	7,896	1.7	562.48	1.9	97.5	-
第252期	(期 首) 2024年 1 月 10 日	7,891	-	562.48	-	97.5	-
	1 月 末	7,999	1.4	573.73	2.0	97.1	-
	(期 末) 2024年 2 月 13 日	8,015	1.6	575.55	2.3	96.8	-
第253期	(期 首) 2024年 2 月 13 日	8,010	-	575.55	-	96.8	-
	2 月 末	8,060	0.6	580.86	0.9	97.0	-
	(期 末) 2024年 3 月 11 日	8,023	0.2	576.94	0.2	97.1	-

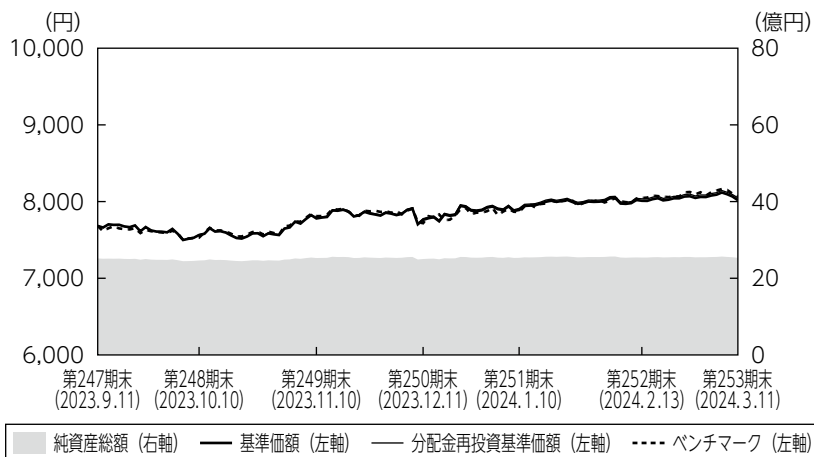
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■第248期～第253期の運用経過（2023年9月12日から2024年3月11日まで）

基準価額等の推移



第248期首： 7,682円
第253期末： 8,018円
（既払分配金30円）
騰落率： 4.8%
（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F R B（米連邦準備理事会）や欧州のE C B（欧州中央銀行）をはじめとした主要な国・地域の中央銀行が、一定のインフレ沈静などを背景に、それまでのタカ派的な姿勢を後退させたことで、ほぼすべての主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことが主な要因となりました。

投資環境

債券市場では、主要国の国債利回りは低下しました。米国では、作成期初は前作成期からの利回り上昇（価格は下落）の流れを引き継ぎ、米10年国債利回りは2023年10月に一時5.0%を上回る局面も見られましたが、その後は一定のインフレ沈静を背景にF R Bがタカ派的な姿勢を後退させたことで利上げ停止や近い将来の利下げを織り込む動きが広がり、4.0%前後まで低下しました。ユーロ圏においても、E C Bの利上げ停止や近い将来の利下げを織り込む動きから国債利回りは低下しました。

為替市場では、米ドルが他主要通貨に対して軟調に推移しました。2023年11月以降、F R Bがタカ派的な姿勢を後退させ、利上げの停止や近い将来の利下げを織り込む動きが強まったことで、F R Bの高金利政策の長期化見通しを背景に進んでいた米ドル高が巻き戻された格好になりました。円は、内外金利差や日銀の緩和姿勢の維持を受けた円安要因と、日銀の政策修正に対する期待による円高要因の綱引きとなり、荒れた推移となりました。

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、作成期初から2023年10月末にかけては、ベンチマーク比率に対する米ドルのオーバーウェイトを中心としたポートフォリオ運営を実施しましたが、F R Bの政策転換に対する意識が強まった11月以降は、米ドルのアンダーウェイトを中心とした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

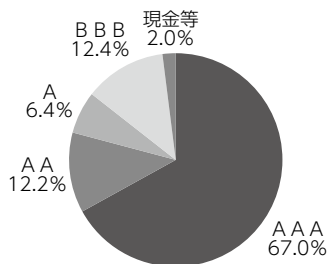
デュレーション[※]は、中長期的な長期国債利回りの低下見通しに基づき、ベンチマークに対する長期化戦略を継続し、2023年11月以降に主要国の利回り低下が進んだ局面では長期化幅を拡大しました。国別の投資配分については、ベンチマーク比率に対する米国のオーバーウェイト、中国のアンダーウェイト（非保有）を継続しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

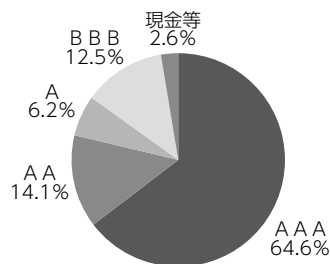
【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】 ※比率は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

