Asset Management One

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。	

<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。

愛称：ぶんぱいくん

第266期　<決算日　2025年４月10日>
第267期　<決算日　2025年５月12日>
第268期　<決算日　2025年６月10日>
第269期　<決算日　2025年７月10日>
第270期　<決算日　2025年８月12日>
第271期　<決算日　2025年９月10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、2025年９月10日に第271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/

ＤＩＡＭ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			ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）（ベンチマーク）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
		円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
第42作成期	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
	247期（2023年９月11日）	7,682	5	△0.4	549.49	0.7	97.7	－	2,516
第43作成期	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
第44作成期	254期（2024年４月10日）	8,162	5	1.9	587.47	1.8	96.8	－	2,557
	255期（2024年５月10日）	8,292	5	1.7	598.68	1.9	96.9	－	2,564
	256期（2024年６月10日）	8,346	5	0.7	605.00	1.1	97.1	－	2,567
	257期（2024年７月10日）	8,659	5	3.8	627.54	3.7	97.2	－	2,646
	258期（2024年８月13日）	8,128	5	△6.1	591.12	△5.8	97.1	－	2,451
	259期（2024年９月10日）	8,057	5	△0.8	580.99	△1.7	97.0	－	2,421
第45作成期	260期（2024年10月10日）	8,234	5	2.3	599.02	3.1	96.9	－	2,455
	261期（2024年11月11日）	8,280	5	0.6	604.01	0.8	96.8	－	2,459
	262期（2024年12月10日）	8,263	5	△0.1	602.67	△0.2	96.7	－	2,431
	263期（2025年１月10日）	8,319	5	0.7	609.91	1.2	96.2	－	2,439
	264期（2025年２月10日）	8,122	5	△2.3	594.73	△2.5	96.4	－	2,372
	265期（2025年３月10日）	7,989	5	△1.6	587.97	△1.1	96.5	－	2,319
第46作成期	266期（2025年４月10日）	7,996	5	0.2	581.59	△1.1	96.5	－	2,312
	267期（2025年５月12日）	8,071	5	1.0	592.82	1.9	96.8	－	2,323
	268期（2025年６月10日）	8,058	5	△0.1	594.89	0.3	97.4	－	2,303
	269期（2025年７月10日）	8,233	5	2.2	611.17	2.7	96.6	－	2,266
	270期（2025年８月12日）	8,367	5	1.7	617.79	1.1	97.6	－	2,288
	271期（2025年９月10日）	8,393	5	0.4	621.10	0.5	97.1	－	2,281

（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、為替ヘッジなし）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）。

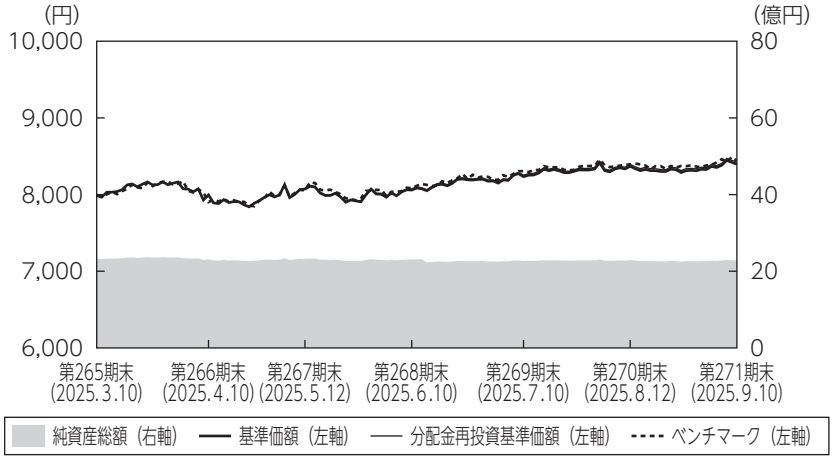
■過去６ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年月日	基準価額		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
			騰落率		騰落率		
		円	%	ポイント	%	%	%
第266期	(期首) 2025年3月10日	7,989	－	587.97	－	96.5	－
	3月末	8,128	1.7	601.11	2.2	96.6	－
	(期末) 2025年4月10日	8,001	0.2	581.59	△1.1	96.5	－
第267期	(期首) 2025年4月10日	7,996	－	581.59	－	96.5	－
	4月末	7,969	△0.3	587.35	1.0	95.3	－
	(期末) 2025年5月12日	8,076	1.0	592.82	1.9	96.8	－
第268期	(期首) 2025年5月12日	8,071	－	592.82	－	96.8	－
	5月末	8,007	△0.8	593.19	0.1	97.5	－
	(期末) 2025年6月10日	8,063	△0.1	594.89	0.3	97.4	－
第269期	(期首) 2025年6月10日	8,058	－	594.89	－	97.4	－
	6月末	8,200	1.8	606.22	1.9	96.7	－
	(期末) 2025年7月10日	8,238	2.2	611.17	2.7	96.6	－
第270期	(期首) 2025年7月10日	8,233	－	611.17	－	96.6	－
	7月末	8,333	1.2	616.34	0.8	97.4	－
	(期末) 2025年8月12日	8,372	1.7	617.79	1.1	97.6	－
第271期	(期首) 2025年8月12日	8,367	－	617.79	－	97.6	－
	8月末	8,310	△0.7	615.62	△0.4	97.9	－
	(期末) 2025年9月10日	8,398	0.4	621.10	0.5	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266期～第271期の運用経過（2025年３月11日から2025年９月10日まで）

基準価額等の推移



第266期首：　7,989円
第271期末：　8,393円
（既払分配金30円）
騰　落　率：　　5.4%
（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。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、ＦＲＢ（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、ＥＣＢ（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、ＥＵ（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

●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、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

