運用報告書（全体版）

追加型投信／内外／債券

グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)

作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日

第204期（決算日　2014年12月17日）　第207期（決算日　2015年 3月17日）
第205期（決算日　2015年 1月19日）　第208期（決算日　2015年 4月17日）
第206期（決算日　2015年 2月17日）　第209期（決算日　2015年 5月18日）

＜受益者のみなさまへ＞

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、このたび「グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)」は、2015年5月18日に第209期の決算を行いましたので、第204期から第209期の運用状況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。

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／内外／債券	
信託期間	無期限（1997年12月18日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界主要先進国の国債、政府機関債等（Ａ格以上のもの）
運用方法	・世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を主要投資対象とし、国際分散投資を行います。 ・安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。	
主な投資制限	当ファンド	・マザーファンドへの投資は、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎月17日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、受益者から投資された資金をまとめた投資信託をベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して、マザーファンドにおいて実質的な運用を行う仕組みです。

国際投信投資顧問株式会社は2015年7月1日に三菱ＵＦＪ投信株式会社と合併し、「三菱ＵＦＪ国際投信株式会社」となる予定です。

本報告書に関するお問い合わせ先は、以下の通りです。

グロソブ専用ダイヤル　フリーダイヤル **0120-759318**
受付時間は営業日の午前9時～午後5時

国際投信投資顧問

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
ホームページ http://www.kokusai-am.co.jp

148013S

ファンドマネージャーのコメント

おかげさまで、当ファンドは2015年5月18日に第209期の決算を行いました。ここに作成対象期間の運用状況をご報告申し上げます。

■運用のポイント

それでは、作成対象期間の運用で主眼に置いたポイントをご説明させていただきます。

➢米国の組入比率を増やしました

・2015年内の利上げが見込まれる米国の組入比率を41％程度まで引き上げ、ベンチマークに対して多めとしました。一方で、追加の金融緩和が見込まれたユーロ圏や日本はベンチマークに対して少なめとしました。ユーロについては、ユーロ売り、円買いの為替ヘッジも一部行いました。

➢保有債券の年限を長めとしました

・ユーロ圏や日本では、中短期債から長期債への入れ替えを実施しました。保有債券の年限を長めにするなど、ポートフォリオの利回り改善に努めました。
・ユーロ圏において、ドイツ国債より相対的に利回りが高いアイルランド国債の組み入れを開始しました。

作成対象期間は、①米国景気への回復期待や日銀の追加の金融緩和策などを背景に円安が進行したこと、②ユーロ圏や日本で保有している長期債の利回りが大幅に低下（価格は上昇）したことなどから、課税前分配金合計（120円）考慮後の基準価額変化はプラス80円となりました。

■投資環境見通しと今後の運用方針

米国経済は、天候などの一時的な要因やシェール関連投資の縮小などを受けて2015年に入り回復ペースを緩めたものの、今後は消費主導で回復するとみています。また、金融緩和効果から日本やユーロ圏の経済も回復基調にあり、先進主要国が揃って景気回復に向かうと思われます。

景気回復局面では総じて金利が上昇（価格が下落）する傾向があるものの、内外金利差の拡大が円安につながることで、基準価額にプラスに働くと期待しています。

当ファンドの運用においては、米国の組入比率を多めとすることで米ドル上昇による収益の獲得を目指すとともに、ユーロ圏や日本の保有債券を長めとすることで利回り低下（価格は上昇）にも備えたポートフォリオとする方針です。

債券運用部長
ファンドマネージャー
堀井正孝

■最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク［シティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)］		債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
180期(2012年12月17日)	5,012	35	4.3	315.77	3.2	97.7	1,502,357
181期(2013年 1月17日)	5,241	35	5.3	330.08	4.5	97.9	1,550,417
182期(2013年 2月18日)	5,416	35	4.0	342.51	3.8	97.9	1,573,677
183期(2013年 3月18日)	5,408	35	0.5	345.35	0.8	97.7	1,544,494
184期(2013年 4月17日)	5,680	35	5.7	356.87	3.3	97.5	1,590,770
185期(2013年 5月17日)	5,777	35	2.3	365.03	2.3	97.1	1,589,436
186期(2013年 6月17日)	5,263	35	△ 8.3	346.68	△ 5.0	95.8	1,421,788
187期(2013年 7月17日)	5,317	35	1.7	354.06	2.1	96.6	1,422,166
188期(2013年 8月19日)	5,156	35	△ 2.4	350.33	△ 1.1	96.3	1,363,937
189期(2013年 9月17日)	5,188	35	1.3	354.19	1.1	96.5	1,359,595
190期(2013年10月17日)	5,213	35	1.2	358.82	1.3	96.2	1,352,632
191期(2013年11月18日)	5,263	35	1.6	364.61	1.6	96.2	1,349,374
192期(2013年12月17日)	5,371	35	2.7	373.66	2.5	97.9	1,342,700
193期(2014年 1月17日)	5,390	20	0.7	376.78	0.8	96.4	1,322,876
194期(2014年 2月17日)	5,294	20	△ 1.4	374.62	△ 0.6	96.6	1,235,690
195期(2014年 3月17日)	5,319	20	0.9	377.67	0.8	97.6	1,199,605
196期(2014年 4月17日)	5,355	20	1.1	381.34	1.0	97.4	1,173,034
197期(2014年 5月19日)	5,343	20	0.1	380.74	△ 0.2	97.3	1,144,811
198期(2014年 6月17日)	5,327	20	0.1	381.55	0.2	95.3	1,113,825
199期(2014年 7月17日)	5,346	20	0.7	383.12	0.4	97.6	1,090,620
200期(2014年 8月18日)	5,389	20	1.2	387.21	1.1	96.7	1,076,758
201期(2014年 9月17日)	5,463	20	1.7	393.37	1.6	96.9	1,064,354
202期(2014年10月17日)	5,448	20	0.1	393.45	0.0	95.3	1,040,880
203期(2014年11月17日)	5,845	20	7.7	418.82	6.4	97.3	1,089,199
204期(2014年12月17日)	5,888	20	1.1	426.42	1.8	96.4	1,070,020
205期(2015年 1月19日)	5,867	20	△ 0.0	421.45	△ 1.2	96.3	1,052,347
206期(2015年 2月17日)	5,822	20	△ 0.4	419.54	△ 0.5	97.1	1,029,266
207期(2015年 3月17日)	5,844	20	0.7	418.05	△ 0.4	97.7	1,015,761
208期(2015年 4月17日)	5,845	20	0.4	418.56	0.1	97.5	999,797
209期(2015年 5月18日)	5,805	20	△ 0.3	421.64	0.7	96.4	978,905

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークに関して

※シティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)(出所：Bloomberg)は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスで、1984年12月末を100とする世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。
当該インデックスは上記日付の基準価額との関連を考慮して、現地前営業日の数値を用いています。
以下、本報告書において上記の「ベンチマークに関して」の記載を省略します。