前作成期末



当作成期末



(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

前作成期末

	ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	48.3%	2.8%
	カナダ	2.0%	△0.0%
	計	50.3%	2.8%
中南米	メキシコ	1.0%	1.2%
	計	1.0%	1.2%
欧州	オーストリア	1.2%	△1.2%
	ベルギー	1.8%	△1.8%
	フィンランド	0.5%	△0.5%
	フランス	8.3%	△2.2%
	ドイツ	6.5%	6.2%
	アイルランド	0.6%	△0.6%
	イタリア	7.5%	2.7%
	オランダ	1.5%	△1.5%
	スペイン	4.9%	△0.1%
	ユーロ計	32.9%	1.0%
	デンマーク	0.3%	0.0%
スウェーデン	0.2%	0.0%	
英国	5.0%	△0.1%	
ポーランド	0.5%	1.1%	
ノルウェー	0.2%	0.0%	
	計	39.1%	2.1%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.5%	△0.0%
	ニュージーランド	0.2%	△0.2%
	中国	6.7%	△6.7%
	シンガポール	0.5%	△0.5%
	マレーシア	0.5%	△0.5%
	計	9.4%	△7.9%
中東	イスラエル	0.3%	△0.3%
	計	0.3%	△0.3%
	現金など	-	-
	合計	100.0%	-

当作成期末

	ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	46.7%	4.0%
	カナダ	1.9%	△0.1%
	計	48.7%	3.9%
中南米	メキシコ	0.9%	△0.0%
	計	0.9%	△0.0%
欧州	オーストリア	1.2%	△1.2%
	ベルギー	1.8%	△1.8%
	フィンランド	0.5%	△0.5%
	フランス	8.0%	8.1%
	ドイツ	6.3%	4.6%
	アイルランド	0.6%	△0.6%
	イタリア	7.4%	4.2%
	オランダ	1.5%	△1.5%
	スペイン	4.9%	0.8%
	ユーロ計	36.2%	32.3%
	デンマーク	0.3%	△0.0%
スウェーデン	0.2%	0.0%	
英国	5.1%	5.3%	
ポーランド	0.5%	0.6%	
ノルウェー	0.2%	0.0%	
	計	38.8%	3.7%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.4%	△0.0%
	ニュージーランド	0.0%	△0.3%
	中国	0.0%	△8.7%
	シンガポール	0.0%	0.4%
	マレーシア	0.0%	0.5%
	計	11.3%	△9.9%
中東	イスラエル	0.3%	△0.3%
	計	0.3%	△0.3%
	現金など	-	-
	合計	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。

【当ファンドの通貨別構成比】

前作成期末

		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	51.0%	△1.8%	49.2%	7.0	6.0	1.0
	カナダ・ドル	2.0%	△0.0%	2.0%	7.7	6.7	1.0
中南米	メキシコ・ペソ	2.2%	△0.8%	1.4%	4.5	4.6	△0.1
欧州	イギリス・ポンド	4.9%	0.1%	4.9%	9.5	9.5	0.0
	デンマーク・クローネ	0.4%	△0.0%	0.3%	8.1	7.8	0.2
	ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.0%	0.2%	4.2	4.8	△0.6
	ユーロ	33.8%	△3.7%	30.1%	7.2	7.1	0.2
	スウェーデン・クローナ	0.2%	△0.0%	0.2%	5.9	5.6	0.3
	ポーランド・ズロチ	1.6%	△1.2%	0.5%	6.7	3.8	2.9
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.5%	△0.0%	1.5%	8.2	6.5	1.8
	ニュージーランド・ドル	0.0%	0.2%	0.2%	—	6.3	—
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	—	7.4	—
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.3	—
	中国元	0.0%	0.0%	0.0%	—	5.6	—
	オフショア・人民元	0.0%	6.5%	6.5%	—	—	—
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.3%	0.3%	—	6.1	—
	現金等	2.3%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

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

(注3) 世界国債インデックスとは、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。



当作成期末

		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	50.5%	△7.7%	42.8%	6.8	6.0	0.8
	カナダ・ドル	1.9%	0.0%	1.9%	7.4	6.7	0.7
中南米	メキシコ・ペソ	0.9%	1.9%	2.8%	3.8	5.2	△1.3
欧州	イギリス・ポンド	5.1%	5.0%	10.1%	9.7	9.8	△0.0
	デンマーク・クローネ	0.3%	△0.0%	0.3%	7.6	8.6	△1.0
	ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.0%	0.2%	3.8	5.1	△1.3
	ユーロ	36.1%	△9.3%	26.8%	7.3	7.2	0.1
	スウェーデン・クローナ	0.2%	△0.0%	0.2%	5.4	5.3	0.1
	ポーランド・ズロチ	0.5%	0.0%	0.5%	5.5	3.8	1.7
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.3%	2.5%	3.9%	8.4	6.6	1.8
	ニュージーランド・ドル	0.0%	0.2%	0.2%	—	6.5	—
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	—	7.9	—
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	—	7.3	—
	中国元	0.0%	0.0%	0.0%	—	5.7	—
	オフショア・人民元	0.0%	6.5%	6.5%	—	—	—
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.3%	0.3%	—	6.0	—
	現金等	2.9%	—	—	—	—	—

