

運用報告書

DIAMグローバル・ボンド・ポート 毎月決算コース3(愛称:いわぎん HIRAIZUMI)

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2004年12月29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に投資し、「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めざします。	
主要運用対象	DIAM グローバル・ ボンド・ポート 毎月決算コース3	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。
投資制限	・株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使等により取得するものに限ります。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日(原則として毎月10日)に、経費控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、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を加えた額から分配を行います。但し、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78期	<決算日	2011年7月11日>
第79期	<決算日	2011年8月10日>
第80期	<決算日	2011年9月12日>
第81期	<決算日	2011年10月11日>
第82期	<決算日	2011年11月10日>
第83期	<決算日	2011年12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、「DIAMグローバル・ボンド・ポート 毎月決算コース3(愛称:いわぎん HIRAIZUMI)」は、2011年12月12日に第83期の決算を行いました。

ここに、第78期～第83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>

■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			
		円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
第10作成期	54期 (2009年7月10日)	8,274	30	△2.6	306.49	△3.1	96.8	—	1,737
	55期 (2009年8月10日)	8,680	30	5.3	325.63	6.2	97.4	—	1,823
	56期 (2009年9月10日)	8,421	30	△2.6	315.21	△3.2	97.8	—	1,770
	57期 (2009年10月13日)	8,306	30	△1.0	313.64	△0.5	98.0	—	1,747
	58期 (2009年11月10日)	8,362	30	1.0	316.82	1.0	97.9	—	1,757
	59期 (2009年12月10日)	8,161	30	△2.0	308.56	△2.6	97.2	—	1,705
第11作成期	60期 (2010年1月12日)	8,327	30	2.4	318.31	3.2	97.1	—	1,727
	61期 (2010年2月10日)	7,954	30	△4.1	301.17	△5.4	97.4	—	1,636
	62期 (2010年3月10日)	7,867	30	△0.7	301.67	0.2	97.8	—	1,612
	63期 (2010年4月12日)	8,139	30	3.8	312.81	3.7	97.3	—	1,662
	64期 (2010年5月10日)	7,929	30	△2.2	295.67	△5.5	97.0	—	1,608
	65期 (2010年6月10日)	7,596	30	△3.8	294.60	△0.4	96.9	—	1,540
第12作成期	66期 (2010年7月12日)	7,616	30	0.7	294.12	△0.2	96.5	—	1,529
	67期 (2010年8月10日)	7,597	30	0.1	296.81	0.9	97.1	—	1,511
	68期 (2010年9月10日)	7,350	30	△2.9	286.02	△3.6	97.5	—	1,442
	69期 (2010年10月12日)	7,542	30	3.0	295.66	3.4	97.3	—	1,469
	70期 (2010年11月10日)	7,386	30	△1.7	288.56	△2.4	96.8	—	1,422
	71期 (2010年12月10日)	7,203	30	△2.1	284.93	△1.3	96.7	—	1,375
第13作成期	72期 (2011年1月11日)	7,043	30	△1.8	278.49	△2.3	96.3	—	1,324
	73期 (2011年2月10日)	7,045	30	0.5	282.77	1.5	96.8	—	1,314
	74期 (2011年3月10日)	7,150	30	1.9	287.05	1.5	97.1	—	1,310
	75期 (2011年4月11日)	7,380	30	3.6	300.44	4.7	97.1	—	1,336
	76期 (2011年5月10日)	7,092	30	△3.5	288.86	△3.9	96.8	—	1,279
	77期 (2011年6月10日)	7,174	20	1.4	291.20	0.8	96.5	—	1,270
第14作成期	78期 (2011年7月11日)	7,140	20	△0.2	290.51	△0.2	97.2	—	1,238
	79期 (2011年8月10日)	7,029	20	△1.3	286.07	△1.5	95.6	—	1,207
	80期 (2011年9月12日)	7,011	20	0.0	287.22	0.4	97.3	—	1,177
	81期 (2011年10月11日)	6,855	20	△1.9	280.85	△2.2	96.2	—	1,093
	82期 (2011年11月10日)	6,978	20	2.1	283.42	0.9	96.2	—	1,081
	83期 (2011年12月12日)	6,898	20	△0.9	280.90	△0.9	93.8	—	975

