

## 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、対円で為替ヘッジは行いま せん。	
組入制限	DIAM グローバル・ ボンド・ポート 毎月決算コース2	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。
	グローバル・ ボンド・ポート・ マザーファンド	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。
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272期 <決算日 2025年10月10日>  
 第273期 <決算日 2025年11月10日>  
 第274期 <決算日 2025年12月10日>  
 第275期 <決算日 2026年1月13日>  
 第276期 <決算日 2026年2月10日>  
 第277期 <決算日 2026年3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、2026  
年3月10日に第277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		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	除く日本、円ベース、 為替ヘッジなし (パンチマーク)	期中 騰落率			
第43作成期	248期 (2023年10月10日)	円 7,564	円 5	% △1.5	ポイント 538.60	% △2.0	% 96.8	% -	百万円 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
第45作成期	259期 (2024年9月10日)	8,057	5	△0.8	580.99	△1.7	97.0	-	2,421
	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
第46作成期	265期 (2025年3月10日)	7,989	5	△1.6	587.97	△1.1	96.5	-	2,319
	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
第47作成期	271期 (2025年9月10日)	8,393	5	0.4	621.10	0.5	97.1	-	2,281
	272期 (2025年10月10日)	8,660	5	3.2	642.99	3.5	98.2	-	2,329
	273期 (2025年11月10日)	8,736	5	0.9	646.86	0.6	98.4	-	2,330
	274期 (2025年12月10日)	8,878	5	1.7	662.68	2.4	98.5	-	2,355
	275期 (2026年1月13日)	9,033	5	1.8	673.77	1.7	97.4	-	2,357
	276期 (2026年2月10日)	9,049	5	0.2	673.05	△0.1	98.1	-	2,340
277期 (2026年3月10日)	9,048	5	0.0	677.25	0.6	97.9	-	2,315	

(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) 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5) △ (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272期	(期首) 2025年9月10日	円 8,393	% -	ポイント 621.10	% -	% 97.1	% -
	9月末	8,457	0.8	626.65	0.9	98.2	-
	(期末) 2025年10月10日	8,665	3.2	642.99	3.5	98.2	-
第273期	(期首) 2025年10月10日	8,660	-	642.99	-	98.2	-
	10月末	8,765	1.2	651.83	1.4	98.6	-
	(期末) 2025年11月10日	8,741	0.9	646.86	0.6	98.4	-
第274期	(期首) 2025年11月10日	8,736	-	646.86	-	98.4	-
	11月末	8,936	2.3	664.20	2.7	98.6	-
	(期末) 2025年12月10日	8,883	1.7	662.68	2.4	98.5	-
第275期	(期首) 2025年12月10日	8,878	-	662.68	-	98.5	-
	12月末	8,955	0.9	665.93	0.5	98.4	-
	(期末) 2026年1月13日	9,038	1.8	673.77	1.7	97.4	-
第276期	(期首) 2026年1月13日	9,033	-	673.77	-	97.4	-
	1月末	8,897	△1.5	659.13	△2.2	96.7	-
	(期末) 2026年2月10日	9,054	0.2	673.05	△0.1	98.1	-
第277期	(期首) 2026年2月10日	9,049	-	673.05	-	98.1	-
	2月末	9,089	0.4	679.32	0.9	97.3	-
	(期末) 2026年3月10日	9,053	0.0	677.25	0.6	97.9	-

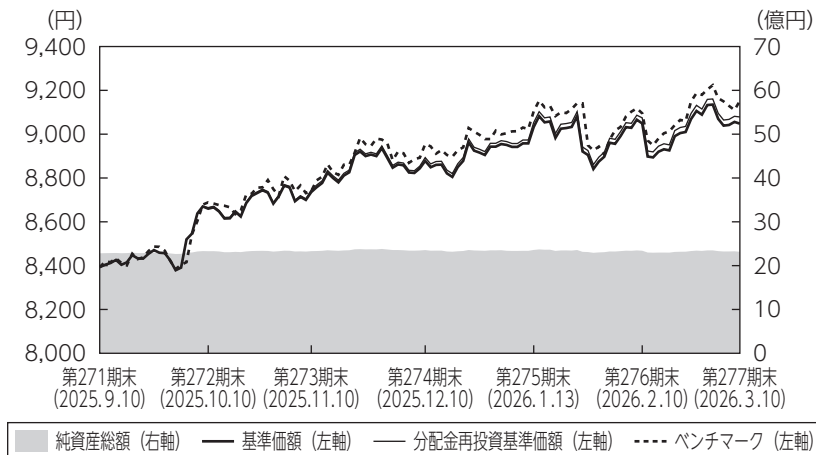
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

