

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 | 無期限（1998年7月31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。 | |
| 主要運用対象 | ベビーファンド | ユーロ・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 | EU加盟国の信用度の高い（A格以上）公社債 |
| 運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> ・EU加盟諸国の信用度の高い公社債に投資を行います。 ・ソブリン債券を中心とした公社債からの長期的に安定した利子収入の確保とともに、信託財産の成長を目指します。 | |
| 主な組入制限 | ベビーファンド | <ul style="list-style-type: none"> ・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 | 毎年1、3、5、7、9、11月の5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、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。） | |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

ユーロ・ソブリン・オープン



第140期（決算日：2022年1月5日）
 第141期（決算日：2022年3月7日）
 第142期（決算日：2022年5月6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、お手持ちの「ユーロ・ソブリン・オープン」は、去る5月6日に第142期の決算を行いましたので、法令に基づいて第140期～第142期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近15期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | FTSE 欧州世界国債 インデックス (円ベース) | | 債券 組入比率 | 債券 先物比率 | 純資産 総額 | | |
|------------------|-------|--------|--------|------------------------------|--------|------------|------------|-----------|--------|-------|
| | (分配落) | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | | | | 中 落 | 率 |
| | 円 | | 円 | | % | % | % | 百万円 | | |
| 128期(2020年1月6日) | 5,947 | | 30 | | △0.6 | 653.58 | △0.8 | 95.7 | — | 1,297 |
| 129期(2020年3月5日) | 6,049 | | 30 | | 2.2 | 665.98 | 1.9 | 97.0 | — | 1,316 |
| 130期(2020年5月7日) | 5,554 | | 30 | | △7.7 | 621.45 | △6.7 | 95.9 | — | 1,207 |
| 131期(2020年7月6日) | 5,914 | | 30 | | 7.0 | 664.58 | 6.9 | 95.9 | — | 1,277 |
| 132期(2020年9月7日) | 6,141 | | 30 | | 4.3 | 694.48 | 4.5 | 96.8 | — | 1,321 |
| 133期(2020年11月5日) | 6,026 | | 30 | | △1.4 | 689.01 | △0.8 | 97.6 | — | 1,294 |
| 134期(2021年1月5日) | 6,177 | | 30 | | 3.0 | 713.58 | 3.6 | 96.5 | — | 1,325 |
| 135期(2021年3月5日) | 6,099 | | 30 | | △0.8 | 713.25 | △0.0 | 96.0 | — | 1,295 |
| 136期(2021年5月6日) | 6,099 | | 30 | | 0.5 | 715.38 | 0.3 | 98.0 | — | 1,276 |
| 137期(2021年7月5日) | 6,108 | | 30 | | 0.6 | 724.03 | 1.2 | 97.4 | — | 1,274 |
| 138期(2021年9月6日) | 6,061 | | 30 | | △0.3 | 723.09 | △0.1 | 98.0 | — | 1,207 |
| 139期(2021年11月5日) | 6,034 | | 15 | | △0.2 | 721.96 | △0.2 | 98.2 | — | 1,178 |
| 140期(2022年1月5日) | 5,929 | | 15 | | △1.5 | 716.10 | △0.8 | 96.8 | — | 1,146 |
| 141期(2022年3月7日) | 5,547 | | 15 | | △6.2 | 675.95 | △5.6 | 94.8 | — | 1,064 |
| 142期(2022年5月6日) | 5,538 | | 15 | | 0.1 | 674.84 | △0.2 | 95.7 | — | 1,056 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) FTSE 欧州世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、欧州主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額比率で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準 価 額 | | F T S E 欧州世界国債 インデックス (円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|---------------------|------------|--------|---------------------------------|--------|--------------|--------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| 第140期 | (期 首) 2021年11月5日 | 円 6,034 | % — | 721.96 | % — | % 98.2 | % — |
| | 11月末 | 5,911 | △2.0 | 709.49 | △1.7 | 95.7 | — |
| | 12月末 | 5,933 | △1.7 | 712.96 | △1.2 | 95.9 | — |
| | (期 末) 2022年1月5日 | 5,944 | △1.5 | 716.10 | △0.8 | 96.8 | — |
| 第141期 | (期 首) 2022年1月5日 | 5,929 | — | 716.10 | — | 96.8 | — |
| | 1月末 | 5,772 | △2.6 | 696.62 | △2.7 | 98.1 | — |
| | 2月末 | 5,635 | △5.0 | 684.59 | △4.4 | 95.6 | — |
| | (期 末) 2022年3月7日 | 5,562 | △6.2 | 675.95 | △5.6 | 94.8 | — |
| 第142期 | (期 首) 2022年3月7日 | 5,547 | — | 675.95 | — | 94.8 | — |
| | 3月末 | 5,742 | 3.5 | 697.67 | 3.2 | 96.0 | — |
| | 4月末 | 5,592 | 0.8 | 678.46 | 0.4 | 95.3 | — |
| | (期 末) 2022年5月6日 | 5,553 | 0.1 | 674.84 | △0.2 | 95.7 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第140期～第142期：2021年11月6日～2022年5月6日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