(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

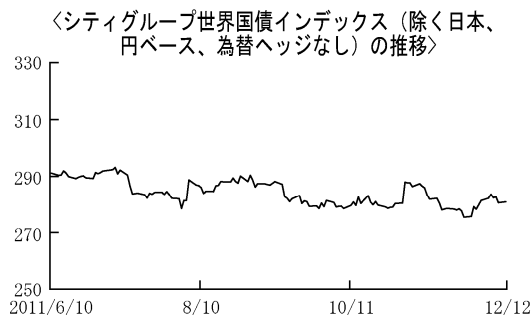
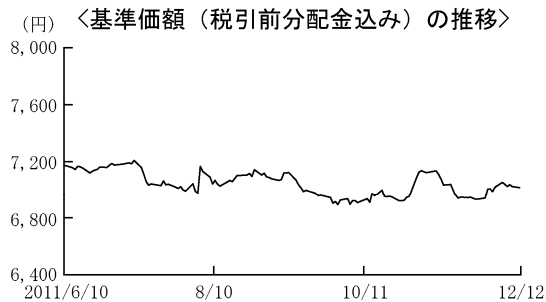
決算期	年 月 日	基 準 価 額		シ テ イ グ ル ー プ 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ベース、 為替ヘッジなし)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第78期	(期首) 2011年6月10日	円	%	ポイント	%	%	%
	6月10日	7,174	—	291.20	—	96.5	—
	6月10日	7,176	0.0	291.40	0.1	96.6	—
第79期	(期末) 2011年7月11日	7,160	△0.2	290.51	△0.2	97.2	—
	(期首) 2011年7月11日	7,140	—	290.51	—	97.2	—
	7月11日	6,973	△2.3	282.22	△2.9	96.9	—
第80期	(期末) 2011年8月10日	7,049	△1.3	286.07	△1.5	95.6	—
	(期首) 2011年8月10日	7,029	—	286.07	—	95.6	—
	8月10日	7,053	0.3	288.67	0.9	96.6	—
第81期	(期末) 2011年9月12日	7,031	0.0	287.22	0.4	97.3	—
	(期首) 2011年9月12日	7,011	—	287.22	—	97.3	—
	9月12日	6,865	△2.1	281.40	△2.0	97.2	—
第82期	(期末) 2011年10月11日	6,875	△1.9	280.85	△2.2	96.2	—
	(期首) 2011年10月11日	6,855	—	280.85	—	96.2	—
	10月11日	7,007	2.2	280.44	△0.1	97.3	—
第83期	(期末) 2011年11月10日	6,998	2.1	283.42	0.9	96.2	—
	(期首) 2011年11月10日	6,978	—	283.42	—	96.2	—
	11月10日	6,909	△1.0	278.26	△1.8	96.9	—
	(期末) 2011年12月12日	6,918	△0.9	280.90	△0.9	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。

■第78期～第83期の運用経過（2011年6月11日から2011年12月12日まで）



《投資環境》

当作成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を背景に投資家のリスク許容度が大きく低下する中、主要国の国債に対する需要が強まったことが要因です。ユーロ圏においてはギリシャを発端とした財務危機に歯止めを掛けることができず、中核国であるイタリアやスペインなどの国債利回りの急上昇や欧州の金融機関の調達コストの上昇が見られるなど、財政問題の不透明感は広範囲に影響を及ぼしました。ECB（欧州中央銀行）はインフレに対応するために7月に政策金利を引き上げたものの、当作成期後半には景気後退が進み政策金利を過去最低の水準に引き下げました。米国では財政健全化の遅れから大手格付会社が米国債の格付を最上級の「AAA」から「AA」に引き下げた他、雇用・住宅市場の回復の遅れが懸念され、追加的な財政支出が限定される中で長期金利の引き下げを目的とする「ツイスト・オペレーション」が決定されました。また、英国や日本でも量的金融緩和と政策の拡大が決定される等、主要国は景気を下支えするための金融政策に取り組みました。為替市場では、主要通貨に対して円高になりました。ドル/円相場が前作成期末の1ドル=80円台から77円台へ、ユーロ/円相場が同1ユーロ=116円台から103円台へ、ポンド/円相場が同1ポンド=131円台から121円台へと対円で大きく下落しました。