## ■第272期～第277期の運用経過（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

### 基準価額等の推移



第272期首： 8,393円  
第277期末： 9,048円  
(既払分配金30円)  
騰落率： 8.2%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。米国の関税政策を受けた経済や物価見通しの不確実性から、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したこと、高市氏が自民党総裁に就任したことで積極的な財政出動への期待が高まったことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進展したことが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（価格は低下）しました。米国では労働市場に減速の兆候が観察され、F R B（米連邦準備理事会）が利下げを実施したことが短期債を中心に国債利回りの低下（価格は上昇）材料となったものの、景気は底堅さを維持したことやインフレへの警戒感が利回り上昇材料となり、期を通じてレンジ推移となりました。ユーロ圏ではE C B（欧州中央銀行）の利下げ局面終了や、当期末にかけて中東情勢の緊迫化がインフレを想起させ、利回りは上昇しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。米国の関税政策を受けた経済や物価見通しの不確実性から、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したこと、高市氏が自民党総裁に就任したことで積極的な財政出動への期待が高まったことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進展したことがプラス要因となりました。

## 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して米ドルやカナダドルのアンダーウェイト、豪ドルやメキシコペソのオーバーウェイトを軸に機動的なポジション運営を実施しました。

### ●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

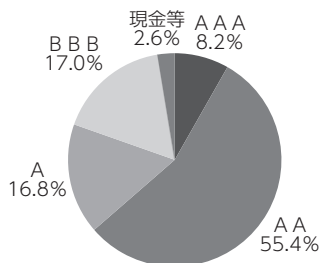
デュレーション<sup>※</sup>は、主要国における利下げ局面が終盤に差し掛かることを念頭に柔軟に運営しましたが、当期の後半では各国の財政拡張懸念や多額の起債を背景とした国債需給の悪化を予想して、ベンチマークに対して短期化しました。国別の投資配分については、メキシコを多めに保有し、中国および豪州の比率を縮小して運営しました。ユーロ圏内の国別配分では、域内で周縁国を多めに保有し続けました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

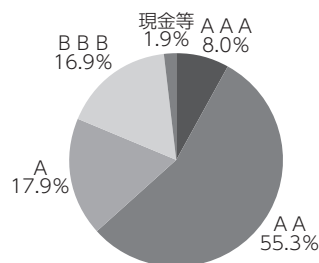
## 【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】

### ○格付別構成比

前作成期末



当作成期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 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	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%	-

当作成期末

		ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	39.7%	45.5%	△5.8%
	カナダ	3.0%	2.1%	0.9%
	計	42.7%	47.7%	△4.9%
中南米	メキシコ	6.4%	0.9%	5.5%
	計	6.4%	0.9%	5.5%
欧州	オーストリア	0.0%	1.1%	△1.1%
	ベルギー	1.0%	1.5%	△0.5%
	フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	フランス	8.9%	7.2%	1.7%
	ドイツ	5.3%	5.7%	△0.4%
	アイルランド	0.0%	0.4%	△0.4%
	イタリア	10.4%	6.6%	3.8%
	オランダ	0.0%	1.2%	△1.2%
	ポルトガル	0.0%	0.6%	△0.6%
	スペイン	5.4%	4.3%	1.1%
	ユーロ計	31.1%	29.2%	1.9%
	デンマーク	0.0%	0.2%	△0.2%
	スウェーデン	0.0%	0.2%	△0.2%
	英国	4.9%	5.9%	△0.9%
	ポーランド	0.7%	0.7%	△0.0%
	ノルウェー	0.2%	0.2%	0.0%
	計	36.9%	36.3%	0.6%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	2.1%	1.4%	0.7%
	ニュージーランド	0.3%	0.3%	△0.0%
	中国	8.0%	12.1%	△4.1%
	シンガポール	0.9%	0.4%	0.5%
	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
	計	11.2%	14.7%	△3.4%
中東	イスラエル	0.0%	0.4%	△0.4%
	計	0.0%	0.4%	△0.4%
その他	国際機関	0.8%	0.0%	0.8%
	計	0.8%	0.0%	0.8%
	現金など	1.9%	-	-
	合計	100.0%	100.0%	-



(注1) ファンドの比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 世界国債インデックスとは、F T S E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	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	—	7.6
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.4%	0.4%	—	6.2	—
	現金等	2.9%	—	—	—	—	—