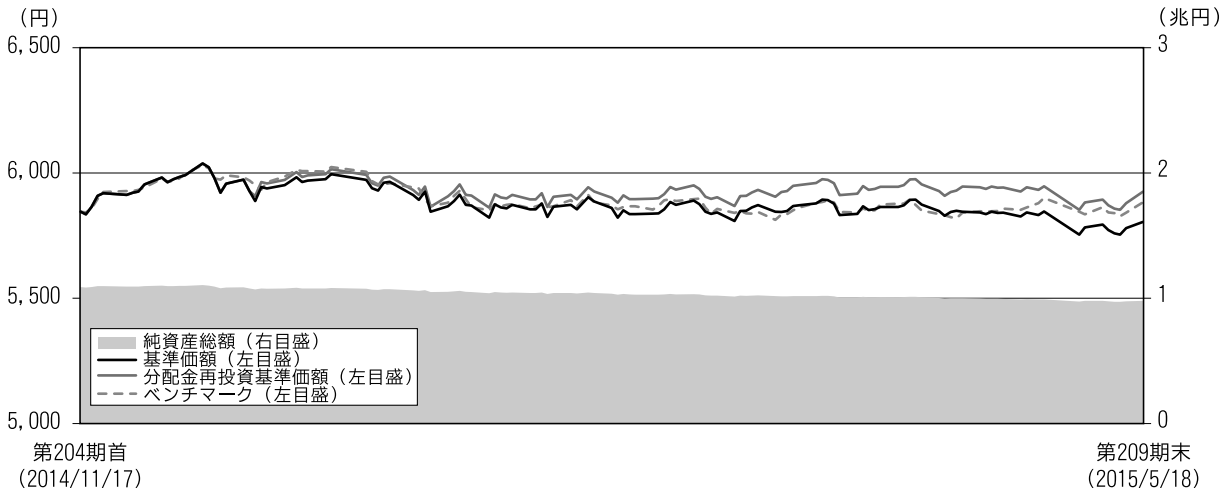
■過去6ヵ月間の基準価額(各期末は課税前分配金込み)と市況推移

決算期	年　月　日	基準価額	騰落率	ベンチマーク[シティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)]	騰落率	債券組入比率
		円	%		%	%
第204期	(期　首) 2014年11月17日	5,845	―	418.82	―	97.3
	11月末	5,954	1.9	425.74	1.7	98.1
	(期　末) 2014年12月17日	5,908	1.1	426.42	1.8	96.4
第205期	(期　首) 2014年12月17日	5,888	―	426.42	―	96.4
	12月末	5,995	1.8	431.59	1.2	96.9
	(期　末) 2015年 1月19日	5,887	△ 0.0	421.45	△ 1.2	96.3
第206期	(期　首) 2015年 1月19日	5,867	―	421.45	―	96.3
	1月末	5,873	0.1	421.04	△ 0.1	96.6
	(期　末) 2015年 2月17日	5,842	△ 0.4	419.54	△ 0.5	97.1
第207期	(期　首) 2015年 2月17日	5,822	―	419.54	―	97.1
	2月末	5,873	0.9	421.93	0.6	97.4
	(期　末) 2015年 3月17日	5,864	0.7	418.05	△ 0.4	97.7
第208期	(期　首) 2015年 3月17日	5,844	―	418.05	―	97.7
	3月末	5,867	0.4	419.81	0.4	97.0
	(期　末) 2015年 4月17日	5,865	0.4	418.56	0.1	97.5
第209期	(期　首) 2015年 4月17日	5,845	―	418.56	―	97.5
	4月末	5,832	△ 0.2	421.27	0.6	97.4
	(期　末) 2015年 5月18日	5,825	△ 0.3	421.64	0.7	96.4

(注1)騰落率は各期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

■運用経過

基準価額等の推移について（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）



当ファンドの作成対象期間中の騰落率はプラス1.4%となりました。

第204期首：5,845円
第209期末：5,805円(既払分配金120円(税込み))
騰　落　率：＋1.4%(分配金再投資ベース)

(注)騰落率は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当ファンドはシティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)(出所：Bloomberg)をベンチマークとします。

※ 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
※ 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
※ 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、第204期首の基準価額の値と等しくして指数化したものです。
※ ベンチマークは基準価額との関連を考慮して、現地前営業日の数値を用いています。

基準価額の主な変動要因（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）

➢債券要因(債券の利息や価格変動に起因するもの)

主要な投資先の債券価格が上昇(利回りは低下)したことや債券の利息収入などが、基準価額の上昇に寄与しました。

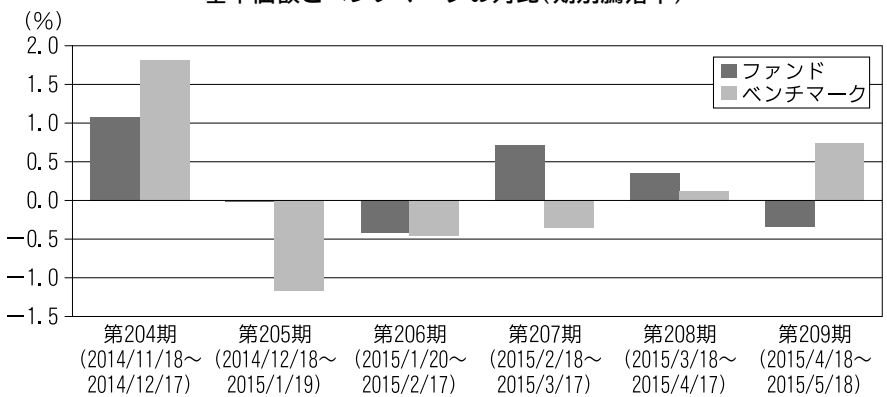
➢為替要因(為替変動に起因するもの)

米ドルや英ポンドなどの投資先通貨が円に対して上昇(円安)したことなどが、基準価額の上昇に寄与しました。

ベンチマークとの差異について（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）

円に対して上昇（円安）した米ドルの保有を多めにしていた一方で、円に対して下落（円高）したユーロの保有を少なめにしていたことなどから、当ファンドの作成対象期間中の騰落率は、ベンチマークに対して0.7%上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）

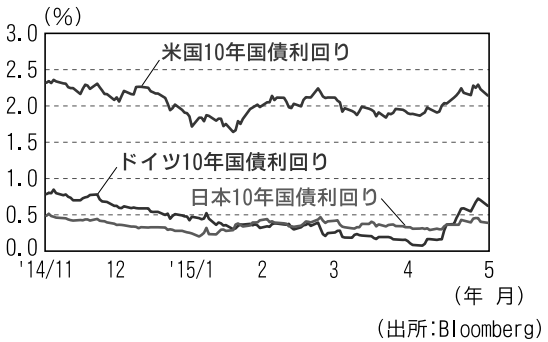


（注）ファンドの騰落率は、分配金再投資基準価額を基に計算したものです。

投資環境について（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）

➢債券市場の動向　米国、ドイツ、日本の10年国債利回りは低下しました。

■債券市場の推移（米国、欧州および日本の市場）



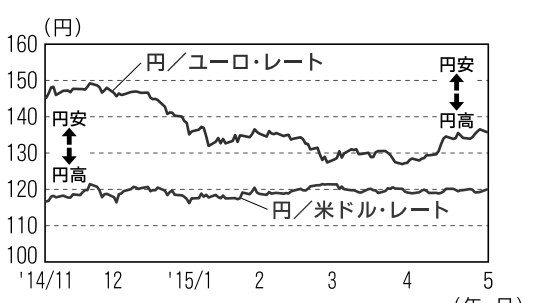
（出所：Bloomberg）

（注）米国およびドイツの10年国債利回りは、現地前営業日の数値を用いています。

●米国では、雇用環境の改善などを受けて2015年内の利上げ観測が高まっているものの、低インフレが継続していることなどから、米国10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。
●ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）が2015年１月に市場予想を上回る規模の量的金融緩和策の導入を発表し、3月から域内の国債などの買い取りを始めたことなどから、ドイツ10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。なお、4月末頃には流動性低下懸念などから、一時ドイツ10年国債利回りは上昇する局面もありました。
●日本では、日銀による国債の買い入れが続いていることなどから、日本10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。

➢為替市場の動向　米ドルは円に対して上昇しました。ユーロは円に対して下落しました。

■為替市場の推移（米ドルおよびユーロ）



（出所：三菱東京ＵＦＪ銀行／対顧客電信売買相場仲値）

●米ドルは、日銀の質的・量的金融緩和政策の長期化が見込まれるなか、米連邦準備理事会（FRB）が、2015年内にも利上げを開始するとの見通しが強まったことなどから、円に対して上昇（円安）しました。
●ユーロは、ECBが市場予想を上回る規模の量的金融緩和策の導入を発表したことなどから、円に対して下落（円高）しました。

ポートフォリオについて（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）

➢グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ちました。

➢グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

世界主要先進国の国債、政府機関債等に加えカナダ、オーストラリアなどの州政府債を主要投資対象とし、信用格付けが高い（原則としてＡ格以上）債券を高位に組み入れました。

通貨戦略（国別配分）　米国の組入比率を引き上げた一方で、ユーロ圏の組入比率を引き下げました。

2015年内の利上げが見込まれる米国の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。一方で、追加の金融緩和が見込まれたユーロ圏や日本の組入比率をベンチマークに対して少なめとしました。ユーロについては、ユーロ売り、円買いの為替ヘッジも一部行いました。

債券戦略　アイルランドの組み入れを開始しました。

●ユーロ圏において、ドイツ国債より相対的に利回りが高いアイルランド国債の組み入れを開始しました。
●ユーロ圏や日本において、金融緩和政策の長期化が見込まれたことなどから、中短期債から長期債への入れ替えを実施し、保有債券の年限を長めにしました。
●デュレーション（金利感応度）は、ベンチマークに対して短めから一時長めに変更しました。その後、ベンチマークに対して短めとしました。

ポートフォリオ状況（2014年11月17日現在）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.74%	―
平均直利	4.20%	―
デュレーション	6.9	7.0

ポートフォリオ状況（2015年5月18日現在）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.67%	―
平均直利	4.24%	―
デュレーション	7.1	7.3

用語解説　**＊デュレーションとは：**
金利が変動したときの債券価格の変動性を示すもので、債券に投資した場合の平均投資回収年限を表す指標でもあります。
例えば、デュレーションの値が「5」の債券は、金利が1%上昇（低下）すると債券価格がおおよそ5%下落（上昇）します。（他の価格変動要因がないと仮定した場合の例です。）
一般に、満期までの残存期間が長い債券や利率が低い債券ほど、デュレーションの値が大きく、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。