《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6,898円となりました。第78期から第83期までの1万口当たりの収益分配金合計額120円を加算すると7,018円となり、前作成期末に比べ2.17%下落しました。

基準価額の騰落要因

〔下落要因〕米ドルなど多くの投資対象通貨が対円で下落した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の利回りが低下（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3.54%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1.37%上回りました。

国債利回りが上昇したイタリアを大幅にアンダーウェイトとしていたことや、ユーロをベンチマークに対してアンダーウェイトとしたことがプラスに寄与しました。

<第78期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 6. 10	2011. 7. 8	2011. 6. 20	2011. 7. 11
7,174円	7,209円	7,122円	7,160円 (分配金込み)

<第79期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 7. 11	2011. 8. 4	2011. 8. 3	2011. 8. 10
7,140円	7,147円	6,959円	7,049円 (分配金込み)

<第80期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 8. 10	2011. 8. 26	2011. 8. 12	2011. 9. 12
7,029円	7,104円	6,989円	7,031円 (分配金込み)

<第81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
7,011円	7,011円	6,834円	6,875円 (分配金込み)

<第82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
6,855円	7,057円	6,829円	6,998円 (分配金込み)

<第83期>

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 11. 10	2011. 11. 10	2011. 11. 24 2011. 11. 25	2011. 12. 12
6,978円	6,978円	6,831円	6,918円 (分配金込み)

収益分配金

当作成期の収益分配金につきましては、主に利子等収益より運用実績等を考慮し、1万口当たり20円とさせていただきます（当作成期合計分配金額120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。

分配金実績（1万口当たり）

第78期	(2011.07.11)	分配金	20円
第79期	(2011.08.10)	分配金	20円
第80期	(2011.09.12)	分配金	20円
第81期	(2011.10.11)	分配金	20円
第82期	(2011.11.10)	分配金	20円
第83期	(2011.12.12)	分配金	20円
当作成期合計分配金			120円

《今後の投資環境および運用方針》

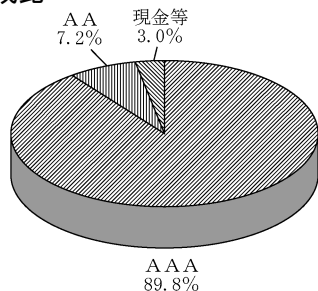
金融市場では引き続きユーロ圏の債務問題に注目が集まっています。各国の足並みがそろわない中、支援体制の構築が遅れるなど依然として不安定な状況が続いており、ドイツおよびフランスを含む各国に対して格下げ懸念が浮上するなど先行きは不透明です。特に先進国では、雇用や住宅市場の回復の遅れが目立つものの、金融危機以降に積極的な財政・金融政策を実施してきたことから、追加的な財政支出や金融緩和の余地は限定的となっています。このような状況を背景に欧州の経済成長の見通しは急速に悪化しており、世界景気への影響が懸念されます。ただし、米国では景況感や生産・消費等が堅調であり、2013年までの低金利政策や「ツイスト・オペレーション」などの下支えもあって緩やかな成長が見込まれます。現在の債券利回りはやや割高な水準にあると考えていますが、上述のような不安定な市場環境が当面は継続すると見られることから、利回り動向に応じた機動的な対応を考えています。通貨配分については、債務問題の長期化から引き続き、ユーロのウェイトを低めにし、米ドルのウェイトを高めにする方針です。

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。

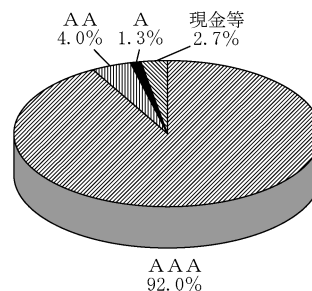
【グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドの運用状況】

