

運用報告書 (全体版)

第43期<決算日2020年3月23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、2020年3月23日に第43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

<http://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			FTSE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、為替ヘッジあり) (ベンチマーク)	期中騰落率			
39期 (2018年3月20日)	円 10,158	円 50	% △1.4	ポイント 382.53	% △0.7	% 94.9	% -	百万円 6,250
40期 (2018年9月20日)	10,010	50	△1.0	378.59	△1.0	99.7	-	6,654
41期 (2019年3月20日)	10,197	50	2.4	388.08	2.5	98.2	-	7,167
42期 (2019年9月20日)	10,753	50	5.9	410.45	5.8	98.2	-	7,847
43期 (2020年3月23日)	10,775	50	0.7	416.41	1.5	93.8	-	8,173

(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、為替ヘッジあり）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）。

■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 率	債券先物 率
	円	騰 落 率	ポイ ント	騰 落 率		
(期 首) 2019 年 9 月 20 日	10,753	% -	410.45	% -	% 98.2	% -
9 月 末	10,836	0.8	413.28	0.7	97.3	-
10 月 末	10,712	△0.4	408.17	△0.6	98.1	-
11 月 末	10,686	△0.6	407.93	△0.6	98.6	-
12 月 末	10,625	△1.2	405.42	△1.2	98.1	-
2020 年 1 月 末	10,815	0.6	412.91	0.6	97.1	-
2 月 末	10,930	1.6	417.52	1.7	96.3	-
(期 末) 2020 年 3 月 23 日	10,825	0.7	416.41	1.5	93.8	-

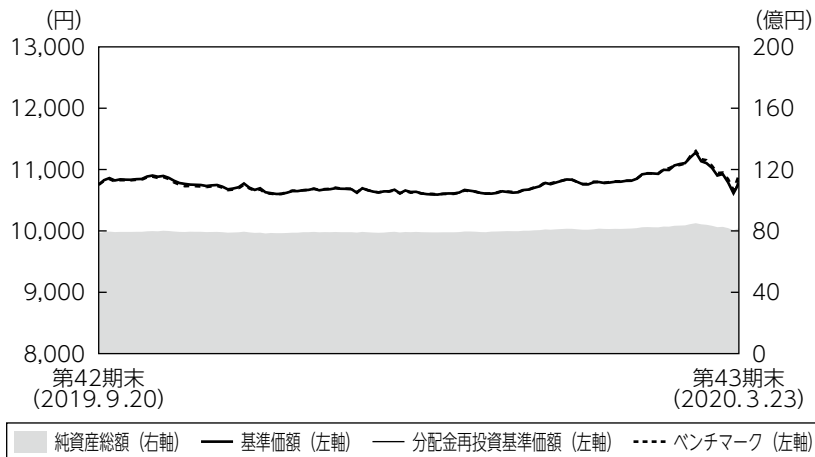
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2019年9月21日から2020年3月23日まで）

基準価額等の推移



第43期首：10,753円
第43期末：10,775円
（既払分配金50円）
騰落率：0.7%
（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

新型コロナウイルスの世界的流行を背景に世界経済の減速懸念が強まる中、主要国の金融当局は利下げや資産買い入れ規模拡大などの緩和策を相次いで打ち出しました。この結果、債券市場では、主要投資対象である米国債の利回りが大きく低下（価格は上昇）したこと等を主因に基準価額が上昇しました。

投資環境

米国債利回りは、米中通商合意の進展から世界経済の先行きが楽観視されたことで上昇する場面もありましたが、2020年に入り中国および世界全域で新型コロナウイルスの流行が確認されると、世界経済の先行き不透明感が強まったこと等から利回りが大幅に低下しました。ドイツ国債利回りは、景気減速懸念から利回りが低下する場面があったものの、財政拡大観測などを背景に利回りが上昇しました。

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。

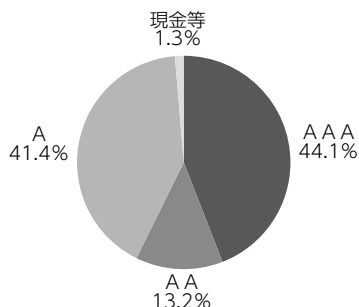
●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

世界経済の減速を見込み、大半の期間でベンチマーク対比でのデュレーション[※]を長期化した運用を行いました。期末には金利低下の進展を受けて概ね中立水準としました。また、国別の投資配分については、金融緩和余地の乏しいユーロなど欧州圏の投資比率を段階的に引き下げ、米国や豪州など利下げ余地の残るドル圏の配分を引き上げました。また、メキシコについては米国の利下げ転換と国債利回り低下に追随する形で利回り低下が進んだことから、保有比率を引き下げました。

