

## 運用報告書

〈決算日2012年3月21日〉

# グローバル・ボンド・ポート

## Cコース・Dコース…第27期

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	信託期間は1998年12月10日から無期限です。
運用方針	マザーファンド受益証券を通じて、実質的に日本を除く世界主要国の公社債に投資し、Cコースは「シティグループ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）」、Dコースは「シティグループ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）」を上回る運用成果の実現をめざします。
主要運用対象	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。
投資制限	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。 ・外貨建資産への実質投資割合には、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3月20日および9月20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。

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」Cコース・Dコースは、2012年3月21日に第27期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況と収益分配金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：0120-506-860

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客様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。

## DIAMアセットマネジメント

東京都千代田区丸の内3-3-1

(URL) <http://www.diam.co.jp>

## Cコース（為替ヘッジ付／分配金再投資コース）

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			シティグループ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)		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
23期 (2010年3月23日)	円 9,812	円 50	% 2.0	ポイント 305.09	% 1.5	% 96.7	% —	百万円 3,679
24期 (2010年9月21日)	10,243	50	4.9	315.62	3.5	100.8	—	3,175
25期 (2011年3月22日)	9,941	50	△2.5	308.71	△2.2	96.4	—	3,717
26期 (2011年9月20日)	10,512	50	6.2	326.80	5.9	94.9	—	3,741
27期 (2012年3月21日)	10,368	50	△0.9	328.89	0.6	101.4	—	3,238

(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、「債券組入率」、「債券先物率」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) シティグループ世界国債インデックスは、基準価額への反映を考慮して期日の前日値を採用しています（以下同じ）。

(出所) シティグループ世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はシティグループ・グローバル・マーケット・インクに帰属します（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		シティグループ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)		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) 2011年9月20日	円 10,512	% —	ポイント 326.80	% —	% 94.9	% —
9月 末	10,483	△0.3	326.46	△0.1	98.2	—
10月 末	10,360	△1.4	322.08	△1.4	100.1	—
11月 末	10,422	△0.9	321.70	△1.6	97.9	—
12月 末	10,563	0.5	328.89	0.6	95.7	—
2012年1月 末	10,588	0.7	331.14	1.3	94.5	—
2月 末	10,587	0.7	332.46	1.7	98.1	—
(期末) 2012年3月21日	10,418	△0.9	328.89	0.6	101.4	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

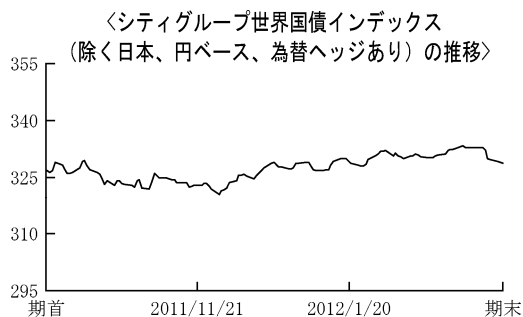
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入率」、「債券先物率」は実質比率を記載しております。

(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（2011年9月21日から2012年3月21日まで）



期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 9. 20	2012. 2. 1	2011. 10. 31	2012. 3. 21
10,512円	10,599円	10,360円	10,418円 (分配金込み)



### ベンチマークの推移

ベンチマークであるシティグループ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）は0.64%上昇しました。

### ベンチマークとの差異およびその要因

当ファンドはベンチマークを1.54%下回りました。

〔マイナス要因〕欧州債務懸念の後退により大きく金利が低下したイタリアをアンダーウェイトにしたことがマイナスに寄与しました。

### 《投資環境》

当期の主要国の国債利回りは総じて上昇（価格は下落）しました。当期の前半は、ギリシャを発端とした債務問題がイタリアなどの周辺国にも波及し、欧州の先行き不透明感から投資家のリスク回避が進みました。2011年12月以降、ECB（欧州中央銀行）による長期資金供給実施の決定やギリシャへの第二次支援策の合意から南欧諸国の金利が低下した一方、米国の堅調な経済指標を背景に投資家のリスク許容度が改善し、株式などのリスク性資産は年明け以降大きく上昇しました。債券市場では、FRB（米連邦準備理事会）がツイストオペレーションの実施に加え、2012年1月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では低金利政策を2014年後半まで継続する見通しを示すなど、各国中央銀行が積極的な金融緩和政策を打ち出し、経済を下支えしたことから利回りは上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、日本銀行による予想外の追加金融緩和や日本の貿易赤字傾向を背景に、世界的に円安が進行しました。ドル/円相場は前期末の1ドル=76円台から83円台へ、ユーロ/円相場は同1ユーロ=104円台から110円台へ、ポンド/円相場は同1ポンド=120円台から132円台へ大きく上昇しました。

### 《運用経過》

当ファンドの主要投資対象はグローバル・ボンド・ポート・マザーファンドであり、原則として組入比率を高位に維持することを基本に運用しました。

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,368円となりました。当期の1万口当たりの収益分配金を加算すると10,418円となり、前期末に比べ0.89%下落しました。

### 基準価額の騰落要因

多くの投資対象国で債券利回りが上昇（価格は下落）したことがマイナスに寄与しました。

## 《収益分配金》

当期の収益分配金につきましては、利子等収益より運用実績等を考慮し、1万円当たり50円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。

### 1万円当たりの分配原資の内訳

	当期
当期分配金（税引前）	50円
当期の収益	50円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,973円