分配金について

分配については、基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。第204期から第209期の１万口当たり分配金（税込み）はそれぞれ20円とさせていただきました。なお、分配金に充てなかった留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

今後の運用方針

➢グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）

引き続き、グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。

➢グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

- 通貨戦略（国別配分）では、ファンダメンタルズが良好で通貨高が想定される米国の組入比率をベンチマークに対して多めを維持する方針です。主要国の通貨に対して短期的には通貨の調整局面も想定されるユーロ圏については、ベンチマークに対して少なめを維持する方針です。
- 債券戦略では、金融緩和の長期化が見込まれるユーロ圏や日本について保有債券の年限を長めとする方針です。特にユーロ圏では、ドイツ国債に比べて相対的に利回りが高いアイルランド国債などを多めに保有する方針です。
- 為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

■1万口当たりの費用明細

項目	第204期～第209期（2014/11/18～2015/5/18） 金額	比率	項目の概要
	円	%	(a)信託報酬＝作成対象期間の平均基準価額×信託報酬率×（作成対象期間の日数／年間日数） 作成対象期間の平均基準価額は5,899円です。
(a) 信託報酬	40	0.671	
（投信会社）	(24)	(0.411)	・当ファンドの運用、受託会社への運用指図、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(14)	(0.233)	・交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	・当ファンドの財産の保管および管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.006	(b)その他費用＝（作成対象期間のその他費用／作成対象期間の平均受益権口数）
（保管費用）	(0)	(0.005)	・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用等
（監査費用）	(0)	(0.001)	・監査法人に支払われる当ファンドの監査費用等
合計	40	0.679	

(注1)作成対象期間の費用（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、簡便法により算出した結果です。
(注2)消費税は作成対象期間末の税率を採用しています。
(注3)各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注4)その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注5)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成対象期間の平均基準価額（各月末の単純平均）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。
(注6)単位未満は0と表示しています。

■過去6ヵ月間の売買及び取引の状況(2014年11月18日から2015年5月18日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決　算　期	第204期～第209期			
	設　定		解　約	
	口　数	金　額	口　数	金　額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	2,530,559	5,130,656	67,025,941	136,551,166

(注)口数・金額の単位未満は切り捨てです。

■過去6ヵ月間の利害関係人※との取引状況等(2014年11月18日から2015年5月18日まで)

(1)利害関係人との取引状況

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

決　算　期	第204期～第209期					
区　分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公　社　債	337,022	－	－	456,235	9,246	2.0
為替先物取引	33,978	33,978	100.0	34,842	34,842	100.0
為替直物取引	417,819	207,827	49.7	543,276	196,114	36.1

平均保有割合92.3%
(平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子投資信託の親投資信託所有口数の割合です。)

(2)売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　目	第204期～第209期
売買委託手数料総額（A）	－千円
うち利害関係人への支払額（B）	－千円
（B）／（A）	－%

(注)　売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

※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あり、当期間における当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券株式会社、株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行です。

■自社による当ファンドの設定・解約状況(2014年11月18日から2015年5月18日まで)

該当ありません。

■組入資産の明細

親投資信託残高

種　　類	第203期末	第209期末	
	口　数	口　数	評価額
	千口	千口	千円
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	542,407,152	477,911,771	975,991,419

(注1)当マザーファンド全体の受益権口数は517,828,617千口です。
(注2)口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

■投資信託財産の構成

2015年5月18日現在

項　　目	第209期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	975,991,419	99.1
コール・ローン等、その他	8,526,223	0.9
投資信託財産総額	984,517,642	100.0

(注1)グローバル・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、当期間末における外貨建純資産(987,111,241千円)の投資信託財産総額(1,058,163,452千円)に対する比率は93.3%です。
(注2)外貨建資産は、当期間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、5月18日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=119.64円、1カナダ・ドル=99.42円、1メキシコ・ペソ=7.97円、1ユーロ=136.68円、1イギリス・ポンド=188.09円、1スウェーデン・クローナ=14.56円、1ノルウェー・クローネ=16.31円、1ポーランド・ズロチ=33.77円、1オーストラリア・ドル=95.80円、1ニュージーランド・ドル=88.99円、1シンガポール・ドル=90.50円です。
(注3)評価額の単位未満は切り捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第204期末 (2014年12月17日)	第205期末 (2015年1月19日)	第206期末 (2015年2月17日)	第207期末 (2015年3月17日)	第208期末 (2015年4月17日)	第209期末 (2015年5月18日)現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,076,872,227,249	1,058,806,454,320	1,035,703,867,623	1,022,144,061,457	1,005,833,393,193	984,517,642,875
コール・ローン等	10,072,445,851	9,593,050,374	9,534,928,575	9,419,885,225	8,361,976,954	7,990,489,390
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	1,066,799,770,170	1,049,213,390,500	1,026,168,926,332	1,012,724,163,194	996,806,606,476	975,991,419,011
未収入金	－	－	－	－	664,800,146	535,724,479
未収利息	11,228	13,446	12,716	13,038	9,617	9,995
(B) 負債	6,851,981,235	6,459,041,496	6,437,096,805	6,382,766,079	6,035,487,672	5,612,638,053
未払収益分配金	3,634,842,801	3,587,076,764	3,536,021,449	3,476,369,145	3,421,267,522	3,372,457,499
未払解約金	2,001,616,348	1,560,190,388	1,778,289,600	1,842,056,485	1,456,890,391	1,108,637,634
未払信託報酬	1,213,609,446	1,309,710,250	1,121,019,040	1,062,665,697	1,155,508,688	1,129,690,238
その他未払費用	1,912,640	2,064,094	1,766,716	1,674,752	1,821,071	1,852,682
(C) 純資産総額(A－B)	1,070,020,246,014	1,052,347,412,824	1,029,266,770,818	1,015,761,295,378	999,797,905,521	978,905,004,822
元本	1,817,421,400,617	1,793,538,382,407	1,768,010,724,590	1,738,184,572,733	1,710,633,761,301	1,686,228,749,898
次期繰越損益金	△747,401,154,603	△741,190,969,583	△738,743,953,772	△722,423,277,355	△710,835,855,780	△707,323,745,076
(D) 受益権総口数	1,817,421,400,617口	1,793,538,382,407口	1,768,010,724,590口	1,738,184,572,733口	1,710,633,761,301口	1,686,228,749,898口
1万口当たり基準価額(C／D)	5,888円	5,867円	5,822円	5,844円	5,845円	5,805円

(注1) 当ファンドの第204期首元本額は1,863,389,463,204円、第204期～第209期中追加設定元本額は15,649,584,962円、第204期～第209期中一部解約元本額は192,810,298,268円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第204期末0.5888円、第205期末0.5867円、第206期末0.5822円、第207期末0.5844円、第208期末0.5845円、第209期末0.5805円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は第204期末747,401,154,603円、第205期末741,190,969,583円、第206期末738,743,953,772円、第207期末722,423,277,355円、第208期末710,835,855,780円、第209期末707,323,745,076円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンドの監査は終了していません。

■損益の状況

第204期（自2014年11月18日　至2014年12月17日）　第207期（自2015年2月18日　至2015年3月17日）
第205期（自2014年12月18日　至2015年 1月19日）　第208期（自2015年3月18日　至2015年4月17日）
第206期（自2015年 1月20日　至2015年 2月17日）　第209期（自2015年4月18日　至2015年5月18日）

