

## 運用報告書 (全体版)

第52期<決算日2024年9月20日>

### グローバル・ボンド・ポート

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	1998年12月10日から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。	
主要投資対象	グローバル・ボンド・ポート (Cコース) (Dコース)	グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	グローバル・ボンド・ポート (Cコース)	「F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジあり)」を運用にあたってのベンチマークとし、インデックスを上回る成果の実現をめざします。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減をはかるため、原則として全て対円での為替ヘッジを行います。
	グローバル・ボンド・ポート (Dコース)	「F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース、為替ヘッジなし)」を運用にあたってのベンチマークとし、インデックスを上回る成果の実現をめざします。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いません。
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、外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日 (原則として3月20日および9月20日。休業日の場合は翌営業日。) に、原則として利子・配当等収益の中から分配する方針です。売買益 (評価益を含みます。) 等は、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配する方針です。分配対象額が少額の場合には、分配を行わない場合があります。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客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。

グローバル・ボンド・ポート (Cコース)  
グローバル・ボンド・ポート (Dコース)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「グローバル・ボンド・ポート」は、2024年9月20日に第52期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

## Cコース（為替ヘッジあり）

### ■最近5期の運用実績

決算期	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
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落 中 率	(除く日本、 円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
48期 (2022年9月20日)	円 8,692	円 50	% △9.7	ポイント 358.35	% △9.0	% 102.9	% -	百万円 8,715
49期 (2023年3月20日)	8,507	50	△1.6	354.56	△1.1	97.4	-	8,940
50期 (2023年9月20日)	7,865	50	△7.0	335.35	△5.4	98.2	-	8,716
51期 (2024年3月21日)	7,865	50	0.6	338.97	1.1	99.4	-	9,688
52期 (2024年9月20日)	7,943	50	1.6	345.03	1.8	96.3	-	12,064

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) ベンチマークはF T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。

(注5) F T S E世界国債インデックスは、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）。

## ■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、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	ポイント	騰 落 率		
(期 首) 2024 年 3 月 21 日	7,865	% -	338.97	% -	% 99.4	% -
3 月 末	7,906	0.5	340.37	0.4	98.2	-
4 月 末	7,724	△1.8	333.82	△1.5	99.0	-
5 月 末	7,698	△2.1	333.16	△1.7	97.3	-
6 月 末	7,779	△1.1	336.31	△0.8	98.9	-
7 月 末	7,854	△0.1	339.24	0.1	93.8	-
8 月 末	7,928	0.8	342.25	1.0	97.0	-
(期 末) 2024 年 9 月 20 日	7,993	1.6	345.03	1.8	96.3	-

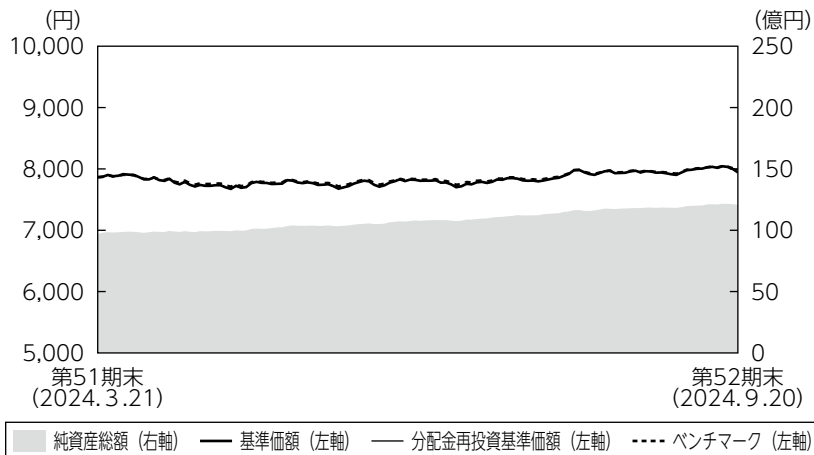
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2024年3月22日から2024年9月20日まで）

### 基準価額等の推移



第52期首： 7,865円  
第52期末： 7,943円  
(既払分配金50円)  
騰落率： 1.6%  
(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）など主要な海外の中央銀行における利下げサイクルの進展見通しから、保有債券の利回りが低下（価格は上昇）したことが主なプラス要因となりました。

## 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、雇用市場の減速やインフレの鈍化を受け、F R Bが早期に利下げサイクルへ移行するという見方が強まったことが主な要因となりました。ユーロ圏などその他の主要国・地域においても、そうした米国国債利回り低下の影響を受けるとともに、その多くで期中に利下げサイクルの進展が見られ、利回り低下に繋がりました。

## ポートフォリオについて

グローバル・ボンド・ポート（Cコース）は、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの組入比率を高位に維持することを基本に運用しました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替リスクを低減しました。

## ●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

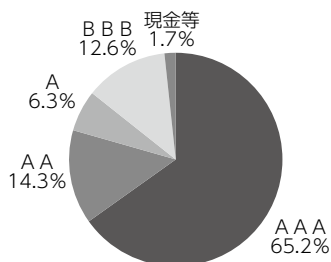
デュレーション<sup>※</sup>は、主要国の中央銀行における利下げサイクルへの移行を念頭に、ベンチマークに対する長期化戦略を継続しました。国別の投資配分については、ユーロ圏と英国の比率を拡大後縮小し、米国の比率を拡大しました。また、中国のアンダーウェイト（非保有）を継続しました。ユーロ圏内の国別配分については、イタリアなど周縁国のオーバーウェイトを縮小しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