(注) 「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。

## 《今後の投資環境および運用方針》

ギリシャ第二次支援の合意を背景に世界経済は一応の安定を見せているものの、南欧諸国の財政構造の改革には相応の時間を要する見込みです。各国の財政緊縮策や中東情勢を背景とした原油高は経済成長に悪影響を及ぼすため、経済指標の内容次第では世界経済の見通しが急速に悪化する可能性も懸念されます。一方で、主要中央銀行による積極的な流動性供給の拡大から、株式をはじめとするリスク性資産は2012年の年明け以降堅調な展開が続いており、景気回復が確認されれば投資家のリスク許容度の一段の改善も見込まれます。米国は経済指標が堅調なもの、2014年後半まで延長した低金利政策や追加緩和期待から、低いレンジでの金利推移を想定しています。

現在の債券利回りはやや割高な水準にありますが、不安定な市場環境の継続から、利回り動向に応じた機動的なオペレーションを行います。通貨配分については、ユーロ圏の債務問題の長期化からユーロのアンダーウェイト、米ドルのオーバーウェイトを継続します。

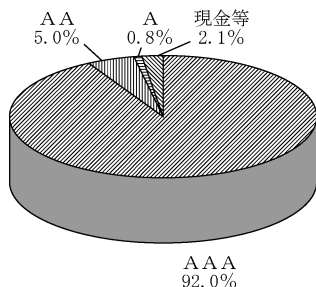
引き続き、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。当該マザーファンドの組入比率を高位に維持して、基準価額の向上に努めます。

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

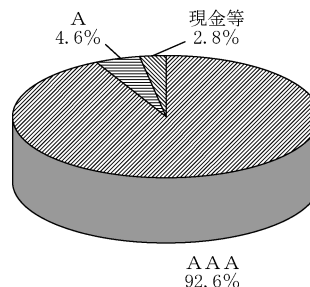
### 格付別構成比

※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の表示方法にあわせて表記しています。

#### 期首（前期末）



#### 期末



## 国別構成比

### 期首（前期末）

発行国	当ファンド	世界国債 インデックス	差	
北米	米国	51.17%	38.62%	12.55%
	カナダ	3.27%	2.98%	0.29%
	計	54.45%	41.60%	12.85%
中南米	メキシコ	0.00%	0.92%	-0.92%
	計	0.00%	0.92%	-0.92%
欧州	オーストリア	0.00%	1.83%	-1.83%
	ベルギー	0.00%	2.85%	-2.85%
	フィンランド	7.46%	0.69%	6.77%
	フランス	5.83%	10.35%	-4.51%
	ドイツ	10.76%	9.93%	0.83%
	アイルランド	0.00%	0.73%	-0.73%
	イタリア	0.42%	9.69%	-9.27%
	オランダ	0.00%	2.62%	-2.62%
	ポルトガル	0.00%	0.74%	-0.74%
	スペイン	4.61%	4.44%	0.17%
	ユーロ計	29.08%	43.86%	-14.78%
	デンマーク	1.14%	0.93%	0.21%
	スウェーデン	3.22%	0.71%	2.51%
	スイス	0.00%	0.51%	-0.51%
英国	4.40%	8.03%	-3.63%	
ポーランド	0.84%	0.85%	-0.01%	
ノルウェー	0.51%	0.31%	0.20%	
計	39.20%	55.20%	-16.00%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	4.24%	1.35%	2.89%
	シンガポール	0.00%	0.41%	-0.41%
	マレーシア	0.00%	0.52%	-0.52%
	計	4.24%	2.28%	1.96%
現金など	2.12%	-	-	
合計	100%	100%	-	

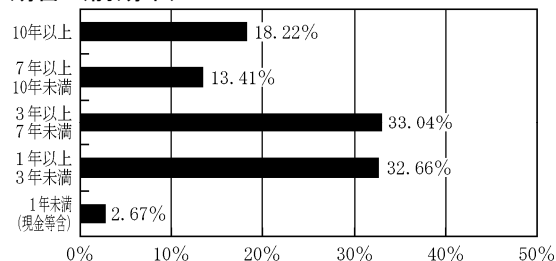
### 期末

発行国	当ファンド	世界国債 インデックス	差	
北米	米国	56.10%	41.00%	15.10%
	カナダ	5.60%	3.03%	2.57%
	計	61.70%	44.03%	17.67%
中南米	メキシコ	0.00%	0.91%	-0.91%
	計	0.00%	0.91%	-0.91%
欧州	オーストリア	0.00%	1.76%	-1.76%
	ベルギー	0.00%	2.62%	-2.62%
	フィンランド	2.72%	0.65%	2.07%
	フランス	6.53%	9.71%	-3.18%
	ドイツ	12.76%	9.38%	3.38%
	アイルランド	0.00%	0.73%	-0.73%
	イタリア	0.00%	9.25%	-9.25%
	オランダ	0.00%	2.61%	-2.61%
	スペイン	3.79%	4.54%	-0.75%
	ユーロ計	25.80%	41.24%	-15.44%
	デンマーク	0.95%	0.88%	0.07%
	スウェーデン	0.69%	0.63%	0.06%
	スイス	0.00%	0.39%	-0.39%
	英国	5.33%	8.34%	-3.01%
ポーランド	0.79%	0.78%	0.01%	
ノルウェー	0.34%	0.35%	-0.01%	
計	33.90%	52.61%	-18.71%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.60%	1.51%	0.09%
	シンガポール	0.00%	0.40%	-0.40%
	マレーシア	0.00%	0.54%	-0.54%
計	1.60%	2.45%	-0.85%	
現金など	2.79%	-	-	
合計	100%	100%	-	

