

## 運用報告書

### 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)

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2002年7月19日から無期限です。	
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて実質的に日本を除く世界主要国の公社債へ投資し、「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)」を上回る投資成果を目指します。	
主要運用対象	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)	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。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への実質投資割合には、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ま。</li> </ul>	
分配方針	決算日 (原則として毎月10日、休業日の場合は翌営業日) に、原則として利子等収益の範囲内で安定的に分配を行います。また、毎年6月および12月の決算時には、原則として利子等収益に売買益 (評価益を含みます。) 等を加えた額から分配を行います。ただし、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。	

第110期	〈決算日	2011年10月11日〉
第111期	〈決算日	2011年11月10日〉
第112期	〈決算日	2011年12月12日〉
第113期	〈決算日	2012年1月10日〉
第114期	〈決算日	2012年2月10日〉
第115期	〈決算日	2012年3月12日〉

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 毎月決算コース (為替ヘッジなし)」は、2012年3月12日に第115期の決算を行いました。

ここに、第110期～第115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>

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）

■最近5作成期の運用実績

作成期	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 比率	債券先物 比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
第16作成期	86期 (2009年10月13日)	円 8,260	円 35	% △1.0	ポイント 313.64	% △0.5	% 97.9	% -	百万円 50,205
	87期 (2009年11月10日)	8,310	35	1.0	316.82	1.0	97.8	-	49,973
	88期 (2009年12月10日)	8,104	35	△2.1	308.56	△2.6	97.2	-	48,927
	89期 (2010年1月12日)	8,264	35	2.4	318.31	3.2	97.1	-	49,638
	90期 (2010年2月10日)	7,889	35	△4.1	301.17	△5.4	97.2	-	46,730
	91期 (2010年3月10日)	7,797	35	△0.7	301.67	0.2	97.6	-	45,469
第17作成期	92期 (2010年4月12日)	8,061	35	3.8	312.81	3.7	97.1	-	45,722
	93期 (2010年5月10日)	7,848	35	△2.2	295.67	△5.5	96.8	-	43,056
	94期 (2010年6月10日)	7,515	35	△3.8	294.60	△0.4	96.3	-	39,451
	95期 (2010年7月12日)	7,531	35	0.7	294.12	△0.2	96.4	-	37,985
	96期 (2010年8月10日)	7,507	35	0.1	296.81	0.9	97.1	-	37,058
	97期 (2010年9月10日)	7,258	35	△2.9	286.02	△3.6	97.3	-	34,961
第18作成期	98期 (2010年10月12日)	7,441	35	3.0	295.66	3.4	97.2	-	34,996
	99期 (2010年11月10日)	7,282	35	△1.7	288.56	△2.4	96.7	-	33,612
	100期 (2010年12月10日)	7,097	35	△2.1	284.93	△1.3	96.6	-	31,984
	101期 (2011年1月11日)	6,934	35	△1.8	278.49	△2.3	96.4	-	30,313
	102期 (2011年2月10日)	6,930	35	0.4	282.77	1.5	96.4	-	29,417
	103期 (2011年3月10日)	7,028	35	1.9	287.05	1.5	97.1	-	29,304
第19作成期	104期 (2011年4月11日)	7,249	35	3.6	300.44	4.7	97.1	-	29,789
	105期 (2011年5月10日)	6,961	35	△3.5	288.86	△3.9	96.8	-	28,317
	106期 (2011年6月10日)	7,026	35	1.4	291.20	0.8	96.3	-	27,997
	107期 (2011年7月11日)	6,977	35	△0.2	290.51	△0.2	97.1	-	27,079
	108期 (2011年8月10日)	6,853	35	△1.3	286.07	△1.5	95.5	-	26,054
	109期 (2011年9月12日)	6,820	35	0.0	287.22	0.4	97.2	-	25,287
第20作成期	110期 (2011年10月11日)	6,653	35	△1.9	280.85	△2.2	96.6	-	23,970
	111期 (2011年11月10日)	6,755	35	2.1	283.42	0.9	96.3	-	23,554
	112期 (2011年12月12日)	6,672	25	△0.9	280.90	△0.9	96.4	-	22,536
	113期 (2012年1月10日)	6,522	25	△1.9	274.48	△2.3	95.9	-	21,232
	114期 (2012年2月10日)	6,667	25	2.6	285.68	4.1	95.7	-	20,436
	115期 (2012年3月12日)	7,028	25	5.8	304.92	6.7	97.1	-	20,837

(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) 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)。

〈設定以来の基準価額の推移〉



■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

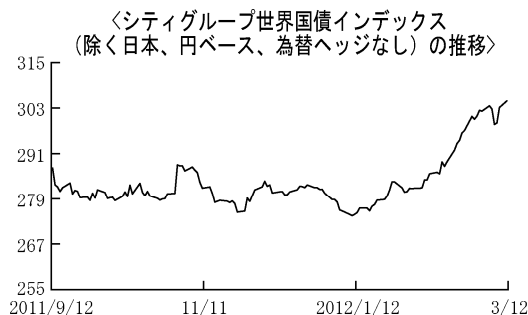
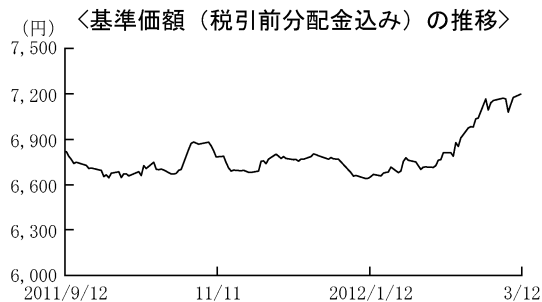
決算期	年 月 日	基 準 価 額		シ テ イ グ ル ー プ 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ベース、 為替ヘッジなし)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第110期	(期首) 2011年 9月12日	円 6,820	% —	ポイント 287.22	% —	% 97.2	% —
	9月 末	6,678	△2.1	281.40	△2.0	97.3	—
	(期末) 2011年 10月11日	6,688	△1.9	280.85	△2.2	96.6	—
第111期	(期首) 2011年 10月11日	6,653	—	280.85	—	96.6	—
	10月 末	6,800	2.2	280.44	△0.1	97.3	—
	(期末) 2011年 11月10日	6,790	2.1	283.42	0.9	96.3	—
第112期	(期首) 2011年 11月10日	6,755	—	283.42	—	96.3	—
	11月 末	6,689	△1.0	278.26	△1.8	96.6	—
	(期末) 2011年 12月12日	6,697	△0.9	280.90	△0.9	96.4	—
第113期	(期首) 2011年 12月12日	6,672	—	280.90	—	96.4	—
	12月 末	6,675	0.0	280.51	△0.1	95.7	—
	(期末) 2012年 1月10日	6,547	△1.9	274.48	△2.3	95.9	—
第114期	(期首) 2012年 1月10日	6,522	—	274.48	—	95.9	—
	1月 末	6,607	1.3	280.79	2.3	95.3	—
	(期末) 2012年 2月10日	6,692	2.6	285.68	4.1	95.7	—
第115期	(期首) 2012年 2月10日	6,667	—	285.68	—	95.7	—
	2月 末	6,995	4.9	300.88	5.3	96.4	—
	(期末) 2012年 3月12日	7,053	5.8	304.92	6.7	97.1	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■第110期～第115期の運用経過（2011年9月13日から2012年3月12日まで）