(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。

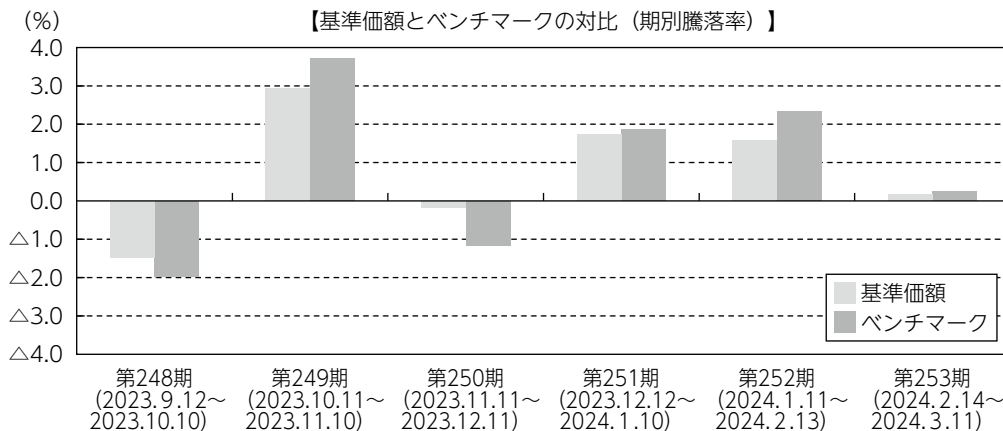
(注3) 世界国債インデックスとは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）です。

(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。

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5.0%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.2%下回りました。債券や為替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

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248期	第249期	第250期	第251期	第252期	第253期
	2023年9月12日 ~2023年10月10日	2023年10月11日 ~2023年11月10日	2023年11月11日 ~2023年12月11日	2023年12月12日 ~2024年1月10日	2024年1月11日 ~2024年2月13日	2024年2月14日 ~2024年3月11日
当期分配金（税引前）	5円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.07%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	213円	224円	228円	238円	250円	254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

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。

●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

米国では、基調的なインフレの沈静化傾向が続いており、今後の利下げ転換時期を探る段階にあると見ているほか、欧州景気は停滞状況にあり、利下げの織り込みがさらに進む可能性が高いと見えています。こうしたことから、債券のデュレーションについては、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、米国などをオーバーウェイト、ユーロ圏内の国別配分では、イタリアのオーバーウェイトを軸とした運営を実施する方針です。

■1万口当たりの費用明細

項目	第248期～第253期 (2023年9月12日 ～2024年3月11日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	36円	
(投信会社)	(18)	(0.232)	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)	(16)	(0.205)	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	5	0.068	(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)	(0.016)	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)	(4)	(0.050)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	42	0.532	

(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。

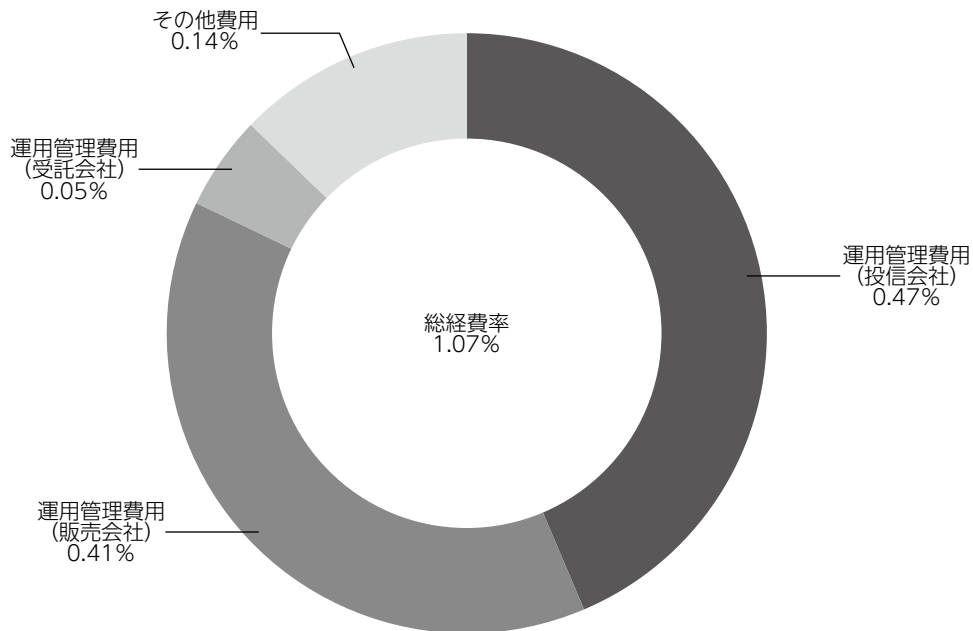
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.07%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（2023年9月12日から2024年3月11日まで）

	第 248 期 ~ 第 253 期			
	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□ 7,954	千円 22,738	千□ 47,054	千円 134,878

■利害関係人との取引状況等（2023年9月12日から2024年3月11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

	第42作成期末	第 43 作 成 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□ 898,383	千□ 859,283	千円 2,524,660