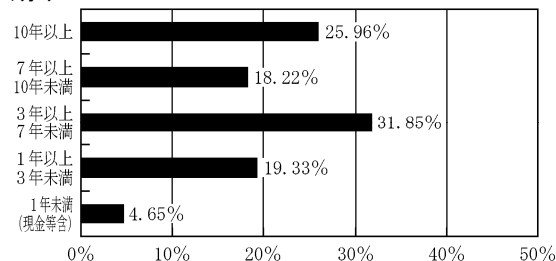
(注) 世界国債インデックスとは、シティグループ世界国債インデックス（除く日本）です。

## 残存別構成比

### 期首（前期末）



### 期末



## 通貨別構成比

※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。

### 期首（前期末）

通貨名		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	当ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	51.17%	0.00%	51.17%	4.36	5.51	-1.15
	カナダ・ドル	3.27%	0.00%	3.27%	6.35	6.07	0.28
中南米	メキシコ・ペソ	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.66	-
欧州	イギリス・ポンド	4.81%	0.00%	4.81%	8.28	9.51	-1.23
	スイス・フラン	0.00%	0.00%	0.00%	-	6.11	-
	デンマーク・クローネ	1.14%	0.00%	1.14%	6.52	7.09	-0.57
	ノルウェー・クローネ	0.51%	0.00%	0.51%	4.88	4.08	0.80
	ユーロ	28.67%	0.00%	28.67%	6.51	6.17	0.34
	スウェーデン・クローネ	3.22%	0.00%	3.22%	3.95	5.90	-1.95
	ポーランド・ズロチ	0.84%	0.00%	0.84%	3.10	3.81	-0.71
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	4.24%	0.00%	4.24%	3.06	4.43	-1.37
	シンガポール・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.71	-
	マレーシア・リンギット	0.00%	0.00%	0.00%	-	4.90	-
現金等	2.12%	-	2.12%	-	-	-	

(注) 世界国債インデックスとは、シティグループ世界国債インデックス（除く日本）です。



### 期末

通貨名		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	当ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	56.10%	0.00%	56.10%	5.13	5.54	-0.41
	カナダ・ドル	5.60%	0.00%	5.60%	7.90	6.24	1.66
中南米	メキシコ・ペソ	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.77	-
欧州	イギリス・ポンド	5.33%	0.00%	5.33%	8.66	9.60	-0.94
	スイス・フラン	0.00%	0.00%	0.00%	-	6.55	-
	デンマーク・クローネ	0.95%	0.00%	0.95%	8.10	8.06	0.04
	ノルウェー・クローネ	0.34%	0.00%	0.34%	4.38	3.85	0.53
	ユーロ	25.80%	0.00%	25.80%	8.78	6.28	2.50
	スウェーデン・クローネ	0.69%	0.00%	0.69%	6.22	6.30	-0.08
	ポーランド・ズロチ	0.79%	0.00%	0.79%	2.64	3.96	-1.32
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	1.60%	0.00%	1.60%	4.05	4.54	-0.49
	シンガポール・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.54	-
	マレーシア・リンギット	0.00%	0.00%	0.00%	-	4.83	-
現金等	2.79%	-	2.79%	-	-	-	

(注) 世界国債インデックスとは、シティグループ世界国債インデックス（除く日本）です。

## ■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	47円 (23) (21) ( 3)
(b) 保 管 費 用 等	1
合 計	48

(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・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。なお、保管費用等は、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。

$$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{経過日数}}{365}$$

$$(b) \text{ 保管費用等} = \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 保管費用等には、監査報酬等が含まれております。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

## ■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2011年9月21日から2012年3月21日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グロース・ボンド・ポート・マザーファンド	千口 405,459	千円 643,868	千口 728,704	千円 1,164,732

## ■ 利害関係人との取引状況等（2011年9月21日から2012年3月21日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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	
	口 数	口 数	評 価 額
グロース・ボンド・ポート・マザーファンド	千口 2,293,790	千口 1,970,545	千円 3,377,515

(注) 親投資信託合計の受益権口数は32,594,904千口です。

## ■投資信託財産の構成

2012年3月21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	3,377,515	98.8
コール・ローン等、その他	41,272	1.2
投資信託財産総額	3,418,787	100.0

(注1) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2012年3月21日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは55,522,305千円、95.5%です。

(注2) 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、2012年3月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=83.68円、1カナダドル=84.52円、1英ポンド=132.75円、1スウェーデンクローネ=12.44円、1デンマーククローネ=14.93円、1ノルウェークローネ=14.55円、1ポーランドズロチ=26.97円、1オーストラリアドル=87.86円、1ユーロ=110.99円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2012年3月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,666,279,883円
コール・ローン等	4,275,317
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	3,377,515,802
未 収 入 金	3,284,488,764
(B) 負 債	3,427,683,670
未 払 払 金	3,393,085,661
未 払 収 益 分 配 金	15,617,502
未 払 解 約 金	3,362,918
未 払 信 託 報 酬	15,530,891
そ の 他 未 払 費 用	86,698
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,238,596,213
元 本	3,123,500,465
次 期 繰 越 損 益 金	115,095,748
(D) 受 益 権 総 口 数	3,123,500,465口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	10,368円