(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

前作成期末 格付別構成比



当作成期末



(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の表示方法にあわせて表記しています。

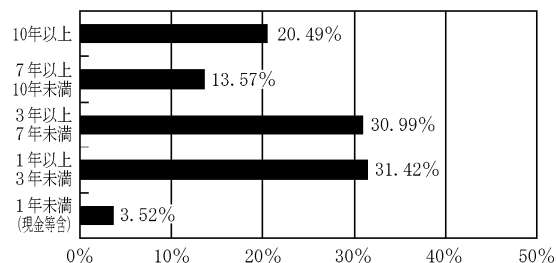
国別構成比

発行国	当ファンド	世界国債 インデックス	差
北米			
米国	49.99%	37.67%	12.32%
カナダ	3.05%	3.09%	-0.04%
計	53.04%	40.76%	12.28%
中南米			
メキシコ	0.00%	1.02%	-1.02%
計	0.00%	1.02%	-1.02%
欧州			
オーストリア	0.00%	1.91%	-1.91%
ベルギー	2.01%	2.80%	-0.79%
フィンランド	7.47%	0.68%	6.79%
フランス	7.33%	10.17%	-2.84%
ドイツ	14.37%	9.95%	4.42%
アイルランド	0.00%	0.65%	-0.65%
イタリア	0.43%	10.28%	-9.85%
オランダ	0.00%	2.67%	-2.67%
ポルトガル	0.00%	0.91%	-0.91%
スペイン	4.77%	4.53%	0.24%
ユーロ計	36.37%	44.55%	-8.18%
デンマーク	1.09%	0.89%	0.20%
スウェーデン	0.78%	0.72%	0.06%
スイス	0.00%	0.56%	-0.56%
英国	4.11%	8.09%	-3.98%
ポーランド	0.00%	0.93%	-0.93%
ノルウェー	0.49%	0.31%	0.18%
計	42.84%	56.05%	-13.21%
アジア・ オセアニア			
オーストラリア	1.14%	1.19%	-0.05%
シンガポール	0.00%	0.40%	-0.40%
マレーシア	0.00%	0.57%	-0.57%
計	1.14%	2.16%	-1.02%
現金など	2.98%	-	-
合計	100%	100%	-

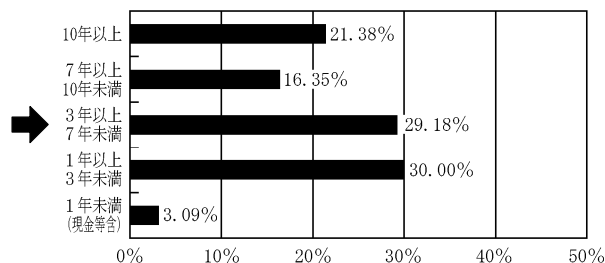
発行国	当ファンド	世界国債 インデックス	差
北米			
米国	55.17%	41.13%	14.04%
カナダ	5.22%	3.05%	2.17%
計	60.39%	44.18%	16.21%
中南米			
メキシコ	0.00%	0.92%	-0.92%
計	0.00%	0.92%	-0.92%
欧州			
オーストリア	0.00%	1.72%	-1.72%
ベルギー	0.00%	2.50%	-2.50%
フィンランド	7.11%	0.64%	6.47%
フランス	5.80%	9.76%	-3.96%
ドイツ	9.77%	9.65%	0.12%
アイルランド	0.00%	0.67%	-0.67%
イタリア	0.41%	8.45%	-8.04%
オランダ	0.00%	2.67%	-2.67%
ポルトガル	0.00%	0.60%	-0.60%
スペイン	4.01%	4.12%	-0.11%
ユーロ計	27.10%	40.78%	-13.68%
デンマーク	1.21%	0.86%	0.35%
スウェーデン	0.78%	0.63%	0.15%
スイス	0.00%	0.47%	-0.47%
英国	4.83%	8.74%	-3.91%
ポーランド	0.85%	0.73%	0.12%
ノルウェー	0.54%	0.32%	0.22%
計	35.32%	52.53%	-17.21%
アジア・ オセアニア			
オーストラリア	1.58%	1.45%	0.13%
シンガポール	0.00%	0.39%	-0.39%
マレーシア	0.00%	0.53%	-0.53%
計	1.58%	2.37%	-0.79%
現金など	2.72%	-	-
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。