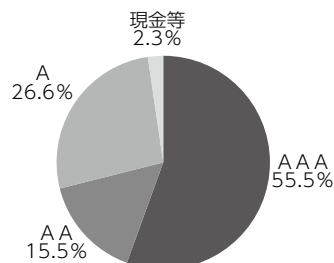
※金利変動に対する債券価格の変動性。

【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	47.8%	△6.8%
	カナダ	1.9%	△1.9%
	計	49.7%	△8.7%
中南米	メキシコ	0.8%	12.1%
	計	0.8%	12.1%
欧州	オーストリア	1.4%	△1.4%
	ベルギー	2.5%	△0.2%
	フィンランド	0.6%	△0.6%
	フランス	10.0%	△1.1%
	ドイツ	6.5%	△5.4%
	アイルランド	0.7%	2.5%
	イタリア	9.0%	△9.0%
	オランダ	1.9%	△1.9%
	スペイン	5.7%	19.6%
	ユーロ計	38.3%	2.5%
	デンマーク	0.5%	△0.5%
	スウェーデン	0.3%	1.2%
	英国	6.2%	△4.7%
	ポーランド	0.6%	△0.6%
ノルウェー	0.2%	△0.2%	
	計	46.2%	△2.3%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	2.0%	△1.0%
	シンガポール	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.5%	△0.5%
	計	2.8%	△1.9%
アフリカ	南アフリカ	0.5%	△0.5%
	計	0.5%	△0.5%
	現金など	-	-
	合計	100.0%	-

期末

	ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	48.8%	3.6%
	カナダ	1.9%	△1.9%
	計	50.7%	1.7%
中南米	メキシコ	0.9%	2.9%
	計	0.9%	2.9%
欧州	オーストリア	1.4%	△1.4%
	ベルギー	2.2%	△0.2%
	フィンランド	0.6%	△0.6%
	フランス	7.5%	△2.3%
	ドイツ	1.0%	△5.2%
	アイルランド	0.4%	△0.3%
	イタリア	8.8%	△8.8%
	オランダ	0.0%	△1.8%
	スペイン	5.5%	17.4%
	ユーロ計	37.2%	△3.2%
	デンマーク	0.5%	△0.5%
	スウェーデン	0.3%	△0.3%
	英国	1.9%	△4.4%
	ポーランド	0.6%	△0.6%
ノルウェー	0.2%	△0.2%	
	計	45.1%	△9.2%
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.9%	3.8%
	シンガポール	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.5%	△0.5%
	計	2.8%	2.9%
アフリカ	南アフリカ	0.5%	△0.5%
	計	0.5%	△0.5%
	現金など	-	-
	合計	100.0%	-

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

【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	43.0%	△43.3%	△0.4%	7.2	6.6	0.6
	カナダ・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.2	-
中南米	メキシコ・ペソ	10.7%	△10.8%	△0.1%	6.7	5.6	1.1
欧州	イギリス・ポンド	1.5%	△1.5%	0.0%	22.0	14.2	7.8
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	-	9.3	-
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	-	4.8	-
	ユーロ	40.6%	△41.7%	△1.1%	9.0	8.5	0.5
	スウェーデン・クローナ	1.6%	△1.6%	△0.0%	11.2	6.0	5.3
	ポーランド・ズロチ	0.0%	0.0%	0.0%	-	4.3	-
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.9%	△0.9%	0.0%	14.4	7.1	7.4
	シンガポール・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.1	-
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.9	-
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.2	-
現金等		1.8%	-	-	-	-	-

(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	50.3%	△49.9%	0.4%	6.4	6.8	△0.4
	カナダ・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.1	-
中南米	メキシコ・ペソ	3.6%	△3.5%	0.1%	6.0	5.4	0.6
欧州	イギリス・ポンド	1.9%	△1.7%	0.1%	18.0	14.6	3.4
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	-	9.5	-
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.0%	0.0%	-	4.6	-
	ユーロ	32.6%	△31.9%	0.7%	8.9	8.5	0.5
	スウェーデン・クローナ	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.5	-
	ポーランド・ズロチ	0.0%	0.0%	0.0%	-	4.1	-
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	5.4%	△5.3%	0.1%	9.2	7.1	2.1
	シンガポール・ドル	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.2	-
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.9	-
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.0	-
現金等		6.2%	-	-	-	-	-

(注1) 比率は純資産総額に対する実質的な割合です。

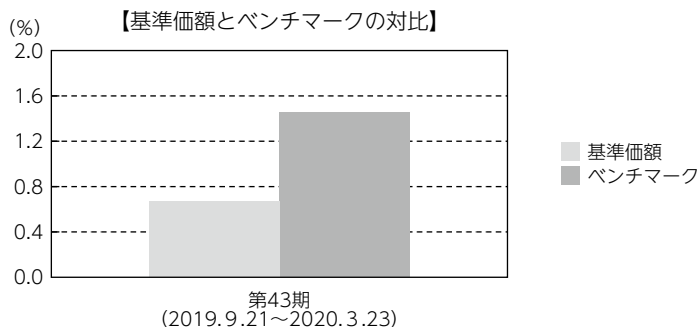
(注2) 修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

(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1.5%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0.8%下回りました。信託報酬等の運用経費がマイナス寄与の主因となりました。債券部分については、米国債利回りが低下する中、デュレーションを長期化していたことがプラスに寄与したものの、メキシコや豪州の投資比率を高めとしたことでマイナス寄与となりました。



(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
	2019年9月21日 ～2020年3月23日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.46%
当期の収益	50円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,925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