<注記事項>

※ 期首元本額 3,559,328,040円  
 期中追加設定元本額 473,983,027円  
 期中一部解約元本額 909,810,602円

## ■損益の状況

当期 自2011年9月21日 至2012年3月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,274円
受 取 利 息	1,274
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 12,924,462
買 入 益	476,095,636
売 出 損	△489,020,098
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,617,589
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 28,540,777
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	159,915,498
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 661,471
(配 当 等 相 当 額)	( 735,676,425)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△736,337,896)
(G) 計 算 (D+E+F)	130,713,250
(H) 収 益 分 配 金	△ 15,617,502
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	115,095,748
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 661,471
(配 当 等 相 当 額)	( 735,676,425)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△736,337,896)
分 配 準 備 積 立 金	193,178,405
繰 越 損 益 金	△ 77,421,186

(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  
 計算期間末における費用控除後の配当等収益(48,880,409円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(735,676,425円)及び分配準備積立金(159,915,498円)より分配対象収益は944,472,332円(1万口当たり3,023.76円)であり、うち15,617,502円(1万口当たり50円)を分配金額としております。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

## ■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

- ・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）、残りの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個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## Dコース（為替ヘッジなし／分配金再投資コース）

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			シティグループ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)		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
23期 (2010年3月23日)	円 10,090	円 100	% △3.9	ポイント 302.85	% △4.7	% 98.1	% —	百万円 9,720
24期 (2010年9月21日)	9,782	100	△2.1	295.36	△2.5	97.5	—	9,226
25期 (2011年3月22日)	9,318	100	△3.7	286.46	△3.0	97.0	—	9,109
26期 (2011年9月20日)	9,139	100	△0.8	280.30	△2.2	97.7	—	8,872
27期 (2012年3月21日)	9,762	100	7.9	307.13	9.6	97.1	—	9,327

(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、「債券組入率」、「債券先物率」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) シティグループ世界国債インデックスは、基準価額への反映を考慮して期日の前日値を採用しています（以下同じ）。

(出所) シティグループ世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はシティグループ・グローバル・マーケット・インクに帰属します（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		シティグループ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)		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) 2011年9月20日	円 9,139	% —	ポイント 280.30	% —	% 97.7	% —
9月 末	9,071	△0.7	281.40	0.4	97.4	—
10月 末	9,286	1.6	280.44	0.1	97.4	—
11月 末	9,181	0.5	278.26	△0.7	97.0	—
12月 末	9,194	0.6	280.51	0.1	96.3	—
2012年1月 末	9,136	△0.0	280.79	0.2	95.9	—
2月 末	9,713	6.3	300.88	7.3	96.9	—
(期末) 2012年3月21日	9,862	7.9	307.13	9.6	97.1	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

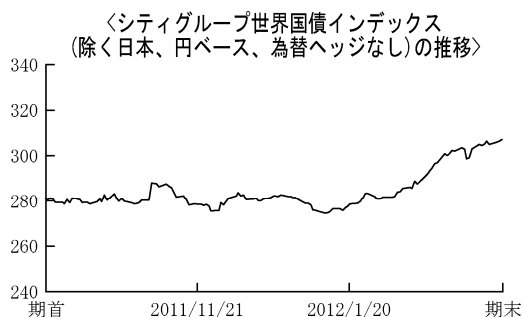
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入率」、「債券先物率」は実質比率を記載しております。

(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（2011年9月21日から2012年3月21日まで）



期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 9. 20	2012. 3. 15	2012. 1. 10	2012. 3. 21
9,139円	9,883円	9,018円	9,862円 (分配金込み)



### ベンチマークの推移

ベンチマークであるシティグループ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）は9.57%上昇しました。

## 《投資環境》

当期の主要国の国債利回りは総じて上昇（価格は下落）しました。当期の前半は、ギリシャを発端とした債務問題がイタリアなどの周辺国にも波及し、欧州の先行き不透明感から投資家のリスク回避が進みました。2011年12月以降、ECB（欧州中央銀行）による長期資金供給実施の決定やギリシャへの第二次支援策の合意から南欧諸国の金利が低下した一方、米国の堅調な経済指標を背景に投資家のリスク許容度が改善し、株式などのリスク性資産は年明け以降大きく上昇しました。債券市場では、FRB（米連邦準備理事会）がツイストオペレーションの実施に加え、2012年1月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では低金利政策を2014年後半まで継続する見通しを示すなど、各国中央銀行が積極的な金融緩和政策を打ち出し、経済を下支えしたことから利回りは上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、日本銀行による予想外の追加金融緩和や日本の貿易赤字傾向を背景に、世界的に円安が進行しました。ドル/円相場は前期末の1ドル＝76円台から83円台へ、ユーロ/円相場は同1ユーロ＝104円台から110円台へ、ポンド/円相場は同1ポンド＝120円台から132円台へ大きく上昇しました。

## 《運用経過》

当ファンドの主要投資対象はグローバル・ボンド・ポート・マザーファンドであり、原則として組入比率を高位に維持することを基本に運用しました。

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は9,762円となりました。当期の1万口当たりの収益分配金を加算すると9,862円となり、前期末に比べ7.91%上昇しました。

### 基準価額の騰落要因

主要通貨に対して円安が進行したことがプラスに寄与しました。

## ベンチマークとの差異およびその要因

当ファンドはベンチマークを1.66%下回りました。

[マイナス要因] 欧州債務懸念の後退により大きく金利が低下したイタリアをアンダーウェイトにしたことがマイナスに寄与しました。

[プラス要因] ユーロが対ドルで下落したことから、ユーロのアンダーウェイトおよび米ドルのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