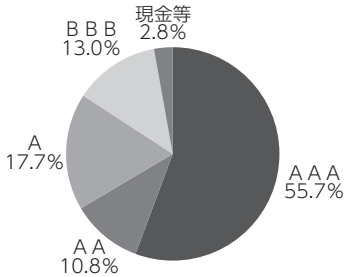
デュレーション※は、主要国における利下げ進展を念頭に、ベンチマークに対する長期化を継続しましたが、米政権の政策不透明感などから、長期化幅は機動的に拡縮しました。国別の投資配分については、豪州、シンガポール、カナダ、メキシコの比率を拡大した一方、ユーロ圏や中国の比率を縮小して運営しました。ユーロ圏内の国別配分では、域内での周縁国の投資比率を拡大しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

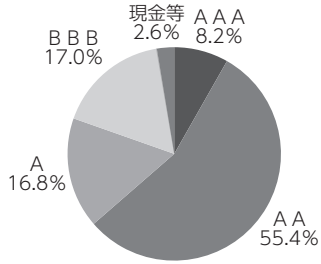
【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】※比率は純資産総額に対する割合です。

○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	48.5%	47.7%	0.8%
	カナダ	1.9%	2.0%	△0.0%
	計	50.5%	49.3%	1.1%
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	0.0%	1.6%	△1.6%
	フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	フランス	4.9%	7.3%	△2.4%
	ドイツ	4.2%	5.7%	△1.5%
	アイルランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	イタリア	12.2%	6.8%	5.4%
	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	6.2%	4.4%	1.8%
	ユーロ計	27.5%	29.6%	△2.1%
	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	5.2%	5.3%	△0.1%
	ポーランド	0.6%	0.6%	△0.0%
	ノルウェー	0.2%	0.1%	0.0%
	計	33.8%	36.1%	△2.2%
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%
中東	イスラエル	0.0%	0.3%	△0.3%
	計	0.0%	0.3%	△0.3%
現金など		2.8%	－	－
合計		100.0%	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	39.4%	45.9%	△6.6%
	カナダ	4.4%	2.0%	2.4%
	計	43.7%	47.9%	△4.2%
中南米	メキシコ	4.7%	0.9%	3.8%
	計	4.7%	0.9%	3.8%
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	1.9%	7.4%	△5.6%
	ドイツ	5.4%	5.8%	△0.5%
	アイルランド	0.0%	0.4%	△0.4%
	イタリア	12.3%	6.8%	5.5%
	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	7.8%	4.4%	3.4%
	ユーロ計	27.4%	30.0%	△2.6%
	デンマーク	0.0%	0.2%	△0.2%
	スウェーデン	0.2%	0.2%	△0.0%
	英国	4.3%	5.7%	△1.4%
	ポーランド	0.6%	0.7%	△0.0%
	ノルウェー	1.5%	0.2%	1.3%
	計	34.0%	36.9%	△3.0%
アジア・オセアニア	オーストラリア	5.5%	1.3%	4.2%
	ニュージーランド	0.3%	0.3%	0.0%
	中国	8.3%	11.4%	△3.1%
	シンガポール	0.9%	0.4%	0.5%
	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
	計	15.0%	13.9%	1.1%
中東	イスラエル	0.0%	0.4%	△0.4%
	計	0.0%	0.4%	△0.4%
現金など		2.6%	－	－
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。

【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	48.2%	△0.5%	47.7%	6.1	5.8	0.3
	カナダ・ドル	1.9%	△1.0%	0.9%	6.5	6.7	△0.2
中南米	メキシコ・ペソ	0.8%	0.0%	0.8%	3.4	4.7	△1.4
欧州	イギリス・ポンド	5.1%	1.0%	6.1%	8.8	8.9	△0.1
	デンマーク・クローネ	0.3%	△0.0%	0.2%	6.6	8.7	△2.1
	ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.0%	0.1%	2.9	5.6	△2.7
	ユーロ	27.3%	△0.6%	26.7%	7.3	7.0	0.3
	スウェーデン・クローナ	0.2%	0.0%	0.2%	4.5	0.0	4.5
	ポーランド・ズロチ	0.6%	0.1%	0.6%	5.0	3.7	1.3
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.2%	1.0%	2.2%	7.6	6.3	1.3
	ニュージーランド・ドル	0.0%	0.3%	0.3%	－	6.2	－
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	－	8.3	－
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	－	7.5	－
	中国元	0.0%	0.0%	0.0%	－	5.7	－
	オフショア・人民元	10.8%	△1.0%	9.9%	7.3	0.0	7.3
中東	イスラエル・シュケル	0.0%	0.4%	0.4%	－	6.5	－
現金等		3.5%	－	－	－	－	－

（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。

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	41.5%	3.5%	45.0%	5.8	5.8	△0.0
	カナダ・ドル	2.7%	△2.5%	0.3%	8.2	6.6	1.6
中南米	メキシコ・ペソ	4.7%	△2.2%	2.5%	4.9	5.1	△0.1
欧州	イギリス・ポンド	4.3%	1.3%	5.5%	8.3	8.3	0.1
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	－	8.2	－
	ノルウェー・クローネ	1.5%	△1.3%	0.2%	7.9	5.6	2.3
	ユーロ	27.3%	1.3%	28.6%	6.1	7.0	△0.9
	スウェーデン・クローナ	0.2%	0.0%	0.2%	7.4	5.1	2.3
	ポーランド・ズロチ	0.6%	0.0%	0.6%	4.7	3.8	0.8
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	4.8%	△1.6%	3.2%	8.3	6.2	2.1
	ニュージーランド・ドル	0.3%	0.0%	0.3%	6.0	6.1	△0.1
	シンガポール・ドル	0.9%	0.0%	0.9%	8.4	8.9	△0.6
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	－	7.6	－
	中国元	0.0%	0.0%	0.0%	－	5.6	－
	オフショア・人民元	8.3%	1.0%	9.3%	7.6	0.0	7.6
中東	イスラエル・シュケル	0.0%	0.4%	0.4%	－	6.2	－
現金等		2.9%	－	－	－	－	－