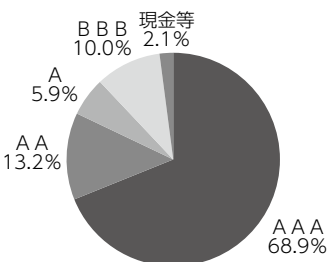
【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】 ※比率は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

期首（前期末）



期末



(注) 格付については、海外格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法にあわせて表示しています。

○国別構成比

期首（前期末）

		ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	51.1%	46.7%	4.4%
	カナダ	2.0%	2.0%	△0.0%
	計	53.1%	48.7%	4.4%
中南米	メキシコ	0.9%	0.9%	△0.0%
	計	0.9%	0.9%	△0.0%
欧州	オーストリア	0.0%	1.2%	△1.2%
	ベルギー	0.0%	1.8%	△1.8%
	フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	フランス	8.1%	8.1%	△0.0%
	ドイツ	11.0%	6.3%	4.7%
	アイルランド	0.0%	0.6%	△0.6%
	イタリア	11.7%	7.4%	4.3%
	オランダ	0.0%	1.5%	△1.5%
	スペイン	5.7%	4.9%	0.9%
	ユーロ計	36.6%	32.3%	4.3%
	デンマーク	0.3%	0.3%	0.0%
	スウェーデン	0.2%	0.2%	0.0%
英国	5.2%	5.2%	△0.1%	
ポーランド	0.5%	0.6%	△0.0%	
ノルウェー	0.2%	0.2%	0.0%	
	計	42.9%	38.7%	4.2%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.4%	1.4%	0.0%
	ニュージーランド	0.0%	0.3%	△0.3%
	中国	0.0%	8.8%	△8.8%
	シンガポール	0.0%	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
	計	1.4%	11.3%	△10.0%
中東	イスラエル	0.0%	0.3%	△0.3%
	計	0.0%	0.3%	△0.3%
	現金など	1.7%	-	-
	合計	100.0%	100.0%	-

期末

		ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	54.4%	46.5%	7.9%
	カナダ	2.0%	2.0%	△0.0%
	計	56.4%	48.5%	7.9%
中南米	メキシコ	0.7%	0.8%	△0.0%
	計	0.7%	0.8%	△0.0%
欧州	オーストリア	0.0%	1.2%	△1.2%
	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	6.9%	7.7%	△0.7%
	ドイツ	11.5%	6.0%	5.4%
	アイルランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	イタリア	9.3%	6.9%	2.3%
	オランダ	0.0%	1.4%	△1.4%
	スペイン	5.4%	4.5%	0.8%
	ユーロ計	33.0%	30.3%	2.7%
	デンマーク	0.3%	0.3%	△0.0%
	スウェーデン	0.2%	0.2%	0.0%
英国	5.4%	5.5%	△0.1%	
ポーランド	0.5%	0.5%	△0.1%	
ノルウェー	0.2%	0.2%	0.0%	
	計	39.6%	36.9%	2.7%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.3%	1.3%	△0.0%
	ニュージーランド	0.0%	0.3%	△0.3%
	中国	0.0%	11.0%	△11.0%
	シンガポール	0.0%	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
	計	1.3%	13.5%	△12.3%
中東	イスラエル	0.0%	0.3%	△0.3%
	計	0.0%	0.3%	△0.3%
	現金など	2.1%	-	-
	合計	100.0%	100.0%	-



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

## 【グローバル・ボンド・ポート（Cコース）の通貨別構成比】

### 期首（前期末）

		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	51.7%	△51.6%	0.1%	6.7	5.9	0.8
	カナダ・ドル	2.0%	△2.0%	0.0%	7.3	6.6	0.7
中南米	メキシコ・ペソ	0.9%	△0.9%	△0.0%	3.8	5.1	△1.3
欧州	イギリス・ポンド	5.2%	△5.2%	0.0%	9.7	9.7	△0.0
	デンマーク・クローネ	0.3%	△0.3%	0.0%	7.6	8.6	△1.0
	ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.2%	△0.0%	3.8	5.1	△1.3
	ユーロ	37.0%	△37.1%	△0.2%	7.2	7.2	0.1
	スウェーデン・クローナ	0.2%	△0.2%	△0.0%	5.4	5.2	0.2
	ポーランド・ズロチ	0.5%	△0.5%	△0.0%	5.4	3.7	1.7
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.4%	△1.4%	0.0%	8.4	6.6	1.8
	ニュージーランド・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.4	-
	シンガポール・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.8	-
	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	-
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.0	-
現金等		0.6%	-	-	-	-	-

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

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

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

(注4) 現金等は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。



### 期末

		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	53.5%	△53.6%	△0.2%	6.8	6.0	0.8
	カナダ・ドル	1.9%	△1.9%	△0.0%	6.9	6.7	0.2
中南米	メキシコ・ペソ	0.7%	△0.7%	△0.0%	3.4	5.0	△1.6
欧州	イギリス・ポンド	5.3%	△5.4%	△0.1%	9.1	9.4	△0.3
	デンマーク・クローネ	0.3%	△0.3%	0.0%	7.1	8.0	△0.9
	ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.2%	△0.0%	3.3	5.3	△2.0
	ユーロ	32.5%	△32.7%	△0.2%	7.3	7.2	0.1
	スウェーデン・クローナ	0.2%	△0.2%	△0.0%	4.9	0.0	4.9
	ポーランド・ズロチ	0.5%	△0.5%	△0.0%	5.0	3.9	1.1
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.3%	△1.3%	△0.0%	8.2	6.5	1.7
	ニュージーランド・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.7	-
	シンガポール・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	8.4	-
	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%	-	5.7	-
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.0%	0.0%	-	5.7	-
現金等		3.7%	-	-	-	-	-