## 《収益分配金》

当期の収益分配金につきましては、利子等収益より運用実績等を考慮し、1万口当たり100円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。

### 1万口当たりの分配原資の内訳

	当期
当期分配金（税引前）	100円
当期の収益	100円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,296円

(注) 「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。

## 《今後の投資環境および運用方針》

ギリシャ第二次支援の合意を背景に世界経済は一応の安定を見せているものの、南欧諸国の財政構造の改革には相応の時間を要する見込みです。各国の財政緊縮策や中東情勢を背景とした原油高は経済成長に悪影響を及ぼすため、経済指標の内容次第では世界経済の見通しが急速に悪化する可能性も懸念されます。一方で、主要中央銀行による積極的な流動性供給の拡大から、株式をはじめとするリスク性資産は2012年の年明け以降堅調な展開が続いており、景気回復が確認されれば投資家のリスク許容度の一段の改善も見込まれます。米国は経済指標が堅調なものの、2014年後半まで延長した低金利政策や追加緩和期待から、低いレンジでの金利推移を想定しています。

現在の債券利回りはやや割高な水準にありますが、不安定な市場環境の継続から、利回り動向に応じた機動的なオペレーションを行います。通貨配分については、ユーロ圏の債務問題の長期化からユーロのアンダーウェイト、米ドルのオーバーウェイトを継続します。

引き続き、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドを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。当該マザーファンドの組入比率を高位に維持して、基準価額の向上に努めます。

### 【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】

3～5頁をご参照ください。

## ■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	41円 (21) (18) ( 2)
(b) 保 管 費 用 等	1
合 計	42

(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・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。なお、保管費用等は、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。

$$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{経過日数}}{365}$$

$$(b) \text{ 保管費用等} = \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 保管費用等には、監査報酬等が含まれております。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

## ■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2011年9月21日から2012年3月21日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	千口 438,820	千円 702,790	千口 606,557	千円 979,965

## ■ 利害関係人との取引状況等（2011年9月21日から2012年3月21日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	千口 5,602,223	千口 5,434,486	千円 9,314,709

(注) 親投資信託合計の受益権口数は32,594,904千口です。

## ■投資信託財産の構成

2012年3月21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	9,314,709	98.2
コール・ローン等、その他	168,084	1.8
投資信託財産総額	9,482,793	100.0

(注1) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2012年3月21日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは55,522,305千円、95.5%です。

(注2) 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、2012年3月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=83.68円、1カナダドル=84.52円、1英ポンド=132.75円、1スウェーデンクローネ=12.44円、1デンマーククローネ=14.93円、1ノルウェークローネ=14.55円、1ポーランドズロチ=26.97円、1オーストラリアドル=87.86円、1ユーロ=110.99円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2012年3月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,482,793,284円
コール・ローン等	10,987,128
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	9,314,709,156
未 収 入 金	157,097,000
(B) 負 債	155,029,076
未 払 収 益 分 配 金	95,547,424
未 払 解 約 金	19,162,520
未 払 信 託 報 酬	40,095,158
そ の 他 未 払 費 用	223,974
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,327,764,208
元 本	9,554,742,406
次 期 繰 越 損 益 金	△ 226,978,198
(D) 受 益 権 総 口 数	9,554,742,406口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	9,762円

<注記事項>

※ 期首元本額	9,708,127,375円
期中追加設定元本額	678,703,189円
期中一部解約元本額	832,088,158円

## ■損益の状況

当期 自2011年9月21日 至2012年3月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,259円
受 取 利 息	4,259
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	724,763,223
売 買 益	736,241,749
売 買 損	△ 11,478,526
(C) 信 託 報 酬 等	△ 40,319,132
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	684,448,350
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,620,640,644
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	804,761,520
(配 当 等 相 当 額)	( 2,494,556,764)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,689,795,244)
(G) 計 (D+E+F)	△ 131,430,774
(H) 収 益 分 配 金	△ 95,547,424
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 226,978,198
追 加 信 託 差 損 益 金	804,761,520
(配 当 等 相 当 額)	( 2,494,556,764)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,689,795,244)
分 配 準 備 積 立 金	654,984,227
繰 越 損 益 金	△1,686,723,945

(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  
計算期間末における費用控除後の配当等収益(162,910,081円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(2,494,556,764円)及び分配準備積立金(587,621,570円)より分配対象収益は3,245,088,415円(1万口当たり3,396.31円)であり、うち95,547,424円(1万口当たり100円)を分配金額としております。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

## ■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

- ・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）、残りの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個々の受益者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、その後の個々の受益者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29期（決算日 2012年3月21日）

（計算期間 2011年9月21日～2012年3月21日）

「グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド」は、「グローバル・ボンド・ポート（Cコース、Dコース）」が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当親投資信託の第29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	信託期間は1997年10月16日から無期限です。
運用方針	主にわが国を除く世界主要国の公社債に投資し、信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。
主要運用対象	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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への投資には、制限を設けません。</li> <li>・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します。</li> </ul>