| | |
|--------|--------|
| 第140期首 | 6,034円 |
| 第142期末 | 5,538円 |
| 既払分配金 | 45円 |
| 騰落率 | -7.5% |

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ7.5%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-6.5%）を1.0%下回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

ユーロが対円で上昇したことや、債券利子収益を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

欧州長期金利が上昇したことや信託報酬等のコストが、基準価額の下落要因になりました。

投資環境について

▶ 欧州債券市況

欧州長期金利は上昇しました。

欧州長期金利は、域内主要国における新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に、欧州中央銀行（ECB）の早期利上げ観測が一時的に後退したことなどから2021年12月上旬にかけて低下しました。その後、ECBが12月の理事会でパンデミック緊急購入プログラム（PEPP）による債券の純購入を2022年3月に終了することを決定したことや、2月の理事会後の記者会見で、ラガルドECB総裁が2022年中の利上げを否定しなかったことなどから金融政策正常化の前倒し観測が高まり、欧州長期金利は2月中旬にかけて上昇しました。その後の欧州長期金利は、ウクライナ情勢の緊迫化による投資家のリスクセンチメントの後退などを背景に低下する局面もあったものの、主要国における金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどを背景に上昇基調で推移し、作成期を通じてみると欧州長期金利は上昇しました。

▶ 為替市況

ユーロは対円で上昇しました。

ユーロは、域内主要国における新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に、ECBの早期利上げ観測が一時的に後退したことなどから2021年12月中旬にかけて対円で下落しました。その後、ECBによる金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどを背景に、ユーロは2022年2月中旬にかけて対円で上昇しました。その後は、ウクライナ情勢の緊迫化による投資家のリスクセンチメントの後退などを背景にユーロは対円で下落する局面もあったものの、前記金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどを背景にユーロは対円で上昇基調で推移し、作成期を通じてみるとユーロは対円で上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ ユーロ・ソブリン・オープン

ユーロ・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。

▶ ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド

EU加盟国の国債・政府保証債、事業債等、信用度の高い公社債（A格以上）を主要投資対象とし、これらの債券を高位に組み入れて運用を行いました。

国別資産配分

当作成期を通じて、相対的に高い金利水準にあるスペインなどをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、イタリアなどを非保有としました。

デュレーション（金利感応度）

ファンド全体のデュレーションは、概ねベンチマーク比中立から短めでコントロールしました。

※デュレーション

「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

為替取引

作成期首は0.7%程度のノルウェークローネ買い、1.0%程度のポーランドズロチ買い、1.7%程度のユーロ売り、作成期末は1.2%程度のノルウェークローネ買い、1.3%程度のユーロ売りとしました。