新型コロナウイルスの感染拡大が主要国国債の利回り低下要因となっており、この問題に対する楽観から一時的な利回り上昇の可能性はあると見ています。しかしながら世界経済は既に力強さを欠いていること、米中通商合意の一段の進展にも懐疑的であること等から、世界経済の減速懸念は今後も残ると見ており、中長期での利回り低下を予想しています。このことから銘柄選択については、相対的に利回り水準が高く、利下げ余地も大きい米国等で利回り低下が進むことを見込み、デュレーション長期化を軸としてリスク量の調整を行う方針です。通貨配分については主要中央銀行の政策動向や、マクロファンダメンタルズ動向、政治動向、需給動向等を勘案しながら機動的に戦略を構築する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第43期		項目の概要
	(2019年9月21日 ～2020年3月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	51円	0.472%	(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10,758円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、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种書類の送付、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)	(25)	(0.236)	
(販売会社)	(22)	(0.208)	
(受託会社)	(3)	(0.028)	
(b) その他費用	1	0.007	(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
(保管費用)	(1)	(0.005)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	51	0.479	

(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。

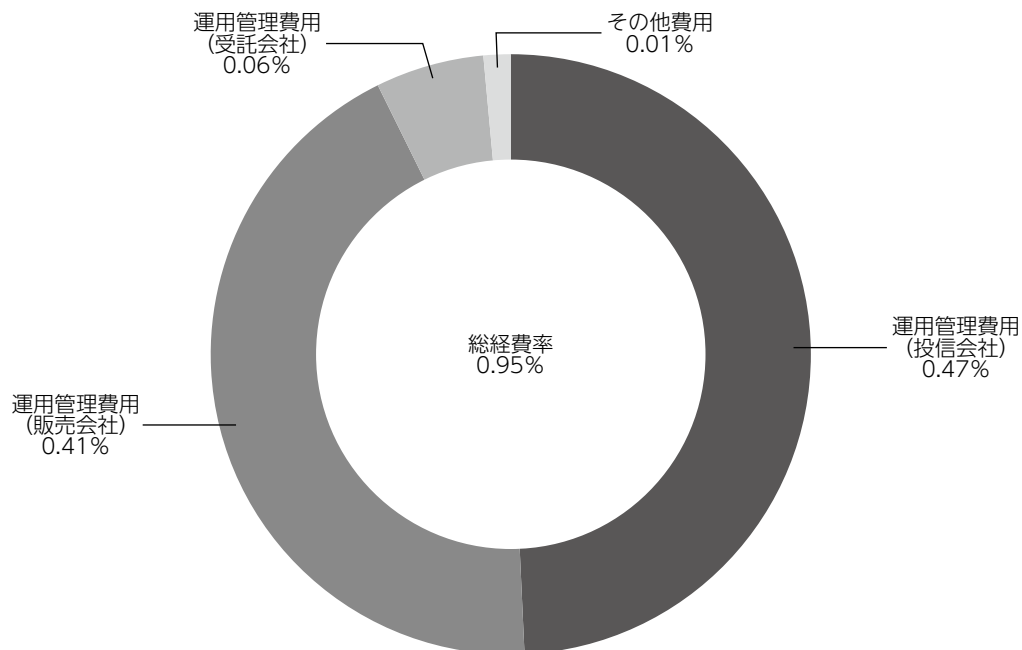
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.95%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年9月21日から2020年3月23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□ 256,525	千円 638,765	千□ 275,605	千円 691,506

■利害関係人との取引状況等（2019年9月21日から2020年3月23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□ 3,176,912	千□ 3,157,832	千円 7,851,635

■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	当 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	7,851,635	94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	460,151	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	8,311,787	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、2020年3月23日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは27,118,530千円、97.5%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、2020年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.82円、1オーストラリア・ドル=63.50円、1イギリス・ポンド=128.42円、1メキシコ・ペソ=4.48円、1ユーロ=118.41円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,832,804,331円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	103,616,740
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	7,851,635,148
未 収 入 金	7,877,552,443
(B) 負 債	7,658,841,454
未 払 金	7,571,604,347
未 払 収 益 分 配 金	37,929,034
未 払 解 約 金	11,345,108
未 払 信 託 報 酬	37,809,873
そ の 他 未 払 費 用	153,092
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,173,962,877
元 本	7,585,806,985
次 期 繰 越 損 益 金	588,155,892
(D) 受 益 権 総 口 数	7,585,806,985口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,775円

(注) 期首における元本額は7,297,696,325円、当期中における追加設定元本額は566,632,445円、同解約元本額は278,521,785円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月21日 至2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△9,295円
受 取 利 息	160
支 払 利 息	△9,455
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	91,127,116
売 買 益	526,048,815
売 買 損	△434,921,699
(C) 信 託 報 酬 等	△37,962,965
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	53,154,856
(E) 当 期 繰 越 損 益 金	268,194,734
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	304,735,336
(配 当 等 相 当 額)	(2,578,022,183)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,273,286,847)
(G) 合 計(D+E+F)	626,084,926
(H) 収 益 分 配 金	△37,929,034
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	588,155,892
追 加 信 託 差 損 益 金	304,735,336
(配 当 等 相 当 額)	(2,578,667,322)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,273,931,986)
分 配 準 備 積 立 金	399,287,168
繰 越 損 益 金	△115,866,612