## 《投資環境》

当作成期の主要国の国債利回りはまちまちの展開となりました。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月の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の合意から南欧諸国の金利が下落した一方、米国の堅調な経済指標を背景に投資家のリスク許容度に改善が見られ、株式などのリスク性資産は2012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に加え、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たことなどから、主要国の国債利回りは低位で小幅な動きとなりました。

為替市場では、日銀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／円相場は前作成期末の1ドル＝77円台から82円台へ、ユーロ／円相場は同1ユーロ＝105円台から107円台へ、ポンド／円相場は同1ポンド＝122円台から128円台へと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

当作成期末の基準価額は7,028円となりました。第110期から第115期までの1口当たりの収益分配金合計額170円を加えると7,198円となり、前作成期末に比べ5.54%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基準価額の上昇要因となりました。

### 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6.16%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0.62%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てい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、ユーロをアンダーウェイトに、またドルをオーバーウェイトにしていたことがプラスに寄与しました。

## 《収益分配金》

当作成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、第110期から第111期は1口当たり35円、第112期から第115期は1口当たり25円とさせていただきます。（当作成期合計分配金額170円）。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口当たりの分配原資の内訳

	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
当期分配金（税引前）	35円	35円	25円	25円	25円	25円
当期の収益	16円	21円	17円	15円	20円	21円
当期の収益以外	18円	13円	7円	9円	4円	3円
翌期繰越分配対象額	367円	353円	345円	336円	331円	328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。

<第110期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 9. 12	2011. 9. 12	2011. 9. 29	2011. 10. 11
6,820円	6,820円	6,648円	6,688円 (分配金込み)

<第111期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 10. 11	2011. 11. 2	2011. 10. 12	2011. 11. 10
6,653円	6,848円	6,628円	6,790円 (分配金込み)

<第112期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 11. 10	2011. 11. 10	2011. 11. 25	2011. 12. 12
6,755円	6,755円	6,613円	6,697円 (分配金込み)

<第113期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 12. 12	2011. 12. 20	2012. 1. 10	2012. 1. 10
6,672円	6,710円	6,547円	6,547円 (分配金込み)

<第114期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2012. 1. 10	2012. 2. 10	2012. 1. 10	2012. 2. 10
6,522円	6,692円	6,522円	6,692円 (分配金込み)

<第115期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2012. 2. 10	2012. 3. 12	2012. 2. 14	2012. 3. 12
6,667円	7,053円	6,645円	7,053円 (分配金込み)

分配金実績 (1口当たり)

第110期 (2011. 10. 11)	分配金	35円
第111期 (2011. 11. 10)	分配金	35円
第112期 (2011. 12. 12)	分配金	25円
第113期 (2012. 1. 10)	分配金	25円
第114期 (2012. 2. 10)	分配金	25円
第115期 (2012. 3. 12)	分配金	25円
当作成期合計分配金		170円

《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。各国の緊縮財政政策や中東情勢を背景とした原油高などは経済成長に悪影響を及ぼすため、実態を示す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、株式などのリスク性資産は2012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への期待から、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う方針です。

通貨配分については、欧州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する方針です。

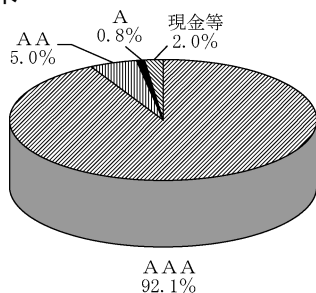
引き続き、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド受益証券を組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。なお、当該マザーファンドの組入比率を高位に維持して、基準価額の向上に努めます。

【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比です。

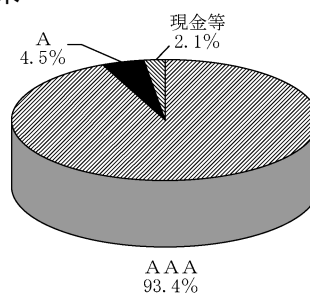
格付別構成比

※格付けについては、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。

前作成期末



当作成期末



国別構成比

前作成期末

発行国	当ファンド	世界国債インデックス	差
北米 米国	50.46%	38.62%	11.84%
カナダ	3.23%	2.98%	0.25%
計	53.69%	41.60%	12.09%
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	7.34%	0.69%	6.65%
フランス	5.79%	10.35%	-4.55%
ドイツ	10.55%	9.93%	0.62%
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	4.57%	4.44%	0.13%
ユーロ計	28.67%	43.86%	-15.19%
デンマーク	1.12%	0.93%	0.19%
スウェーデン	4.51%	0.71%	3.80%
スイス	0.00%	0.51%	-0.51%
英国	4.37%	8.03%	-3.66%
ポーランド	0.84%	0.85%	-0.01%
ノルウェー	0.52%	0.31%	0.21%
計	40.03%	55.20%	-15.17%
アジア・オセアニア オーストラリア	4.25%	1.35%	2.90%
シンガポール	0.00%	0.41%	-0.41%
マレーシア	0.00%	0.52%	-0.52%
計	4.25%	2.28%	1.97%
現金など	2.03%	-	-
合計	100%	100%	-