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	43.1%	3.2%	46.3%	5.4	5.8	△0.4
	カナダ・ドル	2.1%	△2.1%	0.0%	7.7	6.4	1.3
中南米	メキシコ・ペソ	6.4%	△2.5%	3.9%	4.9	5.0	△0.1
欧州	イギリス・ポンド	5.8%	0.0%	5.8%	7.7	8.2	△0.4
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	—	8.4	—
	ノルウェー・クローネ	0.2%	0.0%	0.2%	7.4	5.8	1.6
	ユーロ	29.1%	△2.9%	26.2%	6.2	6.9	△0.7
	スウェーデン・クローナ	0.0%	0.2%	0.2%	—	—	—
	ポーランド・ズロチ	0.7%	△0.5%	0.2%	3.4	3.9	△0.4
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.3%	0.0%	1.3%	5.9	6.1	△0.2
	ニュージーランド・ドル	0.3%	0.0%	0.3%	5.6	5.8	△0.2
	シンガポール・ドル	0.9%	0.0%	0.9%	7.9	8.8	△0.9
	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%	—	5.5	—
	オフショア・人民元	8.0%	4.1%	12.0%	8.4	—	8.4
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.4%	0.4%	—	6.2	—
	現金等	2.1%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

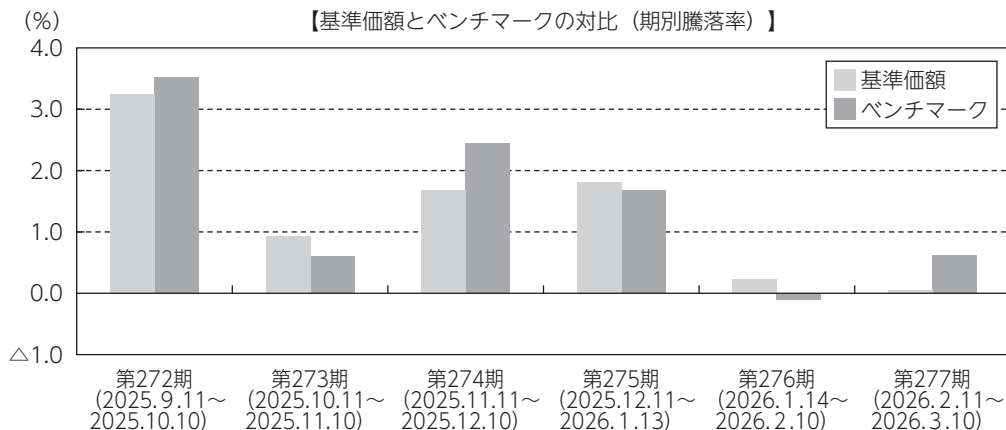
(注2) 修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

(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9.0%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.9%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272期	第273期	第274期	第275期	第276期	第277期
	2025年9月11日 ~2025年10月10日	2025年10月11日 ~2025年11月10日	2025年11月11日 ~2025年12月10日	2025年12月11日 ~2026年1月13日	2026年1月14日 ~2026年2月10日	2026年2月11日 ~2026年3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	464円	483円	503円	526円	539円	552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み入れることにより、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

米国では金融市場における追加利下げ観測が根強い一方、景気は底堅さを示し、関税によるインフレ再燃懸念に加え、中東情勢の緊迫化が先行き不確実性を高めていることから、F R Bは慎重に政策金利を維持すると考えます。債券のデュレーションは、対ベンチマークでの短期化と長期化の双方を柔軟かつ機動的に運営します。国別配分では、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272期～第277期 (2025年9月11日 ～2026年3月10日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	41円	
(投信会社)	(20)	(0.232)	
(販売会社)	(18)	(0.204)	
(受託会社)	( 2)	(0.027)	
(b) その他費用	5	0.054	(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)	( 2)	(0.020)	
(監査費用)	( 0)	(0.001)	
(その他)	( 3)	(0.033)	
合計	46	0.517	