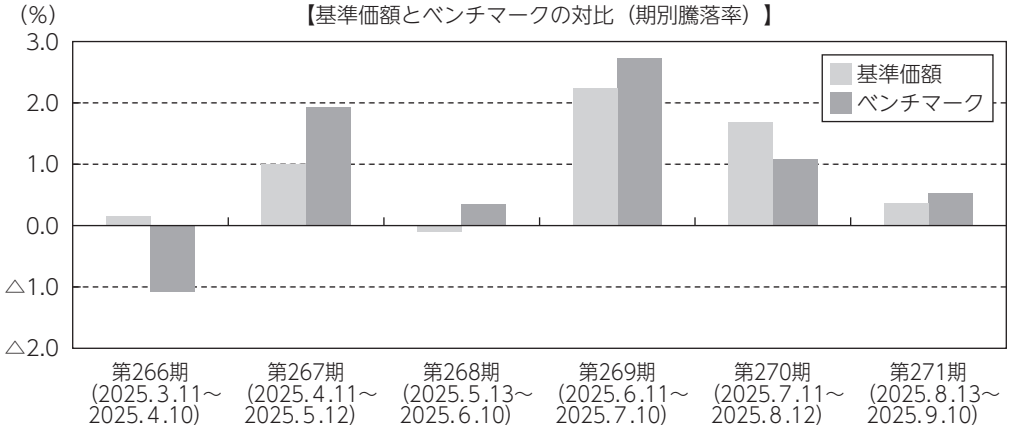
（注１）比率は純資産総額に対する実質的な割合です。
（注２）修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。
（注３）世界国債インデックスとは、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）です。
（注４）現金等は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

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5.6％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。

【基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）】



（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266期	第267期	第268期	第269期	第270期	第271期
	2025年3月11日～2025年4月10日	2025年4月11日～2025年5月12日	2025年5月13日～2025年6月10日	2025年6月11日～2025年7月10日	2025年7月11日～2025年8月12日	2025年8月13日～2025年9月10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	0.06％	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	377円	391円	399円	414円	432円	445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、金融市場による利下げ観測が高まる中、ＦＲＢは経済情勢を慎重に見極めつつ利下げを再開すると見られています。こうしたことから、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

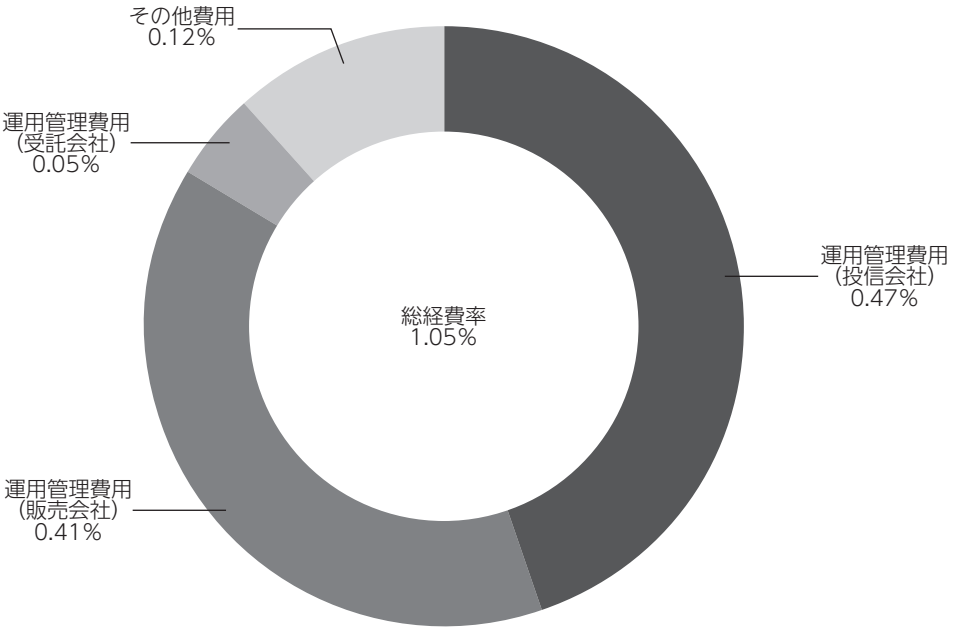
項目	第266期～第271期 (2025年３月11日 ～2025年９月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	38円	0.471%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,143円です。
(投信会社)	(19)	(0.236)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(17)	(0.208)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) その他費用	5	0.060	(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)	(2)	(0.020)	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)	(0.001)	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)	(3)	(0.038)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	43	0.530	

(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1.05％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11日から2025年９月10日まで）

	第　266　期　～　第　271　期			
	設　定		解　約	
	口　数	金　額	口　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	6,526	19,759	59,403	181,502

■利害関係人との取引状況等（2025年３月11日から2025年９月10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45作成期末	第　46　作　成　期　末	
	口　数	口　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	769,843	716,966	2,274,719

＜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（10,113,662,075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	2025年9月10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 95,930	千アメリカ・ドル 90,538	千円 13,356,269	% 41.6	% －	% 25.1	% 14.9	% 1.7
カナダ	千カナダ・ドル 8,200	千カナダ・ドル 8,299	千円 883,411	2.8	－	2.8	－	－
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 16,001	千円 1,554,751	4.8	－	4.8	－	－
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 2,483	千円 285,491	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 1,107	千円 96,854	0.3	－	0.3	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 7,360	千イギリス・ポンド 6,892	千円 1,374,946	4.3	－	4.0	0.2	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 32,200	千ノルウェー・クローネ 31,900	千円 471,806	1.5	－	1.5	－	－
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 3,734	千円 58,707	0.2	－	0.2	－	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 194,000	千メキシコ・ペソ 189,489	千円 1,500,205	4.7	－	2.2	2.5	－
中国	千オフショア・人民元 125,000	千オフショア・人民元 128,958	千円 2,668,870	8.3	－	7.4	0.9	－
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 5,038	千円 204,427	0.6	－	0.4	0.2	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フランス	3,610	3,488	601,911	1.9	－	1.4	0.4	－
ドイツ	10,070	10,004	1,726,244	5.4	－	0.9	1.5	3.1
スペイン	14,560	14,568	2,513,765	7.8	－	5.6	1.1	1.2
イタリア	22,490	22,906	3,952,587	12.3	－	7.4	4.9	－
合計	－	－	千円 31,250,251	97.4	－	64.8	26.6	5.9