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		シティグループ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)		債券組入率	債券先物比率	純資産総額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
25期 (2010年3月23日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
25期 (2010年3月23日)	16,682	△3.5	302.85	△4.7	98.2	—	94,431
26期 (2010年9月21日)	16,413	△1.6	295.36	△2.5	97.6	—	79,923
27期 (2011年3月22日)	15,880	△3.2	286.46	△3.0	97.1	—	68,084
28期 (2011年9月20日)	15,816	△0.4	280.30	△2.2	97.9	—	61,103
29期 (2012年3月21日)	17,140	8.4	307.13	9.6	97.2	—	55,866

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) シティグループ世界国債インデックスは、基準価額への反映を考慮して期日の前日値を採用しています（以下同じ）。

(出所) シティグループ世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はシティグループ・グローバル・マーケット・インクに帰属します（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		シティグループ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)		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) 2011年9月20日	15,816	% —	280.30	% —	% 97.9	% —
9 月 末	15,701	△0.7	281.40	0.4	97.5	—
10 月 末	16,086	1.7	280.44	0.1	97.4	—
11 月 末	15,916	0.6	278.26	△0.7	97.0	—
12 月 末	15,950	0.8	280.51	0.1	96.1	—
2012年1月 末	15,861	0.3	280.79	0.2	95.6	—
2 月 末	16,872	6.7	300.88	7.3	96.6	—
(期末) 2012年3月21日	17,140	8.4	307.13	9.6	97.2	—

(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 (2011年9月21日から2012年3月21日まで)

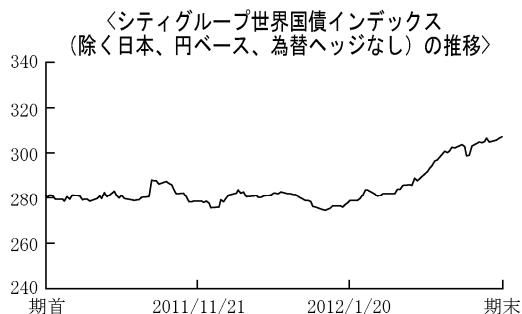


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2011. 9. 20	2012. 3. 15	2011. 9. 29	2012. 3. 21
15,816円	17,172円	15,628円	17,140円

## 《投資環境》

当期の主要国の国債利回りは総じて上昇（価格は下落）しました。当期の前半は、ギリシャを発端とした債務問題がイタリアなどの周辺国にも波及し、欧州の先行き不透明感から投資家のリスク回避が進みました。2011年12月以降、ECB（欧州中央銀行）による長期資金供給実施の決定やギリシャへの第二次支援策の合意から南欧諸国の金利が低下した一方、米国の堅調な経済指標を背景に投資家のリスク許容度が改善し、株式などのリスク性資産は年明け以降大きく上昇しました。債券市場では、FRB（米連邦準備理事会）がツイストオペレーションの実施に加え、2012年1月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では低金利政策を2014年後半まで継続する見通しを示すなど、各国中央銀行が積極的な金融緩和政策を打ち出し、経済を下支えしたことから利回りは上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、日本銀行による予想外の追加金融緩和や日本の貿易赤字傾向を背景に、世界的に円安が進行しました。ドル/円相場は前期末の1ドル＝76円台から83円台へ、ユーロ/円相場は同1ユーロ＝104円台から110円台へ、ポンド/円相場は同1ポンド＝120円台から132円台へ大きく上昇しました。



## 《運用経過》

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は17,140円となり、前期末に比べ8.37%上昇しました。

### 基準価額の騰落要因

主要通貨に対して円安が進行したことがプラスに寄与しました。

### ベンチマークの推移

ベンチマークであるシティグループ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) は9.57%上昇しました。

## ベンチマークとの差異およびその要因

当ファンドはベンチマークを1.20%下回りました。

[マイナス要因] 欧州債務懸念の後退により大きく金利が低下したイタリアをアンダーウェイトにしたことがマイナスに寄与しました。

[プラス要因] ユーロが対ドルで下落したことから、ユーロのアンダーウェイトおよび米ドルのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

## 《今後の投資環境および運用方針》

ギリシャへの第二次支援の合意を背景に世界経済は一応の安定を見せているものの、南欧諸国の財政構造の改革には相応の時間を要する見込みです。各国の財政緊縮策や中東情勢を背景とした原油高は経済成長に悪影響を及ぼすため、経済指標の内容次第では世界経済の見通しが急速に悪化する可能性も懸念されます。一方で、主要中央銀行による積極的な流動性供給の拡大から、株式をはじめとするリスク性資産は2012年の年明け以降堅調な展開が続いており、景気回復が確認されれば投資家のリスク許容度の一段の改善も見込まれます。米国は経済指標が堅調なものの、2014年後半まで延長した低金利政策や追加緩和期待から、低いレンジでの金利推移を想定しています。

現在の債券利回りはやや割高な水準にありますが、不安定な市場環境の継続から、利回り動向に応じた機動的なオペレーションを行います。通貨配分については、ユーロ圏の債務問題の長期化からユーロのアンダーウェイト、米ドルのオーバーウェイトを継続します。

## ■ 1万円 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

項 目	金 額
(a) 保 管 費 用 等	1円
合 計	1

(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・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 保管費用等 =  $\frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■売買及び取引の状況（2011年9月21日から2012年3月21日まで）  
公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 46,521	千米ドル 69,775
	カナダ	国債証券	千カナダドル 13,592	千カナダドル 1,686
	イギリス	国債証券	千英ポンド -	千英ポンド 1,908
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ -	千スウェーデンクローネ 139,127
	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 13,919
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ -	千ノルウェークローネ 10,283
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ -	千ポーランドズロチ 5,094
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 3,334	千オーストラリアドル 25,888
国	ユーロ	ドイツ	千ユーロ 13,967	千ユーロ 11,684
		フィンランド	-	29,493
		スペイン	-	8,230