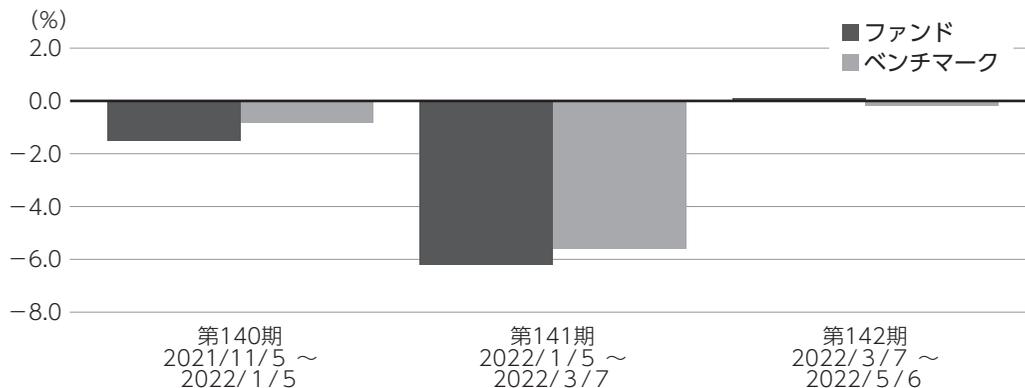
信用格付

信用度の高いA格以上の公社債を主要投資対象としています。

第140期～第142期：2021/11/6～2022/5/6

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

▶ ユーロ・ソブリン・オープン

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-6.5%）を1.0%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬などの運用管理費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどから上昇した英ポンドを作成期を通じて非保有としたことや、ウクライナ情勢の緊迫化などによって下落したスウェーデンクローナを作成期を通じてベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールしたことなどがマイナスに影響しました。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第140期 2021年11月6日～ 2022年1月5日 | 第141期 2022年1月6日～ 2022年3月7日 | 第142期 2022年3月8日～ 2022年5月6日 |
|----------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 当期分配金（対基準価額比率） | 15 (0.252%) | 15 (0.270%) | 15 (0.270%) |
| 当期の収益 | — | — | 3 |
| 当期の収益以外 | 15 | 15 | 12 |
| 翌期繰越分配対象額 | 385 | 370 | 358 |

(注) 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) 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。

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

▶ ユーロ・ソブリン・オープン

引き続き、ユーロ・ソブリン・オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象として運用を行います。マザーファンドの組入比率を高位に保つ方針です。

▶ ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド

国別資産配分

現行の方針を基本に、各国の景気動向や財政状況、政治動向、政策対応などを重視した国・銘柄選別に注力します。

ソブリン債以外では、事業債に関しては取り巻く環境等を勘案し、ウエイトを調整する方針です。

デュレーション

長期金利への影響が大きい景気その他の諸条件を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。

為替取引

引き続き、今後の為替動向を見極め、機動的にポジションを構築していく方針です。

信用格付

引き続き、投資環境を見極め、信用格付けの高い銘柄を中心に組み入れていく方針です。

2021年11月6日～2022年5月6日

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第140期～第142期 | | 項目の概要 |
|-------------|-------------|---------|---|
| | 金額 (円) | 比率 (%) | |
| (a) 信託報酬 | 33 | 0.576 | (a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数) |
| (投 信 会 社) | (21) | (0.357) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (11) | (0.192) | 交付運用報告書等各种書類の送付、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) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 | 1 | 0.015 | (b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (1) | (0.013) | 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 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| 合 計 | 34 | 0.591 | |