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

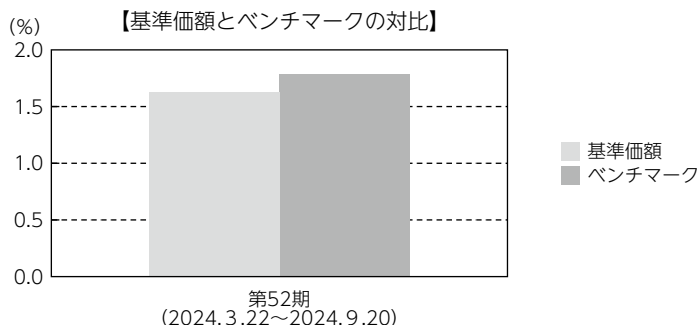
(注2) 修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

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

(注4) 現金等は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で1.8%上昇しました。  
グローバル・ボンド・ポート（Cコース）はベンチマークを0.2%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、デュレーション長期化戦略を主因にベンチマークを小幅に上回りましたが、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	当期
	2024年3月22日 ～2024年9月20日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.63%
当期の収益	50円
当期の収益以外	-1円
翌期繰越分配対象額	4,060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

引き続き、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドを高位に組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。また、対円での為替ヘッジを行い、為替リスクの低減をめざします。

## ●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

米国では、インフレの沈静化傾向が継続、雇用市場に鈍化が見られ、先行きの利下げ進展が見通せる状況にあると考えているほか、欧州では軟調な経済状況から、利下げの織り込みがさらに進む可能性もあると見ています。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52期		項目の概要
	(2024年3月22日 ～2024年9月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	37円	0.469%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,834円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(18)	(0.234)	
(販売会社)	(16)	(0.207)	
(受託会社)	( 2)	(0.028)	
(b) その他費用	1	0.014	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 1)	(0.012)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	38	0.483	

(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。

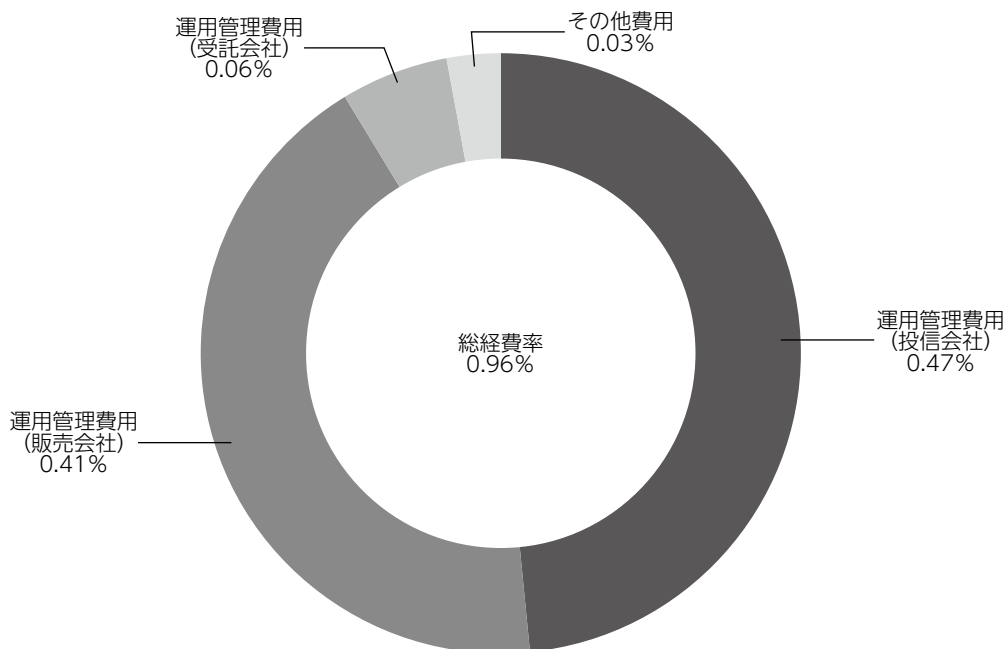
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.96%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（2024年3月22日から2024年9月20日まで）

	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□ 1,241,783	千円 3,774,845	千□ 554,383	千円 1,683,647

■利害関係人との取引状況等（2024年3月22日から2024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

親投資信託残高

	期 首(前期末)	当 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□ 3,281,706	千□ 3,969,105	千円 11,863,260

## ■投資信託財産の構成

2024年9月20日現在

項 目	当 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	11,863,260	96.2
コール・ローン等、その他	465,142	3.8
投資信託財産総額	12,328,402	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9月20日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは30,261,187千円、97.8%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、2024年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.76円、1カナダ・ドル=105.25円、1オーストラリア・ドル=97.16円、1イギリス・ポンド=189.57円、1デンマーク・クローネ=21.36円、1ノルウェー・クローネ=13.59円、1スウェーデン・クローナ=14.05円、1メキシコ・ペソ=7.391円、1ポーランド・ズロチ=37.26円、1ユーロ=159.31円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,889,290,032円
コール・ローン等	44,201,994
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	11,863,260,161
未 収 入 金	11,981,827,877
(B) 負 債	11,824,965,364
未 払 金	11,683,000,630
未 払 収 益 分 配 金	75,941,067
未 払 解 約 金	15,186,391
未 払 信 託 報 酬	50,641,359
そ の 他 未 払 費 用	195,917
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,064,324,668
元 本	15,188,213,448
次 期 繰 越 損 益 金	△3,123,888,780
(D) 受 益 権 総 口 数	15,188,213,448口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	7,943円