(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。

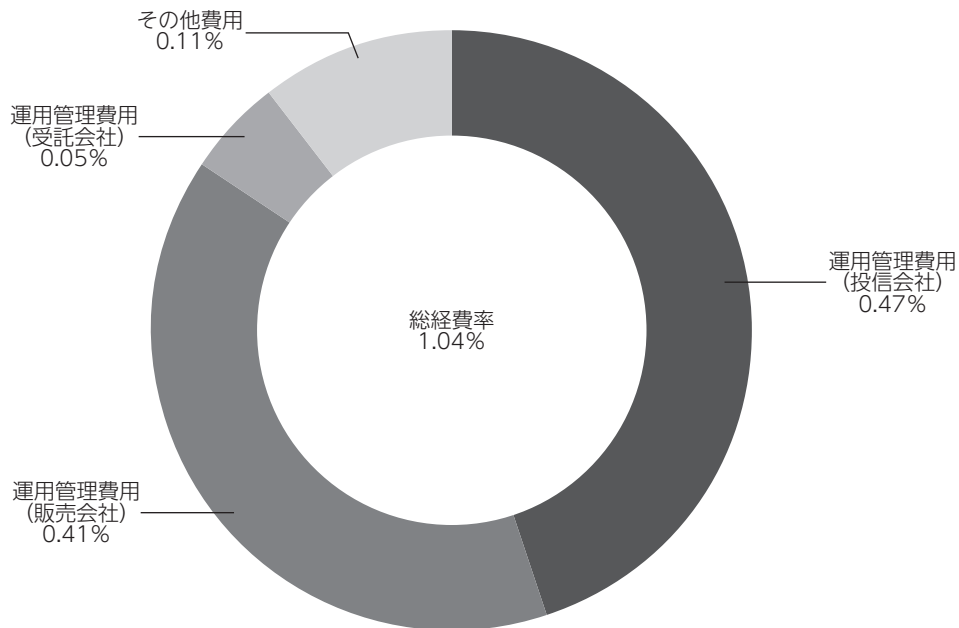
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.04%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9月11日から2026年3月10日まで）

	第 272 期 ~ 第 277 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□ 3,953	千円 13,359	千□ 52,155	千円 175,028

■利害関係人との取引状況等（2025年9月11日から2026年3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46作成期末	第 47 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□ 716,966	千□ 668,763	千円 2,309,910

<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（9,738,997,329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	2026年3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 95,900	千アメリカ・ドル 92,151	千円 14,535,058	% 43.2	% -	% 22.0	% 11.3	% 9.9
カナダ	千カナダ・ドル 6,000	千カナダ・ドル 6,076	千円 705,118	2.1	-	2.1	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 4,100	千オーストラリア・ドル 3,986	千円 444,615	1.3	-	0.9	0.4	-
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 2,428	千円 300,418	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 1,093	千円 102,270	0.3	-	0.3	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 9,200	千イギリス・ポンド 9,217	千円 1,953,185	5.8	-	4.9	0.9	-
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 3,739	千円 61,436	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 252,000	千メキシコ・ペソ 242,600	千円 2,166,544	6.4	-	3.6	2.9	-
中国	千オフショア・人民元 114,600	千オフショア・人民元 117,711	千円 2,691,002	8.0	-	8.0	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 5,500	千ポーランド・ズロチ 5,559	千円 239,742	0.7	-	-	0.7	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ベルギー	1,910	1,915	351,125	1.0	-	1.0	-	-
フランス	13,400	12,863	2,358,181	7.0	-	5.0	2.0	-
ドイツ	9,780	9,758	1,788,961	5.3	-	4.4	-	1.0
スペイン	10,230	9,890	1,813,269	5.4	-	5.4	-	-
イタリア	19,060	19,105	3,502,529	10.4	-	3.7	4.5	2.2
合 計	-	-	千円 33,013,459	98.1	-	62.4	22.7	13.1