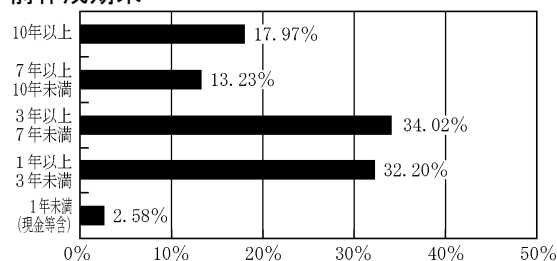
当作成期末

発行国	当ファンド	世界国債インデックス	差
北米 米国	56.60%	41.00%	15.60%
カナダ	5.56%	3.03%	2.53%
計	62.16%	44.03%	18.13%
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	5.35%	0.65%	4.70%
フランス	6.39%	9.71%	-3.32%
ドイツ	10.62%	9.38%	1.24%
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	3.73%	4.54%	-0.80%
ユーロ計	26.09%	41.24%	-15.15%
デンマーク	0.94%	0.88%	0.06%
スウェーデン	0.74%	0.63%	0.11%
スイス	0.00%	0.39%	-0.39%
英国	5.25%	8.34%	-3.09%
ポーランド	0.77%	0.78%	-0.01%
ノルウェー	0.33%	0.35%	-0.02%
計	34.12%	52.61%	-18.49%
アジア・オセアニア オーストラリア	1.58%	1.51%	0.07%
シンガポール	0.00%	0.40%	-0.40%
マレーシア	0.00%	0.54%	-0.54%
計	1.58%	2.45%	-0.87%
現金など	2.14%	-	-
合計	100%	100%	-

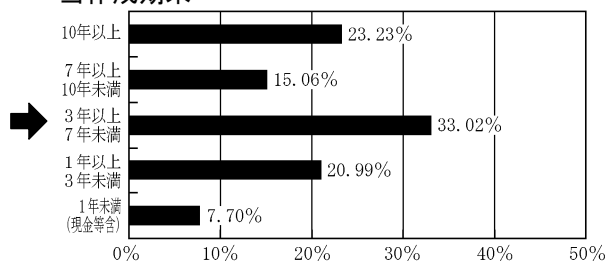
(注) 世界国債インデックスとは、シティグループ世界国債インデックス（除く日本）です。

## 残存別構成比

### 前作成期末



### 当作成期末



## 通貨別構成比

### 前作成期末

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	50.46%	0.00%	50.46%	4.38	5.51	-1.13
	カナダ・ドル	3.23%	0.00%	3.23%	6.40	6.07	0.33
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	4.78%	0.00%	4.78%	8.27	9.51	-1.24
	スイス・フラン	0.00%	0.00%	0.00%	-	6.11	-
	デンマーク・クローネ	1.12%	0.00%	1.12%	6.49	7.09	-0.60
	ノルウェー・クローネ	0.52%	0.00%	0.52%	4.91	4.08	0.83
	ユーロ	28.25%	0.00%	28.25%	6.55	6.17	0.38
	スウェーデン・クローネ	4.51%	0.00%	4.51%	5.45	5.90	-0.45
アジア・オセアニア	ポーランド・ズロチ	0.84%	0.00%	0.84%	3.13	3.81	-0.68
	オーストラリア・ドル	4.25%	0.00%	4.25%	3.08	4.43	-1.35
	シンガポール・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.71	-
	マレーシア・リングgit	0.00%	0.00%	0.00%	-	4.90	-
現金等	2.03%	-	2.03%	-	-	-	

(注1) 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2) 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。



### 当作成期末

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	56.60%	0.00%	56.60%	4.93	5.54	-0.61
	カナダ・ドル	5.56%	0.00%	5.56%	8.08	6.24	1.84
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	5.25%	0.00%	5.25%	8.91	9.60	-0.69
	スイス・フラン	0.00%	0.00%	0.00%	-	6.55	-
	デンマーク・クローネ	0.94%	0.00%	0.94%	8.25	8.06	0.19
	ノルウェー・クローネ	0.33%	0.00%	0.33%	4.43	3.85	0.58
	ユーロ	26.09%	0.00%	26.09%	6.95	6.28	0.67
	スウェーデン・クローネ	0.74%	0.00%	0.74%	6.38	6.30	0.08
アジア・オセアニア	ポーランド・ズロチ	0.77%	0.00%	0.77%	2.66	3.96	-1.30
	オーストラリア・ドル	1.58%	0.00%	1.58%	2.69	4.54	-1.85
	シンガポール・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.54	-
	マレーシア・リングgit	0.00%	0.00%	0.00%	-	4.83	-
現金等	2.14%	-	2.14%	-	-	-	

(注1) 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2) 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口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	第110期～第115期
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 銀 行 )	30円 (15) (13) ( 2 )
(b) 保 管 費 用 等	1
合 計	31

(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13日から2012年3月12日まで）

	第 110 期 ～ 第 115 期			
	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 1,625,023	千円 2,594,140	千口 5,130,241	千円 8,187,175

## ■ 利害関係人との取引状況等（2011年9月13日から2012年3月12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

	第19作成期末		第 20 作 成 期 末	
	口 数	評 価 額	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 15,653,197	千円 20,674,645	千口 12,147,979	千円 20,674,645