（注１）邦貨換算金額は、2025年９月10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、2025年９月10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	2025年9月10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 4.625 02/15/55	国債証券	4.6250	600	590	87,101	2055/02/15
US T N/B 4.625 02/15/35	国債証券	4.6250	12,280	12,837	1,893,772	2035/02/15
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	8,720	5,216	769,538	2050/02/15
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	3,730	3,815	562,855	2031/03/31
US T N/B 4.0 04/30/32	国債証券	4.0000	5,750	5,824	859,174	2032/04/30
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	4,800	3,068	452,600	2040/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	9,010	8,651	1,276,196	2029/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	6,040	5,408	797,881	2031/05/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	2,170	2,053	302,937	2032/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	600	617	91,165	2034/05/15
US T N/B 4.0 05/31/30	国債証券	4.0000	7,790	7,927	1,169,426	2030/05/31
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	400	346	51,107	2030/08/15
US T N/B 3.625 08/15/28	国債証券	3.6250	10,000	10,032	1,479,982	2028/08/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	5,520	5,372	792,537	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	9,980	10,167	1,499,940	2032/11/15
US T N/B 4.25 11/30/26	国債証券	4.2500	3,640	3,663	540,412	2026/11/30
PROVINCE OF QUEBEC 4.625 08/28/35	地方債証券	4.6250	3,500	3,550	523,734	2035/08/28
NBN CO LTD 4.15 09/16/30	特殊債券	4.1500	1,400	1,395	205,904	2030/09/16
小計	－	－	95,930	90,538	13,356,269	－
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
PROVINCE OF QUEBEC 4.0 09/01/35	地方債証券	4.0000	3,700	3,758	400,056	2035/09/01
ONTARIO (PROVINCE OF) 3.95 12/02/35	地方債証券	3.9500	4,500	4,541	483,354	2035/12/02
小計	－	－	8,200	8,299	883,411	－
(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	
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.5 08/22/35	地方債証券	4.5000	6,500	6,269	609,158	2035/08/22
TREASURY CORP VICTORIA 2.0 09/17/35	地方債証券	2.0000	4,500	3,430	333,292	2035/09/17
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 09/15/39	地方債証券	5.5000	3,200	3,202	311,114	2039/09/15
TREASURY CORP VICTORIA 4.75 09/15/36	地方債証券	4.7500	3,200	3,099	301,186	2036/09/15
小計	－	－	17,400	16,001	1,554,751	－
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.75 03/01/35	国債証券	2.7500	2,300	2,483	285,491	2035/03/01
小計	－	－	2,300	2,483	285,491	－
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 2.0 05/15/32	国債証券	2.0000	1,250	1,107	96,854	2032/05/15
小計	－	－	1,250	1,107	96,854	－
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国債証券	4.5000	1,700	1,697	338,520	2034/09/07
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	450	399	79,739	2029/10/22
UK TREASURY 4.0 10/22/31	国債証券	4.0000	2,300	2,274	453,753	2031/10/22
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	1,410	1,158	231,032	2055/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	1,500	1,363	271,900	2040/12/07
小計	－	－	7,360	6,892	1,374,946	－
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 3.75 06/12/35	国債証券	3.7500	32,200	31,900	471,806	2035/06/12
小計	－	－	32,200	31,900	471,806	－

銘柄	2025年9月10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	
(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 1.75 11/11/33	国債証券	1.7500	3,900	3,734	58,707	2033/11/11
小計	－	－	3,900	3,734	58,707	－
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 02/21/36	国債証券	8.0000	94,000	88,618	701,601	2036/02/21
MEXICAN BONDS 02/28/30	国債証券	8.5000	100,000	100,870	798,603	2030/02/28
小計	－	－	194,000	189,489	1,500,205	－
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	36,700	37,579	777,717	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.87 09/15/31	国債証券	1.8700	61,100	61,648	1,275,855	2031/09/15
CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53	国債証券	3.0000	13,500	16,033	331,813	2053/10/15
CHINA GOVERNMENT BOND 1.42 11/15/27	国債証券	1.4200	13,700	13,697	283,484	2027/11/15
小計	－	－	125,000	128,958	2,668,870	－
(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	1,924	78,079	2028/04/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	2,960	3,114	126,347	2033/10/25
小計	－	－	4,960	5,038	204,427	－
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.75 02/25/30	国債証券	2.7500	800	806	139,112	2030/02/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,410	1,315	227,042	2032/11/25
BPIFRANCE SACA 3.25 05/25/35	特殊債券	3.2500	1,400	1,366	235,755	2035/05/25
小計	－	－	3,610	3,488	601,911	－
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESOBL 2.4 04/18/30	国債証券	2.4000	2,690	2,715	468,513	2030/04/18
DEUTSCHLAND 2.6 05/15/41	国債証券	2.6000	1,700	1,604	276,873	2041/05/15
BUNDESSCHAT 2.0 12/10/26	国債証券	2.0000	5,680	5,684	980,858	2026/12/10
小計	－	－	10,070	10,004	1,726,244	－
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 2.7 01/31/30	国債証券	2.7000	2,000	2,017	348,085	2030/01/31
SPAIN 3.15 04/30/35	国債証券	3.1500	3,130	3,119	538,279	2035/04/30
SPAIN 2.5 05/31/27	国債証券	2.5000	2,210	2,226	384,157	2027/05/31
SPAIN 3.45 07/30/43	国債証券	3.4500	2,000	1,897	327,485	2043/07/30
SPAIN 3.9 07/30/39	国債証券	3.9000	1,300	1,339	231,172	2039/07/30
SPAIN 4.0 10/31/54	国債証券	4.0000	1,000	974	168,192	2054/10/31
SPAIN 3.45 10/31/34	国債証券	3.4500	2,920	2,992	516,393	2034/10/31
小計	－	－	14,560	14,568	2,513,765	－
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.85 02/01/35	国債証券	3.8500	3,200	3,319	572,700	2035/02/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	4,800	4,444	766,867	2032/03/01
ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000	3,340	3,570	616,082	2034/03/01
ITALY BTPS 3.7 06/15/30	国債証券	3.7000	3,900	4,080	704,102	2030/06/15
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国債証券	2.9500	5,000	5,060	873,189	2030/07/01
ITALY BTPS 4.35 11/01/33	国債証券	4.3500	2,250	2,432	419,645	2033/11/01
小計	－	－	22,490	22,906	3,952,587	－
合計	－	－	－	－	31,250,251	－