作成期中の平均基準価額は、5,785円です。

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

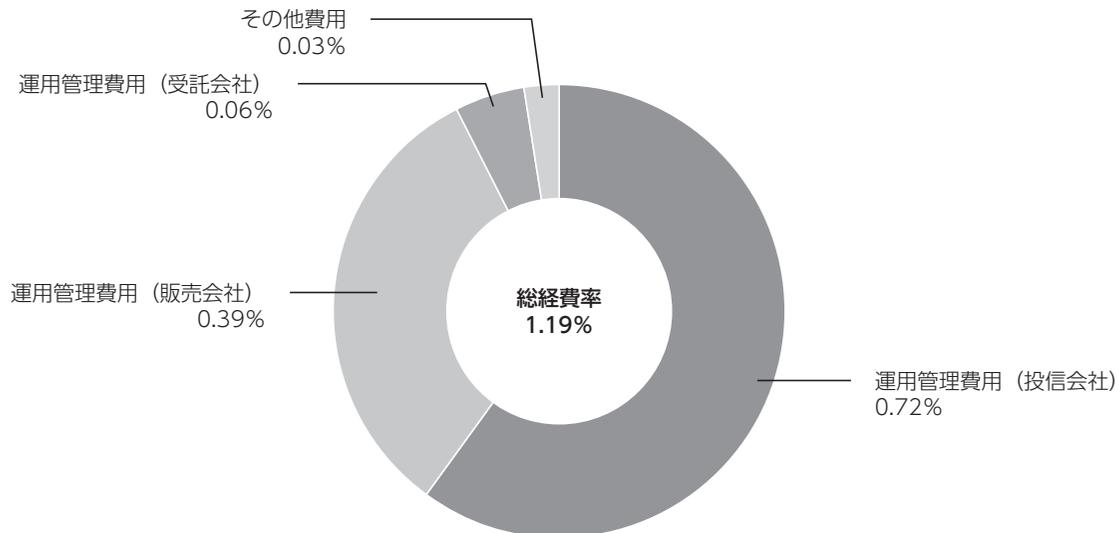
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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）を作成期間の平均基準価額で除して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あります。

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.19%**です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月6日～2022年5月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第140期～第142期 | | | |
|-----------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド | 千口 8,213 | 千円 19,679 | 千口 25,430 | 千円 60,793 |

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月6日～2022年5月6日)

利害関係人との取引状況

<ユーロ・ソブリン・オープン>

該当事項はございません。

<ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド>

| 区 分 | 第140期～第142期 | | | | | |
|--------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|------------|------|
| | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | | |
| 為替先物取引 | 百万円 449 | 百万円 253 | 56.3 | 百万円 450 | 百万円 253 | 56.2 |

平均保有割合 100.0%

※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ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年5月6日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第139期末 | 第142期末 | |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド | 千口 472,425 | 千口 455,208 | 千円 1,050,667 |

○投資信託財産の構成

(2022年5月6日現在)

| 項 目 | 第142期末 | |
|-----------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド | 千円 1,050,667 | % 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 12,808 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 1,063,475 | 100.0 |

(注) ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(1,044,657千円)の投資信託財産総額(1,053,193千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | |
|---------------|---------------------|---------------------|
| 1 ユーロ=137.65円 | 1 スウェーデンクローネ=13.13円 | 1 ホーランドグロチ=29.3304円 |
|---------------|---------------------|---------------------|