前作成期末
残存別構成比



当作成期末



前作成期末
通貨別構成比

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	49.99%	0.00%	49.99%	4.62	5.22	-0.60
	カナダ・ドル	3.05%	0.00%	3.05%	6.34	5.89	0.45
中南米	メキシコ・ペソ	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.17	-
欧州	イギリス・ポンド	4.54%	0.00%	4.54%	8.10	9.11	-1.01
	スイス・フラン	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.41	-
	デンマーク・クローネ	1.09%	0.00%	1.09%	6.40	7.05	-0.65
	ノルウェー・クローネ	0.49%	0.00%	0.49%	5.03	4.28	0.75
	ユーロ	35.94%	0.00%	35.94%	6.87	6.13	0.74
	スウェーデン・クローネ	0.78%	0.00%	0.78%	5.93	5.87	0.06
アジア・オセアニア	ポーランド・ズロチ	0.00%	0.00%	0.00%	-	3.77	-
	オーストラリア・ドル	1.14%	0.00%	1.14%	3.35	4.39	-1.04
	シンガポール・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.50	-
	マレーシア・リングギット	0.00%	0.00%	0.00%	-	4.39	-
現金等	2.98%	-	2.98%	-	-	-	

(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	55.17%	0.00%	55.17%	4.92	5.67	-0.75
	カナダ・ドル	5.22%	0.00%	5.22%	8.17	6.26	1.91
中南米	メキシコ・ペソ	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.48	-
欧州	イギリス・ポンド	5.24%	0.00%	5.24%	8.55	9.99	-1.44
	スイス・フラン	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.92	-
	デンマーク・クローネ	1.21%	0.00%	1.21%	6.70	8.07	-1.37
	ノルウェー・クローネ	0.54%	0.00%	0.54%	4.69	4.08	0.61
	ユーロ	26.69%	0.00%	26.69%	6.34	5.99	0.35
	スウェーデン・クローネ	0.78%	0.00%	0.78%	6.12	6.55	-0.43
アジア・オセアニア	ポーランド・ズロチ	0.85%	0.00%	0.85%	2.93	3.91	-0.98
	オーストラリア・ドル	1.58%	0.00%	1.58%	2.98	4.67	-1.69
	シンガポール・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	-	5.86	-
	マレーシア・リングギット	0.00%	0.00%	0.00%	-	4.74	-
現金等	2.72%	-	2.72%	-	-	-	

(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。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	第78期～第83期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	32円 (16) (14) (2)
(b) 保 管 費 用 等	1
合 計	33

(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6月11日から2011年12月12日まで）

	第 78 期 ～ 第 83 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 65,459	千円 104,294	千口 253,674	千円 404,673

■ 利害関係人との取引状況等（2011年6月11日から2011年12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13作成期末		第 14 作 成 期 末	
	口 数		口 数	
	千口		千口	
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド	778,500		590,285	
			千円	
			940,797	

(注) 親投資信託合計の受益権口数は36,215,338千口です。

<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	2011年12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 362,100	千米ドル 409,937	千円 31,843,975	% 55.2	% -	% 20.6	% 19.4	% 15.2
カ ナ ダ	千カナダドル 31,740	千カナダドル 39,528	千円 3,010,471	5.2	-	2.7	1.8	0.7
イ ギ リ ス	千英ポンド 20,830	千英ポンド 24,903	千円 3,024,980	5.2	-	3.1	2.1	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 33,000	千スウェーデンクローネ 39,072	千円 450,510	0.8	-	0.5	0.2	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 50,163	千円 700,278	1.2	-	0.6	0.3	0.3
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 23,274	千円 314,208	0.5	-	0.1	0.4	-
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 21,270	千円 489,656	0.9	-	-	0.9	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 10,500	千オーストラリアドル 11,549	千円 913,332	1.6	-	-	1.6	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	27,925	32,250	3,346,585	5.8	-	5.8	-	-
ド イ ツ	47,100	54,323	5,637,117	9.8	-	9.1	0.4	0.3
フィンランド	36,445	39,549	4,104,084	7.1	-	-	2.5	4.6
ス ペ イ ン	23,300	22,330	2,317,202	4.0	-	4.0	-	-
合 計	-	-	千円 56,152,405	97.3	-	46.5	29.6	21.2