■投資信託財産の構成

2025年９月10日現在

項目	第46作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	2,274,719	99.4
コール・ローン等、その他	13,356	0.6
投資信託財産総額	2,288,075	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10日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは31,929,732千円、94.0％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、2025年９月10日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝147.52円、１カナダ・ドル＝106.44円、１オーストラリア・ドル＝97.16円、１シンガポール・ドル＝114.94円、１ニュージーランド・ドル＝87.42円、１イギリス・ポンド＝199.48円、１ノルウェー・クローネ＝14.79円、１スウェーデン・クローナ＝15.72円、１メキシコ・ペソ＝7.917円、１オフショア・人民元＝20.695円、１ポーランド・ズロチ＝40.57円、１ユーロ＝172.55円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年４月10日)、(2025年５月12日)、(2025年６月10日)、(2025年７月10日)、(2025年８月12日)、(2025年９月10日)現在

項目	第266期末	第267期末	第268期末	第269期末	第270期末	第271期末
(A) 資産	**2,684,634,510円**	**2,917,736,542円**	**2,467,998,563円**	**2,486,658,321円**	**2,882,196,019円**	**3,143,202,916円**
コール・ローン等	17,902,021	7,240,496	7,911,570	11,456,517	12,612,844	7,559,533
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	2,293,916,975	2,316,492,134	2,295,847,825	2,254,927,324	2,276,187,862	2,274,719,243
未収入金	372,815,514	594,003,912	164,239,168	220,274,480	593,395,313	860,924,140
(B) 負債	**371,653,716**	**594,384,032**	**164,560,167**	**219,736,305**	**593,357,806**	**861,720,945**
未払金	366,823,579	591,052,056	161,256,900	212,263,081	590,053,432	858,669,141
未払収益分配金	1,446,317	1,439,316	1,429,333	1,376,703	1,367,848	1,359,157
未払解約金	1,515,171	18	162,000	4,351,910	34	31
未払信託報酬	1,861,460	1,885,356	1,705,351	1,737,897	1,929,041	1,686,105
その他未払費用	7,189	7,286	6,583	6,714	7,451	6,511
(C) 純資産総額(A－B)	**2,312,980,794**	**2,323,352,510**	**2,303,438,396**	**2,266,922,016**	**2,288,838,213**	**2,281,481,971**
元本	2,892,634,352	2,878,632,190	2,858,667,622	2,753,407,834	2,735,697,442	2,718,315,321
次期繰越損益金	△579,653,558	△555,279,680	△555,229,226	△486,485,818	△446,859,229	△436,833,350
(D) 受益権総口数	**2,892,634,352口**	**2,878,632,190口**	**2,858,667,622口**	**2,753,407,834口**	**2,735,697,442口**	**2,718,315,321口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**7,996円**	**8,071円**	**8,058円**	**8,233円**	**8,367円**	**8,393円**

(注) 第265期末における元本額は2,903,697,945円、当作成期間（第266期～第271期）中における追加設定元本額は508,560円、同解約元本額は185,891,184円です。

■損益の状況

項目	第266期 自 2025年3月11日 至 2025年4月10日	第267期 自 2025年4月11日 至 2025年5月12日	第268期 自 2025年5月13日 至 2025年6月10日	第269期 自 2025年6月11日 至 2025年7月10日	第270期 自 2025年7月11日 至 2025年8月12日	第271期 自 2025年8月13日 至 2025年9月10日
(A) 配当等収益	**7,129円**	**3,592円**	**2,772円**	**4,046円**	**5,181円**	**3,347円**
受取利息	7,129	3,592	2,772	4,046	5,181	3,347
(B) 有価証券売買損益	**5,569,106**	**25,038,078**	**△466,606**	**51,627,166**	**40,021,472**	**10,384,571**
売買益	16,806,505	35,442,237	5,836,467	55,679,867	46,339,577	17,279,291
売買損	△11,237,399	△10,404,159	△6,303,073	△4,052,701	△6,318,105	△6,894,720
(C) 信託報酬等	**△2,051,861**	**△2,034,542**	**△1,907,096**	**△1,955,526**	**△2,161,651**	**△1,842,083**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**3,524,374**	**23,007,128**	**△2,370,930**	**49,675,686**	**37,865,002**	**8,545,835**
(E) 前期繰越損益金	**△317,620,024**	**△314,004,388**	**△290,402,293**	**△283,361,971**	**△233,547,237**	**△195,791,819**
(F) 追加信託差損益金	**△264,111,591**	**△262,843,104**	**△261,026,670**	**△251,422,830**	**△249,809,146**	**△248,228,209**
(配当等相当額)	(34,183,811)	(34,020,849)	(33,786,627)	(32,544,910)	(32,336,954)	(32,134,256)
(売買損益相当額)	(△298,295,402)	(△296,863,953)	(△294,813,297)	(△283,967,740)	(△282,146,100)	(△280,362,465)
(G) 合計(D+E+F)	**△578,207,241**	**△553,840,364**	**△553,799,893**	**△485,109,115**	**△445,491,381**	**△435,474,193**
(H) 収益分配金	**△1,446,317**	**△1,439,316**	**△1,429,333**	**△1,376,703**	**△1,367,848**	**△1,359,157**
次期繰越損益金(G+H)	**△579,653,558**	**△555,279,680**	**△555,229,226**	**△486,485,818**	**△446,859,229**	**△436,833,350**
追加信託差損益金	△264,111,591	△262,843,104	△261,026,670	△251,422,830	△249,809,146	△248,228,209
(配当等相当額)	(34,183,910)	(34,020,934)	(33,786,683)	(32,544,976)	(32,337,008)	(32,134,360)
(売買損益相当額)	(△298,295,501)	(△296,864,038)	(△294,813,353)	(△283,967,806)	(△282,146,154)	(△280,362,569)
分配準備積立金	74,995,218	78,640,726	80,384,380	81,481,317	85,852,613	88,990,352
繰越損益金	△390,537,185	△371,077,302	△374,586,936	△316,544,305	△282,902,696	△277,595,493