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第140期末 | 第141期末 | 第142期末 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年1月5日現在 | 2022年3月7日現在 | 2022年5月6日現在 |
| | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 1,151,441,453 | 1,069,914,126 | 1,063,475,387 |
| コール・ローン等 | 11,281,087 | 11,132,087 | 11,277,031 |
| ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額) | 1,139,985,107 | 1,058,782,039 | 1,050,667,456 |
| 未収入金 | 175,259 | — | 1,530,900 |
| (B) 負債 | 5,142,894 | 5,036,876 | 6,771,761 |
| 未払収益分配金 | 2,900,308 | 2,879,443 | 2,862,399 |
| 未払解約金 | — | — | 1,849,245 |
| 未払信託報酬 | 2,234,075 | 2,149,246 | 2,052,295 |
| 未払利息 | 20 | 19 | 20 |
| その他未払費用 | 8,491 | 8,168 | 7,802 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,146,298,559 | 1,064,877,250 | 1,056,703,626 |
| 元本 | 1,933,538,776 | 1,919,629,067 | 1,908,266,064 |
| 次期繰越損益金 | △ 787,240,217 | △ 854,751,817 | △ 851,562,438 |
| (D) 受益権総口数 | 1,933,538,776口 | 1,919,629,067口 | 1,908,266,064口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,929円 | 5,547円 | 5,538円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第140期 | 第141期 | 第142期 |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2021年11月6日～ 2022年1月5日 | 2022年1月6日～ 2022年3月7日 | 2022年3月8日～ 2022年5月6日 |
| | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 504 | △ 456 | △ 430 |
| 支払利息 | △ 504 | △ 456 | △ 430 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 15,217,618 | △ 68,165,129 | 3,050,041 |
| 売買益 | 241,806 | 264,435 | 3,230,786 |
| 売買損 | △ 15,459,424 | △ 68,429,564 | △ 180,745 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,242,566 | △ 2,157,414 | △ 2,060,097 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 17,460,688 | △ 70,322,999 | 989,514 |
| (E) 前期繰越損益金 | △213,936,922 | △232,166,223 | △300,679,648 |
| (F) 追加信託差損益金 | △552,942,299 | △549,383,152 | △549,009,905 |
| (配当等相当額) | (73,854,878) | (73,326,126) | (70,604,068) |
| (売買損益相当額) | (△626,797,177) | (△622,709,278) | (△619,613,973) |
| (G) 計 (D + E + F) | △784,339,909 | △851,872,374 | △848,700,039 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,900,308 | △ 2,879,443 | △ 2,862,399 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | △787,240,217 | △854,751,817 | △851,562,438 |
| 追加信託差損益金 | △552,942,299 | △551,686,707 | △551,299,825 |
| (配当等相当額) | (73,856,151) | (71,024,157) | (68,315,698) |
| (売買損益相当額) | (△626,798,450) | (△622,710,864) | (△619,615,523) |
| 分配準備積立金 | 724,926 | 169,664 | 187,492 |
| 繰越損益金 | △235,022,844 | △303,234,774 | △300,450,105 |

(注) (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。

(注) (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) (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。

<注記事項>

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 1,954,036,946円
 作成期中追加設定元本額 10,116,349円
 作成期中一部解約元本額 55,887,231円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5538円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は851,562,438円です。

③ 分配金の計算過程

| 項 目 | 2021年11月6日～ 2022年1月5日 | 2022年1月6日～ 2022年3月7日 | 2022年3月8日～ 2022年5月6日 |
|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | －円 | －円 | 588,760円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円 | －円 | －円 |
| 収益調整金額 | 73,856,151円 | 73,327,712円 | 70,605,618円 |
| 分配準備積立金額 | 3,625,234円 | 745,552円 | 171,211円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 77,481,385円 | 74,073,264円 | 71,365,589円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 400円 | 385円 | 373円 |
| 1万口当たり分配金額 | 15円 | 15円 | 15円 |
| 収益分配金金額 | 2,900,308円 | 2,879,443円 | 2,862,399円 |

○分配金のお知らせ

| | 第140期 | 第141期 | 第142期 |
|----------------|-------|-------|-------|
| 1万円当たり分配金（税込み） | 15円 | 15円 | 15円 |

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配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）となり、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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド

《第219期》決算日2021年12月6日 《第222期》決算日2022年3月7日
 《第220期》決算日2022年1月5日 《第223期》決算日2022年4月5日
 《第221期》決算日2022年2月7日 《第224期》決算日2022年5月6日

[計算期間：2021年11月6日～2022年5月6日]

「ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド」は、5月6日に第224期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第219期～第224期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|-------------|---|
| 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 運 用 対 象 | EU加盟国の信用度の高い（A格以上）公社債 |
| 主 な 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資は、制限を設けません。 |