(注) 親投資信託合計の受益権口数は33,007,930千口です。

<補足情報>

■グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2012年3月12日現在							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 342,400	千米ドル 386,335	千円 31,795,395	% 56.6	% —	% 22.3	% 12.5	% 21.8
カ ナ ダ	千カナダドル 30,240	千カナダドル 37,657	千円 3,125,555	5.6	—	3.1	1.8	0.7
イ ギ リ ス	千英ポンド 19,030	千英ポンド 22,895	千円 2,950,820	5.3	—	3.5	1.8	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 29,000	千スウェーデンクローネ 34,281	千円 414,463	0.7	—	0.5	0.1	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 36,275	千円 525,997	0.9	—	0.6	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 13,041	千円 187,923	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 16,368	千円 430,969	0.8	—	—	0.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 9,500	千オーストラリアドル 10,224	千円 886,948	1.6	—	—	1.6	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	27,925	33,314	3,592,282	6.4	—	6.4	—	—
ド イ ツ	47,100	55,313	5,964,487	10.6	—	9.8	0.5	0.3
フィンランド	25,545	27,853	3,003,448	5.4	—	—	2.7	2.7
ス ペ イ ン	18,800	19,450	2,097,340	3.7	—	3.7	—	—
合 計	—	—	千円 54,975,631	97.9	—	50.0	22.3	25.6

(注1) 邦貨換算金額は、2012年3月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2012年3月12日現在のマザーファンド純資産総額（56,177,170千円）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	2012 年 3 月 12 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US T N/B 3.875 02/15/13	国債証券	3.875	32,600	33,703	2,773,825	2013/02/15
US T N/B 4.25 08/15/13	国債証券	4.250	54,400	57,479	4,730,524	2013/08/15
US T N/B 4.0 02/15/14	国債証券	4.000	53,800	57,601	4,740,604	2014/02/15
US T N/B 4.25 08/15/15	国債証券	4.250	61,700	69,450	5,715,797	2015/08/15
US T N/B 7.25 05/15/16	国債証券	7.250	12,600	15,986	1,315,699	2016/05/15
US T N/B 4.5 05/15/17	国債証券	4.500	28,250	33,301	2,740,727	2017/05/15
US T N/B 2.75 02/15/19	国債証券	2.750	17,000	18,516	1,523,913	2019/02/15
US T N/B 3.5 05/15/20	国債証券	3.500	5,700	6,498	534,785	2020/05/15
US T N/B 2.625 11/15/20	国債証券	2.625	26,700	28,476	2,343,581	2020/11/15
US T N/B 6.25 08/15/23	国債証券	6.250	9,100	12,827	1,055,721	2023/08/15
US T N/B 6.375 08/15/27	国債証券	6.375	10,550	15,538	1,278,858	2027/08/15
US T N/B 5.25 02/15/29	国債証券	5.250	5,000	6,691	550,669	2029/02/15
US T N/B 4.25 05/15/39	国債証券	4.250	25,000	30,263	2,490,686	2039/05/15
小 計	—	—	342,400	386,335	31,795,395	—
(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	1,816	150,802	2012/06/01
CANADA 5.25 06/01/13	国債証券	5.250	3,000	3,150	261,462	2013/06/01
CANADA 5.0 06/01/14	国債証券	5.000	5,400	5,847	485,382	2014/06/01
CANADA 4.0 06/01/16	国債証券	4.000	5,500	6,073	504,122	2016/06/01
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.000	5,300	8,357	693,687	2023/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.750	3,240	4,715	391,413	2029/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.000	6,000	7,695	638,685	2041/06/01
小 計	—	—	30,240	37,657	3,125,555	—
(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	4,568	588,775	2015/09/07
UK TREASURY 4.0 09/07/16	国債証券	4.000	3,000	3,410	439,571	2016/09/07
UK TREASURY 4.75 03/07/20	国債証券	4.750	6,750	8,252	1,063,588	2020/03/07
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.250	280	331	42,701	2032/06/07
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.750	3,000	3,849	496,175	2038/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.250	2,000	2,483	320,009	2055/12/07
小 計	—	—	19,030	22,895	2,950,820	—
(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 5.5 10/08/12	国債証券	5.500	2,500	2,558	30,936	2012/10/08
SWEDEN 6.75 05/05/14	国債証券	6.750	5,500	6,161	74,497	2014/05/05
SWEDEN 3.75 08/12/17	国債証券	3.750	6,000	6,734	81,425	2017/08/12
SWEDEN 5.0 12/01/20	国債証券	5.000	12,000	15,132	182,948	2020/12/01
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.500	3,000	3,693	44,655	2039/03/30
小 計	—	—	29,000	34,281	414,463	—

銘柄名	2012 年 3 月 12 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(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	12,391	179,676	2015/11/15
DENMARK 4.0 11/15/17	国債証券	4.000	4,800	5,589	81,042	2017/11/15
DENMARK 7.0 11/10/24	国債証券	7.000	7,000	10,773	156,208	2024/11/10
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.500	5,300	7,522	109,070	2039/11/15
小 計	—	—	28,100	36,275	525,997	—
(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	8,579	123,626	2015/05/15
NORWAY 3.75 05/25/21	国債証券	3.750	4,000	4,462	64,297	2021/05/25
小 計	—	—	11,800	13,041	187,923	—
(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	16,368	430,969	2015/04/25
小 計	—	—	16,000	16,368	430,969	—
(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	9,500	10,224	886,948	2015/04/15
小 計	—	—	9,500	10,224	886,948	—
(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	9,690	1,044,951	2020/10/25
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.000	18,125	23,623	2,547,330	2025/10/25
小 計	—	—	27,925	33,314	3,592,282	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 4.5 01/04/13	国債証券	4.500	1,500	1,553	167,527	2013/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 07/04/16	国債証券	4.000	2,200	2,517	271,457	2016/07/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/18	国債証券	4.000	11,600	13,573	1,463,593	2018/01/04
DEUTSCHLAND 3.25 01/04/20	国債証券	3.250	5,400	6,121	660,074	2020/01/04
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/21	国債証券	3.250	21,000	23,811	2,567,637	2021/07/04
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.500	3,400	5,185	559,098	2027/07/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.000	2,000	2,551	275,098	2037/01/04
小 計	—	—	47,100	55,313	5,964,487	—
(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	13,045	13,922	1,501,309	2013/07/04
FINLAND 4.25 07/04/15	国債証券	4.250	12,500	13,930	1,502,139	2015/07/04
小 計	—	—	25,545	27,853	3,003,448	—
(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	6,487	699,560	2017/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.750	12,800	12,962	1,397,780	2032/07/30
小 計	—	—	18,800	19,450	2,097,340	—
合 計	—	—	—	—	54,975,631	—