<補足情報>

■グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド（9,922,739,574口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2024 年 3 月 11 日 現 在							
	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 117,580	千アメリカ・ドル 100,661	千円 14,779,183	% 50.7	% -	% 33.6	% 11.7	% 5.4
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,800	千カナダ・ドル 5,195	千円 565,899	1.9	-	1.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 4,700	千オーストラリア・ドル 4,055	千円 394,497	1.4	-	1.3	0.1	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 8,790	千イギリス・ポンド 7,889	千円 1,489,546	5.1	-	3.7	0.4	1.1
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 4,300	千デンマーク・クローネ 3,633	千円 78,296	0.3	-	0.3	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 4,200	千ノルウェー・クローネ 3,939	千円 55,465	0.2	-	-	0.2	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 4,700	千スウェーデン・クローナ 4,346	千円 62,542	0.2	-	0.2	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 32,000	千メキシコ・ペソ 29,573	千円 258,672	0.9	-	0.4	0.4	0.2
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 4,000	千ポーランド・ズロチ 3,940	千円 147,168	0.5	-	0.3	0.2	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	15,760	14,522	2,333,457	8.0	-	3.4	2.7	1.9
ド イ ツ	20,370	19,850	3,189,560	10.9	-	10.1	0.8	0.1
ス ペ イ ン	10,800	10,338	1,661,213	5.7	-	3.1	2.6	-
イ タ リ ア	20,160	21,032	3,379,579	11.6	-	8.7	2.9	-
合 計	-	-	千円 28,395,081	97.4	-	66.8	21.8	8.7

(注1) 邦貨換算金額は、2024年3月11日現在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、2024年3月11日現在のマザーファンド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		2024年3月11日現在					
		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	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	12,940	8,215	1,206,145	2050/02/15	
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	12,000	7,587	1,113,985	2040/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	3,110	2,864	420,580	2029/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	12,040	10,229	1,501,899	2031/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	3,720	3,406	500,151	2032/05/15	
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	18,400	17,397	2,554,277	2033/05/15	
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	11,200	10,784	1,583,329	2025/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	9,330	8,719	1,280,176	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	12,400	10,004	1,468,864	2030/08/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	15,460	14,459	2,123,007	2027/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	6,980	6,993	1,026,765	2032/11/15	
小計	—	—	117,580	100,661	14,779,183	—	
(カナダ)			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,800	2,660	289,755	2029/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	1,970	1,741	189,693	2030/06/01	
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	1,030	793	86,449	2051/12/01	
小計	—	—	5,800	5,195	565,899	—	
(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	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.25 02/20/36	地方債証券	4.2500	500	474	46,158	2036/02/20	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47	地方債証券	4.2000	900	793	77,160	2047/02/20	
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	800	650	63,233	2033/03/08	
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	300	291	28,354	2028/07/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	2,200	1,846	179,591	2031/08/21	
小計	—	—	4,700	4,055	394,497	—	
(イギリス)			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	2,440	2,073	391,469	2044/01/22	
UK TREASURY 0.5 01/31/29	国債証券	0.5000	660	560	105,838	2029/01/31	
UK TREASURY 0.125 01/30/26	国債証券	0.1250	1,800	1,666	314,715	2026/01/30	
UK TREASURY 3.75 10/22/53	国債証券	3.7500	200	178	33,730	2053/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,700	1,446	273,124	2029/10/22	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	200	211	39,947	2038/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	1,790	1,751	330,719	2055/12/07	
小計	—	—	8,790	7,889	1,489,546	—	
(デンマーク)			%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.0 11/15/31	国債証券	0.0000	4,300	3,633	78,296	2031/11/15	
小計	—	—	4,300	3,633	78,296	—	
(ノルウェー)			%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	4,200	3,939	55,465	2028/04/26	
小計	—	—	4,200	3,939	55,465	—	
(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 0.75 11/12/29	国債証券	0.7500	4,700	4,346	62,542	2029/11/12	
小計	—	—	4,700	4,346	62,542	—	

銘柄	2024 年 3 月 11 日 現 在					
	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	
(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	6,000	5,553	48,576	2026/03/05
MEXICAN BONDS 05/26/33	国債証券	7.5000	13,000	11,694	102,293	2033/05/26
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	13,000	12,324	107,802	2027/06/03
小 計	—	—	32,000	29,573	258,672	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	2,000	1,831	68,405	2028/04/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	2,000	2,108	78,763	2033/10/25
小 計	—	—	4,000	3,940	147,168	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.0 02/25/26	国債証券	0.0000	3,720	3,522	565,982	2026/02/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	4,870	4,894	786,403	2027/10/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	5,500	4,518	726,081	2031/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,670	1,586	254,988	2032/11/25
小 計	—	—	15,760	14,522	2,333,457	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	6,700	6,738	1,082,821	2033/02/15
BUNDESUBL 0.0 04/16/27	国債証券	0.0000	1,500	1,391	223,656	2027/04/16
BUNDESSCHAT 2.8 06/12/25	国債証券	2.8000	160	159	25,592	2025/06/12
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	2,790	3,431	551,432	2039/07/04
DEUTSCHLAND 1.8 08/15/53	国債証券	1.8000	3,000	2,605	418,598	2053/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	6,220	5,523	887,458	2029/08/15
小 計	—	—	20,370	19,850	3,189,560	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	1,000	980	157,519	2026/04/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	600	697	112,050	2041/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	1,250	1,182	189,984	2033/07/30
SPAIN 1.9 10/31/52	国債証券	1.9000	1,200	833	134,004	2052/10/31
SPAIN 1.45 10/31/27	国債証券	1.4500	3,850	3,677	590,962	2027/10/31
SPAIN 2.55 10/31/32	国債証券	2.5500	800	776	124,788	2032/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	2,100	2,190	351,903	2033/10/31
小 計	—	—	10,800	10,338	1,661,213	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.4 04/01/28	国債証券	3.4000	3,500	3,549	570,253	2028/04/01
ITALY BTPS 3.8 04/15/26	国債証券	3.8000	1,660	1,683	270,565	2026/04/15
ITALY BTPS 3.7 06/15/30	国債証券	3.7000	4,200	4,310	692,672	2030/06/15
ITALY BTPS 4.45 09/01/43	国債証券	4.4500	1,800	1,893	304,321	2043/09/01
ITALY BTPS 4.5 10/01/53	国債証券	4.5000	1,800	1,902	305,738	2053/10/01
ITALY BTPS 4.35 11/01/33	国債証券	4.3500	7,200	7,692	1,236,027	2033/11/01
小 計	—	—	20,160	21,032	3,379,579	—
合 計	—	—	—	—	28,395,081	—