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSE 欧州世界国債インデックス (円ベース) | | 債組入比率 | 債先物比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|------|--------------------------|------|-------|-------|-------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| 195期(2019年12月5日) | 22,766 | △0.2 | 654.41 | △0.6 | 96.9 | — | 1,309 |
| 196期(2020年1月6日) | 22,729 | △0.2 | 653.58 | △0.1 | 96.0 | — | 1,293 |
| 197期(2020年2月5日) | 23,113 | 1.7 | 664.80 | 1.7 | 96.3 | — | 1,315 |
| 198期(2020年3月5日) | 23,282 | 0.7 | 665.98 | 0.2 | 97.3 | — | 1,312 |
| 199期(2020年4月6日) | 22,057 | △5.3 | 633.86 | △4.8 | 96.6 | — | 1,241 |
| 200期(2020年5月7日) | 21,530 | △2.4 | 621.45 | △2.0 | 96.1 | — | 1,203 |
| 201期(2020年6月5日) | 23,254 | 8.0 | 667.98 | 7.5 | 97.9 | — | 1,300 |
| 202期(2020年7月6日) | 23,086 | △0.7 | 664.58 | △0.5 | 96.2 | — | 1,273 |
| 203期(2020年8月5日) | 24,051 | 4.2 | 694.53 | 4.5 | 96.3 | — | 1,325 |
| 204期(2020年9月7日) | 24,142 | 0.4 | 694.48 | △0.0 | 97.1 | — | 1,317 |
| 205期(2020年10月5日) | 23,911 | △1.0 | 687.77 | △1.0 | 97.2 | — | 1,306 |
| 206期(2020年11月5日) | 23,853 | △0.2 | 689.01 | 0.2 | 97.9 | — | 1,291 |
| 207期(2020年12月7日) | 24,480 | 2.6 | 708.32 | 2.8 | 97.7 | — | 1,323 |
| 208期(2021年1月5日) | 24,618 | 0.6 | 713.58 | 0.7 | 96.7 | — | 1,321 |
| 209期(2021年2月5日) | 24,322 | △1.2 | 705.74 | △1.1 | 97.8 | — | 1,296 |
| 210期(2021年3月5日) | 24,471 | 0.6 | 713.25 | 1.1 | 96.3 | — | 1,291 |
| 211期(2021年4月5日) | 24,679 | 0.8 | 717.43 | 0.6 | 96.5 | — | 1,297 |
| 212期(2021年5月6日) | 24,639 | △0.2 | 715.38 | △0.3 | 98.3 | — | 1,272 |
| 213期(2021年6月7日) | 25,015 | 1.5 | 727.25 | 1.7 | 97.5 | — | 1,291 |
| 214期(2021年7月5日) | 24,845 | △0.7 | 724.03 | △0.4 | 97.7 | — | 1,271 |
| 215期(2021年8月5日) | 24,906 | 0.2 | 728.02 | 0.6 | 97.7 | — | 1,219 |
| 216期(2021年9月6日) | 24,821 | △0.3 | 723.09 | △0.7 | 98.3 | — | 1,204 |
| 217期(2021年10月5日) | 24,255 | △2.3 | 705.51 | △2.4 | 97.7 | — | 1,172 |
| 218期(2021年11月5日) | 24,819 | 2.3 | 721.96 | 2.3 | 98.8 | — | 1,172 |
| 219期(2021年12月6日) | 24,346 | △1.9 | 711.29 | △1.5 | 96.3 | — | 1,146 |
| 220期(2022年1月5日) | 24,494 | 0.6 | 716.10 | 0.7 | 97.3 | — | 1,140 |
| 221期(2022年2月7日) | 23,972 | △2.1 | 698.48 | △2.5 | 96.1 | — | 1,114 |
| 222期(2022年3月7日) | 23,017 | △4.0 | 675.95 | △3.2 | 95.3 | — | 1,058 |
| 223期(2022年4月5日) | 23,642 | 2.7 | 696.86 | 3.1 | 96.3 | — | 1,087 |
| 224期(2022年5月6日) | 23,081 | △2.4 | 674.84 | △3.2 | 96.2 | — | 1,050 |