（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266期	第267期	第268期	第269期	第270期	第271期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,930,131円	5,450,261円	3,720,038円	5,435,592円	6,264,560円	5,045,109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	34,183,910	34,020,934	33,786,683	32,544,976	32,337,008	32,134,360
(d) 分配準備積立金	72,511,404	74,629,781	78,093,675	77,422,428	80,955,901	85,304,400
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	110,625,445	114,100,976	115,600,396	115,402,996	119,557,469	122,483,869
(f) 1万口当たり当期分配対象額	382.44	396.37	404.39	419.13	437.03	450.59
(g) 分配金	1,446,317	1,439,316	1,429,333	1,376,703	1,367,848	1,359,157
(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 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期	第 270 期	第 271 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55期（決算日　2025年３月21日）

（計算期間　2024年９月21日～2025年３月21日）

グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの第55期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1997年10月16日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。
主要投資対象	わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資には、制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限ります。

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）（ベンチマーク）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
51期（2023年３月20日）	26,107	△4.1	504.30	△4.7	98.7	－	27,216
52期（2023年９月20日）	27,856	6.7	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

（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）。

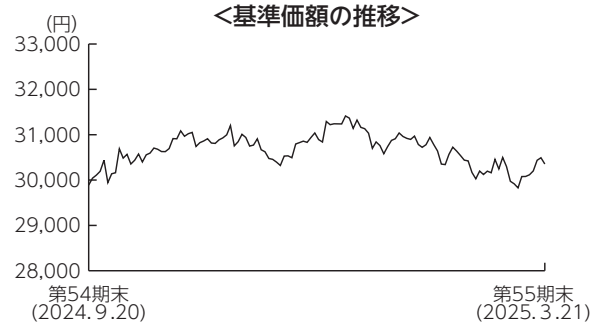
■当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		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
		騰落率		騰落率		
(期　首)	円	%	ポイント	%	%	%
2024年9月20日	29,889	－	584.77	－	97.9	－
9月末	29,944	0.2	586.36	0.3	96.3	－
10月末	31,050	3.9	608.88	4.1	97.5	－
11月末	30,476	2.0	600.82	2.7	97.4	－
12月末	31,366	4.9	613.98	5.0	97.0	－
2025年1月末	30,722	2.8	604.08	3.3	96.2	－
2月末	30,160	0.9	593.91	1.6	96.4	－
(期　末)						
2025年3月21日	30,353	1.6	595.59	1.9	97.8	－

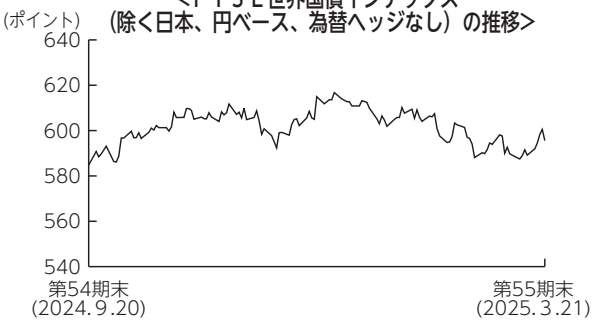
(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年９月21日から2025年３月21日まで）

<基準価額の推移>



<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）の推移>



基準価額の推移

当期末の基準価額は30,353円（一万口あたり）となり、前期末比で1.6％上昇しました。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。米大統領選挙でのトランプ氏の勝利や、2024年12月にＦＲＢ（米連邦準備理事会）が利下げペースの鈍化の見通しを示したことなどから、主要国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどはマイナス要因となりましたが、昨年後半を中心に政府・日銀が日銀による早期の利上げに消極的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んだことが主なプラス要因となりました。

投資環境

主要国の国債利回りは上昇しました。米国では、大統領選挙でのトランプ氏の勝利や、ＦＲＢが利下げペース鈍化の見通しを示したことから、年始にかけ利回り上昇が進みました。その後、トランプ政権の政策による過度の財政赤字拡大懸念の後退や、関税政策などによる景気不透明感から利回りは低下（価格は上昇）に転じました。ユーロ圏ではＥＣＢ（欧州中央銀行）の利下げ加速見通しから利回りは低下しましたが、その後米国国債利回り上昇や、欧州の防衛支出拡大見通しを受け上昇しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。昨年後半を中心に政府・日銀が日銀による早期の利上げに消極的な姿勢を示したことから、年末にかけて多くの主要通貨に対し円安が進みました。年始以降は、日銀の追加利上げに対する期待の高まりと、日本国債利回りの大幅な上昇を背景に、内外金利差縮小が意識され、多くの主要通貨に対し円高が進みました。

ポートフォリオについて

デュレーション※は、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。国別の投資配分は、中国の非保有を段階的に解消した他、ユーロ圏の比率を拡大、米国の比率を縮小し運営し、その後ユーロ圏の比率を縮小、米国の比率を拡大した運営に変更し、期末にかけ解消しました。ユーロ圏内の国別配分は、周縁国の投資比率を拡大しましたが、期末にかけて縮小しました。