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	第 43 作 成 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	2,524,660 千円	99.2 %
コール・ローン等、その他	20,897	0.8
投資信託財産総額	2,545,558	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、2024年3月11日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは28,607,009千円、98.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年3月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.82円、1カナダ・ドル=108.93円、1オーストラリア・ドル=97.27円、1イギリス・ポンド=188.80円、1デンマーク・クローネ=21.55円、1ノルウェー・クローネ=14.08円、1スウェーデン・クローナ=14.39円、1メキシコ・ペソ=8.746円、1ポーランド・ズロチ=37.35円、1ユーロ=160.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月10日)、(2023年11月10日)、(2023年12月11日)、(2024年1月10日)、(2024年2月13日)、(2024年3月11日)現在

項 目	第 248 期 末	第 249 期 末	第 250 期 末	第 251 期 末	第 252 期 末	第 253 期 末
(A) 資 産	3,745,334,891円	3,541,758,111円	3,319,981,891円	3,258,863,532円	3,855,117,233円	3,870,542,531円
コール・ローン等	14,976,801	14,205,141	7,649,187	7,886,464	9,495,632	8,021,049
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	2,447,963,209	2,510,883,123	2,492,086,972	2,524,207,096	2,530,531,788	2,524,660,672
未 収 入 金	1,282,394,881	1,016,669,847	820,245,732	726,769,972	1,315,089,813	1,337,860,810
(B) 負 債	1,281,372,128	1,014,828,400	817,087,838	725,153,097	1,314,381,486	1,337,998,403
未 払 金	1,277,894,434	1,010,469,207	807,099,825	721,042,829	1,302,537,995	1,334,478,833
未払収益分配金	1,628,766	1,624,048	1,612,214	1,605,484	1,586,020	1,579,264
未払解約金	7	766,407	6,360,416	555,360	8,032,604	175,162
未払信託報酬	1,841,803	1,961,166	2,007,629	1,941,924	2,216,307	1,758,356
その他未払費用	7,118	7,572	7,754	7,500	8,560	6,788
(C) 純資産総額(A-B)	2,463,962,763	2,526,929,711	2,502,894,053	2,533,710,435	2,540,735,747	2,532,544,128
元 本	3,257,533,914	3,248,096,644	3,224,429,040	3,210,969,629	3,172,040,740	3,158,529,375
次期繰越損益金	△793,571,151	△721,166,933	△721,534,987	△677,259,194	△631,304,993	△625,985,247
(D) 受益権総口数	3,257,533,914口	3,248,096,644口	3,224,429,040口	3,210,969,629口	3,172,040,740口	3,158,529,375口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,564円	7,780円	7,762円	7,891円	8,010円	8,018円

(注) 第247期末における元本額は3,275,492,879円、当作成期間(第248期～第253期)中における追加設定元本額は802,153円、同解約元本額は117,765,657円です。

■損益の状況

〔自 2023年 9月12日 至 2023年10月10日〕〔自 2023年10月11日 至 2023年11月10日〕〔自 2023年11月11日 至 2023年12月10日〕〔自 2023年12月11日 至 2024年 1月10日〕〔自 2024年 1月11日 至 2024年 2月13日〕〔自 2024年 2月14日 至 2024年 3月11日〕

項 目	第 248 期	第 249 期	第 250 期	第 251 期	第 252 期	第 253 期
(A) 配 当 等 収 益	△481円	234,450円	△152円	△98円	△68円	△20円
受 取 利 息	23	-	3	-	3	-
そ の 他 収 益 金	-	234,645	-	-	-	-
支 払 利 息	△504	△195	△155	△98	△71	△20
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△34,822,954	73,787,893	△1,753,240	45,002,282	41,762,490	6,233,602
売 買 益	11,270,732	93,530,459	28,276,072	65,831,328	61,107,706	25,395,450
売 買 損	△46,093,686	△19,742,566	△30,029,312	△20,829,046	△19,345,216	△19,161,848
(C) 信 託 報 酬 等	△2,148,441	△2,294,094	△2,258,003	△2,133,729	△2,433,782	△2,023,631
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△36,971,876	71,728,249	△4,011,395	42,868,455	39,328,640	4,209,951
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△457,708,183	△494,846,266	△421,628,157	△425,455,348	△379,525,798	△340,324,519
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△297,262,326	△296,424,868	△294,283,221	△293,066,817	△289,521,815	△288,291,415
(配 当 等 相 当 額)	(38,465,842)	(38,356,095)	(38,078,298)	(37,920,547)	(37,461,785)	(37,302,635)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△335,728,168)	(△334,780,963)	(△332,361,519)	(△330,987,364)	(△326,983,600)	(△325,594,050)
(G) 合 計 (D+E+F)	△791,942,385	△719,542,885	△719,922,773	△675,653,710	△629,718,973	△624,405,983
(H) 収 益 分 配 金	△1,628,766	△1,624,048	△1,612,214	△1,605,484	△1,586,020	△1,579,264
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△793,571,151	△721,166,933	△721,534,987	△677,259,194	△631,304,993	△625,985,247
追 加 信 託 差 損 益 金	△297,262,326	△296,424,868	△294,283,221	△293,066,817	△289,521,815	△288,291,415
(配 当 等 相 当 額)	(38,465,995)	(38,356,232)	(38,078,405)	(37,920,630)	(37,461,851)	(37,302,654)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△335,728,321)	(△334,781,100)	(△332,361,626)	(△330,987,447)	(△326,983,666)	(△325,594,069)
分 配 準 備 積 立 金	31,019,451	34,602,186	35,649,301	38,590,293	41,946,653	43,215,199
繰 越 損 益 金	△527,328,276	△459,344,251	△462,901,067	△422,782,670	△383,729,831	△380,909,031