(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	63,153,572円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,578,667,322
(d) 分 配 準 備 積 立 金	374,062,630
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	3,015,883,524
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,975.69
(g) 分 配 金	37,929,034
(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			FTSE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			
39期 (2018年3月20日)	円 11,394	円 100	% △4.6	ポイント 440.80	% △4.0	% 95.7	% -	百万円 9,997
40期 (2018年9月20日)	11,518	100	2.0	451.50	2.4	98.1	-	10,516
41期 (2019年3月20日)	11,510	100	0.8	457.32	1.3	98.1	-	10,693
42期 (2019年9月20日)	11,644	100	2.0	466.14	1.9	98.2	-	11,199
43期 (2020年3月23日)	11,727	100	1.6	478.68	2.7	96.3	-	11,509

(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）。

■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
	円	騰 落 率 %	ポ イ ン ト	騰 落 率 %		
(期 首) 2019 年 9 月 20 日	11,644	—	466.14	—	98.2	—
9 月 末	11,670	0.2	467.48	0.3	97.8	—
10 月 末	11,772	1.1	470.06	0.8	97.8	—
11 月 末	11,755	1.0	470.90	1.0	98.0	—
12 月 末	11,819	1.5	472.81	1.4	97.6	—
2020 年 1 月 末	11,928	2.4	475.35	2.0	98.0	—
2 月 末	12,056	3.5	484.79	4.0	97.9	—
(期 末) 2020 年 3 月 23 日	11,827	1.6	478.68	2.7	96.3	—

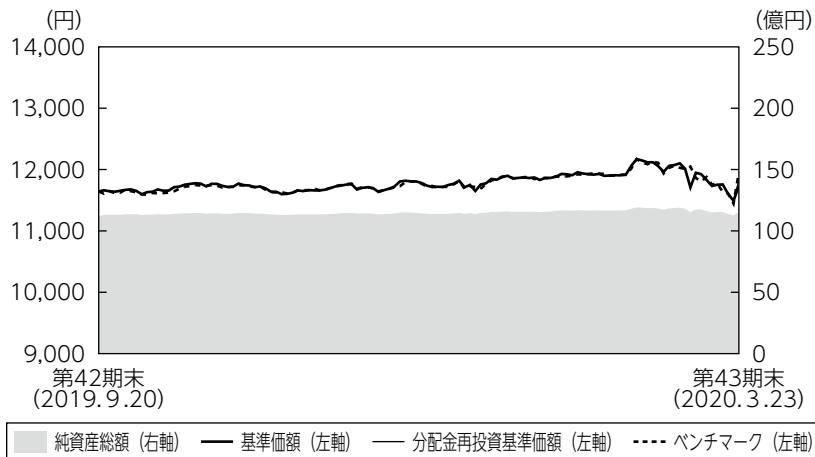
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2019年9月21日から2020年3月23日まで）

基準価額等の推移



第43期首： 11,644円
第43期末： 11,727円
（既払分配金100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

新型コロナウイルスの世界的流行から、債券市場では、主要投資対象である米国債の利回りが大きく低下（価格は上昇）したこと等が基準価額の上昇の主要因となりました。為替市場についても、新型コロナウイルス流行による世界経済の見通し悪化を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことで米ドルが対円で上昇し、これも基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

米国債利回りは、米中通商合意の進展から世界経済の先行きが楽観視されたことで上昇する場面もありましたが、2020年に入り中国および世界全域で新型コロナウイルスの流行が確認されると、世界経済の先行き不透明感が強まったこと等から利回りが大幅に低下しました。ドイツ国債利回りは、景気減速懸念から利回りが低下する場面があったものの、財政拡大観測などを背景に利回りが上昇しました。

為替市場では、米ドルや、スイスフラン、円などの逃避通貨が堅調に推移しました。新型コロナウイルスの世界的な流行が世界経済に深刻な打撃を与えるとの見方が支配的となり、主要通貨に対してそれらの逃避通貨が堅調に推移しました。米ドル/円は、米中関係の先行きに楽観的な見方などから、期初から2020年1月にかけては緩やかに円安に動いた一方、その後は新型コロナウイルスの流行に伴う市場の混乱から、急落したのち急反発するなど不安定な値動きとなりました。前期末対比では、米ドルは対円で上昇しました。

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、ユーロ/米ドルについてレンジ推移が続くとの見方から、想定レンジの上下限で機動的に組入比率の調整を実施したほか、米中通商交渉に楽観的な見方が広がる中では一時的にシンガポールドルをオーバーウェイトとするなど、相場動意に応じた機動的な取引を実施しました。

●グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド

世界経済の減速を見込み、大半の期間でベンチマーク対比でのデュレーション^{*}を長期化した運用を行いました。期末には金利低下の進展を受けて概ね中立水準としました。また、国別の投資配分については、金融緩和余地の乏しいユーロなど欧州圏の投資比率を段階的に引き下げ、米国や豪州など利下げ余地の残るドル圏の配分を引き上げました。また、メキシコについては米国の利下げ転換と国債利回り低下に追随する形で利回り低下が進んだことから、保有比率を引き下げました。