(注) 期首における元本額は12,318,309,460円、当期中における追加設定元本額は3,984,915,380円、同解約元本額は1,115,011,392円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年3月22日 至2024年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,263円
受 取 利 息	22,263
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	258,492,268
売 買 益 損	1,124,548,435
買 入 損 益	△866,056,167
(C) 信 託 報 酬 等	△51,513,420
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	207,001,111
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,176,844,937
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,078,103,887
(配 当 等 相 当 額)	(5,776,405,011)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,854,508,898)
(G) 合 計(D+E+F)	△3,047,947,713
(H) 収 益 分 配 金	△75,941,067
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△3,123,888,780
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,078,103,887
(配 当 等 相 当 額)	(5,779,842,704)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,857,946,591)
分 配 準 備 積 立 金	387,158,184
繰 越 損 益 金	△2,432,943,077

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	111,779,841円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	5,779,842,704
(d) 分 配 準 備 積 立 金	351,319,410
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	6,242,941,955
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,110.39
(g) 分 配 金	75,941,067
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	50

## ■分配金のお知らせ

**1万口当たり分配金**

**50円**

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

## Dコース（為替ヘッジなし）

### ■最近5期の運用実績

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
	(分配落)	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) (ベンチマーク)	期中 騰落率			
48期 (2022年9月20日)	円 11,929	円 100	% 3.9	ポイント 529.19	% 5.2	% 98.5	% -	百万円 12,789
49期 (2023年3月20日)	11,278	100	△4.6	504.30	△4.7	98.4	-	12,242
50期 (2023年9月20日)	11,767	100	5.2	546.31	8.3	97.2	-	12,740
51期 (2024年3月21日)	12,445	100	6.6	587.41	7.5	98.0	-	13,402
52期 (2024年9月20日)	12,278	100	△0.5	584.77	△0.4	97.4	-	12,974

(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、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）。

## ■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 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 %	ポイント	騰 落 率 %		
(期 首) 2024 年 3 月 21 日	12,445	—	587.41	—	98.0	—
3 月 末	12,492	0.4	587.85	0.1	97.3	—
4 月 末	12,668	1.8	597.53	1.7	97.3	—
5 月 末	12,724	2.2	601.57	2.4	96.9	—
6 月 末	13,174	5.9	621.56	5.8	96.9	—
7 月 末	12,696	2.0	608.33	3.6	96.7	—
8 月 末	12,374	△0.6	586.82	△0.1	97.6	—
(期 末) 2024 年 9 月 20 日	12,378	△0.5	584.77	△0.4	97.4	—

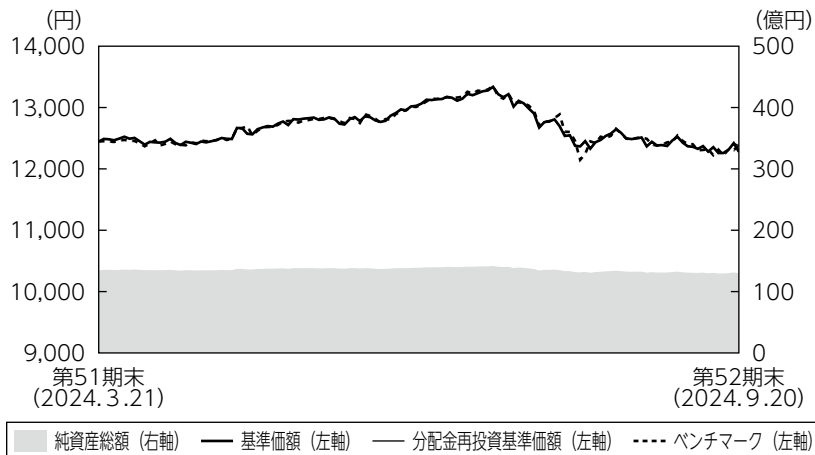
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2024年3月22日から2024年9月20日まで）

### 基準価額等の推移



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

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。米国のF R B（米連邦準備理事会）など主要な海外の中央銀行における利下げサイクルの進展見通しから、保有債券の利回りが低下（価格は上昇）したことはプラス要因となりましたが、日銀が金融緩解除の動きを進め、主要通貨に対する円高が進んだことがマイナス要因となりました。



## 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、雇用市場の減速やインフレの鈍化を受け、FRBが早期に利下げサイクルへ移行するという見方が強まったことが主な要因となりました。ユーロ圏などその他の主要国・地域においても、そうした米国情債利回り低下の影響を受けるとともに、その多くで期中に利下げサイクルの進展が見られ、利回り低下に繋がりました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で下落しました。日銀が金融政策の正常化を進める一方で、他主要国の中央銀行における利下げサイクルの進展見通しが強まったことで、先行きの内外金利差縮小が意識されました。また、そうした材料を受けて株式市場や為替市場が大きな変動に見舞われ、円キャリー（円売り外貨買い）取引の急速な巻き戻しが進んだことも円高を加速させました。

## ポートフォリオについて

グローバル・ボンド・ポート（Dコース）は、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの組入比率を高位に維持することを基本に運用しました。また、為替予約取引を用いて、機動的に為替リスクを調整する運用を行いました。通貨配分については、ベンチマーク比率に対するユーロのアンダーウェイトを軸とした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、主要国の中央銀行における利下げサイクルへの移行を念頭に、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、ユーロ圏と英国の比率を拡大後縮小し、米国の比率を拡大しました。また、中国のアンダーウェイト（非保有）を継続しました。ユーロ圏内の国別配分については、イタリアなど周縁国のオーバーウェイトを縮小しました。