(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	第 248 期	第 249 期	第 250 期	第 251 期	第 252 期	第 253 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,096,100円	5,298,194円	2,913,008円	4,696,366円	5,411,116円	3,026,829円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	38,465,995	38,356,232	38,078,405	37,920,630	37,461,851	37,302,654
(d) 分 配 準 備 積 立 金	29,552,117	30,928,040	34,348,507	35,499,411	38,121,557	41,767,634
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	71,114,212	74,582,466	75,339,920	78,116,407	80,994,524	82,097,117
(f) 1万口当たり当期分配対象額	218.31	229.62	233.65	243.28	255.34	259.92
(g) 分 配 金	1,628,766	1,624,048	1,612,214	1,605,484	1,586,020	1,579,264
(h) 1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5

■分配金のお知らせ

決算期	第 248 期	第 249 期	第 250 期	第 251 期	第 252 期	第 253 期
1 万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5円

※分配金を再投資する場合、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、新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年12月21日)

グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド 運用報告書

第52期（決算日 2023年9月20日）

（計算期間 2023年3月21日～2023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52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	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
48期 (2021年9月21日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
49期 (2022年3月22日)	26,478	2.4	506.63	1.7	98.5	-	29,241
50期 (2022年9月20日)	26,085	△1.5	502.80	△0.8	98.5	-	28,432
51期 (2023年3月20日)	27,226	4.4	529.19	5.2	98.5	-	28,661
52期 (2023年9月20日)	26,107	△4.1	504.30	△4.7	98.7	-	27,216
	27,856	6.7	546.31	8.3	97.6	-	27,496

(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）。

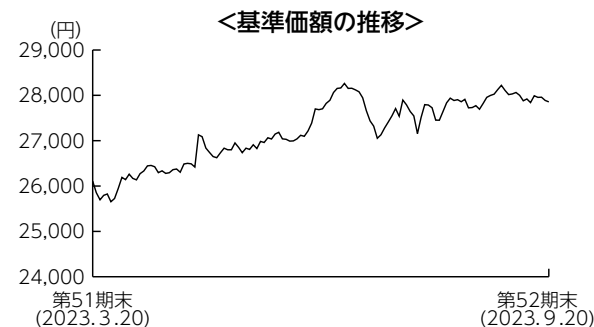
■当期中の基準価額と市況の推移

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 率	債券先物 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023 年 3 月 20 日	円 26,107	% -	ポイント 504.30	% -	% 98.7	% -
3 月 末	26,191	0.3	507.64	0.7	97.4	-
4 月 末	26,419	1.2	513.97	1.9	97.4	-
5 月 末	27,064	3.7	527.86	4.7	98.4	-
6 月 末	28,153	7.8	548.02	8.7	98.6	-
7 月 末	27,512	5.4	534.74	6.0	97.3	-
8 月 末	28,220	8.1	550.43	9.1	98.6	-
(期 末) 2023 年 9 月 20 日	27,856	6.7	546.31	8.3	97.6	-

(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（2023年3月21日から2023年9月20日まで）

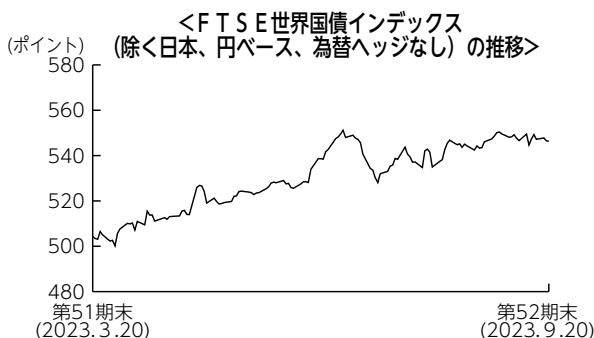


基準価額の推移

当期末の基準価額は27,856円となり、前期末比で6.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

F R B（米連邦準備理事会）をはじめとした海外中央銀行のタカ派的な姿勢の継続を受け、主要国の国債利回りが上昇（価格は下落）傾向にあったことはマイナス要因となりましたが、日銀が緩和的な金融政策を維持する中、内外の金融政策格差などを背景に、多くの組入通貨に対する円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。