(注) FTSE 欧州世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、欧州主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額比率で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準 価 額 | | F T S E 欧州世界国債 インデックス (円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|---------------------|-------------|--------|---------------------------------|--------|--------------|--------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| 第219期 | (期 首) 2021年11月5日 | 円 24,819 | % — | 721.96 | % — | % 98.8 | % — |
| | 11月末 | 24,332 | △2.0 | 709.49 | △1.7 | 96.0 | — |
| | (期 末) 2021年12月6日 | 24,346 | △1.9 | 711.29 | △1.5 | 96.3 | — |
| 第220期 | (期 首) 2021年12月6日 | 24,346 | — | 711.29 | — | 96.3 | — |
| | 12月末 | 24,444 | 0.4 | 712.96 | 0.2 | 96.8 | — |
| | (期 末) 2022年1月5日 | 24,494 | 0.6 | 716.10 | 0.7 | 97.3 | — |
| 第221期 | (期 首) 2022年1月5日 | 24,494 | — | 716.10 | — | 97.3 | — |
| | 1月末 | 23,865 | △2.6 | 696.62 | △2.7 | 98.4 | — |
| | (期 末) 2022年2月7日 | 23,972 | △2.1 | 698.48 | △2.5 | 96.1 | — |
| 第222期 | (期 首) 2022年2月7日 | 23,972 | — | 698.48 | — | 96.1 | — |
| | 2月末 | 23,317 | △2.7 | 684.59 | △2.0 | 95.9 | — |
| | (期 末) 2022年3月7日 | 23,017 | △4.0 | 675.95 | △3.2 | 95.3 | — |
| 第223期 | (期 首) 2022年3月7日 | 23,017 | — | 675.95 | — | 95.3 | — |
| | 3月末 | 23,847 | 3.6 | 697.67 | 3.2 | 96.3 | — |
| | (期 末) 2022年4月5日 | 23,642 | 2.7 | 696.86 | 3.1 | 96.3 | — |
| 第224期 | (期 首) 2022年4月5日 | 23,642 | — | 696.86 | — | 96.3 | — |
| | 4月末 | 23,239 | △1.7 | 678.46 | △2.6 | 96.2 | — |
| | (期 末) 2022年5月6日 | 23,081 | △2.4 | 674.84 | △3.2 | 96.2 | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

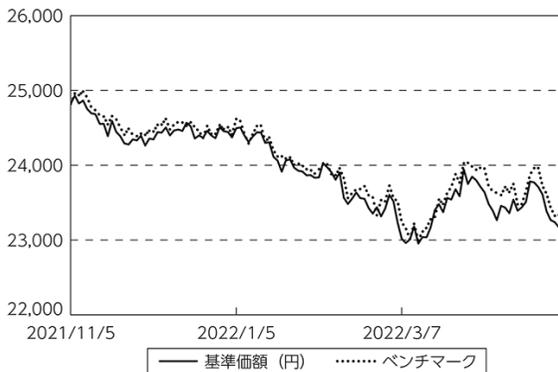
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ7.0%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−6.5%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは作成期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

・ユーロが対円で上昇したことや、債券利子収益を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

・欧州長期金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎欧州債券市場

・欧州長期金利は上昇しました。
 ・欧州長期金利は、域内主要国における新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に、欧州中央銀行(ECB)の早期利上げ観測が一時的に後退したことなどから2021年12月上旬にかけて低下しました。その後、ECBが12月の理事会でパンデミック緊急購入プログラム(PEPP)による債券の純購入を2022年3月に終了することを決定したことや、2月の理事会後の記者会見で、ラガルドECB総裁が2022年中の利上げを否定しなかったことなどから金融政策正常化の前倒し観測が高まり、欧州長期金利は2月中旬にかけて上昇しました。その後の欧州長期金利は、ウクライナ情勢の緊迫化による投資家のリスクセンチメントの後退などを背景に低下する局面もあったものの、主要国における金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどを背景に上昇基調で推移し、作成期を通じてみると欧州長期金利は上昇しました。