^{*}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	43.0%	8.0%	51.0%	7.2	6.6	0.6
	カナダ・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	-	7.2	-
中南米	メキシコ・ペソ	10.7%	△9.9%	0.8%	6.7	5.6	1.1
欧州	イギリス・ポンド	1.5%	4.8%	6.3%	22.0	14.2	7.8
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.5%	0.5%	-	9.3	-
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.2%	0.2%	-	4.8	-
	ユーロ	40.6%	△4.8%	35.8%	9.0	8.5	0.5
	スウェーデン・クローナ	1.6%	△1.2%	0.3%	11.2	6.0	5.3
	ポーランド・ズロチ	0.0%	0.6%	0.6%	-	4.3	-
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.9%	1.0%	2.0%	14.4	7.1	7.4
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	-	7.1	-
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.9	-
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.2	-
現金等		1.8%	-	-	-	-	-

(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	51.7%	△2.3%	49.3%	6.4	6.8	△0.4
	カナダ・ドル	0.0%	1.8%	1.8%	-	7.1	-
中南米	メキシコ・ペソ	3.7%	△3.0%	0.7%	6.0	5.4	0.6
欧州	イギリス・ポンド	1.9%	4.0%	5.9%	18.0	14.6	3.4
	デンマーク・クローネ	0.0%	0.4%	0.4%	-	9.5	-
	ノルウェー・クローネ	0.0%	0.2%	0.2%	-	4.6	-
	ユーロ	33.5%	1.6%	35.1%	8.9	8.5	0.5
	スウェーデン・クローナ	0.0%	0.3%	0.3%	-	6.5	-
	ポーランド・ズロチ	0.0%	0.5%	0.5%	-	4.1	-
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	5.5%	△3.8%	1.7%	9.2	7.1	2.1
	シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%	-	7.2	-
	マレーシア・リンギット	0.0%	0.0%	0.0%	-	6.9	-
アフリカ	南アフリカ・ランド	0.0%	0.0%	0.0%	-	7.0	-
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。

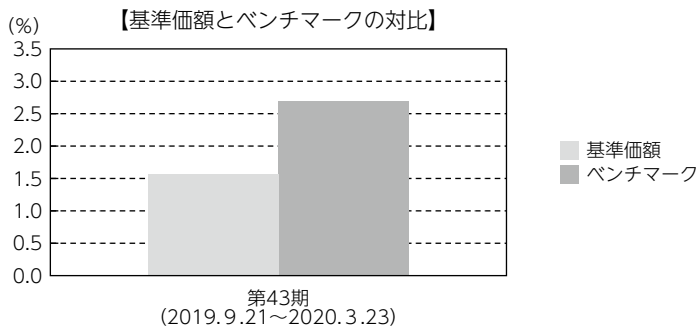
(注3) 世界国債インデックスとは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）です。

(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2.7%上昇しました。

グローバル・ボンド・ポート（Dコース）はベンチマークを1.1%下回りました。ベンチマークと当ファンドの為替レートの評価差と信託報酬等の運用経費がマイナス寄与の要因となりました。それらを除いた実質的な運用部分については、債券配分戦略がマイナス寄与となったものの、通貨配分戦略がプラスに寄与し、ベンチマーク並みのパフォーマンスとなりました。



(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
	2019年9月21日 ～2020年3月23日
当期分配金（税引前）	100円
対基準価額比率	0.85%
当期の収益	100円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	4,982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、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します。

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43期		項目の概要
	(2019年9月21日 ～2020年3月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.472%	(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11,785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)	(28)	(0.236)	
(販売会社)	(25)	(0.208)	
(受託会社)	(3)	(0.028)	
(b) その他費用	1	0.008	(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
(保管費用)	(1)	(0.006)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	57	0.480	

(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。

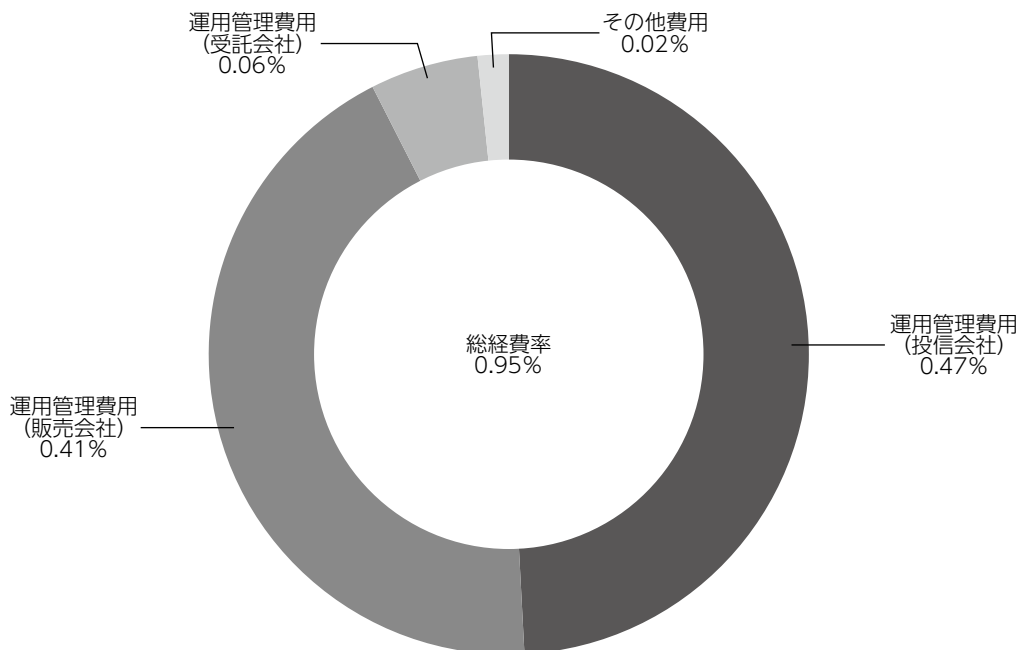
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.95%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年9月21日から2020年3月23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□ 426,189	千円 1,062,857	千□ 397,283	千円 995,299