投資環境

債券市場では、主要国の国債利回りが上昇しました。米国では、堅調な経済環境を背景に、F R Bによる高金利政策の長期化が意識されたことが上昇要因となりました。ユーロ圏においても、高インフレを背景に、E C B（欧州中央銀行）による利上げが継続されたことが上昇要因となりました。

英国やカナダ、オーストラリアなど他の多くの主要国においても、各国中央銀行のタカ派的な金融政策姿勢を受けて国債利回りが上昇しました。

為替市場では、多くの主要通貨に対する円安が進みました。日銀が緩和的な金融政策を続ける中、米国をはじめとした他主要国の中央銀行は引き締め的な政策を継続し、内外の金融政策格差が意識されたことが全面的な円安に繋がりました。日銀は、2023年7月会合において政策修正を実施し、事実上金融正常化への歩みを進めましたが、ハト派的なガイダンスは維持されたことから、会合後はむしろさらに円安が進みました。

ポートフォリオについて

デュレーション[※]は、中長期的な長期国債利回りの低下見通しに基づき、ベンチマークに対する長期化戦略を継続しました。国別の投資配分については、ベンチマーク比率に対する米国のオーバーウェイト、中国のアンダーウェイト（非保有）を継続しました。2023年7月より、これまでA格以上の国のみを投資対象としてきた当ファンドの投資格付制約を緩和し、B B B格であるイタリアおよびメキシコへの投資を新たに開始しました。

※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8.3%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.6%下回りました。米国を中心としたデュレーション長期化、中国の非保有など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、これまでの利上げの累積的効果として与信のタイト化が進む中、景気減速を見込むとともに、欧州や中国の経済も軟調であり、世界経済は牽引役を欠く状況に陥る恐れが大きいと見ています。こうしたことから、債券のデュレーションについては、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、米国などをオーバーウェイト、ユーロ圏内の国別配分では、イタリアのオーバーウェイトを軸とした運営を実施する方針です。

■ 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)	2円	0.006%	(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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.006	
期中の平均基準価額は27,226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 (2023年3月21日から2023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 24,197	千アメリカ・ドル 32,307 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 3,111 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 2,957 (-)
		地方債証券	3,314	788 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 322	千イギリス・ポンド 368 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 132,786	千メキシコ・ペソ 55,523 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 16,268	千ポーランド・ズロチ 29,967 (-)
国	ユーロ	ベルギー	千ユーロ -	千ユーロ 11,563 (-)
		フランス	4,577	6,071 (-)
		ドイツ	14,793	11,777 (-)
		スペイン	1,747	10,751 (-)
		イタリア	19,141	1,008 (-)

(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 (2023年3月21日から2023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 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 116,550	千アメリカ・ドル 97,135	千円 14,360,569	% 52.2	% -	% 29.3	% 11.4	% 11.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,800	千カナダ・ドル 4,944	千円 543,550	2.0	-	2.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,000	千オーストラリア・ドル 4,242	千円 405,084	1.5	-	1.3	0.2	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 8,310	千イギリス・ポンド 7,250	千円 1,328,097	4.8	-	3.9	-	0.9
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 5,800	千デンマーク・クローネ 4,590	千円 97,280	0.4	-	0.4	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 4,200	千ノルウェー・クローネ 3,859	千円 52,917	0.2	-	-	0.2	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 4,700	千スウェーデン・クローナ 4,134	千円 54,782	0.2	-	0.2	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 83,000	千メキシコ・ペソ 73,429	千円 635,953	2.3	-	1.2	1.1	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 4,000	千ポーランド・ズロチ 3,860	千円 130,470	0.5	-	0.3	0.2	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	12,280	10,600	1,674,395	6.1	-	3.2	2.9	-
ド イ ツ	23,870	21,948	3,466,741	12.6	-	9.3	1.3	2.0
ス ペ イ ン	9,300	8,288	1,309,209	4.8	-	2.0	2.8	-
イ タ リ ア	18,000	17,521	2,767,590	10.1	-	6.1	2.0	2.0
合 計	-	-	千円 26,826,645	97.6	-	59.1	22.0	16.4

(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 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	19,440	11,941	1,765,495	2050/02/15
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	12,000	7,194	1,063,616	2040/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	3,110	2,780	411,047	2029/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	12,040	9,900	1,463,697	2031/05/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	3,720	3,315	490,220	2032/05/15
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	13,500	12,451	1,840,850	2033/05/15
US T N/B 4.25 05/31/25	国債証券	4.2500	7,000	6,891	1,018,912	2025/05/31
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	15,500	14,630	2,162,980	2025/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	9,330	8,497	1,256,229	2026/08/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	13,930	12,691	1,876,316	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	6,980	6,839	1,011,204	2032/11/15
小 計	—	—	116,550	97,135	14,360,569	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,800	2,555	280,971	2029/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	1,970	1,656	182,083	2030/06/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	1,030	732	80,495	2051/12/01
小 計	—	—	5,800	4,944	543,550	—
(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	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.25 02/20/36	地方債証券	4.2500	500	465	44,411	2036/02/20
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47	地方債証券	4.2000	900	770	73,552	2047/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	800	632	60,405	2033/03/08
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	600	575	54,953	2028/07/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	2,200	1,798	171,762	2031/08/21
小 計	—	—	5,000	4,242	405,084	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	2,440	1,972	361,223	2044/01/22
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	1,380	1,355	248,294	2024/01/31
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	2,500	2,053	376,074	2029/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	200	203	37,325	2038/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	1,790	1,666	305,179	2055/12/07
小 計	—	—	8,310	7,250	1,328,097	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.0 11/15/31	国債証券	0.0000	5,800	4,590	97,280	2031/11/15
小 計	—	—	5,800	4,590	97,280	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	4,200	3,859	52,917	2028/04/26
小 計	—	—	4,200	3,859	52,917	—
(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 0.75 11/12/29	国債証券	0.7500	4,700	4,134	54,782	2029/11/12
小 計	—	—	4,700	4,134	54,782	—