項目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	円	円	円	円	円	円
(A)配当等収益	212,665	231,834	204,229	197,037	156,751	161,299
受取利息	212,665	231,834	204,229	197,037	156,751	161,299
(B)有価証券売買損益	12,457,951,775	1,231,209,751	△ 3,516,270,437	8,332,480,904	4,648,221,548	△ 2,194,111,148
売買益	12,826,219,769	1,350,956,955	64,450,224	8,395,272,932	4,697,209,883	63,185,150
売買損	△ 368,267,994	△ 119,747,204	△ 3,580,720,661	△ 62,792,028	△ 48,988,335	△ 2,257,296,298
(C)信託報酬等	△ 1,215,522,086	△ 1,311,774,344	△ 1,122,785,756	△ 1,064,340,449	△ 1,157,329,759	△ 1,131,542,920
(D)当期損益金(A＋B＋C)	11,242,642,354	△ 80,332,759	△ 4,638,851,964	7,268,337,492	3,491,048,540	△ 3,325,492,769
(E)前期繰越損益金	△ 67,806,678,115	△ 58,726,943,721	△ 60,466,620,077	△ 66,286,845,210	△ 60,660,624,322	△ 58,912,094,863
(F)追加信託差損益金	△ 687,202,276,041	△ 678,796,616,339	△ 670,102,460,282	△ 659,928,400,492	△ 650,245,012,476	△ 641,713,699,945
(配当等相当額)	(36,534,656,657)	(35,535,896,280)	(34,162,613,107)	(32,558,102,312)	(31,374,059,298)	(30,264,339,497)
(売買損益相当額)	(△ 723,736,932,698)	(△ 714,332,512,619)	(△ 704,265,073,389)	(△ 692,486,502,804)	(△ 681,619,071,774)	(△ 671,978,039,442)
(G)計(D＋E＋F)	△ 743,766,311,802	△ 737,603,892,819	△ 735,207,932,323	△ 718,946,908,210	△ 707,414,588,258	△ 703,951,287,577
(H)収益分配金	△ 3,634,842,801	△ 3,587,076,764	△ 3,536,021,449	△ 3,476,369,145	△ 3,421,267,522	△ 3,372,457,499
次期繰越損益金(G＋H)	△ 747,401,154,603	△ 741,190,969,583	△ 738,743,953,772	△ 722,423,277,355	△ 710,835,855,780	△ 707,323,745,076
追加信託差損益金	△ 687,747,502,461	△ 679,693,385,530	△ 671,163,266,717	△ 660,623,674,321	△ 650,929,265,980	△ 642,556,814,320
(配当等相当額)	(35,992,316,652)	(34,642,484,857)	(33,103,928,858)	(31,865,064,307)	(30,692,547,253)	(29,423,098,460)
(売買損益相当額)	(△ 723,739,819,113)	(△ 714,335,870,387)	(△ 704,267,195,575)	(△ 692,488,738,628)	(△ 681,621,813,233)	(△ 671,979,912,780)
分配準備積立金	9,693,842,448	9,535,195,803	9,140,534,075	9,024,747,099	8,776,234,911	8,509,405,574
繰越損益金	△ 69,347,494,590	△ 71,032,779,856	△ 76,721,221,130	△ 70,824,350,133	△ 68,682,824,711	△ 73,276,336,330

(注1)損益の状況の中で
・(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
・(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。
・(F)追加信託差損益金とは、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2)分配金の計算過程

項目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
	円	円	円	円	円	円
(a) 配当等収益(費用控除後)	3,268,000,758	2,634,605,451	2,158,669,313	2,771,635,958	2,582,182,981	2,323,311,863
(b) 有価証券等損益額(費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(c) 信託約款に規定する収益調整金	36,537,543,072	35,539,254,048	34,164,735,293	32,560,338,136	31,376,800,757	30,266,212,835
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	9,515,458,071	9,590,897,925	9,457,079,776	9,034,206,457	8,931,065,948	8,715,436,835
(e) 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	49,321,001,901	47,764,757,424	45,780,484,382	44,366,180,551	42,890,049,686	41,304,961,533
(f) 分配金額	3,634,842,801	3,587,076,764	3,536,021,449	3,476,369,145	3,421,267,522	3,372,457,499
(g) 分配金額(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

■分配金のお知らせ

決　算　期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
1万口当たり分配金(税引前)	20円	20円	20円	20円	20円	20円
分配金落ち後基準価額	5,888円	5,867円	5,822円	5,844円	5,845円	5,805円

分配原資の内訳　（1万口当たり、税込み）

	第204期 2014年11月18日～ 2014年12月17日	第205期 2014年12月18日～ 2015年 1月19日	第206期 2015年1月20日～ 2015年2月17日	第207期 2015年2月18日～ 2015年3月17日	第208期 2015年3月18日～ 2015年4月17日	第209期 2015年4月18日～ 2015年5月18日
当期分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（対基準価額比率）	0.339%	0.340%	0.342%	0.341%	0.341%	0.343%
当期の収益	17円	14円	12円	15円	15円	13円
当期の収益以外	3円	6円	8円	5円	5円	7円
翌期繰越分配対象額	251円	246円	238円	235円	230円	224円

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益（評価益を含む）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注2）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

■お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、2014年12月1日以降に作成期日（作成基準日となるファンドの決算日）を迎える運用報告書については、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項を記載した「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本報告書）に二段階化されることになりました。
「運用報告書（全体版）」は弊社のホームページでご覧いただけますが、ご請求いただいた場合には交付いたします。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。

■約款変更について（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）

グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）

●「運用報告書（全体版）」について電磁的方法により提供するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
●デリバティブ取引等に係る投資制限を規定するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

●デリバティブ取引等に係る投資制限を規定するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

運用報告書(全体版)

第141期(決算日 2014年12月17日) 第144期(決算日 2015年 3月17日)
第142期(決算日 2015年 1月19日) 第145期(決算日 2015年 4月17日)
第143期(決算日 2015年 2月17日) 第146期(決算日 2015年 5月18日)

(計算期間:2014年11月18日～2015年5月18日)

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。
主要投資対象	世界主要先進国の国債、政府機関債等(A格以上のもの)
主な投資制限	外貨建資産への投資は、制限を設けません。

国際投信投資顧問
〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
ホームページ http://www.kokusai-am.co.jp

■最近30期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク〔シティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)〕	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
117期(2012年12月17日)	14,887	4.4	315.77	3.2	98.0	1,624,978
118期(2013年 1月17日)	15,687	5.4	330.08	4.5	98.2	1,677,398
119期(2013年 2月18日)	16,336	4.1	342.51	3.8	98.2	1,701,853
120期(2013年 3月18日)	16,431	0.6	345.35	0.8	98.0	1,669,183
121期(2013年 4月17日)	17,384	5.8	356.87	3.3	97.8	1,718,131
122期(2013年 5月17日)	17,804	2.4	365.03	2.3	97.4	1,715,170
123期(2013年 6月17日)	16,342	△ 8.2	346.68	△ 5.0	96.0	1,533,517
124期(2013年 7月17日)	16,637	1.8	354.06	2.1	96.9	1,532,691
125期(2013年 8月19日)	16,259	△ 2.3	350.33	△ 1.1	96.6	1,468,264
126期(2013年 9月17日)	16,487	1.4	354.19	1.1	96.8	1,462,448
127期(2013年10月17日)	16,695	1.3	358.82	1.3	96.5	1,455,358
128期(2013年11月18日)	16,989	1.8	364.61	1.6	96.5	1,451,432
129期(2013年12月17日)	17,467	2.8	373.66	2.5	98.2	1,442,385
130期(2014年 1月17日)	17,611	0.8	376.78	0.8	97.0	1,415,260
131期(2014年 2月17日)	17,378	△ 1.3	374.62	△ 0.6	96.9	1,328,915
132期(2014年 3月17日)	17,539	0.9	377.67	0.8	97.9	1,290,449
133期(2014年 4月17日)	17,744	1.2	381.34	1.0	97.7	1,262,563
134期(2014年 5月19日)	17,788	0.2	380.74	△ 0.2	97.6	1,233,155
135期(2014年 6月17日)	17,818	0.2	381.55	0.2	95.6	1,200,248
136期(2014年 7月17日)	17,968	0.8	383.12	0.4	97.9	1,176,160
137期(2014年 8月18日)	18,199	1.3	387.21	1.1	97.0	1,162,007
138期(2014年 9月17日)	18,538	1.9	393.37	1.6	97.2	1,149,500
139期(2014年10月17日)	18,572	0.2	393.45	0.0	95.6	1,124,650
140期(2014年11月17日)	20,021	7.8	418.82	6.4	97.6	1,177,239
141期(2014年12月17日)	20,254	1.2	426.42	1.8	96.7	1,156,286
142期(2015年 1月19日)	20,276	0.1	421.45	△ 1.2	96.6	1,137,407
143期(2015年 2月17日)	20,206	△ 0.3	419.54	△ 0.5	97.4	1,112,545
144期(2015年 3月17日)	20,372	0.8	418.05	△ 0.4	98.0	1,097,566
145期(2015年 4月17日)	20,467	0.5	418.56	0.1	97.8	1,079,878
146期(2015年 5月18日)	20,422	△ 0.2	421.64	0.7	96.7	1,057,507

ベンチマークに関して

※シティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)(出所：Bloomberg)は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスで、1984年12月末を100とする世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。
当該インデックスは基準価額との関連を考慮して、現地前営業日の数値を用いています。
以下、本報告書において上記の「ベンチマークに関して」の記載を省略します。