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

■主要な売買銘柄（2011年9月21日から2012年3月21日まで）  
外国公社債

買付額		売付額	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US T N/B 2.625 11/15/20	2,060,366	US T N/B 3.875 02/15/13	4,858,398
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/42	1,550,238	FINLAND 5.375 07/04/13	2,812,903
US T N/B 4.25 05/15/39	1,001,773	AUSTRALIAN 6.25 04/15/15	2,065,672
US T N/B 2.75 02/15/19	666,180	SWEDEN 3.75 08/12/17	1,498,529
CANADA 4.0 06/01/41	580,092	DEUTSCHLAND 4.5 01/04/13	968,181
CANADA 5.0 06/01/14	449,363	US T N/B 4.25 08/15/13	496,375
AUSTRALIAN 5.75 05/15/21	292,955	SPAIN 5.5 07/30/17	425,226
		SPAIN 5.75 07/30/32	411,446
		FINLAND 4.25 07/04/15	368,847
		DEUTSCHLAND 4.0 07/04/16	276,477

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

■利害関係人との取引状況等（2011年9月21日から2012年3月21日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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	千米ドル 336,000	千米ドル 374,562	千円 31,343,349	% 56.1	% —	% 24.6	% 12.7	% 18.8
カ ナ ダ	千カナダドル 30,240	千カナダドル 37,011	千円 3,128,233	5.6	—	3.0	1.8	0.8
イ ギ リ ス	千英ポンド 19,030	千英ポンド 22,416	千円 2,975,815	5.3	—	3.4	1.9	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 26,500	千スウェーデンクローネ 31,144	千円 387,434	0.7	—	0.6	0.1	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 28,100	千デンマーククローネ 35,572	千円 531,094	1.0	—	0.7	0.3	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 11,800	千ノルウェークローネ 12,969	千円 188,712	0.3	—	0.1	0.2	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 16,000	千ポーランドズロチ 16,376	千円 441,682	0.8	—	—	0.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 9,400	千オーストラリアドル 10,190	千円 895,312	1.6	—	0.5	1.1	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	27,925	32,883	3,649,785	6.5	—	6.5	—	—
ド イ ツ	55,900	64,244	7,130,467	12.8	—	12.8	—	—
フィンランド	12,455	13,666	1,516,859	2.7	—	—	2.1	0.6
ス ペ イ ン	18,800	19,076	2,117,250	3.8	—	3.8	—	—
合 計	—	—	千円 54,305,997	97.2	—	56.0	21.0	20.2

(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す。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US T N/B 3.875 02/15/13	国債証券	3.875	10,200	10,535	881,608	2013/02/15
US T N/B 4.25 08/15/13	国債証券	4.250	54,400	57,411	4,804,155	2013/08/15
US T N/B 4.0 02/15/14	国債証券	4.000	53,800	57,471	4,809,199	2014/02/15
US T N/B 4.25 08/15/15	国債証券	4.250	61,700	68,925	5,767,649	2015/08/15
US T N/B 7.25 05/15/16	国債証券	7.250	12,600	15,809	1,322,936	2016/05/15
US T N/B 4.5 05/15/17	国債証券	4.500	28,250	32,816	2,746,070	2017/05/15
US T N/B 2.75 02/15/19	国債証券	2.750	17,000	18,113	1,515,737	2019/02/15
US T N/B 3.5 05/15/20	国債証券	3.500	5,700	6,330	529,758	2020/05/15
US T N/B 2.625 11/15/20	国債証券	2.625	42,700	44,324	3,709,058	2020/11/15
US T N/B 6.25 08/15/23	国債証券	6.250	9,100	12,453	1,042,134	2023/08/15
US T N/B 6.375 08/15/27	国債証券	6.375	10,550	15,016	1,256,567	2027/08/15
US T N/B 5.25 02/15/29	国債証券	5.250	5,000	6,450	539,765	2029/02/15
US T N/B 4.25 05/15/39	国債証券	4.250	25,000	28,904	2,418,707	2039/05/15
小計	—	—	336,000	374,562	31,343,349	—
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CANADA 5.25 06/01/12	国債証券	5.250	1,800	1,815	153,420	2012/06/01
CANADA 5.25 06/01/13	国債証券	5.250	3,000	3,145	265,860	2013/06/01
CANADA 5.0 06/01/14	国債証券	5.000	5,400	5,829	492,687	2014/06/01
CANADA 4.0 06/01/16	国債証券	4.000	5,500	6,020	508,812	2016/06/01
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.000	5,300	8,182	691,558	2023/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.750	3,240	4,600	388,840	2029/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.000	6,000	7,419	627,053	2041/06/01
小計	—	—	30,240	37,011	3,128,233	—
(イギリス)		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
UK TREASURY 4.75 09/07/15	国債証券	4.750	4,000	4,548	603,747	2015/09/07
UK TREASURY 4.0 09/07/16	国債証券	4.000	3,000	3,386	449,504	2016/09/07
UK TREASURY 4.75 03/07/20	国債証券	4.750	6,750	8,114	1,077,246	2020/03/07
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.250	280	320	42,485	2032/06/07
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.750	3,000	3,698	491,002	2038/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.250	2,000	2,349	311,829	2055/12/07
小計	—	—	19,030	22,416	2,975,815	—
(スウェーデン)		%	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円	
SWEDEN 6.75 05/05/14	国債証券	6.750	5,500	6,132	76,291	2014/05/05
SWEDEN 3.75 08/12/17	国債証券	3.750	6,000	6,642	82,634	2017/08/12
SWEDEN 5.0 12/01/20	国債証券	5.000	12,000	14,831	184,502	2020/12/01
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.500	3,000	3,537	44,005	2039/03/30
小計	—	—	26,500	31,144	387,434	—
(デンマーク)		%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
DENMARK 4.0 11/15/15	国債証券	4.000	11,000	12,305	183,724	2015/11/15
DENMARK 4.0 11/15/17	国債証券	4.000	4,800	5,508	82,248	2017/11/15
DENMARK 7.0 11/10/24	国債証券	7.000	7,000	10,507	156,869	2024/11/10
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.500	5,300	7,250	108,252	2039/11/15
小計	—	—	28,100	35,572	531,094	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
NORWAY 5.0 05/15/15	国債証券	5.000	7,800	8,583	124,895	2015/05/15
NORWAY 3.75 05/25/21	国債証券	3.750	4,000	4,386	63,816	2021/05/25
小計	—	—	11,800	12,969	188,712	—