<sup>\*</sup>金利変動に対する債券価格の変動性。

マザーファンドの運用状況については、5ページをご参照ください。

## 【グローバル・ボンド・ポート（Dコース）の通貨別構成比】

### 期首（前期末）

		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	51.0%	△5.3%	45.7%	6.7	5.9	0.8
	カナダ・ドル	2.0%	0.0%	2.0%	7.3	6.6	0.7
中南米	メキシコ・ペソ	0.9%	△0.0%	0.9%	3.8	5.1	△1.3
欧州	イギリス・ポンド	5.2%	2.5%	7.7%	9.7	9.7	△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	36.5%	△8.9%	27.5%	7.2	7.2	0.1
	スウェーデン・クローナ	0.2%	△0.0%	0.2%	5.4	5.2	0.2
	ポーランド・ズロチ	0.5%	0.0%	0.5%	5.4	3.7	1.7
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.4%	4.1%	5.4%	8.4	6.6	1.8
	ニュージーランド・ドル	0.0%	0.2%	0.2%	—	6.4	—
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	—	7.8	—
	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%	6.6%	6.6%	—	—	—
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.3%	0.3%	—	6.0	—
	現金等	2.0%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

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

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

(注4) 現金等は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。



### 期末

		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	54.1%	△8.3%	45.8%	6.8	6.0	0.8
	カナダ・ドル	2.0%	△0.0%	2.0%	6.9	6.7	0.2
中南米	メキシコ・ペソ	0.7%	△0.0%	0.7%	3.4	5.0	△1.6
欧州	イギリス・ポンド	5.4%	2.0%	7.4%	9.1	9.4	△0.3
	デンマーク・クローネ	0.3%	0.0%	0.3%	7.1	8.0	△0.9
	ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.0%	0.2%	3.3	5.3	△2.0
	ユーロ	32.9%	△4.3%	28.6%	7.3	7.2	0.1
	スウェーデン・クローナ	0.2%	△0.0%	0.2%	4.9	0.0	4.9
	ポーランド・ズロチ	0.5%	0.0%	0.5%	5.0	3.9	1.1
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.3%	0.0%	1.3%	8.2	6.5	1.7
	ニュージーランド・ドル	0.0%	0.3%	0.3%	—	6.7	—
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	—	8.4	—
	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%	—	5.7	—
	オフショア・人民元	0.0%	9.8%	9.8%	—	0.0	—
中東	イスラエル・シケル	0.0%	0.3%	0.3%	—	5.7	—
	現金等	2.6%	—	—	—	—	—

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

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

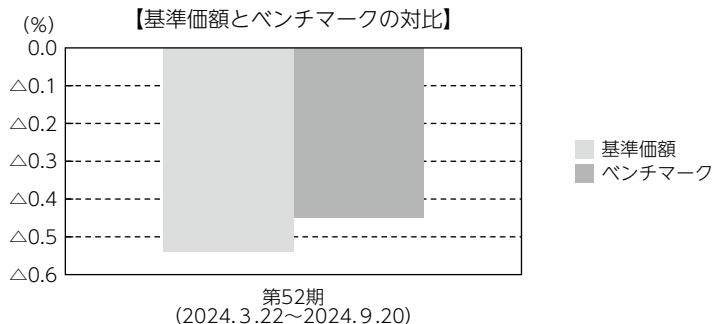
(注3) 世界国債インデックスとは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）です。

(注4) 現金等は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.4%下落しました。

グローバル・ボンド・ポート（Dコース）はベンチマークを0.1%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、デュレーション長期化戦略を主因にベンチマークを小幅に上回りましたが、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	当期
	2024年3月22日 ～2024年9月20日
当期分配金（税引前）	100円
対基準価額比率	0.81%
当期の収益	100円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	5,232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

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

マザーファンドの今後の運用方針については、7ページをご参照ください。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第52期		項目の概要
	(2024年3月22日 ～2024年9月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	59円	0.469%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,682円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(30)	(0.234)	
(販売会社)	(26)	(0.207)	
(受託会社)	( 3)	(0.028)	
(b) その他費用	2	0.017	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 1)	(0.008)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 1)	(0.008)	
合計	62	0.486	

(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。

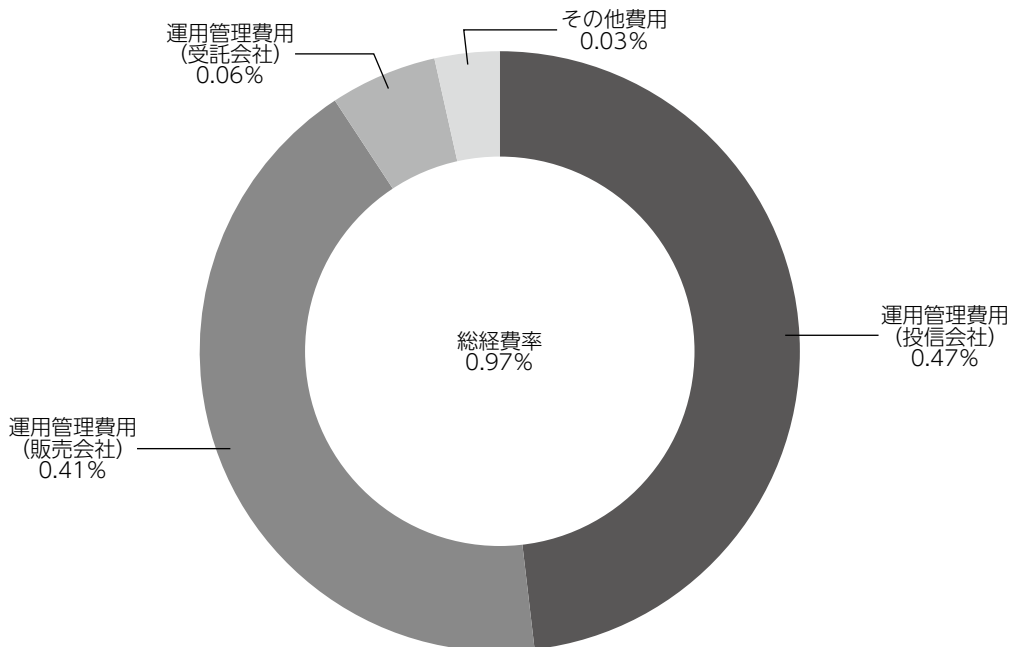
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.97%です。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年3月22日から2024年9月20日まで）