(注1) 邦貨換算金額は、2026年3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、2026年3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	種 類	2026 年 3 月 10 日 現 在				
		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	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	2,000	1,672	263,754	2042/02/15
US T N/B 4.125 02/15/36	国債証券	4.1250	9,610	9,627	1,518,508	2036/02/15
US T N/B 4.0 04/30/32	国債証券	4.0000	5,450	5,502	867,905	2032/04/30
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	17,340	16,715	2,636,480	2029/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	8,000	7,212	1,137,553	2031/05/15
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	1,450	1,360	214,646	2040/08/15
US T N/B 4.25 08/15/35	国債証券	4.2500	2,500	2,533	399,685	2035/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	6,740	5,311	837,731	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	2,420	1,891	298,342	2042/11/15
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	2,640	2,543	401,174	2054/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	2,200	2,195	346,328	2039/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	6,950	7,053	1,112,602	2032/11/15
US T N/B 3.375 11/30/27	国債証券	3.3750	21,200	21,132	3,333,165	2027/11/30
CENTRAL AMERICAN BANK 3.75 01/22/29	特殊債券	3.7500	1,700	1,697	267,792	2029/01/22
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 4.125 02/04/31	特殊債券	4.1250	2,200	2,203	347,558	2031/02/04
NBN CO LTD 4.15 09/16/30	特殊債券	4.1500	3,500	3,498	551,828	2030/09/16
小 計	—	—	95,900	92,151	14,535,058	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.0 06/18/35	地方債証券	4.0000	3,000	3,039	352,657	2035/06/18
ONTARIO (PROVINCE OF) 3.95 12/02/35	地方債証券	3.9500	3,000	3,037	352,461	2035/12/02
小 計	—	—	6,000	6,076	705,118	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	1,300	1,239	138,208	2028/05/21
CPPIB CAPITAL INC 5.3 03/10/36	特殊債券	5.3000	2,800	2,747	306,407	2036/03/10
小 計	—	—	4,100	3,986	444,615	—
<b>(シンガポール)</b>		%	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	2,428	300,418	2035/03/01
小 計	—	—	2,300	2,428	300,418	—
<b>(ニュージーランド)</b>		%	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	1,093	102,270	2032/05/15
小 計	—	—	1,250	1,093	102,270	—
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 5.375 01/31/56	国債証券	5.3750	1,200	1,214	257,318	2056/01/31
UK TREASURY 4.5 03/07/35	国債証券	4.5000	2,400	2,385	505,613	2035/03/07
UK TREASURY 4.75 10/22/35	国債証券	4.7500	4,200	4,234	897,396	2035/10/22
DEXIA 4.125 10/22/30	特殊債券	4.1250	1,400	1,381	292,857	2030/10/22
小 計	—	—	9,200	9,217	1,953,185	—
<b>(ノルウェー)</b>		%	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	3,900	3,739	61,436	2035/06/12
小 計	—	—	3,900	3,739	61,436	—
<b>(メキシコ)</b>		%	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	144,000	133,927	1,196,036	2036/02/21
MEXICAN BONDS 02/28/30	国債証券	8.5000	108,000	108,673	970,508	2030/02/28
小 計	—	—	252,000	242,600	2,166,544	—

銘柄	2026年3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	
<b>(中国)</b>		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.92 01/15/55	国債証券	1.9200	12,000	10,979	250,999	2055/01/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.12 06/25/31	国債証券	2.1200	20,000	20,572	470,298	2031/06/25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.78 11/15/35	国債証券	1.7800	24,000	23,929	547,056	2035/11/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.67 11/25/33	国債証券	2.6700	48,600	52,009	1,188,987	2033/11/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国債証券	2.0400	10,000	10,220	233,661	2034/11/25
小計	—	—	114,600	117,711	2,691,002	—
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.0 01/25/30	国債証券	5.0000	5,500	5,559	239,742	2030/01/25
小計	—	—	5,500	5,559	239,742	—
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 4.35 06/22/56	国債証券	4.3500	480	488	89,540	2056/06/22
BELGIUM 3.4 06/22/36	国債証券	3.4000	1,430	1,426	261,584	2036/06/22
小計	—	—	1,910	1,915	351,125	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.5 05/25/43	国債証券	2.5000	1,900	1,542	282,873	2043/05/25
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.75 01/28/36	特殊債券	3.7500	1,400	1,396	256,090	2036/01/28
BPIFRANCE SACA 3.375 02/25/36	特殊債券	3.3750	2,400	2,342	429,464	2036/02/25
SFIL SA 3.0 06/23/32	特殊債券	3.0000	2,500	2,457	450,578	2032/06/23
BPIFRANCE SACA 3.125 07/01/33	特殊債券	3.1250	1,400	1,377	252,532	2033/07/01
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2.75 09/30/30	特殊債券	2.7500	3,800	3,745	686,642	2030/09/30
小計	—	—	13,400	12,863	2,358,181	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESUBL 2.5 04/16/31	国債証券	2.5000	8,000	7,988	1,464,572	2031/04/16
BUNDESSCHAT 1.9 09/16/27	国債証券	1.9000	1,780	1,769	324,389	2027/09/16
小計	—	—	9,780	9,758	1,788,961	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.5 01/31/41	国債証券	3.5000	1,430	1,394	255,655	2041/01/31
SPAIN 3.15 04/30/35	国債証券	3.1500	5,370	5,326	976,488	2035/04/30
SPAIN 3.45 07/30/43	国債証券	3.4500	1,190	1,136	208,290	2043/07/30
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	1,090	892	163,623	2048/10/31
SPAIN 4.0 10/31/54	国債証券	4.0000	1,150	1,141	209,211	2054/10/31
小計	—	—	10,230	9,890	1,813,269	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.2 02/28/28	国債証券	2.2000	2,280	2,276	417,365	2028/02/28
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	2,400	2,212	405,610	2032/03/01
ITALY BTPS 3.7 06/15/30	国債証券	3.7000	1,900	1,961	359,682	2030/06/15
ITALY BTPS 3.25 07/15/32	国債証券	3.2500	2,230	2,240	410,747	2032/07/15
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国債証券	2.9500	6,200	6,218	1,140,055	2030/07/01
ITALY BTPS 2.1 08/26/27	国債証券	2.1000	1,800	1,791	328,443	2027/08/26
ITALY BTPS 4.35 11/01/33	国債証券	4.3500	2,250	2,403	440,624	2033/11/01
小計	—	—	19,060	19,105	3,502,529	—
合計	—	—	—	—	33,013,459	—