(注1) 邦貨換算金額は、2011年12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、2011年12月12日現在のマザーファンド純資産総額（57,719,777千円）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	2011 年 12 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	46,300	48,339	3,755,049	2013/02/15
US T N/B 4.25 08/15/13	国債証券	4.250	60,400	64,490	5,009,652	2013/08/15
US T N/B 4.0 02/15/14	国債証券	4.000	53,800	58,145	4,516,778	2014/02/15
US T N/B 4.25 08/15/15	国債証券	4.250	61,700	70,139	5,448,470	2015/08/15
US T N/B 7.25 05/15/16	国債証券	7.250	12,600	16,211	1,259,322	2016/05/15
US T N/B 4.5 05/15/17	国債証券	4.500	28,250	33,442	2,597,845	2017/05/15
US T N/B 2.75 02/15/19	国債証券	2.750	17,000	18,466	1,434,458	2019/02/15
US T N/B 3.5 05/15/20	国債証券	3.500	5,700	6,486	503,861	2020/05/15
US T N/B 2.625 11/15/20	国債証券	2.625	26,700	28,354	2,202,543	2020/11/15
US T N/B 6.25 08/15/23	国債証券	6.250	9,100	12,817	995,658	2023/08/15
US T N/B 6.375 08/15/27	国債証券	6.375	10,550	15,624	1,213,723	2027/08/15
US T N/B 5.25 02/15/29	国債証券	5.250	5,000	6,728	522,669	2029/02/15
US T N/B 4.25 05/15/39	国債証券	4.250	25,000	30,689	2,383,940	2039/05/15
小 計	—	—	362,100	409,937	31,843,975	—
(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	1,836	139,859	2012/06/01
CANADA 5.25 06/01/13	国債証券	5.250	3,000	3,190	243,011	2013/06/01
CANADA 5.0 06/01/14	国債証券	5.000	5,400	5,934	451,979	2014/06/01
CANADA 4.0 06/01/16	国債証券	4.000	7,000	7,821	595,670	2016/06/01
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.000	5,300	8,403	639,979	2023/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.750	3,240	4,693	357,483	2029/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.000	6,000	7,648	582,486	2041/06/01
小 計	—	—	31,740	39,528	3,010,471	—
(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	1,961	238,236	2014/04/28
UK TREASURY 4.75 09/07/15	国債証券	4.750	4,000	4,605	559,442	2015/09/07
UK TREASURY 4.0 09/07/16	国債証券	4.000	3,000	3,428	416,411	2016/09/07
UK TREASURY 4.75 03/07/20	国債証券	4.750	6,750	8,252	1,002,437	2020/03/07
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.250	280	331	40,276	2032/06/07
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.750	3,000	3,851	467,829	2038/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.250	2,000	2,472	300,346	2055/12/07
小 計	—	—	20,830	24,903	3,024,980	—
(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	6,731	77,619	2012/10/08
SWEDEN 6.75 05/05/14	国債証券	6.750	5,500	6,266	72,256	2014/05/05
SWEDEN 3.75 08/12/17	国債証券	3.750	6,000	6,802	78,427	2017/08/12
SWEDEN 5.0 12/01/20	国債証券	5.000	12,000	15,421	177,813	2020/12/01
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.500	3,000	3,850	44,394	2039/03/30
小 計	—	—	33,000	39,072	450,510	—

銘柄名	2011 年 12 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 5.0 11/15/13	国債証券	5.000	12,800	13,946	194,698	2013/11/15
DENMARK 4.0 11/15/15	国債証券	4.000	11,000	12,375	172,755	2015/11/15
DENMARK 4.0 11/15/17	国債証券	4.000	4,800	5,553	77,528	2017/11/15
DENMARK 7.0 11/10/24	国債証券	7.000	7,000	10,752	150,107	2024/11/10
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.500	5,300	7,535	105,189	2039/11/15
小 計	—	—	40,900	50,163	700,278	—
(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	15,476	208,935	2015/05/15
NORWAY 3.75 05/25/21	国債証券	3.750	7,000	7,798	105,273	2021/05/25
小 計	—	—	20,800	23,274	314,208	—
(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	21,270	489,656	2015/04/25
小 計	—	—	21,000	21,270	489,656	—
(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	10,500	11,549	913,332	2015/04/15
小 計	—	—	10,500	11,549	913,332	—
(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	9,323	967,522	2020/10/25
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.000	18,125	22,926	2,379,063	2025/10/25
小 計	—	—	27,925	32,250	3,346,585	—
(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	1,570	162,978	2013/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 07/04/16	国債証券	4.000	2,200	2,501	259,593	2016/07/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/18	国債証券	4.000	11,600	13,392	1,389,768	2018/01/04
DEUTSCHLAND 3.25 01/04/20	国債証券	3.250	5,400	6,005	623,230	2020/01/04
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/21	国債証券	3.250	21,000	23,331	2,421,057	2021/07/04
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.500	3,400	5,066	525,698	2027/07/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.000	2,000	2,455	254,790	2037/01/04
小 計	—	—	47,100	54,323	5,637,117	—
(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	23,945	25,764	2,673,615	2013/07/04
FINLAND 4.25 07/04/15	国債証券	4.250	12,500	13,785	1,430,469	2015/07/04
小 計	—	—	36,445	39,549	4,104,084	—
(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	9,000	9,088	943,101	2017/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.750	14,300	13,241	1,374,101	2032/07/30
小 計	—	—	23,300	22,330	2,317,202	—
合 計	—	—	—	—	56,152,405	—