	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□ 308,447	千円 940,195	千□ 467,142	千円 1,422,116

■利害関係人との取引状況等（2024年3月22日から2024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

親投資信託残高

	期 首(前期末)	当 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□ 4,477,938	千□ 4,319,242	千円 12,909,785

## ■投資信託財産の構成

2024年9月20日現在

項 目	当 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	12,909,785	97.8
コール・ローン等、その他	294,931	2.2
投資信託財産総額	13,204,716	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9月20日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは30,261,187千円、97.8%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、2024年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.76円、1カナダ・ドル=105.25円、1オーストラリア・ドル=97.16円、1イギリス・ポンド=189.57円、1デンマーク・クローネ=21.36円、1ノルウェー・クローネ=13.59円、1スウェーデン・クローナ=14.05円、1メキシコ・ペソ=7.391円、1ポーランド・ズロチ=37.26円、1ユーロ=159.31円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,293,174,820円
コール・ローン等	54,903,524
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	12,909,785,055
未 収 入	4,328,486,241
(B) 負 債	4,319,042,096
未 払 金	4,137,654,036
未 払 収 益 分 配 金	105,667,794
未 払 解 約 金	11,840,966
未 払 信 託 報 酬	63,633,083
そ の 他 未 払 費 用	246,217
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,974,132,724
元 本	10,566,779,463
次 期 繰 越 損 益 金	2,407,353,261
(D) 受 益 権 総 口 数	10,566,779,463口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,278円

(注) 期首における元本額は10,769,260,377円、当期中における追加設定元本額は697,205,617円、同解約元本額は899,686,531円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年3月22日 至2024年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	27,338円
受 取 利 息	27,338
(B) 有 価 証 券 買 買 損 益	△20,681,811
売 買 益 損	516,459,253
売 買 損 益	△537,141,064
(C) 信 託 報 酬 等	△65,219,291
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△85,873,764
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	787,479,563
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,811,415,256
(配 当 等 相 当 額)	(4,739,829,519)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,928,414,263)
(G) 合 計(D+E+F)	2,513,021,055
(H) 収 益 分 配 金	△105,667,794
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,407,353,261
追 加 信 託 差 損 益 金	1,811,415,256
(配 当 等 相 当 額)	(4,740,723,817)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,929,308,561)
分 配 準 備 積 立 金	788,320,189
繰 越 損 益 金	△192,382,184

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	106,508,420円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	4,740,723,817
(d) 分 配 準 備 積 立 金	787,479,563
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	5,634,711,800
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,332.48
(g) 分 配 金	105,667,794
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	100

## ■分配金のお知らせ

**1万口当たり分配金**

**100円**

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。



# グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

## 運用報告書

第54期 (決算日 2024年9月20日)

(計算期間 2024年3月22日～2024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54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			
50期 (2022年9月20日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
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
54期 (2024年9月20日)	29,889	0.2	584.77	△0.4	97.9	-	30,606

(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)。

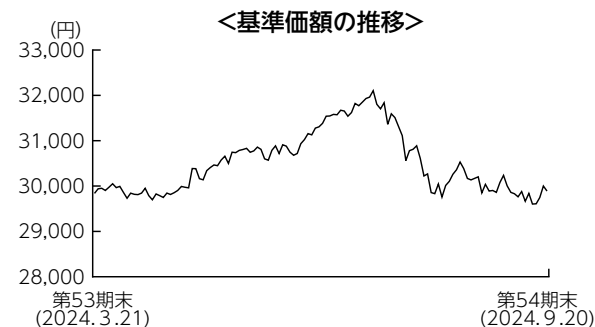
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2024 年 3 月 21 日	円 29,839	% -	ポイント 587.41	% -	% 98.3	% -
3 月 末	29,966	0.4	587.85	0.1	97.6	-
4 月 末	30,386	1.8	597.53	1.7	97.6	-
5 月 末	30,570	2.4	601.57	2.4	97.1	-
6 月 末	31,672	6.1	621.56	5.8	97.0	-
7 月 末	30,612	2.6	608.33	3.6	96.6	-
8 月 末	29,861	0.1	586.82	△0.1	97.5	-
(期 末) 2024 年 9 月 20 日	29,889	0.2	584.77	△0.4	97.9	-

(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3月22日から2024年9月20日まで）

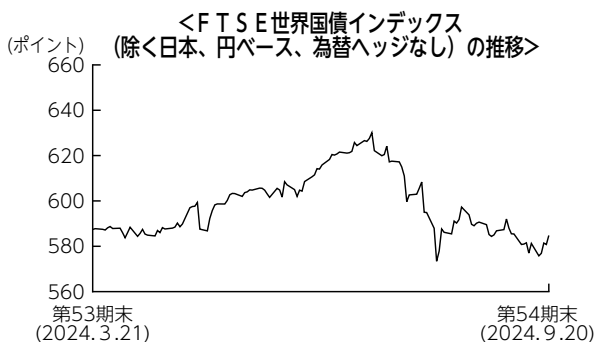


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は29,889円（一万口あたり）となり、前期末比で0.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は小幅に上昇しました。日銀が金融緩和解除の動きを進め、主要通貨に対する円高が進んだことはマイナス要因となったものの、米国のF R B（米連邦準備理事会）など主要な海外の中央銀行における利下げサイクルの進展見通しから、保有債券の利回りが低下（価格は上昇）したことが主なプラス要因となりました。