※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0.3%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、トランプ政権の政策を背景に不透明感の高さが継続しており、関税などの対外政策は景気下押し圧力を持ち合わせること、財政拡張には困難も伴うこと、インフレの沈静化傾向が継続し、雇用市場に鈍化が見られています。こうしたことから、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、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	2円	0.007%	(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)	(2)	(0.006)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	2	0.007	
期中の平均基準価額は30,663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（2024年９月21日から2025年３月21日まで）

公社債

				買付額	売付額
外国	アメリカ		国債証券	千アメリカ・ドル 91,818	千アメリカ・ドル 105,594 (－)
	カナダ		国債証券	千カナダ・ドル 455	千カナダ・ドル 389 (－)
	イギリス		国債証券	千イギリス・ポンド 485	千イギリス・ポンド 312 (－)
	スウェーデン		国債証券	千スウェーデン・クローナ －	千スウェーデン・クローナ 1,137 (－)
	メキシコ		国債証券	千メキシコ・ペソ 2,674	千メキシコ・ペソ － (－)
	中国		国債証券	千オフショア・人民元 208,539	千オフショア・人民元 44,559 (－)
	ポーランド		国債証券	千ポーランド・ズロチ 813	千ポーランド・ズロチ － (－)
	ユーロ	ベルギー	国債証券	千ユーロ 2,809	千ユーロ － (－)
		フランス	国債証券	5,441	4,958 (－)
		ドイツ	国債証券	19,661	30,429 (－)
		スペイン	国債証券	9,751	9,269 (－)
		イタリア	国債証券	10,697	10,330 (－)

（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（2024年９月21日から2025年３月21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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	109,030	99,661	14,855,483	47.9	－	29.8	9.6	8.5
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円					
カナダ	6,290	5,830	606,827	2.0	－	1.2	0.8	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円					
オーストラリア	4,600	3,936	369,799	1.2	－	1.1	0.1	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円					
イギリス	8,910	8,367	1,616,755	5.2	－	5.0	0.2	－
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円					
デンマーク	4,300	3,688	79,973	0.3	－	0.3	－	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円					
ノルウェー	4,200	3,981	56,302	0.2	－	－	0.2	－
	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円					
スウェーデン	3,500	3,248	47,815	0.2	－	－	0.2	－
	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円					
メキシコ	35,000	32,954	243,995	0.8	－	0.3	0.3	0.1
	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円					
中国	161,300	164,680	3,383,427	10.9	－	8.6	2.3	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円					
ポーランド	4,800	4,704	181,457	0.6	－	0.4	0.2	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ベルギー	2,800	2,825	456,989	1.5	－	1.5	－	－
フランス	14,890	13,696	2,215,435	7.1	－	4.2	1.9	1.0
ドイツ	11,230	10,662	1,724,626	5.6	－	3.4	1.1	1.0
スペイン	10,760	10,400	1,682,305	5.4	－	3.2	2.2	－
イタリア	17,070	17,561	2,840,578	9.2	－	8.5	0.3	0.4
			千円					
合計	－	－	30,361,772	97.8	－	67.4	19.4	11.1

（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	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	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	5,100	5,021	748,565	2034/02/15
US T N/B 4.625 02/15/35	国債証券	4.6250	9,120	9,408	1,402,440	2035/02/15
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	10,540	6,411	955,635	2050/02/15
US T N/B 4.125 02/29/32	国債証券	4.1250	470	470	70,085	2032/02/29
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	3,730	3,738	557,242	2031/03/31
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	6,800	4,307	642,096	2040/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	9,010	8,459	1,260,901	2029/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	12,040	10,443	1,556,641	2031/05/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	2,170	2,002	298,474	2032/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	5,700	5,768	859,864	2034/05/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	4,290	4,143	617,610	2026/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	400	334	49,788	2030/08/15
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	3,510	3,477	518,295	2054/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	12,100	11,589	1,727,465	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	6,980	6,974	1,039,544	2032/11/15
US T N/B 4.25 11/15/34	国債証券	4.2500	3,650	3,655	544,961	2034/11/15
US T N/B 4.25 11/30/26	国債証券	4.2500	9,730	9,770	1,456,444	2026/11/30
US T N/B 4.0 12/15/25	国債証券	4.0000	3,690	3,685	549,426	2025/12/15
小計	－	－	109,030	99,661	14,855,483	－
(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	2,400	2,368	246,477	2029/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	2,860	2,661	276,970	2030/06/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	1,030	801	83,378	2051/12/01
小計	－	－	6,290	5,830	606,827	－
(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	700	646	60,746	2036/02/20
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47	地方債証券	4.2000	900	736	69,187	2047/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	800	652	61,336	2033/03/08
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	300	293	27,529	2028/07/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	1,900	1,607	150,999	2031/08/21
小計	－	－	4,600	3,936	369,799	－
(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	1,440	1,113	215,182	2044/01/22
UK TREASURY 4.625 01/31/34	国債証券	4.6250	2,380	2,388	461,434	2034/01/31
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国債証券	4.5000	3,500	3,475	671,580	2034/09/07
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	450	389	75,320	2029/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	200	197	38,159	2038/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	940	802	155,077	2055/12/07
小計	－	－	8,910	8,367	1,616,755	－
(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	3,688	79,973	2031/11/15
小計	－	－	4,300	3,688	79,973	－