■利害関係人との取引状況等（2019年9月21日から2020年3月23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□ 4,533,216	千□ 4,562,122	千円 11,343,261

■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	当 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	11,343,261	95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	579,345	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	11,922,607	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、2020年3月23日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは27,118,530千円、97.5%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、2020年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.82円、1オーストラリア・ドル=63.50円、1イギリス・ポンド=128.42円、1メキシコ・ペソ=4.48円、1ユーロ=118.41円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,656,465,734円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	196,787,477
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	11,343,261,239
未 収 入 金	8,116,417,018
(B) 負 債	8,146,896,825
未 払 金	7,969,623,574
未 払 収 益 分 配 金	98,146,330
未 払 解 約 金	24,648,890
未 払 信 託 報 酬	54,258,275
そ の 他 未 払 費 用	219,756
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,509,568,909
元 本	9,814,633,097
次 期 繰 越 損 益 金	1,694,935,812
(D) 受 益 権 総 口 数	9,814,633,097口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,727円

(注) 期首における元本額は9,618,677,611円、当期中における追加設定元本額は840,664,881円、同解約元本額は644,709,395円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月21日 至2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△15,082円
受 取 利 息	446
支 払 利 息	△15,528
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	222,730,357
売 買 益	673,035,465
買 買 損	△450,305,108
(C) 信 託 報 酬 等	△54,641,616
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	168,073,659
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	180,624,570
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,444,383,913
(配 当 等 相 当 額)	(3,999,295,236)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,554,911,323)
(G) 合 計(D+E+F)	1,793,082,142
(H) 収 益 分 配 金	△98,146,330
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,694,935,812
追 加 信 託 差 損 益 金	1,444,383,913
(配 当 等 相 当 額)	(4,000,277,332)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,555,893,419)
分 配 準 備 積 立 金	890,280,865
繰 越 損 益 金	△639,728,966

(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	110,299,285円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	4,000,277,332
(d) 分 配 準 備 積 立 金	878,127,910
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	4,988,704,527
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,082.93
(g) 分 配 金	98,146,330
(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45期 (決算日 2020年3月23日)

(計算期間 2019年9月21日～2020年3月23日)

グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの第45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)		債券組入率	債券先物率	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
41期 (2018年3月20日)	円 23,043	% △3.7	ポイント 440.80	% △4.0	% 96.1	% -	百万円 26,771
42期 (2018年9月20日)	23,529	2.1	451.50	2.4	98.4	-	27,482
43期 (2019年3月20日)	23,978	1.9	457.32	1.3	98.3	-	27,155
44期 (2019年9月20日)	24,591	2.6	466.14	1.9	98.7	-	27,725
45期 (2020年3月23日)	24,864	1.1	478.68	2.7	97.7	-	27,477

(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)。

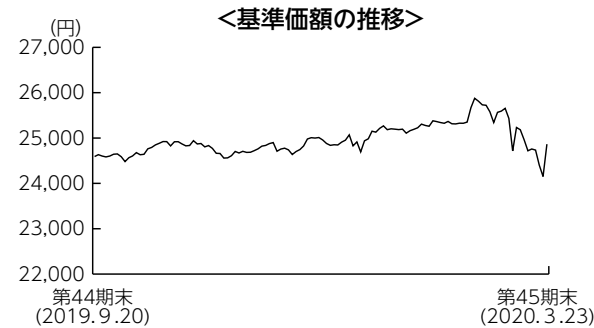
■当期中の基準価額と市況の推移

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 比	債券先物 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019 年 9 月 20 日	円 24,591	% -	ポイント 466.14	% -	% 98.7	% -
9 月 末	24,643	0.2	467.48	0.3	98.3	-
10 月 末	24,942	1.4	470.06	0.8	97.9	-
11 月 末	24,878	1.2	470.90	1.0	98.2	-
12 月 末	25,071	2.0	472.81	1.4	97.6	-
2020 年 1 月 末	25,306	2.9	475.35	2.0	98.2	-
2 月 末	25,578	4.0	484.79	4.0	97.9	-
(期 末) 2020 年 3 月 23 日	24,864	1.1	478.68	2.7	97.7	-