## ■投資信託財産の構成

2012年3月12日現在

項 目	第 20 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	千円 20,674,645	% 98.4
コール・ローン等、その他	328,255	1.6
投資信託財産総額	21,002,900	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、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは2012年3月12日現在55,617,534千円、98.4%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12日における邦貨換算レートは、1米ドル=82.30円、1カナダドル=83.00円、1英ポンド=128.88円、1スウェーデンクローネ=12.09円、1デンマーククローネ=14.50円、1ノルウェークローネ=14.41円、1ポーランドズロチ=26.33円、1オーストラリアドル=86.75円、1ユーロ=107.83円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年10月11日)、(2011年11月10日)、(2011年12月12日)、(2012年1月10日)、(2012年2月10日)、(2012年3月12日)現在

項 目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
(A) 資 産	24,225,423,198円	23,777,246,210円	22,677,902,016円	21,369,797,372円	20,601,456,696円	21,002,900,910円
コール・ローン等	140,173,829	167,565,382	172,412,505	147,301,255	208,942,905	128,025,144
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	23,771,166,369	23,340,794,828	22,342,769,511	21,061,311,117	20,187,838,791	20,674,645,766
未 収 入 金	314,083,000	268,886,000	162,720,000	161,185,000	204,675,000	200,230,000
(B) 負 債	254,919,599	222,543,761	141,338,521	137,419,881	165,133,831	165,584,355
未払収益分配金	126,103,110	122,037,020	84,446,775	81,383,675	76,633,875	74,122,100
未払解約金	111,370,625	82,963,471	38,946,876	40,344,267	72,683,243	75,680,786
未払信託報酬	17,348,928	17,445,792	17,845,164	15,604,752	15,728,830	15,693,787
その他未払費用	96,936	97,478	99,706	87,187	87,883	87,682
(C) 純資産総額(A-B)	23,970,503,599	23,554,702,449	22,536,563,495	21,232,377,491	20,436,322,865	20,837,316,555
元 本	36,029,460,000	34,867,720,000	33,778,710,000	32,553,470,000	30,653,550,000	29,648,840,000
次期繰越損益金	△12,058,956,401	△11,313,017,551	△11,242,146,505	△11,321,092,509	△10,217,227,135	△ 8,811,523,445
(D) 受益権総口数	3,602,946口	3,486,772口	3,377,871口	3,255,347口	3,065,355口	2,964,884口
1口当たり基準価額(C/D)	6,653円	6,755円	6,672円	6,522円	6,667円	7,028円

<注記事項>

期首元本額	2011年10月11日 37,077,570,000円	2011年11月10日 36,029,460,000円	2011年12月12日 34,867,720,000円	2012年1月10日 33,778,710,000円	2012年2月10日 32,553,470,000円	2012年3月12日 30,653,550,000円
期中追加設定元本額	0円	1,700,000円	1,140,000円	150,000円	10,000円	2,160,000円
期中一部解約元本額	1,048,110,000円	1,163,440,000円	1,090,150,000円	1,225,390,000円	1,899,930,000円	1,006,870,000円

## ■ 損益の状況

自 2011年9月13日 至 2011年10月11日 | 自 2011年10月12日 至 2011年11月10日 | 自 2011年11月11日 至 2011年12月12日 | 自 2011年12月13日 至 2012年1月10日 | 自 2012年1月11日 至 2012年2月10日 | 自 2012年2月11日 至 2012年3月12日

項 目	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期
(A) 配 当 等 収 益	4,521円	7,777円	8,670円	5,630円	10,989円	6,299円
受 取 利 息	4,521	7,777	8,670	5,630	10,989	6,299
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 458,318,295	496,665,974	△ 180,071,333	△ 389,654,992	535,561,501	1,160,719,497
売 買 益	12,321,025	504,887,339	8,773,837	3,626,124	545,892,675	1,181,336,657
売 買 損	△ 470,639,320	△ 8,221,365	△ 188,845,170	△ 393,281,116	△ 10,331,174	△ 20,617,160
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,445,864	△ 17,543,270	△ 17,944,870	△ 15,691,939	△ 15,816,713	△ 15,781,469
(D) 当 期 損 越 益 金 (A+B+C)	△ 475,759,638	479,130,481	△ 198,007,533	△ 405,341,301	519,755,777	1,144,944,327
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 9,820,831,921	△ 10,020,509,995	△ 9,315,472,035	△ 9,224,853,553	△ 9,114,882,661	△ 8,374,667,248
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,636,261,732	△ 1,649,601,017	△ 1,644,220,162	△ 1,609,513,980	△ 1,545,466,376	△ 1,507,678,424
(配当等相当額)	( 1,390,222,922)	( 1,279,767,575)	( 1,193,977,004)	( 1,125,777,585)	( 1,030,185,660)	( 984,146,290)
(売買損益相当額)	(△ 3,026,484,654)	(△ 2,929,368,592)	(△ 2,838,197,166)	(△ 2,735,291,565)	(△ 2,575,652,036)	(△ 2,491,824,714)
(G) 計 (D+E+F)	△ 11,932,853,291	△ 11,190,980,531	△ 11,157,699,730	△ 11,239,708,834	△ 10,140,593,260	△ 8,737,401,345
(H) 収 益 分 配 金	△ 126,103,110	△ 122,037,020	△ 84,446,775	△ 81,383,675	△ 76,633,875	△ 74,122,100
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 12,058,956,401	△ 11,313,017,551	△ 11,242,146,505	△ 11,321,092,509	△ 10,217,227,135	△ 8,811,523,445
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,704,078,881	△ 1,696,899,898	△ 1,670,048,195	△ 1,641,253,557	△ 1,558,157,646	△ 1,517,571,897
(配当等相当額)	( 1,322,405,773)	( 1,232,468,694)	( 1,168,148,971)	( 1,094,038,008)	( 1,017,494,390)	( 974,252,817)
(売買損益相当額)	(△ 3,026,484,654)	(△ 2,929,368,592)	(△ 2,838,197,166)	(△ 2,735,291,565)	(△ 2,575,652,036)	(△ 2,491,824,714)
繰 越 損 益 金	△ 10,354,877,520	△ 9,616,117,653	△ 9,572,098,310	△ 9,679,838,952	△ 8,659,069,489	△ 7,293,951,548