## ■投資信託財産の構成

2026年3月10日現在

項 目	第 47 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	2,309,910 千円	98.9 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,034	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,334,945	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) 期末のグローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、33,609,169千円、88.8%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、2026年3月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.73円、1カナダ・ドル=116.04円、1オーストラリア・ドル=111.52円、1シンガポール・ドル=123.69円、1ニュージーランド・ドル=93.50円、1イギリス・ポンド=211.91円、1ノルウェー・クローネ=16.43円、1メキシコ・ペソ=8.93円、1オフショア・人民元=22.861円、1ポーランド・ズロチ=43.124円、1ユーロ=183.33円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月10日)、(2025年11月10日)、(2025年12月10日)、(2026年1月13日)、(2026年2月10日)、(2026年3月10日)現在

項 目	第 272 期 末	第 273 期 末	第 274 期 末	第 275 期 末	第 276 期 末	第 277 期 末
(A) 資 産	3,352,958,242円	3,082,775,094円	3,668,720,542円	3,219,671,718円	3,913,919,805円	3,033,601,628円
コール・ローン等	5,070,534	4,891,711	4,981,754	4,076,271	7,249,826	4,760,763
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	2,323,195,214	2,326,676,705	2,351,217,372	2,350,865,551	2,330,338,646	2,309,910,565
未 収 入 金	1,024,692,494	751,206,678	1,312,521,416	864,729,896	1,576,331,333	718,930,300
(B) 負 債	1,023,780,420	752,331,003	1,313,609,144	861,913,795	1,573,865,480	717,663,741
未 払 金	1,020,669,533	748,285,006	1,309,123,630	858,561,071	1,567,286,353	705,593,843
未 払 収 益 分 配 金	1,344,763	1,333,774	1,326,381	1,305,048	1,292,967	1,279,783
未 払 解 約 金	34	857,595	1,341,050	10	3,603,177	9,118,927
未 払 信 託 報 酬	1,759,300	1,847,493	1,811,084	2,039,789	1,676,508	1,664,760
そ の 他 未 払 費 用	6,790	7,135	6,999	7,877	6,475	6,428
(C) 純資産総額(A-B)	2,329,177,822	2,330,444,091	2,355,111,398	2,357,757,923	2,340,054,325	2,315,937,887
元 本	2,689,526,105	2,667,549,872	2,652,762,963	2,610,096,407	2,585,934,846	2,559,567,811
次 期 繰 越 損 益 金	△360,348,283	△337,105,781	△297,651,565	△252,338,484	△245,880,521	△243,629,924
(D) 受 益 権 総 口 数	2,689,526,105口	2,667,549,872口	2,652,762,963口	2,610,096,407口	2,585,934,846口	2,559,567,811口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,660円	8,736円	8,878円	9,033円	9,049円	9,048円

(注) 第271期末における元本額は2,718,315,321円、当作成期間(第272期~第277期)中における追加設定元本額は623,249円、同解約元本額は159,370,759円です。

## ■損益の状況

〔自 2025年9月11日 至 2025年10月10日〕〔自 2025年10月11日 至 2025年11月10日〕〔自 2025年11月11日 至 2025年12月10日〕〔自 2025年12月11日 至 2026年1月13日〕〔自 2026年1月14日 至 2026年2月10日〕〔自 2026年2月11日 至 2026年3月10日〕