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	
(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	3,981	56,302	2028/04/26
小計	－	－	4,200	3,981	56,302	－
(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	3,500	3,248	47,815	2029/11/12
小計	－	－	3,500	3,248	47,815	－
(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	5,845	43,282	2026/03/05
MEXICAN BONDS 05/26/33	国債証券	7.5000	16,000	14,401	106,629	2033/05/26
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	13,000	12,706	94,083	2027/06/03
小計	－	－	35,000	32,954	243,995	－
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	50,500	51,458	1,057,242	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.87 09/15/31	国債証券	1.8700	63,800	64,161	1,318,230	2031/09/15
CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53	国債証券	3.0000	12,000	14,209	291,942	2053/10/15
CHINA GOVERNMENT BOND 1.42 11/15/27	国債証券	1.4200	35,000	34,850	716,011	2027/11/15
小計	－	－	161,300	164,680	3,383,427	－
(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	1,864	71,911	2028/04/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	2,800	2,840	109,546	2033/10/25
小計	－	－	4,800	4,704	181,457	－
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 4.0 03/28/32	国債証券	4.0000	1,300	1,382	223,579	2032/03/28
BELGIUM 3.5 06/22/55	国債証券	3.5000	400	365	59,119	2055/06/22
BELGIUM 3.1 06/22/35	国債証券	3.1000	1,100	1,077	174,289	2035/06/22
小計	－	－	2,800	2,825	456,989	－
(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	2,020	1,979	320,223	2026/02/25
FRANCE OAT 2.75 02/25/30	国債証券	2.7500	1,000	996	161,169	2030/02/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/55	国債証券	3.2500	900	773	125,127	2055/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	500	417	67,551	2034/05/25
FRANCE OAT 3.2 05/25/35	国債証券	3.2000	1,500	1,464	236,928	2035/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	2,700	2,722	440,327	2027/10/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	4,300	3,516	568,766	2031/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,670	1,536	248,485	2032/11/25
FRANCE OAT 3.0 11/25/34	国債証券	3.0000	300	289	46,855	2034/11/25
小計	－	－	14,890	13,696	2,215,435	－
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.5 02/15/35	国債証券	2.5000	4,750	4,634	749,596	2035/02/15
BUNDESOBL 2.4 04/18/30	国債証券	2.4000	300	299	48,423	2030/04/18
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	590	674	109,091	2039/07/04
DEUTSCHLAND 1.8 08/15/53	国債証券	1.8000	1,300	987	159,678	2053/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	2,270	2,052	332,036	2029/08/15
BUNDESSCHAT 2.0 12/10/26	国債証券	2.0000	2,020	2,014	325,800	2026/12/10
小計	－	－	11,230	10,662	1,724,626	－

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…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 2.7 01/31/30	国債証券	2.7000	2,000	1,990	321,914	2030/01/31
SPAIN 2.5 05/31/27	国債証券	2.5000	2,210	2,216	358,486	2027/05/31
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	600	662	107,152	2041/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	1,250	1,171	189,409	2033/07/30
SPAIN 1.9 10/31/52	国債証券	1.9000	900	580	93,826	2052/10/31
SPAIN 4.0 10/31/54	国債証券	4.0000	300	293	47,392	2054/10/31
SPAIN 2.55 10/31/32	国債証券	2.5500	1,000	961	155,525	2032/10/31
SPAIN 3.45 10/31/34	国債証券	3.4500	1,720	1,729	279,770	2034/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	780	796	128,827	2033/10/31
小計	－	－	10,760	10,400	1,682,305	－
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.85 02/01/35	国債証券	3.8500	1,500	1,504	243,401	2035/02/01
ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000	5,640	5,860	947,939	2034/03/01
ITALY BTPS 3.4 04/01/28	国債証券	3.4000	500	511	82,751	2028/04/01
ITALY BTPS 3.8 04/15/26	国債証券	3.8000	780	792	128,135	2026/04/15
ITALY BTPS 3.7 06/15/30	国債証券	3.7000	3,600	3,702	598,953	2030/06/15
ITALY BTPS 4.45 09/01/43	国債証券	4.4500	1,800	1,825	295,342	2043/09/01
ITALY BTPS 4.5 10/01/53	国債証券	4.5000	1,000	997	161,264	2053/10/01
ITALY BTPS 4.35 11/01/33	国債証券	4.3500	2,250	2,366	382,789	2033/11/01
小計	－	－	17,070	17,561	2,840,578	－
合計	－	－	－	－	30,361,772	－

■投資信託財産の構成

2025年３月21日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	30,361,772	95.7
コール・ローン等、その他	1,350,127	4.3
投資信託財産総額	31,711,900	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、30,737,865千円、96.9％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、2025年３月21日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝149.06円、１カナダ・ドル＝104.08円、１オーストラリア・ドル＝93.94円、１イギリス・ポンド＝193.21円、１デンマーク・クローネ＝21.68円、１ノルウェー・クローネ＝14.14円、１スウェーデン・クローナ＝14.72円、１メキシコ・ペソ＝7.404円、１オフショア・人民元＝20.545円、１ポーランド・ズロチ＝38.568円、１ユーロ＝161.75円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年３月21日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**32,411,367,343円**
コール・ローン等	734,727,797
公社債(評価額)	30,361,772,640
未収入金	1,049,977,020
未収利息	189,043,090
前払費用	75,846,796
(B) 負債	**1,380,421,731**
未払金	1,049,585,731
未払解約金	330,836,000
(C) 純資産総額(A－B)	**31,030,945,612**
元本	10,223,234,204
次期繰越損益金	20,807,711,408
(D) 受益権総口数	**10,223,234,204口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**30,353円**

（注１）期首元本額　10,240,029,097円
追加設定元本額　995,586,470円
一部解約元本額　1,012,381,363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）　4,156,263,260円
グローバル・ボンド・ポート（Ｄコース）　4,216,073,379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）　1,046,113,017円
ＤＩＡＭグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース２　768,529,625円
ＤＩＡＭグローバル・ボンド・ポートＶＡ（ヘッジなし）　36,254,923円
期末元本合計　10,223,234,204円

■損益の状況

当期　自2024年９月21日　至2025年３月21日

項目	当期
(A) 配当等収益	**434,519,022円**
受取利息	434,519,022
(B) 有価証券売買損益	**59,810,232**
売買益	1,152,129,657
売買損	△1,092,319,425
(C) その他費用	**△2,165,998**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**492,163,256**
(E) 前期繰越損益金	**20,366,261,259**
(F) 解約差損益金	**△2,097,872,637**
(G) 追加信託差損益金	**2,047,159,530**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**20,807,711,408**
次期繰越損益金(H)	**20,807,711,408**

（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。