■投資信託財産の構成

2011年12月12日現在

項 目	第 14 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 940,797	% 95.9
コール・ローン等、その他	40,036	4.1
投資信託財産総額	980,833	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、2011年12月12日現在、グローバル・ボンド・ポート・マザーファンドは57,330,165千円、98.8%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12月12日における邦貨換算レートは、1米ドル=77.68円、1カナダドル=76.16円、1英ポンド=121.47円、1スウェーデンクローネ=11.53円、1デンマーククローネ=13.96円、1ノルウェークローネ=13.50円、1ポーランドズロチ=23.02円、1オーストラリアドル=79.08円、1ユーロ=103.77円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年7月11日)、(2011年8月10日)、(2011年9月12日)、(2011年10月11日)、(2011年11月10日)、(2011年12月12日)現在

項 目	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末	第 82 期 末	第 83 期 末
(A) 資 産	1,243,775,709円	1,212,587,965円	1,185,403,201円	1,101,757,609円	1,085,955,726円	980,833,159円
コール・ローン等	5,314,693	4,844,556	5,928,608	11,311,772	9,633,517	33,524,618
グローバル・ボンド・ポート・マザーファンド(評価額)	1,232,956,016	1,201,176,409	1,169,584,593	1,079,090,837	1,070,455,209	940,797,541
未 収 入 金	5,505,000	6,567,000	9,890,000	11,355,000	5,867,000	6,511,000
(B) 負 債	4,785,350	5,424,121	7,753,629	8,292,889	4,508,244	5,365,842
未 払 収 益 分 配 金	3,470,478	3,434,923	3,359,673	3,190,102	3,099,778	2,828,156
未 払 解 約 金	359,750	1,095,081	3,422,840	4,300,020	603,796	1,718,952
未 払 信 託 報 酬	949,832	889,165	965,737	798,319	800,213	814,198
その他未払費用	5,290	4,952	5,379	4,448	4,457	4,536
(C) 純資産総額(A-B)	1,238,990,359	1,207,163,844	1,177,649,572	1,093,464,720	1,081,447,482	975,467,317
元 本	1,735,239,297	1,717,461,833	1,679,836,759	1,595,051,045	1,549,889,258	1,414,078,334
次 期 繰 越 損 益 金	△ 496,248,938	△ 510,297,989	△ 502,187,187	△ 501,586,325	△ 468,441,776	△ 438,611,017
(D) 受 益 権 総 口 数	1,735,239,297口	1,717,461,833口	1,679,836,759口	1,595,051,045口	1,549,889,258口	1,414,078,334口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,140円	7,029円	7,011円	6,855円	6,978円	6,898円

<注記事項>	2011年7月11日	2011年8月10日	2011年9月12日	2011年10月11日	2011年11月10日	2011年12月12日
期首元本額	1,770,368,615円	1,735,239,297円	1,717,461,833円	1,679,836,759円	1,595,051,045円	1,549,889,258円
期中追加設定元本額	2,577,610円	3,567,051円	3,346,326円	2,458,434円	2,400,247円	2,360,796円
期中一部解約元本額	37,706,928円	21,344,515円	40,971,400円	87,244,148円	47,562,034円	138,171,720円