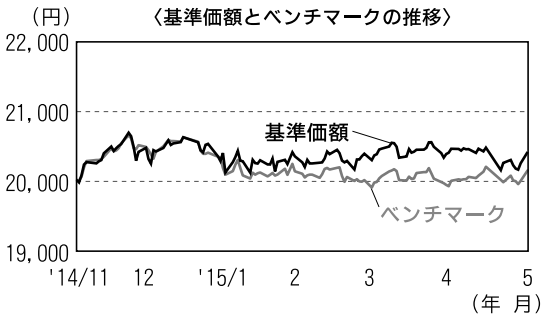
■過去6ヵ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年　月　日	基準価額		ベンチマーク［シティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)］		債券組入比率
			騰落率		騰落率	
第141期	(期　首) 2014年11月17日	円 20,021	% —	418.82	% —	% 97.6
	11月末	20,402	1.9	425.74	1.7	98.4
	(期　末) 2014年12月17日	20,254	1.2	426.42	1.8	96.7
第142期	(期　首) 2014年12月17日	20,254	—	426.42	—	96.7
	12月末	20,633	1.9	431.59	1.2	97.2
	(期　末) 2015年 1月19日	20,276	0.1	421.45	△ 1.2	96.6
第143期	(期　首) 2015年 1月19日	20,276	—	421.45	—	96.6
	1月末	20,302	0.1	421.04	△ 0.1	96.9
	(期　末) 2015年 2月17日	20,206	△ 0.3	419.54	△ 0.5	97.4
第144期	(期　首) 2015年 2月17日	20,206	—	419.54	—	97.4
	2月末	20,390	0.9	421.93	0.6	97.7
	(期　末) 2015年 3月17日	20,372	0.8	418.05	△ 0.4	98.0
第145期	(期　首) 2015年 3月17日	20,372	—	418.05	—	98.0
	3月末	20,463	0.4	419.81	0.4	97.3
	(期　末) 2015年 4月17日	20,467	0.5	418.56	0.1	97.8
第146期	(期　首) 2015年 4月17日	20,467	—	418.56	—	97.8
	4月末	20,430	△ 0.2	421.27	0.6	97.6
	(期　末) 2015年 5月18日	20,422	△ 0.2	421.64	0.7	96.7

(注)騰落率は各期首比です。

■運用経過

基準価額等の推移について（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）



※ 当マザーファンドはシティ世界国債インデックス（円ベース、日本を含む）（出所：Bloomberg）をベンチマークとします。
※ ベンチマークは2014年11月17日の基準価額の値と等しくして指数化したものです。
※ ベンチマークは基準価額との関連を考慮して、現地前営業日の数値を用いています。

当マザーファンドの作成対象期間中の騰落率はプラス2.0%となりました。

基準価額の主な変動要因（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）

➢債券要因（債券の利息や価格変動に起因するもの）

主要な投資先の債券価格が上昇（利回りは低下）したことや債券の利息収入などが、基準価額の上昇に寄与しました。

➢為替要因（為替変動に起因するもの）

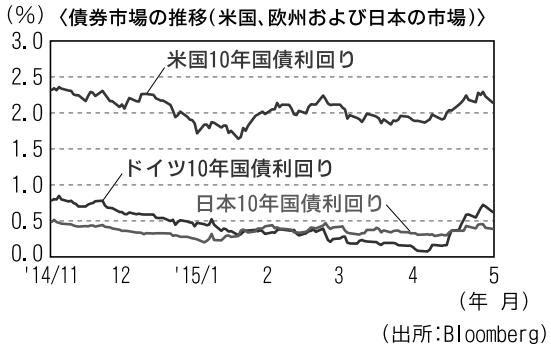
米ドルや英ポンドなどの投資先通貨が円に対して上昇（円安）したことなどが、基準価額の上昇に寄与しました。

ベンチマークとの差異について（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）

円に対して上昇（円安）した米ドルの保有を多めにしていた一方で、円に対して下落（円高）したユーロの保有を少なめにしていたことなどから、当マザーファンドの作成対象期間中の騰落率は、ベンチマークに対して1.3%上回りました。

投資環境について（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）

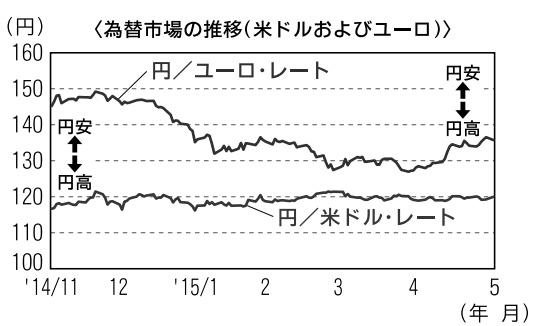
➢債券市場の動向　米国、ドイツ、日本の10年国債利回りは低下しました。



（注）米国およびドイツの10年国債利回りは、現地前営業日の数値を用いています。

●米国では、雇用環境の改善などを受けて2015年内の利上げ観測が高まっているものの、低インフレが継続していることなどから、米国10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。
●ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）が2015年１月に市場予想を上回る規模の量的金融緩和策の導入を発表し、3月から域内の国債などの買い取りを始めたことなどから、ドイツ10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。なお、4月末頃には流動性低下懸念などから、一時ドイツ10年国債利回りは上昇する局面もありました。
●日本では、日銀による国債の買い入れが続いていることなどから、日本10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。

➢為替市場の動向　米ドルは円に対して上昇しました。ユーロは円に対して下落しました。



（出所：三菱東京ＵＦＪ銀行／対顧客電信売買相場仲値）

●米ドルは、日銀の質的・量的金融緩和政策の長期化が見込まれるなか、米連邦準備理事会（FRB）が、2015年内にも利上げを開始するとの見通しが強まったことなどから、円に対して上昇（円安）しました。
●ユーロは、ECBが市場予想を上回る規模の量的金融緩和策の導入を発表したことなどから、円に対して下落（円高）しました。

ポートフォリオについて（作成対象期間：2014年11月18日～2015年5月18日）

世界主要先進国の国債、政府機関債等に加えカナダ、オーストラリアなどの州政府債を主要投資対象とし、信用格付けが高い（原則としてＡ格以上）債券を高位に組み入れました。

通貨戦略（国別配分）　米国の組入比率を引き上げた一方で、ユーロ圏の組入比率を引き下げました。

2015年内の利上げが見込まれる米国の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。一方で、追加の金融緩和が見込まれたユーロ圏や日本の組入比率をベンチマークに対して少なめとしました。ユーロについては、ユーロ売り、円買いの為替ヘッジも一部行いました。

債券戦略　アイルランドの組み入れを開始しました。

- ●ユーロ圏において、ドイツ国債より相対的に利回りが高いアイルランド国債の組み入れを開始しました。
- ●ユーロ圏や日本において、金融緩和政策の長期化が見込まれたことなどから、中短期債から長期債への入れ替えを実施し、保有債券の年限を長めにしました。
- ●デュレーション（金利感応度）は、ベンチマークに対して短めから一時長めに変更しました。その後、ベンチマークに対して短めとしました。

ポートフォリオ状況（2014年11月17日現在）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.74%	－
平均直利	4.20%	－
デュレーション	6.9	7.0

ポートフォリオ状況（2015年5月18日現在）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.67%	－
平均直利	4.24%	－
デュレーション	7.1	7.3

＊デュレーションとは：
金利が変動したときの債券価格の変動性を示すもので、債券に投資した場合の平均投資回収年限を表す指標でもあります。
例えば、デュレーションの値が「5」の債券は、金利が1%上昇（低下）すると債券価格がおおよそ5%下落（上昇）します。（他の価格変動要因がないと仮定した場合の例です。）
一般に、満期までの残存期間が長い債券や利率が低い債券ほど、デュレーションの値が大きく、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。

■今後の運用方針

●通貨戦略(国別配分)では、ファンダメンタルズが良好で通貨高が想定される米国の組入比率をベンチマークに対して多めを維持する方針です。主要国の通貨に対して短期的には通貨の調整局面も想定されるユーロ圏については、ベンチマークに対して少なめを維持する方針です。
●債券戦略では、金融緩和の長期化が見込まれるユーロ圏や日本について保有債券の年限を長めとする方針です。特にユーロ圏では、ドイツ国債に比べて相対的に利回りが高いアイルランド国債などを多めに保有する方針です。
●為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

■1万口当たりの費用明細

項目	第141期～第146期 (2014/11/18～2015/5/18)		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	1円	0.005%	(a)その他費用＝期間中のその他費用／期間中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.005)	・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用等
合計	1	0.005	

※ マザーファンドの期間中の平均基準価額は20,436円です。
(注1)期間中の費用(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、簡便法により算出した結果です。
(注2)各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注3)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期間中の平均基準価額(各月末の単純平均)で除して100を乗じたもので、項目ごとに少数第3位未満は四捨五入しています。

■過去6ヵ月間の売買及び取引の状況（2014年11月18日から2015年5月18日まで）

公社債

決算期	第141期～第146期	
	買付額	売付額
国内	千円	千円
国債証券	9,471,590	32,237,629
外国		
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	1,116,378	1,112,874
特殊債券	64,884	40,106
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国債証券	47,676	―
地方債証券	110,344	―
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
国債証券	2,760,640	3,050,986 (200,000)
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		
国債証券	33,530	44,726
特殊債券	―	55,264
フランス		
国債証券	28,756	66,627
オランダ		
国債証券	―	31,802
ベルギー		
国債証券	―	155,614
アイルランド		
国債証券	337,107	―
国際機関		
特殊債券	60,232	522,289
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国債証券	94,123	424,349
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ
国債証券	122,050	257,921
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
国債証券	511,785	―
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
国債証券	603,985	651,977
特殊債券	341,423	―
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
国債証券	―	133,370 (25,000)
地方債証券	7,661	7,719
特殊債券	83,686	― (20,000)
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
国債証券	―	238,699
特殊債券	94,243	30,007
シンガポール	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
国債証券	137,380	10,855