(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（2019年9月21日から2020年3月23日まで）

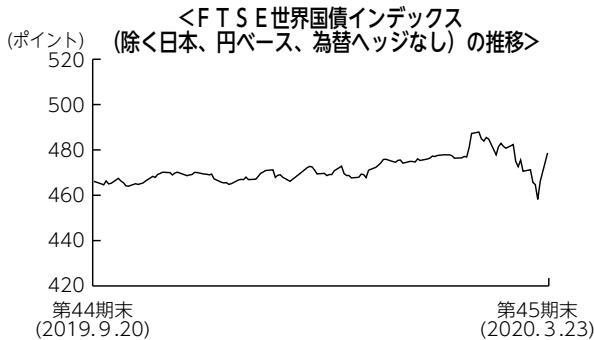


基準価額の推移

当期末の基準価額は24,864円となり、前期末に比べ1.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの世界的流行から、債券市場で主要投資対象である米国債の利回りが大きく低下（価格は上昇）したこと等が基準価額の上昇の主要因となりました。為替市場についても、新型コロナウイルス流行による世界経済の見通し悪化を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことで米ドルが対円で上昇し、基準価額の上昇要因となりました。



投資環境

米国債利回りは、米中通商合意の進展から世界経済の先行きが楽観視されたことで上昇する場面もありましたが、2020年に入り中国および世界全域で新型コロナウイルスの流行が確認されると、世界経済の先行き不透明感が強まったこと等から利回りが大幅に低下しました。ドイツ国債利回りは、景気減速懸念から利回りが低下する場面があったものの、財政拡大観測などを背景に利回りが上昇しました。

為替市場では、米ドルや、スイスフラン、円などの逃避通貨が堅調に推移しました。新型コロナウイルスの世界的な流行が世界経済に深刻な打撃を与えるとの見方が支配的となり、主要通貨に対してそれらの逃避通貨が堅調に推移しました。米ドル／円は、米中関係の先行きに楽観的な見方などから、期初から2020年1月にかけては緩やかに円安に動いた一方、その後は新型コロナウイルスの流行に伴う市場の混乱から、急落したのち急反発するなど不安定な値動きとなりました。前期末対比では、米ドルは対円で上昇しました。

ポートフォリオについて

世界経済の減速を見込み、大半の期間でベンチマーク対比でのデュレーション^{*}を長期化した運用を行いました。期末には金利低下の進展を受けて概ね中立水準としました。また、国別の投資配分については、金融緩和余地の乏しいユーロなど欧州圏の投資比率を段階的に引き下げ、米国や豪州など利下げ余地の残るドル圏の配分を引き上げました。また、メキシコについては米国の利下げ転換と国債利回り低下に追随する形で利回り低下が進んだことから、保有比率を引き下げました。

^{*}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2.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.6%下回りました。債券部分において、メキシコや豪州の投資比率を高めとしていたことがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大が主要国国債の利回り低下要因となっており、この問題に対する楽観から一時的な利回り上昇の可能性はあると見ています。しかしながら世界経済は既に力強さを欠いていること、米中通商合意の一段の進展にも懐疑的であること等から、世界経済の減速懸念は今後も残ると見ており、中長期での利回り低下を予想しています。このことから銘柄選択については、相対的に利回り水準が高く、利下げ余地も大きい米国等で利回り低下が進むことを見込み、デュレーション長期化を軸としてリスク量の調整を行う方針です。通貨配分については主要中央銀行の政策動向や、マクロファンダメンタルズ動向、政治動向、需給動向等を勘案しながら機動的に戦略を構築する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用 (保管費用)	1円 (1)	0.005% (0.005)
合 計	1	0.005

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(24,964円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については8ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■売買及び取引の状況 (2019年9月21日から2020年3月23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 70,259	千アメリカ・ドル 57,036 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 6,955	千オーストラリア・ドル 527 (-)
		地方債証券	11,375	- (-)
		特殊債証券	3,489	- (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,446	千イギリス・ポンド 1,521 (-)
	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 38,607 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 299,405 (-)
国	ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ 914	千ユーロ 7,427 (-)
		ベルギー	506	537 (-)
		フランス	203	3,148 (-)
		スペイン	3,869	7,072 (-)