### 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、雇用市場の減速やインフレの鈍化を受け、F R Bが早期に利下げサイクルへ移行するという見方が強まったことが主な要因となりました。ユーロ圏などその他の主要国・地域においても、そうした米国国債利回り低下の影響を受けるとともに、その多くで期中に利下げサイクルの進展が見られ、利回り低下に繋がりました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で下落しました。日銀が金融政策の正常化を進める一方で、他主要国の中央銀行における利下げサイクルの進展見通しが強まったことで、先行きの内外金利差縮小が意識されました。また、そうした材料を受けて株式市場や為替市場が大きな変動に見舞われ、円キャリー（円売り外貨買い）取引の急速な巻き戻しが進んだことも円高を加速させました。

### ポートフォリオについて

デュレーション<sup>\*</sup>は、主要国の中央銀行における利下げサイクルへの移行を念頭に、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、ユーロ圏と英国の比率を拡大後縮小し、米国の比率を拡大しました。また、中国のアンダーウェイト（非保有）を継続しました。ユーロ圏内の国別配分については、イタリアなど周縁国のオーバーウェイトを縮小しました。

<sup>\*</sup>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0.4%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.6%上回りました。債券のポジションによる正味の運用収益が、デュレーション長期化戦略を主因にベンチマークを上回ったほか、ベンチマークとファンドの評価為替の差異などがプラス要因となりました。

## 今後の運用方針

米国では、インフレの沈静化傾向が継続、雇用市場に鈍化が見られ、先行きの利下げ進展が見通せる状況にあると考えているほか、欧州では軟調な経済状況から、利下げの織り込みがさらに進む可能性もあると見ています。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)	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30,512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3月22日から2024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 29,017	千アメリカ・ドル 17,032 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 362	千カナダ・ドル - (-)
	オーストラリア	地方債証券	千オーストラリア・ドル 189	千オーストラリア・ドル - (-)
		特殊債証券	-	244 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 7,258	千イギリス・ポンド 6,484 (-)
国	ユ ー ロ	フランス	千ユーロ 503	千ユーロ 1,830 (-)
		ドイツ	2,688	699 (-)
	スペイン	1,119	1,225 (-)	
	□	イタリア	5,594	8,955 (-)

(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3月22日から2024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 128,530	千アメリカ・ドル 116,573	千円 16,642,056	% 54.4	% -	% 40.0	% 8.2	% 6.2
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 6,200	千カナダ・ドル 5,752	千円 605,408	2.0	-	1.0	0.9	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 4,600	千オーストラリア・ドル 4,029	千円 391,507	1.3	-	1.2	0.1	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 8,770	千イギリス・ポンド 8,748	千円 1,658,535	5.4	-	5.2	0.2	-
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 3,734	千円 79,778	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 4,023	千円 54,677	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 4,474	千円 62,864	0.2	-	0.2	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 32,000	千メキシコ・ペソ 29,939	千円 221,290	0.7	-	0.3	0.3	0.1
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 3,979	千円 148,283	0.5	-	0.3	0.2	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	14,260	13,272	2,114,368	6.9	-	3.0	2.6	1.4
ド イ ツ	22,380	22,048	3,512,551	11.5	-	8.1	3.3	0.1
ス ペ イ ン	10,640	10,356	1,649,915	5.4	-	3.6	1.8	-
イ タ リ ア	16,990	17,783	2,833,111	9.3	-	6.7	1.9	0.7
合 計	-	-	千円 29,974,348	97.9	-	69.7	19.7	8.5

(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	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 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 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	7,600	7,772	1,109,642	2034/02/15
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	10,540	6,964	994,212	2050/02/15
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	3,730	3,846	549,176	2031/03/31
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	12,000	7,994	1,141,265	2040/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	4,010	3,815	544,761	2029/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	12,040	10,648	1,520,224	2031/05/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	6,920	6,570	938,002	2032/05/15
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	16,520	16,147	2,305,285	2033/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	5,700	6,001	856,834	2034/05/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	2,700	2,652	378,653	2025/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	11,030	10,608	1,514,425	2026/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	12,400	10,478	1,495,977	2030/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国債証券	3.8750	2,000	2,025	289,155	2034/08/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	14,360	13,831	1,974,518	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	6,980	7,214	1,029,920	2032/11/15
小 計	—	—	128,530	116,573	16,642,056	—
<b>(カナダ)</b>		%	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	2,753	289,823	2029/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	2,370	2,183	229,810	2030/06/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	1,030	814	85,773	2051/12/01
小 計	—	—	6,200	5,752	605,408	—
<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	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.25 02/20/36	地方債証券	4.2500	700	665	64,690	2036/02/20
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.2 02/20/47	地方債証券	4.2000	900	789	76,726	2047/02/20
NEW S WALES TREASURY CRP 2.0 03/08/33	地方債証券	2.0000	800	660	64,169	2033/03/08
QUEENSLAND 3.25 07/21/28	地方債証券	3.2500	300	294	28,584	2028/07/21
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	1,900	1,619	157,336	2031/08/21
小 計	—	—	4,600	4,029	391,507	—
<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 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	1,440	1,231	233,480	2044/01/22
UK TREASURY 4.625 01/31/34	国債証券	4.6250	2,280	2,415	457,915	2034/01/31
UK TREASURY 0.5 01/31/29	国債証券	0.5000	360	314	59,701	2029/01/31
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国債証券	4.5000	3,250	3,415	647,428	2034/09/07
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	450	393	74,609	2029/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	200	213	40,492	2038/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	790	764	144,908	2055/12/07
小 計	—	—	8,770	8,748	1,658,535	—
<b>(デンマーク)</b>		%	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	3,734	79,778	2031/11/15
小 計	—	—	4,300	3,734	79,778	—
<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 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	4,200	4,023	54,677	2028/04/26
小 計	—	—	4,200	4,023	54,677	—