項 目	第 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 期	第 276 期	第 277 期
(A) 配 当 等 収 益	2,488円	2,258円	1,806円	1,994円	3,723円	3,865円
受 取 利 息	2,488	2,258	1,806	1,994	3,723	3,865
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	75,077,992	23,712,992	40,917,810	43,994,805	7,262,665	2,845,623
売 買 益	98,276,370	52,657,147	62,338,615	69,082,621	37,245,282	21,865,493
売 買 損	△23,198,378	△28,944,155	△21,420,805	△25,087,816	△29,982,617	△19,019,870
(C) 信 託 報 酬 等	△1,878,290	△2,083,430	△2,009,055	△2,166,466	△1,851,075	△1,826,103
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	73,202,190	21,631,820	38,910,561	41,830,333	5,415,313	1,023,385
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△186,601,826	△113,804,988	△92,982,904	△54,505,734	△13,850,185	△9,628,352
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△245,603,884	△243,598,839	△242,252,841	△238,358,035	△236,152,682	△233,745,174
(配当等相当額)	(31,796,753)	(31,538,491)	(31,369,700)	(30,869,003)	(30,589,794)	(30,281,425)
(売買損益相当額)	(△277,400,637)	(△275,137,330)	(△273,622,541)	(△269,227,038)	(△266,742,476)	(△264,026,599)
(G) 合 計 (D+E+F)	△359,003,520	△335,772,007	△296,325,184	△251,033,436	△244,587,554	△242,350,141
(H) 収 益 分 配 金	△1,344,763	△1,333,774	△1,326,381	△1,305,048	△1,292,967	△1,279,783
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△360,348,283	△337,105,781	△297,651,565	△252,338,484	△245,880,521	△243,629,924
追 加 信 託 差 損 益 金	△245,603,884	△243,598,839	△242,252,841	△238,358,035	△236,152,682	△233,745,174
(配当等相当額)	(31,796,824)	(31,538,549)	(31,369,895)	(30,869,128)	(30,590,003)	(30,281,536)
(売買損益相当額)	(△277,400,708)	(△275,137,388)	(△273,622,736)	(△269,227,163)	(△266,742,685)	(△264,026,710)
分 配 準 備 積 立 金	93,194,097	97,557,920	102,211,997	106,460,050	108,828,861	111,075,810
繰 越 損 益 金	△207,938,496	△191,064,862	△157,610,721	△120,440,499	△118,556,700	△120,960,560

(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 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 期	第 276 期	第 277 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,493,741円	6,460,577円	6,527,198円	7,200,693円	4,653,712円	4,639,734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	31,796,824	31,538,549	31,369,895	30,869,128	30,590,003	30,281,536
(d) 分 配 準 備 積 立 金	88,045,119	92,431,117	97,011,180	100,564,405	105,468,116	107,715,859
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	126,335,684	130,430,243	134,908,273	138,634,226	140,711,831	142,637,129
(f) 1万口当たり当期分配対象額	469.73	488.95	508.56	531.15	544.14	557.27
(g) 分 配 金	1,344,763	1,333,774	1,326,381	1,305,048	1,292,967	1,279,783
(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 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 期	第 276 期	第 277 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。

# 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 (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			
52期 (2023年9月20日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
53期 (2024年3月21日)	27,856	6.7	546.31	8.3	97.6	-	27,496
54期 (2024年9月20日)	29,839	7.1	587.41	7.5	98.3	-	29,315
55期 (2025年3月21日)	29,889	0.2	584.77	△0.4	97.9	-	30,606
56期 (2025年9月22日)	30,353	1.6	595.59	1.9	97.8	-	31,030
	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）。

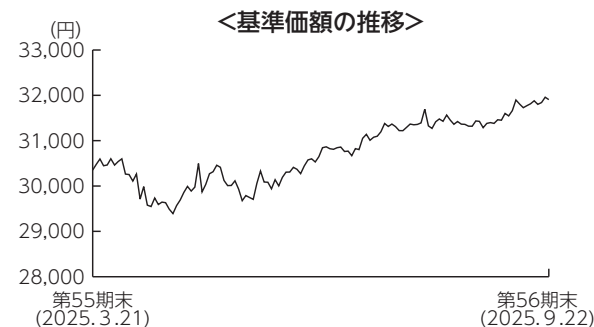
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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 比	債券先物率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	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) 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（2025年3月22日から2025年9月22日まで）

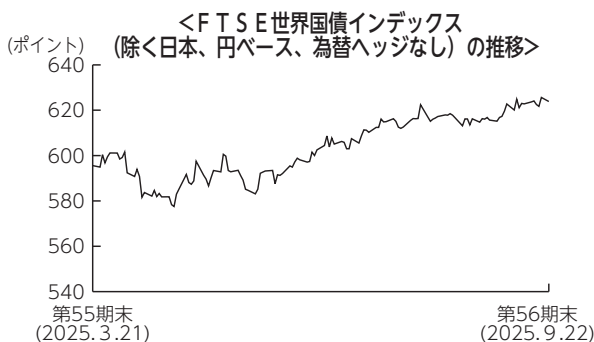


### 基準価額の推移

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、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、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