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	
(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	25,000	22,559	195,382	2026/03/05
MEXICAN BONDS 05/26/33	国債証券	7.5000	45,000	38,863	336,587	2033/05/26
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	13,000	12,006	103,983	2027/06/03
小計	—	—	83,000	73,429	635,953	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	2,000	1,810	61,187	2028/04/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	2,000	2,050	69,283	2033/10/25
小計	—	—	4,000	3,860	130,470	—
(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	1,100	806	127,369	2048/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	510	441	69,787	2029/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	5,170	5,092	804,347	2027/10/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	5,500	4,260	672,890	2031/11/25
小計	—	—	12,280	10,600	1,674,395	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	2,300	2,221	350,929	2033/02/15
BUNDESOWL 0.0 04/16/27	国債証券	0.0000	2,500	2,258	356,758	2027/04/16
BUNDESSCHAT 2.8 06/12/25	国債証券	2.8000	3,460	3,427	541,309	2025/06/12
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	2,790	3,265	515,834	2039/07/04
DEUTSCHLAND 1.8 08/15/53	国債証券	1.8000	2,800	2,205	348,403	2053/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	10,020	8,569	1,353,505	2029/08/15
小計	—	—	23,870	21,948	3,466,741	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	1,300	1,250	197,493	2026/04/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	600	641	101,326	2041/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	1,250	1,106	174,732	2033/07/30
SPAIN 1.9 10/31/52	国債証券	1.9000	1,200	725	114,669	2052/10/31
SPAIN 1.45 10/31/27	国債証券	1.4500	3,850	3,560	562,368	2027/10/31
SPAIN 2.55 10/31/32	国債証券	2.5500	1,100	1,004	158,619	2032/10/31
小計	—	—	9,300	8,288	1,309,209	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTIPS 3.4 03/28/25	国債証券	3.4000	3,500	3,474	548,789	2025/03/28
ITALY BTIPS 3.4 04/01/28	国債証券	3.4000	3,500	3,423	540,718	2028/04/01
ITALY BTIPS 3.7 06/15/30	国債証券	3.7000	2,700	2,626	414,865	2030/06/15
ITALY BTIPS 4.5 10/01/53	国債証券	4.5000	4,000	3,738	590,417	2053/10/01
ITALY BTIPS 4.35 11/01/33	国債証券	4.3500	4,300	4,259	672,800	2033/11/01
小計	—	—	18,000	17,521	2,767,590	—
合計	—	—	—	—	26,826,645	—

■投資信託財産の構成

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	26,826,645	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	952,781	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	27,779,427	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、27,479,251千円、98.9%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、2023年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.84円、1カナダ・ドル=109.94円、1オーストラリア・ドル=95.48円、1イギリス・ポンド=183.17円、1デンマーク・クローネ=21.19円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローナ=13.25円、1メキシコ・ペソ=8.66円、1ポーランド・ズロチ=33.796円、1ユーロ=157.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,176,975,912円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	315,182,980
公 社 債(評価額)	26,826,645,412
未 収 入 金	793,247,944
未 収 利 息	169,089,111
前 払 費 用	72,810,465
(B) 負 債	680,509,771
未 払 金	397,978,771
未 払 解 約 金	282,531,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,496,466,141
元 本	9,870,970,458
次 期 繰 越 損 益 金	17,625,495,683
(D) 受 益 権 総 口 数	9,870,970,458口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,856円

(注1) 期首元本額 10,425,250,503円
追加設定元本額 592,148,315円
一部解約元本額 1,146,428,360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) 3,149,345,691円
グローバル・ボンド・ポート (Dコース) 4,555,646,802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) 1,232,870,809円
D I AMグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース2 892,185,468円
D I AMグローバル・ボンド・ポートVA (ヘッジなし) 40,921,688円
期末元本合計 9,870,970,458円

■損益の状況

当期 自2023年3月21日 至2023年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	354,917,346円
受 取 利 息	355,028,734
そ の 他 収 益 金	3,483
支 払 利 息	△114,871
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,461,882,550
売 買 益	3,091,032,643
売 買 損	△1,629,150,093
(C) そ の 他 費 用	△1,781,800
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,815,018,096
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,791,745,542
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,987,907,640
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,006,639,685
(H) 合 計(D+E+F+G)	17,625,495,683
次 期 繰 越 損 益 金(H)	17,625,495,683

(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。