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)
(注2)金額の単位未満は切り捨てです。
(注3)( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

■過去6ヵ月間の主要な売買銘柄（2014年11月18日から2015年5月18日まで）

公社債

第141期～第146期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY NOTE 3.25% 16/5/31(アメリカ)	33,126,638	US TREASURY NOTE 3.25% 16/5/31(アメリカ)	37,468,744
US TREASURY NOTE 2.375% 17/7/31(アメリカ)	25,147,394	UK TREASURY 4.25% 27/12/7(イギリス)	29,562,549
US TREASURY BOND 3.125% 44/8/15(アメリカ)	20,653,388	UK TREASURY 8% 15/12/7(イギリス)	19,804,066
US TREASURY NOTE 2.5% 17/6/30(アメリカ)	15,249,809	US TREASURY BOND 3.125% 44/8/15(アメリカ)	16,141,757
US TREASURY BOND 3% 44/11/15(アメリカ)	12,685,948	EFSF 1.75% 24/6/27(ユーロ・国際機関)	14,899,724
US TREASURY NOTE 3.25% 16/6/30(アメリカ)	12,227,141	US TREASURY BOND 3% 44/11/15(アメリカ)	13,310,328
IRISH GOVT 2% 45/2/18(ユーロ・アイルランド)	11,947,450	EUROPEAN INVT BK 2.75% 25/9/15(ユーロ・国際機関)	12,403,507
IRISH GOVT 2.4% 30/5/15(ユーロ・アイルランド)	11,902,764	US TREASURY NOTE 3.25% 16/7/31(アメリカ)	12,381,805
IRISH GOVT 5.4% 25/3/13(ユーロ・アイルランド)	11,193,955	US TREASURY NOTE 3% 16/8/31(アメリカ)	12,363,111
EUROPEAN INVT BK 4.25% 22/10/25(ポーランド)	10,894,821	US TREASURY NOTE 0.375% 16/1/15(アメリカ)	11,702,873

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)
(注2)国内の現先取引によるものは含まれていません。
(注3)金額の単位未満は切り捨てです。

■過去6ヵ月間の利害関係人※との取引状況等（2014年11月18日から2015年5月18日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

決算期	第141期～第146期					
区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	337,022	－	－	456,235	9,246	2.0
為替先物取引	33,978	33,978	100.0	34,842	34,842	100.0
為替直物取引	417,819	207,827	49.7	543,276	196,114	36.1

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第141期～第146期
売買委託手数料総額（A）	－千円
うち利害関係人への支払額（B）	－千円
（B）／（A）	－%

※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あり、当期間における当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券株式会社、株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行です。

■組入資産の明細

①国内(邦貨建)公社債

決算期	第146期末						
区分	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	47,100,000	52,717,598	5.0	－	5.0	－	－
合計	47,100,000	52,717,598	5.0	－	5.0	－	－

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注2)額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。
(注3)－印は組み入れがありません。
(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注5)ＢＢ格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

②国内(邦貨建)公社債銘柄別

決算期	第146期末			
銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第15回 利付国債(30年)	2.5	1,000,000	1,244,380	2034/6/20
第16回 利付国債(30年)	2.5	500,000	622,030	2034/9/20
第21回 利付国債(30年)	2.3	1,000,000	1,203,440	2035/12/20
第24回 利付国債(30年)	2.5	500,000	620,430	2036/9/20
第25回 利付国債(30年)	2.3	500,000	601,515	2036/12/20
第27回 利付国債(30年)	2.5	300,000	372,636	2037/9/20
第107回 利付国債(20年)	2.1	2,100,000	2,495,703	2028/12/20
第111回 利付国債(20年)	2.2	400,000	481,244	2029/6/20
第114回 利付国債(20年)	2.1	1,500,000	1,785,015	2029/12/20
第117回 利付国債(20年)	2.1	1,500,000	1,784,580	2030/3/20
第120回 利付国債(20年)	1.6	2,500,000	2,797,450	2030/6/20
第127回 利付国債(20年)	1.9	1,300,000	1,507,311	2031/3/20
第128回 利付国債(20年)	1.9	1,300,000	1,505,933	2031/6/20

決　算　期	第　146　期　末			
銘　　柄	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
（国債証券）	%	千円	千円	
第137回 利付国債（20年）	1.7	100,000	112,178	2032/6/20
第140回 利付国債（20年）	1.7	1,000,000	1,119,970	2032/9/20
第141回 利付国債（20年）	1.7	3,600,000	4,025,052	2032/12/20
第145回 利付国債（20年）	1.7	6,500,000	7,241,195	2033/6/20
第146回 利付国債（20年）	1.7	3,700,000	4,114,067	2033/9/20
第147回 利付国債（20年）	1.6	1,500,000	1,639,770	2033/12/20
第148回 利付国債（20年）	1.5	5,500,000	5,907,715	2034/3/20
第149回 利付国債（20年）	1.5	9,000,000	9,643,860	2034/6/20
第150回 利付国債（20年）	1.4	1,800,000	1,892,124	2034/9/20
合　　計	－	47,100,000	52,717,598	

(注1)額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。
(注2)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

③外国(外貨建)公社債

決算期	第146期末							
区分	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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	3,119,500	3,603,455	431,117,390	40.8	－	14.5	13.3	13.0
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	193,000	222,016	22,072,893	2.1	－	2.0	0.1	－
	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
メキシコ	7,555,000	8,383,701	66,818,097	6.3	－	2.7	3.6	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	50,000	72,559	9,917,432	0.9	－	0.9	－	－
フランス	410,000	557,362	76,180,306	7.2	－	7.2	－	－
オランダ	10,000	15,445	2,111,090	0.2	－	0.2	－	－
ベルギー	275,000	406,046	55,498,435	5.2	－	5.2	－	－
フィンランド	5,000	6,575	898,773	0.1	－	0.1	－	－
アイルランド	290,000	332,475	45,442,751	4.3	－	4.3	－	－
国際機関	90,000	110,162	15,056,942	1.4	－	1.4	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	410,000	520,562	97,912,600	9.3	－	4.7	4.6	－
	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ						
スウェーデン	100,000	114,136	1,661,820	0.2	－	0.2	－	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	650,000	737,372	12,026,545	1.1	－	0.7	0.4	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	1,503,000	1,684,792	56,895,457	5.4	－	2.9	2.1	0.4
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	260,700	294,518	28,214,895	2.7	－	2.3	0.4	－
	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル						
ニュージーランド	365,000	381,502	33,949,946	3.2	－	1.3	1.9	－
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	148,000	158,065	14,304,882	1.4	－	1.0	0.4	－
合計	－	－	970,080,263	91.7	－	51.5	26.8	13.4

(注1)邦貨換算金額は、当期間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、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注3)額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。
(注4)－印は組み入れがありません。
(注5)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注6)ＢＢ格以下組入比率の計算においては、MoodyｓとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