■損益の状況

〔自2011年6月11日
至2011年7月11日〕〔自2011年7月12日
至2011年8月10日〕〔自2011年8月11日
至2011年9月12日〕〔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〕

項 目	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
(A) 配 当 等 收 益	229円	160円	226円	288円	266円	307円
受 取 利 息	229	160	226	288	266	307
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,464,051	△ 14,777,599	1,255,793	△ 20,733,600	22,832,359	△ 7,558,727
売 買 益	77,622	186,673	1,347,539	982,802	23,297,066	794,675
売 買 損	△ 1,541,673	△ 14,964,272	△ 91,746	△ 21,716,402	△ 464,707	△ 8,353,402
(C) 信 託 報 酬 等	△ 955,122	△ 894,117	△ 971,116	△ 802,767	△ 804,670	△ 818,734
(D) 当 期 繰 越 損 益 (A+B+C)	△ 2,418,944	△ 15,671,556	284,903	△ 21,536,079	22,027,955	△ 8,377,154
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△455,598,026	△455,818,137	△463,610,171	△442,467,029	△453,275,467	△395,672,230
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 34,761,490	△ 35,373,373	△ 35,502,246	△ 34,393,115	△ 34,094,486	△ 31,733,477
(配当等相当額)	(20,277,631)	(20,117,880)	(19,721,521)	(18,756,296)	(18,255,599)	(16,684,691)
(売買損益相当額)	(△ 55,039,121)	(△ 55,491,253)	(△ 55,223,767)	(△ 53,149,411)	(△ 52,350,085)	(△ 48,418,168)
(G) 計 (D+E+F)	△492,778,460	△506,863,066	△498,827,514	△498,396,223	△465,341,998	△435,782,861
(H) 收 益 分 配 金	△ 3,470,478	△ 3,434,923	△ 3,359,673	△ 3,190,102	△ 3,099,778	△ 2,828,156
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△496,248,938	△510,297,989	△502,187,187	△501,586,325	△468,441,776	△438,611,017
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 34,761,490	△ 35,373,373	△ 35,502,246	△ 34,393,115	△ 34,094,486	△ 31,733,477
(配当等相当額)	(20,277,631)	(20,117,880)	(19,721,521)	(18,756,296)	(18,255,599)	(16,684,691)
(売買損益相当額)	(△ 55,039,121)	(△ 55,491,253)	(△ 55,223,767)	(△ 53,149,411)	(△ 52,350,085)	(△ 48,418,168)
分 配 準 備 積 立 金	21,290,383	20,618,224	20,024,046	18,428,099	18,206,616	16,249,243
繰 越 損 益 金	△482,777,831	△495,542,840	△486,708,987	△485,621,309	△452,553,906	△423,126,783

(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78期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,285,546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(20,277,631円)及び分配準備積立金(21,475,315円)より分配対象収益は45,038,492円(1万口当たり259.55円)であり、うち3,470,478円(1万口当たり20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79期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,024,312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(20,117,880円)及び分配準備積立金(21,028,835円)より分配対象収益は44,171,027円(1万口当たり257.19円)であり、うち3,434,923円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

第80期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,256,697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(19,721,521円)及び分配準備積立金(20,127,022円)より分配対象収益は43,105,240円(1万口当たり256.60円)であり、うち3,359,673円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

第81期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,633,271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(18,756,296円)及び分配準備積立金(18,984,930円)より分配対象収益は40,374,497円(1万口当たり253.12円)であり、うち3,190,102円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

第82期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,427,270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(18,255,599円)及び分配準備積立金(17,879,124円)より分配対象収益は39,561,993円(1万口当たり255.26円)であり、うち3,099,778円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

第83期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,491,932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(16,684,691円)及び分配準備積立金(16,585,467円)より分配対象収益は35,762,090円(1万口当たり252.90円)であり、うち2,828,156円(1万口当たり20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 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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「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、下回る部分の額が特別分配金、残りの額が普通分配金となります。
- ・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、「D I A Mグローバル・ボンド・ポート毎月決算コース3（愛称：いわぎん H I R A I Z U M I）」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"> ・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します。

■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)		債券組入率	債券先物率
	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。