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
<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 0.75 11/12/29	国債証券	0.7500		4,700	4,474	62,864	2029/11/12	
小計	—	—		4,700	4,474	62,864	—	
<b>(メキシコ)</b>			%	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	5,678	41,972	2026/03/05	
MEXICAN BONDS 05/26/33	国債証券	7.5000		13,000	11,744	86,807	2033/05/26	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000		13,000	12,516	92,511	2027/06/03	
小計	—	—		32,000	29,939	221,290	—	
<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	1,870	69,681	2028/04/25	
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000		2,000	2,109	78,602	2033/10/25	
小計	—	—		4,000	3,979	148,283	—	
<b>(ユーロ…フランス)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.0 02/25/26	国債証券	0.0000		2,720	2,626	418,506	2026/02/25	
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500		300	259	41,272	2034/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500		4,870	4,917	783,333	2027/10/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000		4,700	3,891	619,929	2031/11/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000		1,670	1,577	251,327	2032/11/25	
小計	—	—		14,260	13,272	2,114,368	—	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 2.2 02/15/34	国債証券	2.2000		1,960	1,966	313,290	2034/02/15	
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000		7,100	7,207	1,148,225	2033/02/15	
BUNDESUBL 0.0 04/16/27	国債証券	0.0000		1,500	1,423	226,817	2027/04/16	
BUNDESSCHAT 2.8 06/12/25	国債証券	2.8000		160	159	25,474	2025/06/12	
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500		2,790	3,410	543,321	2039/07/04	
DEUTSCHLAND 1.8 08/15/53	国債証券	1.8000		3,450	2,957	471,238	2053/08/15	
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000		5,420	4,922	784,183	2029/08/15	
小計	—	—		22,380	22,048	3,512,551	—	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000		600	697	111,192	2041/07/30	
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500		1,250	1,199	191,032	2033/07/30	
SPAIN 1.9 10/31/52	国債証券	1.9000		1,200	832	132,586	2052/10/31	
SPAIN 1.45 10/31/27	国債証券	1.4500		3,600	3,499	557,454	2027/10/31	
SPAIN 2.55 10/31/32	国債証券	2.5500		1,000	983	156,733	2032/10/31	
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500		2,990	3,144	500,915	2033/10/31	
小計	—	—		10,640	10,356	1,649,915	—	
<b>(ユーロ…イタリア)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000		2,780	2,956	471,004	2034/03/01	
ITALY BTPS 3.4 04/01/28	国債証券	3.4000		3,500	3,585	571,134	2028/04/01	
ITALY BTPS 3.8 04/15/26	国債証券	3.8000		1,360	1,383	220,465	2026/04/15	
ITALY BTPS 3.7 06/15/30	国債証券	3.7000		3,500	3,630	578,438	2030/06/15	
ITALY BTPS 4.45 09/01/43	国債証券	4.4500		1,800	1,903	303,303	2043/09/01	
ITALY BTPS 4.5 10/01/53	国債証券	4.5000		1,800	1,899	302,644	2053/10/01	
ITALY BTPS 4.35 11/01/33	国債証券	4.3500		2,250	2,423	386,119	2033/11/01	
小計	—	—		16,990	17,783	2,833,111	—	
合計	—	—		—	—	29,974,348	—	



## ■投資信託財産の構成

2024年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	29,974,348	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	956,926	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	30,931,275	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、30,261,187千円、97.8%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、2024年9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.76円、1カナダ・ドル=105.25円、1オーストラリア・ドル=97.16円、1イギリス・ポンド=189.57円、1デンマーク・クローネ=21.36円、1ノルウェー・クローネ=13.59円、1スウェーデン・クローナ=14.05円、1メキシコ・ペソ=7.391円、1ポーランド・ズロチ=37.26円、1ユーロ=159.31円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,931,275,356円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	697,434,127
公 社 債(評価額)	29,974,348,987
未 収 利 息	232,627,949
前 払 費 用	26,864,293
(B) 負 債	324,985,000
未 払 解 約 金	324,985,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	30,606,290,356
元 本	10,240,029,097
次 期 繰 越 損 益 金	20,366,261,259
(D) 受 益 権 総 口 数	10,240,029,097口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,889円

(注1) 期首元本額 9,824,544,672円

追加設定元本額 1,563,737,391円

一部解約元本額 1,148,252,966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)

3,969,105,745円

グローバル・ボンド・ポート (Dコース)

4,319,242,884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)

1,104,460,289円

DIAMグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース2

804,895,379円

DIAMグローバル・ボンド・ポートVA (ヘッジなし)

42,324,800円

期末元本合計

10,240,029,097円

## ■損益の状況

当期 自2024年3月22日 至2024年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	370,519,562円
受 取 利 息	370,519,562
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△341,597,458
売 買 益	1,110,008,320
売 買 損	△1,451,605,778
(C) そ の 他 費 用	△1,784,279
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	27,137,825
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	19,491,037,859
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,343,963,034
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,192,048,609
(H) 合 計(D+E+F+G)	20,366,261,259
次 期 繰 越 損 益 金(H)	20,366,261,259

(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。