(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

第110期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (58,285,961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 (1,390,222,922円) 及び分配準備積立金 (0円) より分配対象収益は 1,448,508,883円 (1口当たり402.03円) であり、うち126,103,110円 (1口当たり35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。(以下、各期間において同じ。)

第111期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (74,738,139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 (1,279,767,575円) 及び分配準備積立金 (0円) より分配対象収益は 1,354,505,714円 (1口当たり388.47円) であり、うち122,037,020円 (1口当たり35円) を分配金額としております。

第112期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (58,618,742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 (1,193,977,004円) 及び分配準備積立金 (0円) より分配対象収益は 1,252,595,746円 (1口当たり370.82円) であり、うち84,446,775円 (1口当たり25円) を分配金額としております。

第113期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (49,644,098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 (1,125,777,585円) 及び分配準備積立金 (0円) より分配対象収益は 1,175,421,683円 (1口当たり361.07円) であり、うち81,383,675円 (1口当たり25円) を分配金額としております。

第114期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (63,942,605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 (1,030,185,660円) 及び分配準備積立金 (0円) より分配対象収益は 1,094,128,265円 (1口当たり356.93円) であり、うち76,633,875円 (1口当たり25円) を分配金額としております。

第115期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (64,228,627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 (984,146,290円) 及び分配準備積立金 (0円) より分配対象収益は 1,048,374,917円 (1口当たり353.60円) であり、うち74,122,100円 (1口当たり25円) を分配金額としております。

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期
1口当たり分配金	35円	35円	25円	25円	25円	25円

### 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28期（決算日 2011年9月20日）

（計算期間 2011年3月23日～2011年9月20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 毎月決算コース（為替ヘッジなし）」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28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			
24期 (2009年9月24日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
25期 (2010年3月23日)	17,283	1.4	317.61	2.6	97.7	—	104,470
26期 (2010年9月21日)	16,682	△3.5	302.85	△4.7	98.2	—	94,431
27期 (2011年3月22日)	16,413	△1.6	295.36	△2.5	97.6	—	79,923
28期 (2011年9月20日)	15,880	△3.2	286.46	△3.0	97.1	—	68,084
	15,816	△0.4	280.30	△2.2	97.9	—	61,103

(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3月22日	15,880	% —	286.46	% —	% 97.1	% —
3 月 末	16,156	1.7	290.68	1.5	96.8	—
4 月 末	16,388	3.2	296.88	3.6	97.2	—
5 月 末	16,260	2.4	291.93	1.9	96.7	—
6 月 末	16,243	2.3	291.40	1.7	96.7	—
7 月 末	15,838	△0.3	282.22	△1.5	97.0	—
8 月 末	16,076	1.2	288.67	0.8	96.7	—
(期末) 2011年9月20日	15,816	△0.4	280.30	△2.2	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 (2011年3月23日から2011年9月20日まで)



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2011. 3. 22	2011. 4. 7	2011. 3. 24 2011. 8. 3	2011. 9. 20
15,880円	16,617円	15,808円	15,816円

## 《投資環境》

当期の主要国の国債利回りは大きく低下（価格は上昇）しました。欧州及び米国の債務問題に対する市場の懸念が高まり、投資家のリスク許容度が大きく低下する中、国債に対する需要が強まったことが背景にあります。欧州においては、ユーロ圏首脳会議でギリシャ向け第2次支援策及び金融支援体制の拡充が策定されましたが、実施に向けては各国の足並みが揃わない状況が続き、スペインやイタリアなど周辺国の国債利回りも上昇し、欧州の金融機関にも悪影響が拡大するなど金融市場の不透明感は強まりました。米国においては、緊迫した議論の末によりやく債務上限を引き上げる法案が可決されましたが、米国の大手格付会社が米国債の格付を最上級の「AAA」から「AA+」に引き下げる事態に至りました。また、米国の経済指標の悪化などを受けて景気減速懸念も強まっていることから、FRB（米連邦準備理事会）は2013年半ばまで低金利政策を維持すると発表し、オバマ大統領も景気・雇用対策を発表するなど、景気対策に向けた動向に注目が集まりました。ECB（欧州中央銀行）はインフレ懸念に対応するため、4月と7月の二度にわたって政策金利の引き上げを決定しました。他の主要国に先駆けての金融引き締め策への転換になりましたが、財政問題や景気の後退懸念が強まりつつあることから、市場での利上げ期待は大きく後退しました。

為替市場では、投資家のリスク回避の動きから円が主要通貨に対して大きく上昇しました。ドル/円相場は前期末の1ドル=81円台から76円台へ、ユーロ/円相場は同1ユーロ=115円台から104円台へと大きく下落しました。



## 《運用経過》

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は15,816円となり、前期末に比べ0.40%下落しました。

### 基準価額の騰落要因

[下落要因] 米ドルやユーロなどの多くの投資対象通貨に対して円高が進んだことがマイナスに寄与しました。

[上昇要因] 多くの投資対象国で債券利回りが低下(価格は上昇)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2.15%下落しました。

## 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1.75%上回りました。

[プラス要因] 国債利回りの上昇したユーロ圏南欧諸国をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたこと。

ユーロをベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたこと。

[マイナス要因] ベンチマークに対して米国のデレレーションを短期化したこと。

## 《今後の投資環境および運用方針》

米国では、2010年11月から実施されていた追加の量的金融緩和政策が2011年6月末で終了したものの、引き続き住宅及び労働市場は不安定な状況にあり、景気の先行きに不透明感が広がりつつあります。このような中、FRBは現在の低金利政策を2013年半ばまで継続する方針を発表しており、次回のFOMC(米連邦公開市場委員会)では追加の刺激策への期待が高まっています。欧州においても、域内の経済指標が悪化しつつあることを受けて追加の利上げが実施される可能性は後退し、当面の間は現在の低い金利水準が維持されると考えられています。また、欧州の債務問題についても、ギリシャへの追加金融支援等に対する各国の足並みが揃わないなど不透明な状況が続いており、金融市場が不安定な動きをするリスクがあると見られます。引き続き欧州の債務問題や欧米の景気見通しが焦点になると見られ、それぞれの動向には注意が必要です。現在の債券はやや割高な水準にあると考えていますが、短期的には不安定な動きが続くと見られることから、金利戦略としては市場の利回り水準に応じてデレレーションを機動的に調整する方針です。また、イタリアなどユーロ圏南欧諸国のアンダーウェイトは維持する方針です。通貨配分については、ソブリンリスク(国の信用力に対するリスク)懸念を抱えるユーロのアンダーウェイトを維持する方針です。

## ■ 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3月23日から2011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	千米ドル 65,415	千米ドル 111,211
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 267,340	千スウェーデンクローネ 148,995
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 21,267	千ポーランドズロチ -
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 23,798	千オーストラリアドル -
国	ユーロ	フランス	千ユーロ -	千ユーロ 10,299
		ドイツ	30,720	56,814
		ベルギー	-	11,504

(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3月23日から2011年9月20日まで）  
 外国公社債

買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
SWEDEN 3.75 08/12/17	3,288,282	US T N/B 3.5 05/15/20	3,730,384
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/21	2,389,225	US T N/B 6.25 08/15/23	3,111,912
US T N/B 3.875 02/15/13	2,301,386	SWEDEN 3.75 08/12/17	1,754,564
AUSTRALIAN 6.25 04/15/15	1,858,832	US T N/B 4.25 05/15/39	1,496,099
US T N/B 4.0 02/15/14	1,143,112	DEUTSCHLAND 4.0 01/04/18	1,244,873
DEUTSCHLAND 4.5 01/04/13	1,026,418	BELGIUM 5.0 09/28/12	1,202,310
US T N/B 4.5 05/15/17	943,575	DEUTSCHLAND 3.25 01/04/20	1,173,582
US T N/B 4.25 08/15/13	873,586	FRANCE OAT 2.5 10/25/20	1,147,202
POLAND 5.5 04/25/15	591,639	DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40	1,105,594
		DEUTSCHLAND 5.625 09/20/16	1,092,624

(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3月23日から2011年9月20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 360,000	千米ドル 407,950	千円 31,269,406	% 51.2	% —	% 15.3	% 18.3	% 17.6
カ ナ ダ	千カナダドル 20,340	千カナダドル 25,889	千円 2,000,470	3.3	—	1.7	1.0	0.6
イ ギ リ ス	千英ポンド 20,830	千英ポンド 24,470	千円 2,940,171	4.8	—	2.8	2.0	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 152,000	千スウェーデンクローネ 172,091	千円 1,968,721	3.2	—	3.0	0.1	0.1
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 40,900	千デンマーククローネ 49,827	千円 699,074	1.1	—	0.5	0.6	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 20,800	千ノルウェークローネ 23,329	千円 314,251	0.5	—	0.2	0.3	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 21,000	千ポーランドズロチ 21,384	千円 512,581	0.8	—	—	0.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 30,500	千オーストラリアドル 33,136	千円 2,588,309	4.3	—	—	4.3	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	27,925	34,105	3,564,404	5.8	—	5.8	—	—
ド イ ツ	54,400	62,905	6,574,298	10.8	—	8.8	0.4	1.6
フィンランド	39,945	43,635	4,560,397	7.5	—	—	2.4	5.1
ス ペ イ ン	27,300	26,948	2,816,439	4.6	—	4.6	—	—
合 計	—	—	千円 59,808,527	97.9	—	42.7	30.2	25.0