④外国(外貨建)公社債銘柄別

決算期	第 146 期 末						
区分	種類	銘柄	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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	9.25	100,000	106,750	12,771,570	2016/2/15
		US TREASURY BOND	7.5	50,000	55,253	6,610,577	2016/11/15
		US TREASURY BOND	8.75	150,000	174,339	20,858,018	2017/5/15
		US TREASURY BOND	8.875	100,000	118,375	14,162,385	2017/8/15
		US TREASURY BOND	9.0	45,000	57,294	6,854,671	2018/11/15
		US TREASURY BOND	8.875	139,000	178,625	21,370,797	2019/2/15
		US TREASURY BOND	8.125	140,000	179,539	21,480,053	2019/8/15
		US TREASURY BOND	8.75	130,000	175,642	21,013,831	2020/5/15
		US TREASURY BOND	8.75	268,000	365,945	43,781,734	2020/8/15
		US TREASURY BOND	8.0	54,000	74,604	8,925,667	2021/11/15
		US TREASURY BOND	7.25	90,000	123,222	14,742,358	2022/8/15
		US TREASURY BOND	7.625	15,000	21,077	2,521,693	2022/11/15
		US TREASURY BOND	7.125	8,500	11,701	1,399,960	2023/2/15
		US TREASURY BOND	6.25	35,000	46,426	5,554,520	2023/8/15
		US TREASURY BOND	6.125	50,000	70,664	8,454,248	2027/11/15
		US TREASURY BOND	5.25	30,000	39,857	4,768,588	2029/2/15
		US TREASURY BOND	3.625	230,000	261,427	31,277,167	2044/2/15
		US TREASURY BOND	3.125	150,000	155,601	18,616,170	2044/8/15
		US TREASURY NOTE	4.5	160,000	165,125	19,755,555	2016/2/15
		US TREASURY NOTE	3.25	70,000	72,143	8,631,278	2016/5/31
		US TREASURY NOTE	3.25	40,000	41,306	4,941,879	2016/6/30
		US TREASURY NOTE	3.25	35,000	36,219	4,333,304	2016/7/31
		US TREASURY NOTE	3.0	205,000	212,239	25,392,281	2016/9/30
		US TREASURY NOTE	3.125	150,000	155,882	18,649,819	2016/10/31
		US TREASURY NOTE	3.25	20,000	20,898	2,500,289	2016/12/31
		US TREASURY NOTE	4.5	100,000	107,726	12,888,405	2017/5/15
		US TREASURY NOTE	2.5	125,000	129,951	15,547,358	2017/6/30
		US TREASURY NOTE	2.375	200,000	207,515	24,827,169	2017/7/31
	特殊債券(除く金融債)	ASIAN DEV BANK	1.75	20,000	20,393	2,439,818	2018/9/11
		EUROPEAN INVT BK	5.125	50,000	54,420	6,510,808	2017/5/30
		EUROPEAN INVT BK	1.625	50,000	50,912	6,091,171	2017/6/15
		INT BK RECON&DEV	2.5	25,000	25,550	3,056,802	2024/11/25
		KFW	2.5	85,000	86,822	10,387,431	2024/11/20
小計			—	—	—	431,117,390	
				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ	国債証券	CANADIAN GOVT	2.25	20,000	20,987	2,086,527	2025/6/1
		CANADIAN GOVT	8.0	15,000	24,901	2,475,692	2027/6/1

決算期	第 146 期 末						
区分	種類	銘柄	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	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ	地方債証券	BRIT COLUMBIA	4.65	7,000	7,857	781,227	2018/12/18
		ONTARIO PROVINCE	4.0	20,000	22,546	2,241,563	2021/6/2
		ONTARIO PROVINCE	3.15	20,000	21,522	2,139,717	2022/6/2
		ONTARIO PROVINCE	2.85	10,000	10,486	1,042,538	2023/6/2
		ONTARIO PROVINCE	7.5	25,000	35,325	3,512,036	2024/2/7
		ONTARIO PROVINCE	2.6	50,000	50,690	5,039,649	2025/6/2
		QUEBEC PROVINCE	4.5	6,000	6,527	649,001	2017/12/1
		QUEBEC PROVINCE	3.0	20,000	21,172	2,104,940	2023/9/1
小計			－	－	－	22,072,893	
				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS	7.75	1,590,000	1,721,699	13,721,946	2017/12/14
		MEXICAN BONOS	4.75	800,000	804,352	6,410,685	2018/6/14
		MEXICAN BONOS	8.5	2,050,000	2,299,013	18,323,137	2018/12/13
		MEXICAN BONOS	8.0	1,150,000	1,288,690	10,270,859	2020/6/11
		MEXICAN BONOS	6.5	300,000	315,033	2,510,813	2021/6/10
		MEXICAN BONOS	6.5	650,000	681,330	5,430,200	2022/6/9
		MEXICAN BONOS	8.0	250,000	285,517	2,275,574	2023/12/7
		MEXICAN BONOS	10.0	700,000	909,496	7,248,683	2024/12/5
		MEXICAN BONOS	8.5	65,000	78,569	626,198	2029/5/31
小計			－	－	－	66,818,097	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUB.	6.5	20,000	33,300	4,551,444	2027/7/4
		BUNDES REPUB.	2.5	30,000	39,259	5,365,988	2044/7/4
フランス	国債証券	FRN GOVT. BOND	6.0	70,000	105,724	14,450,424	2025/10/25
		FRN GOVT. BOND	3.5	115,000	145,337	19,864,661	2026/4/25
		FRN GOVT. BOND	2.75	70,000	83,293	11,384,487	2027/10/25
		FRN GOVT. BOND	5.5	30,000	46,630	6,373,456	2029/4/25
		FRN GOVT. BOND	4.5	25,000	40,342	5,514,012	2041/4/25
		FRN GOVT. BOND	3.25	100,000	136,035	18,593,263	2045/5/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVT.	5.5	10,000	15,445	2,111,090	2028/1/15
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6	50,000	57,935	7,918,555	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	5.5	160,000	243,520	33,284,313	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM	5.0	65,000	104,591	14,295,566	2035/3/28
フィンランド	国債証券	FINLAND GOVT BOND	4.0	5,000	6,575	898,773	2025/7/4
アイルランド	国債証券	IRISH GOVT	3.9	20,000	24,378	3,331,985	2023/3/20
		IRISH GOVT	3.4	40,000	47,652	6,513,075	2024/3/18
		IRISH GOVT	5.4	60,000	82,785	11,315,053	2025/3/13
		IRISH GOVT	2.4	80,000	88,340	12,074,311	2030/5/15
		IRISH GOVT	2.0	90,000	89,320	12,208,325	2045/2/18

決算期	第 146 期 末						
区分	種類	銘柄	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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
国際機関	特殊債券(除く金融債)	EFSF	1.2	20,000	18,463	2,523,522	2045/2/17
		EUROPEAN INVT BK	4.0	30,000	42,201	5,768,032	2030/4/15
		EUROPEAN UNION	3.0	40,000	49,498	6,765,386	2026/9/4
小計			—	—	—	205,105,732	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	8.75	80,000	94,992	17,867,045	2017/8/25
		UK TREASURY	4.75	40,000	46,472	8,740,918	2020/3/7
		UK TREASURY	8.0	15,000	20,667	3,887,256	2021/6/7
		UK TREASURY	6.0	55,000	80,014	15,049,833	2028/12/7
		UK TREASURY	4.75	15,000	19,824	3,728,696	2030/12/7
		UK TREASURY	4.25	70,000	92,442	17,387,415	2040/12/7
		UK TREASURY	4.5	35,000	48,576	9,136,753	2042/12/7
	特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK	8.75	100,000	117,575	22,114,681	2017/8/25
小計			—	—	—	97,912,600	
スウェーデン				千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
	国債証券	SWED GOVT. BOND	2.25	100,000	114,136	1,661,820	2032/6/1
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		
	国債証券	NORWEGIAN GOVT.	4.5	250,000	283,412	4,622,457	2019/5/22
		NORWEGIAN GOVT.	3.75	400,000	453,960	7,404,087	2021/5/25
小計			—	—	—	12,026,545	
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVT BOND	4.75	110,000	114,664	3,872,203	2016/10/25
		POLAND GOVT BOND	5.25	300,000	324,210	10,948,571	2017/10/25
		POLAND GOVT BOND	5.5	300,000	340,995	11,515,401	2019/10/25
		POLAND GOVT BOND	5.75	228,000	271,468	9,167,481	2021/10/25
		POLAND GOVT BOND	5.75	50,000	60,322	2,037,090	2022/9/23
		POLAND GOVT BOND	4.0	215,000	235,543	7,954,295	2023/10/25
	特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK	4.25	300,000	337,590	11,400,414	2022/10/25
小計			—	—	—	56,895,457	
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		
	国債証券	AUD GOVT. BOND	5.75	7,000	8,431	807,724	2022/7/15
		AUD GOVT. BOND	5.5	5,000	5,993	574,167	2023/4/21
		AUD GOVT. BOND	2.75	10,000	9,941	952,434	2024/4/21
		AUD GOVT. BOND	4.75	50,000	58,547	5,608,802	2027/4/21
		AUD GOVT. BOND	4.5	5,000	5,768	552,651	2033/4/21
	地方債証券	QUEENSLAND TREAS	4.0	5,000	5,278	505,641	2019/6/21
		QUEENSLAND TREAS	4.25	7,000	7,489	717,468	2023/7/21