銘柄名	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	
(ポーランド)		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
POLAND 5.5 04/25/15	国債証券	5.500	16,000	16,376	441,682	2015/04/25
小計	—	—	16,000	16,376	441,682	—
(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 6.25 04/15/15	国債証券	6.250	6,400	6,855	602,351	2015/04/15
AUSTRALIAN 5.75 05/15/21	国債証券	5.750	3,000	3,334	292,961	2021/05/15
小計	—	—	9,400	10,190	895,312	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.5 10/25/20	国債証券	2.500	9,800	9,589	1,064,316	2020/10/25
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.000	18,125	23,294	2,585,469	2025/10/25
小計	—	—	27,925	32,883	3,649,785	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/18	国債証券	4.000	11,600	13,369	1,483,889	2018/01/04
DEUTSCHLAND 3.25 01/04/20	国債証券	3.250	5,400	6,021	668,330	2020/01/04
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/21	国債証券	3.250	21,000	23,310	2,587,176	2021/07/04
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.500	3,400	5,063	561,973	2027/07/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.000	2,000	2,446	271,490	2037/01/04
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/42	国債証券	3.250	12,500	14,033	1,557,605	2042/07/04
小計	—	—	55,900	64,244	7,130,467	—
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 5.375 07/04/13	国債証券	5.375	2,955	3,146	349,211	2013/07/04
FINLAND 4.25 07/04/15	国債証券	4.250	9,500	10,520	1,167,648	2015/07/04
小計	—	—	12,455	13,666	1,516,859	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 5.5 07/30/17	国債証券	5.500	6,000	6,404	710,884	2017/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.750	12,800	12,671	1,406,365	2032/07/30
小計	—	—	18,800	19,076	2,117,250	—
合計	—	—	—	—	54,305,997	—

## ■投資信託財産の構成

2012年3月21日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
コール・ローン等、その他	54,305,997	93.4
投資信託財産総額	3,808,753	6.6
	58,114,750	100.0

(注1) 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、55,522,305千円、95.5%です。

(注2) 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、2012年3月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=83.68円、1カナダドル=84.52円、1英ポンド=132.75円、1スウェーデンクローネ=12.44円、1デンマーククローネ=14.93円、1ノルウェークローネ=14.55円、1ポーランドズロチ=26.97円、1オーストラリアドル=87.86円、1ユーロ=110.99円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2012年3月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	58,640,623,881円
コール・ローン等	791,110,108
公社債(評価額)	54,305,997,760
未収入金	2,876,411,026
未収利息	635,367,163
前払費用	31,737,824
(B) 負 債	2,773,638,413
未払金	2,375,065,413
未払解約金	398,573,000
(C) 純資産総額(A-B)	55,866,985,468
元本	32,594,904,966
次期繰越損益金	23,272,080,502
(D) 受益権総口数	32,594,904,966口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,140円

<注記事項>

※ 期首元本額	38,634,894,117円
期中追加設定元本額	3,139,803,792円
期中一部解約元本額	9,179,792,943円
※ 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) :	1,970,545,976円
グローバル・ボンド・ポート (Dコース) :	5,434,486,089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) :	12,002,760,333円
DIAMグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース2 :	6,661,302,856円
DIAMグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース3 :	521,020,563円
グローバル債券ファンド (適格機関投資家限定) :	2,048,867,156円
DIAMグローバル・ボンド・ポートVA (ヘッジなし) :	3,448,426,901円
グローバル・ボンド・ポート私募オープン (ヘッジなしコース/適格機関投資家向け) :	507,495,092円
期末元本合計 :	32,594,904,966円

## ■損益の状況

当期 自2011年9月21日 至2012年3月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,185,835,344円
受 取 利 息	1,185,835,344
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,282,478,408
売 買 益	4,726,095,208
売 買 損	△ 1,443,616,800
(C) そ の 他 費 用	△ 4,139,024
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	4,464,174,728
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,468,297,623
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 5,551,131,057
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,890,739,208
(H) 計 (D+E+F+G)	23,272,080,502
次 期 繰 越 損 益 金	23,272,080,502

(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。