デュレーション<sup>※</sup>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	0.010%	(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	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	千アメリカ・ドル 90,764 (-)
		地方債証券	3,478	- (-)
		特殊債証券	3,499	- (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 5,719 (-)
		地方債証券	8,175	2,487 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,943	千オーストラリア・ドル 3,963 (-)
		地方債証券	20,063	6,541 (-)
		特殊債証券	-	1,656 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 9,806	千シンガポール・ドル 7,559 (-)
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	千ニュージーランド・ドル - (-)	
イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 5,700	千イギリス・ポンド 7,115 (-)	
デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 3,747 (-)	
ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 31,481	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・クローナ 3,758	千スウェーデン・クローナ 3,336 (-)	
国				

			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	ユ ー ロ	ベルギー	千ユーロ 2,876	千ユーロ 5,710 (-)	
		フランス	国債証券	1,243	14,204 (-)
	特殊債証券		3,819	- (-)	
	ドイツ	国債証券	29,350	28,107 (-)	
	ク オ ー ド	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 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 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	千ニューージーランド・ドル 1,250	千ニューージーランド・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						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	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	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	—	
<b>(カナダ)</b>		%	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	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	—	
<b>(オーストラリア)</b>		%	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	6,296	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	—	
<b>(シンガポール)</b>		%	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	2,490	287,179	2035/03/01	
小計	—	—	2,300	2,490	287,179	—	
<b>(ニュージーランド)</b>		%	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	1,117	96,905	2032/05/15	
小計	—	—	1,250	1,117	96,905	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
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	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				期		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	1,500	1,352	269,928	2040/12/07
小 計	-	-	7,150	6,898	1,377,035	-
<b>(ノルウェー)</b>		%	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	3,900	3,808	56,748	2035/06/12
小 計	-	-	3,900	3,808	56,748	-
<b>(スウェーデン)</b>		%	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	3,698	58,172	2033/11/11
小 計	-	-	3,900	3,698	58,172	-
<b>(メキシコ)</b>		%	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	89,191	717,834	2036/02/21
MEXICAN BONDS 02/28/30	国債証券	8.5000	108,000	109,276	879,475	2030/02/28
小 計	-	-	202,000	198,467	1,597,309	-
<b>(中国)</b>		%	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	32,700	33,481	697,170	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.87 09/15/31	国債証券	1.8700	61,100	61,667	1,284,064	2031/09/15
CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53	国債証券	3.0000	13,500	15,910	331,290	2053/10/15
CHINA GOVERNMENT BOND 1.42 11/15/27	国債証券	1.4200	3,700	3,699	77,034	2027/11/15
小 計	-	-	111,000	114,759	2,389,561	-
<b>(ポーランド)</b>		%	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	1,926	78,530	2028/04/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	2,960	3,103	126,517	2033/10/25
小 計	-	-	4,960	5,030	205,048	-
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.75 02/25/30	国債証券	2.7500	800	802	139,601	2030/02/25
BPIFRANCE SACA 3.25 05/25/35	特殊債券	3.2500	1,400	1,358	236,186	2035/05/25
SFIL SA 3.0 06/23/32	特殊債券	3.0000	2,500	2,459	427,685	2032/06/23
小 計	-	-	4,700	4,620	803,473	-
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESUBL 2.4 04/18/30	国債証券	2.4000	2,090	2,100	365,218	2030/04/18
BUNDESSCHAT 1.9 09/16/27	国債証券	1.9000	4,160	4,150	721,633	2027/09/16
BUNDESSCHAT 2.0 12/10/26	国債証券	2.0000	5,680	5,680	987,776	2026/12/10
小 計	-	-	11,930	11,931	2,074,629	-
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.5 01/31/41	国債証券	3.5000	1,490	1,445	251,327	2041/01/31
SPAIN 3.15 04/30/35	国債証券	3.1500	7,430	7,374	1,282,216	2035/04/30
SPAIN 3.45 07/30/43	国債証券	3.4500	1,500	1,421	247,134	2043/07/30
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	1,140	924	160,796	2048/10/31
SPAIN 4.0 10/31/54	国債証券	4.0000	1,440	1,404	244,150	2054/10/31
小 計	-	-	13,000	12,569	2,185,625	-
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	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	3,304	574,666	2035/02/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	4,800	4,429	770,191	2032/03/01
ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000	3,340	3,555	618,218	2034/03/01

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	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.7 06/15/30	国 債 証 券	3.7000	3,900	4,067	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	
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	36,210,443,326円
コ ー ル ・ ロ 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	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

## ■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) 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 A M 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 A M 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

(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。

## 《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)