決算期	第 146 期 末						
区分	種類	銘柄	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	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	地方債証券	QUEENSLAND TREAS	6.5	5,000	6,604	632,706	2033/3/14
		TREAS CORP VICT	6.0	5,000	6,036	578,296	2022/10/17
	特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK	6.5	30,000	34,486	3,303,777	2019/8/7
		EUROPEAN INVT BK	6.0	26,700	30,695	2,940,643	2020/8/6
		EUROPEAN INVT BK	4.75	30,000	33,324	3,192,467	2024/8/7
		INTL FIN CORP	4.25	20,000	21,431	2,053,108	2023/8/21
		KFW	6.25	10,000	11,790	1,129,568	2021/5/19
		KFW	5.5	15,000	17,191	1,646,902	2022/2/9
		KFW	4.0	30,000	31,508	3,018,533	2025/2/27
小計			—	—	—	28,214,895	
				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GOVT	6.0	40,000	45,764	4,072,538	2021/5/15
		NEW ZEALAND GOVT	5.5	40,000	45,548	4,053,387	2023/4/15
		NEW ZEALAND GOVT	4.5	10,000	10,753	956,927	2027/4/15
	特殊債券(除く金融債)	ASIAN DEV BANK	3.25	50,000	49,683	4,421,321	2017/7/20
		ASIAN DEV BANK	4.625	50,000	51,659	4,597,178	2019/3/6
		ASIAN DEV BANK	3.875	30,000	30,078	2,676,721	2020/1/28
		INT BK RECON&DEV	3.625	30,000	30,056	2,674,692	2018/2/20
		INT BK RECON&DEV	4.625	20,000	20,622	1,835,208	2019/2/26
		INT BK RECON&DEV	4.625	50,000	51,890	4,617,691	2021/10/6
		INTL FIN CORP	3.875	15,000	15,121	1,345,692	2018/2/26
		NORDIC INVST BNK	4.125	30,000	30,324	2,698,586	2020/3/19
小計			—	—	—	33,949,946	
				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール	国債証券	SINGAPORE GOVT	4.0	20,000	21,780	1,971,090	2018/9/1
		SINGAPORE GOVT	2.5	20,000	20,860	1,887,830	2019/6/1
		SINGAPORE GOVT	3.25	45,000	48,397	4,379,973	2020/9/1
		SINGAPORE GOVT	3.125	20,000	21,520	1,947,560	2022/9/1
		SINGAPORE GOVT	2.75	20,000	20,940	1,895,070	2023/7/1
		SINGAPORE GOVT	3.0	20,000	21,260	1,924,030	2024/9/1
		SINGAPORE GOVT	3.5	3,000	3,307	299,328	2027/3/1
小計			—	—	—	14,304,882	
合計			—	—	—	970,080,263	

(注1)邦貨換算金額は、当期間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)額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

■投資信託財産の構成

2015年5月18日現在

項目	第146期末 評価額	第146期末 比率
	千円	%
公社債	1,022,797,861	96.7
コール・ローン等、その他	35,365,591	3.3
投資信託財産総額	1,058,163,452	100.0

(注1)当期間末における外貨建純資産(987,111,241千円)の投資信託財産総額(1,058,163,452千円)に対する比率は93.3%です。
(注2)外貨建資産は、当期間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、5月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.64円、1カナダ・ドル=99.42円、1メキシコ・ペソ=7.97円、1ユーロ=136.68円、1イギリス・ポンド=188.09円、1スウェーデン・クローナ=14.56円、1ノルウェー・クローネ=16.31円、1ポーランド・ズロチ=33.77円、1オーストラリア・ドル=95.80円、1ニュージーランド・ドル=88.99円、1シンガポール・ドル=90.50円です。
(注3)評価額の単位未満は切り捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	(2014年12月17日) 第141期末	(2015年1月19日) 第142期末	(2015年2月17日) 第143期末	(2015年3月17日) 第144期末	(2015年4月17日) 第145期末	(2015年5月18日)現在 第146期末
	円	円	円	円	円	円
(A)資産	**1,174,089,954,150**	**1,185,002,117,155**	**1,179,103,593,893**	**1,129,787,421,029**	**1,096,475,495,240**	**1,058,163,452,316**
コール・ローン等	△ 285,735,742	21,029,324,515	18,859,725,922	3,233,117,916	6,191,415,370	22,006,584,691
公社債(評価額)	1,118,540,067,412	1,098,563,277,912	1,083,326,563,438	1,075,524,681,143	1,056,006,178,235	1,022,797,861,120
未収入金	41,530,565,993	50,823,443,876	59,524,579,879	38,373,298,855	21,026,208,056	−
未収利息	12,991,086,414	13,565,171,749	15,814,954,668	11,353,378,098	12,210,851,320	11,520,043,952
前払費用	1,313,970,073	1,020,899,103	1,577,769,986	1,302,945,017	1,040,842,259	1,838,962,553
(B)負債	**17,803,164,610**	**47,595,079,411**	**66,557,987,727**	**32,220,945,803**	**16,596,660,340**	**656,282,022**
未払金	17,790,000,000	47,562,448,964	66,433,971,632	32,145,760,000	15,783,493,100	−
未払解約金	13,164,610	32,630,447	124,016,095	75,185,803	813,167,240	656,282,022
(C)純資産総額(A−B)	**1,156,286,789,540**	**1,137,407,037,744**	**1,112,545,606,166**	**1,097,566,475,226**	**1,079,878,834,900**	**1,057,507,170,294**
元本	570,891,451,391	560,969,005,554	550,596,411,583	538,754,737,247	527,628,601,485	517,828,617,784
次期繰越損益金	585,395,338,149	576,438,032,190	561,949,194,583	558,811,737,979	552,250,233,415	539,678,552,510
(D)受益権総口数	**570,891,451,391口**	**560,969,005,554口**	**550,596,411,583口**	**538,754,737,247口**	**527,628,601,485口**	**517,828,617,784口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**20,254円**	**20,276円**	**20,206円**	**20,372円**	**20,467円**	**20,422円**

(注1)当マザーファンドの第141期首元本額は587,996,761,797円、第141期～第146期中追加設定元本額は3,590,723,020円、第141期～第146期中一部解約元本額は73,758,867,033円です。
(注2)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期間末元本額は、グローバル・ソブリン・オープン(ＤＣ年金)1,539,162,144円、グローバル・ソブリン・オープンＶＡ(適格機関投資家専用)1,967,529,779円、グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)477,911,771,135円、グローバル・ソブリン・オープン(３ヵ月決算型)26,777,368,793円、グローバル・ソブリン・オープン(１年決算型)2,586,324,418円、グローバル・ソブリン・オープンＶＡ２(適格機関投資家専用)843,966,404円、グローバル・ソブリン・オープンＶＡ３(適格機関投資家専用)4,756,854,671円、グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型)1,424,757,306円、グローバル・ソブリン・ファンド２０１４　20,883,134円、合計517,828,617,784円です。
(注3)1口当たり純資産額は、第141期末2.0254円、第142期末2.0276円、第143期末2.0206円、第144期末2.0372円、第145期末2.0467円、第146期末2.0422円です。

■損益の状況

第141期(自2014年11月18日　至2014年12月17日)　第144期(自2015年2月18日　至2015年3月17日)
第142期(自2014年12月18日　至2015年 1月19日)　第145期(自2015年3月18日　至2015年4月17日)
第143期(自2015年 1月20日　至2015年 2月17日)　第146期(自2015年4月18日　至2015年5月18日)

項　　目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	円	円	円	円	円	円
(A)配当等収益	3,923,893,687	4,227,882,325	3,576,951,469	3,459,352,872	3,727,921,134	3,774,590,460
受取利息	3,923,893,687	4,227,882,325	3,576,951,469	3,459,352,872	3,727,921,134	3,774,590,460
(B)有価証券売買損益	9,976,506,134	△ 2,776,926,594	△ 7,372,040,831	5,659,567,808	1,324,878,985	△ 6,198,085,176
売買益	22,300,134,264	23,668,064,713	11,633,277,765	22,718,897,973	14,919,649,184	27,110,878,439
売買損	△ 12,323,628,130	△ 26,444,991,307	△ 19,005,318,596	△ 17,059,330,165	△ 13,594,770,199	△ 33,308,963,615
(C)信託報酬等	△ 10,263,939	△ 10,237,020	△ 2,420,022	△ 16,325,817	△ 8,200,918	△ 7,957,264
(D)当期損益金(A+B+C)	13,890,135,882	1,440,718,711	△ 3,797,509,384	9,102,594,863	5,044,599,201	△ 2,431,451,980
(E)前期繰越損益金	589,242,670,222	585,395,338,149	576,438,032,190	561,949,194,583	558,811,737,979	552,250,233,415
(F)追加信託差損益金	723,133,583	657,985,706	686,839,595	489,090,962	512,301,896	630,258,937
(G)解約差損益金	△ 18,460,601,538	△ 11,056,010,376	△ 11,378,167,818	△ 12,729,142,429	△ 12,118,405,661	△ 10,770,487,862
(H)計(D+E+F+G)	585,395,338,149	576,438,032,190	561,949,194,583	558,811,737,979	552,250,233,415	539,678,552,510
次期繰越損益金(H)	585,395,338,149	576,438,032,190	561,949,194,583	558,811,737,979	552,250,233,415	539,678,552,510

(注)損益の状況の中で
- (B)**有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (C)**信託報酬等**は外貨建資産の保管費用等のことです。
- (F)**追加信託差損益金**とは、追加設定をした金額のうち追加元本との差額を処理する項目です。
- (G)**解約差損益金**とは、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。

（　余　白　）

国際投信投資顧問