(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 4.875 02/15/12	国債証券	4.875	2,500	2,548	195,367	2012/02/15
US T N/B 3.875 02/15/13	国債証券	3.875	68,700	72,338	5,544,734	2013/02/15
US T N/B 4.25 08/15/13	国債証券	4.250	60,400	65,099	4,989,893	2013/08/15
US T N/B 4.0 02/15/14	国債証券	4.000	53,800	58,654	4,495,857	2014/02/15
US T N/B 4.25 08/15/15	国債証券	4.250	61,700	70,617	5,412,831	2015/08/15
US T N/B 7.25 05/15/16	国債証券	7.250	12,600	16,377	1,255,372	2016/05/15
US T N/B 4.5 05/15/17	国債証券	4.500	28,250	33,654	2,579,639	2017/05/15
US T N/B 2.75 02/15/19	国債証券	2.750	9,000	9,821	752,847	2019/02/15
US T N/B 3.5 05/15/20	国債証券	3.500	5,700	6,528	500,426	2020/05/15
US T N/B 2.625 11/15/20	国債証券	2.625	18,700	19,982	1,531,668	2020/11/15
US T N/B 6.25 08/15/23	国債証券	6.250	9,100	12,964	993,735	2023/08/15
US T N/B 6.375 08/15/27	国債証券	6.375	10,550	15,776	1,209,258	2027/08/15
US T N/B 5.25 02/15/29	国債証券	5.250	5,000	6,754	517,713	2029/02/15
US T N/B 4.25 05/15/39	国債証券	4.250	14,000	16,830	1,290,059	2039/05/15
小計	—	—	360,000	407,950	31,269,406	—
(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	1,854	143,271	2012/06/01
CANADA 5.25 06/01/13	国債証券	5.250	3,000	3,218	248,690	2013/06/01
CANADA 4.0 06/01/16	国債証券	4.000	7,000	7,834	605,380	2016/06/01
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.000	5,300	8,379	647,472	2023/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.750	3,240	4,602	355,656	2029/06/01
小計	—	—	20,340	25,889	2,000,470	—
(イギリス)		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
ITALY 10.5 04/28/14	国債証券	10.500	1,800	2,111	253,706	2014/04/28
UK TREASURY 4.75 09/07/15	国債証券	4.750	4,000	4,586	551,055	2015/09/07
UK TREASURY 4.0 09/07/16	国債証券	4.000	3,000	3,394	407,885	2016/09/07
UK TREASURY 4.75 03/07/20	国債証券	4.750	6,750	8,129	976,783	2020/03/07
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.250	280	319	38,335	2032/06/07
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.750	3,000	3,648	438,415	2038/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.250	2,000	2,280	273,990	2055/12/07
小計	—	—	20,830	24,470	2,940,171	—
(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 5.5 10/08/12	国債証券	5.500	6,500	6,787	77,654	2012/10/08
SWEDEN 6.75 05/05/14	国債証券	6.750	5,500	6,287	71,925	2014/05/05
SWEDEN 3.75 08/12/17	国債証券	3.750	125,000	140,023	1,601,871	2017/08/12
SWEDEN 5.0 12/01/20	国債証券	5.000	12,000	15,274	174,743	2020/12/01
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.500	3,000	3,717	42,526	2039/03/30
小計	—	—	152,000	172,091	1,968,721	—
(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 5.0 11/15/13	国債証券	5.000	12,800	13,976	196,087	2013/11/15
DENMARK 4.0 11/15/15	国債証券	4.000	11,000	12,298	172,540	2015/11/15
DENMARK 4.0 11/15/17	国債証券	4.000	4,800	5,521	77,465	2017/11/15
DENMARK 7.0 11/10/24	国債証券	7.000	7,000	10,728	150,516	2024/11/10
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.500	5,300	7,303	102,462	2039/11/15
小計	—	—	40,900	49,827	699,074	—

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	
(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	13,800	15,447	208,080	2015/05/15
NORWAY 3.75 05/25/21	国債証券	3.750	7,000	7,882	106,170	2021/05/25
小計	—	—	20,800	23,329	314,251	—
(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	21,000	21,384	512,581	2015/04/25
小計	—	—	21,000	21,384	512,581	—
(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	30,500	33,136	2,588,309	2015/04/15
小計	—	—	30,500	33,136	2,588,309	—
(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	9,809	1,025,170	2020/10/25
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.000	18,125	24,296	2,539,233	2025/10/25
小計	—	—	27,925	34,105	3,564,404	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 4.5 01/04/13	国債証券	4.500	8,800	9,263	968,155	2013/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 07/04/16	国債証券	4.000	2,200	2,505	261,823	2016/07/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/18	国債証券	4.000	11,600	13,502	1,411,196	2018/01/04
DEUTSCHLAND 3.25 01/04/20	国債証券	3.250	5,400	6,099	637,494	2020/01/04
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/21	国債証券	3.250	21,000	23,795	2,486,825	2021/07/04
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.500	3,400	5,250	548,777	2027/07/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.000	2,000	2,488	260,025	2037/01/04
小計	—	—	54,400	62,905	6,574,298	—
(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	27,445	29,757	3,109,929	2013/07/04
FINLAND 4.25 07/04/15	国債証券	4.250	12,500	13,878	1,450,468	2015/07/04
小計	—	—	39,945	43,635	4,560,397	—
(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	10,000	10,446	1,091,784	2017/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.750	17,300	16,502	1,724,655	2032/07/30
小計	—	—	27,300	26,948	2,816,439	—
合計	—	—	—	—	59,808,527	—

## ■投資信託財産の構成

2011年9月20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	59,808,527	96.9
投資信託財産総額	1,942,904	3.1
	61,751,431	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、61,279,475千円、99.2%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、2011年9月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=76.65円、1カナダドル=77.27円、1英ポンド=120.15円、1スウェーデンクローネ=11.44円、1デンマーククローネ=14.03円、1ノルウェークローネ=13.47円、1ポーランドズロチ=23.97円、1オーストラリアドル=78.11円、1ユーロ=104.51円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	62,519,283,995円
コール・ローン等	507,311,328
公社債(評価額)	59,808,527,460
未収入金	1,538,226,995
未収利息	571,435,016
前払費用	93,783,196
(B) 負 債	1,416,092,255
未払金	767,852,255
未払解約金	648,240,000
(C) 純資産総額(A-B)	61,103,191,740
元本	38,634,894,117
次期繰越損益金	22,468,297,623
(D) 受益権総口数	38,634,894,117口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,816円

<注記事項>

※ 期首元本額	42,875,598,014円
期中追加設定元本額	3,152,349,896円
期中一部解約元本額	7,393,053,793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) :	2,293,790,833円
グローバル・ボンド・ポート(Dコース) :	5,602,223,015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) :	15,609,540,483円
DIAMグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース2 :	8,123,806,138円
DIAMグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース3 :	717,707,475円
グローバル債券ファンド(適格機関投資家限定) :	2,123,060,306円
DIAMグローバル・ボンド・ポートVA(ヘッジなし) :	3,655,901,973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) :	508,863,894円
期末元本合計 :	38,634,894,117円

## ■損益の状況

当期 自2011年3月23日 至2011年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,256,734,584円
受 取 利 息	1,256,734,584
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,383,606,911
売 買 益	3,349,045,425
売 買 損	△ 4,732,652,336
(C) そ の 他 費 用	△ 4,269,181
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 131,141,508
(E) 前期繰越損益金	25,208,937,234
(F) 解約差損益金	△ 4,534,099,207
(G) 追加信託差損益金	1,924,601,104
(H) 計 (D+E+F+G)	22,468,297,623
次期繰越損益金	22,468,297,623

(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。