(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 (2019年9月21日から2020年3月23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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 119,840	千アメリカ・ドル 129,957	千円 14,401,875	% 52.4	% -	% 43.6	% 4.9	% 4.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 21,750	千オーストラリア・ドル 24,322	千円 1,544,498	5.6	-	5.6	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,650	千イギリス・ポンド 4,125	千円 529,751	1.9	-	1.9	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 220,700	千メキシコ・ペソ 228,858	千円 1,025,286	3.7	-	3.7	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	900	976	115,572	0.4	-	0.4	-	-
ベルギー	3,950	5,102	604,193	2.2	-	2.2	-	-
フランス	14,700	17,357	2,055,342	7.5	-	7.5	-	-
ドイツ	1,700	2,346	277,828	1.0	-	1.0	-	-
スペイン	45,800	53,069	6,283,967	22.9	-	15.5	7.3	-
合 計	-	-	千円 26,838,317	97.7	-	81.5	12.2	4.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.125 02/28/25	国債証券	1.1250	11,700	12,044	1,334,782	2025/02/28
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	32,200	35,413	3,924,547	2029/05/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	33,000	34,942	3,872,340	2025/08/15
US T N/B 1.625 10/15/20	国債証券	1.6250	9,740	9,818	1,088,072	2020/10/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	19,700	23,241	2,575,610	2028/11/15
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	13,500	14,496	1,606,522	2029/11/15
小 計	—	—	119,840	129,957	14,401,875	—
(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	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	1,150	1,386	88,059	2047/03/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	6,000	6,762	429,432	2027/11/21
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	10,100	11,740	745,498	2030/08/21
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 11/20/34	地方債証券	2.2500	1,000	993	63,115	2034/11/20
QUEENSLAND TREASURY CORP 1.75 08/21/31	特殊債券	1.7500	3,500	3,439	218,393	2031/08/21
小 計	—	—	21,750	24,322	1,544,498	—
(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	400	598	76,825	2044/01/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,000	1,034	132,856	2029/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	300	506	64,981	2038/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	950	1,986	255,087	2055/12/07
小 計	—	—	2,650	4,125	529,751	—
(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	24,700	22,781	102,061	2026/03/05
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	196,000	206,076	923,224	2029/05/31
小 計	—	—	220,700	228,858	1,025,286	—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 2.0 02/18/45	国債証券	2.0000	200	263	31,150	2045/02/18
IRISH 1.1 05/15/29	国債証券	1.1000	200	215	25,549	2029/05/15
IRISH 0.4 05/15/35	国債証券	0.4000	500	497	58,872	2035/05/15
小 計	—	—	900	976	115,572	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 3.0 06/22/34	国債証券	3.0000	2,950	4,053	479,942	2034/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	1,000	1,049	124,251	2025/06/22
小 計	—	—	3,950	5,102	604,193	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	3,000	4,073	482,307	2048/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	5,200	5,405	640,042	2029/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	6,500	7,879	932,992	2027/10/25
小 計	—	—	14,700	17,357	2,055,342	—

銘	柄	当				期		末															
		種	類	利	率	評		額															
						額	面		金	額													
						外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日		
(ユーロ…ドイツ)					%	千ユーロ		千ユーロ		千円													
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39		国	債	証	券	4.2500	700	1,311		155,345													2039/07/04
DEUTSCHLAND 08/15/29		国	債	証	券	0.0000	1,000	1,034		122,483													2029/08/15
小 計		-			-		1,700	2,346		277,828													-
(ユーロ…スペイン)					%	千ユーロ		千ユーロ		千円													
SPAIN 3.8 04/30/24		国	債	証	券	3.8000	6,000	6,888		815,620													2024/04/30
SPAIN 1.95 04/30/26		国	債	証	券	1.9500	8,700	9,518		1,127,099													2026/04/30
SPAIN 4.7 07/30/41		国	債	証	券	4.7000	3,000	4,977		589,370													2041/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33		国	債	証	券	2.3500	9,100	10,672		1,263,728													2033/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24		国	債	証	券	2.7500	9,100	10,143		1,201,064													2024/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48		国	債	証	券	2.7000	1,100	1,442		170,845													2048/10/31
SPAIN 2.15 10/31/25		国	債	証	券	2.1500	1,500	1,650		195,486													2025/10/31
SPAIN 1.45 10/31/27		国	債	証	券	1.4500	7,300	7,775		920,751													2027/10/31
小 計		-			-		45,800	53,069		6,283,967													-
合 計		-			-		-	-		26,838,317													-

■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 26,838,317	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	985,773	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	27,824,090	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、27,118,530千円、97.5%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、2020年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.82円、1オーストラリア・ドル=63.50円、1イギリス・ポンド=128.42円、1メキシコ・ペソ=4.48円、1ユーロ=118.41円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,824,090,859円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	455,759,763
公 社 債(評価額)	26,838,317,498
未 収 入 金	301,118,719
未 収 利 息	207,302,199
前 払 費 用	21,592,680
(B) 負 債	347,069,566
未 払 金	304,625,566
未 払 解 約 金	42,444,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,477,021,293
元 本	11,051,092,894
次 期 繰 越 損 益 金	16,425,928,399
(D) 受 益 権 総 口 数	11,051,092,894口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,864円

(注1) 期首元本額 11,274,259,165円
追加設定元本額 696,329,704円
一部解約元本額 919,495,975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) 3,157,832,669円
グローバル・ボンド・ポート (Dコース) 4,562,122,442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) 1,832,620,569円
D I AMグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース2 1,411,881,058円
D I AMグローバル・ボンド・ポートVA (ヘッジなし) 86,636,156円
期末元本合計 11,051,092,894円

■損益の状況

当期 自2019年9月21日 至2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	346,313,073円
受 取 利 息	346,391,751
支 払 利 息	△78,678
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△27,164,387
売 買 益	1,146,988,231
売 買 損	△1,174,152,618
(C) そ の 他 費 用	△1,340,674
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	317,808,012
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,450,789,116
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,382,309,025
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,039,640,296
(H) 合 計(D+E+F+G)	16,425,928,399
次 期 繰 越 損 益 金(H)	16,425,928,399

(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。