◎為替市況

・ユーロは対円で上昇しました。
 ・ユーロは、域内主要国における新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に、ECBの早期利上げ観測が一時的に後退したことなどから2021年12月中旬にかけて対円で下落しました。その後、ECBによる金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどを背景に、ユーロは2022年2月中旬にかけて対円で上昇しました。その後は、ウクライナ情勢の緊迫化による投資家のリスクセンチメントの後退などを背景にユーロは対円で下落する局面もあったものの、前記金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどを背景にユーロは対円で上昇基調で推移し、作成期を通じてみるとユーロは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・EU加盟国の国債・政府保証債、事業債等、信用度の高い公社債（A格以上）を主要投資対象とし、これらの債券を高位に組み入れて運用を行いました。

◎国別資産配分

- ・当作成期を通じて、相対的に高い金利水準にあるスペインなどをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、イタリアなどを非保有としました。

◎デュレーション（金利感応度）

- ・ファンド全体のデュレーションは、概ねベンチマーク比中立から短めでコントロールしました。

※デュレーション

「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

◎為替取引

- ・作成期首は0.7%程度のノルウェークローネ買い、1.0%程度のポーランドズロチ買い、1.7%程度のユーロ売り、作成期末は1.2%程度のノルウェークローネ買い、1.3%程度のユーロ売りとなりました。

◎信用格付

- ・信用度の高いA格以上の公社債を主要投資対象としています。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は当作成期首に比べ、7.0%の下落となり、ベンチマークであるFTSE欧州世界国債インデックス（円ベース）の騰落率（-6.5%）を0.5%下回りました。

- ・金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどから上昇した英ポンドを作成期を通じて非保有としたことや、ウクライナ情勢の緊迫化などによって下落したスウェーデンクローナを作成期を通じてベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールしたことなどがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

国別資産配分

- ・現行の方針を基本に、各国の景気動向や財政状況、政治動向、政策対応などを重視した国・銘柄選別に注力します。
- ・ソブリン債以外では、事業債に関しては取り巻く環境等を勘案し、ウエイトを調整する方針です。

デュレーション

- ・長期金利への影響が大きい景気その他の諸条件を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。

為替取引

- ・引き続き、今後の為替動向を見極め、機動的にポジションを構築していく方針です。

信用格付

- ・引き続き、投資環境を見極め、信用格付けの高い銘柄を中心に組み入れていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月6日～2022年5月6日)

| 項 目 | 第219期～第224期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 円 3 (3) | % 0.013 (0.013) | (a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 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 |
| 合 計 | 3 | 0.013 | |
| 作成期中の平均基準価額は、23,923円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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）を作成期間の平均基準価額で除して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あります。

○売買及び取引の状況

(2021年11月6日～2022年5月6日)

公社債

| | | | 第219期～第224期 | |
|--------------------------------|--------|------|----------------------|----------------------|
| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 外 国 | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | 557 | 510 |
| | フランス | 国債証券 | 840 | 1,409 |
| | オランダ | 国債証券 | 96 | — |
| | スペイン | 国債証券 | 301 | 558 |
| | アイルランド | 国債証券 | 159 | — |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローネ 1,479 | 千スウェーデンクローネ 1,441 |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ 846 | 千ポーランドズロチ 605 |

(注) 金額は受渡代金。(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

(2021年11月6日～2022年5月6日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 第219期～第224期 | | | | | |
|--------|-------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替先物取引 | 百万円 449 | 百万円 253 | % 56.3 | 百万円 450 | 百万円 253 | % 56.2 |

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年5月6日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 第224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 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | % | % | % | % | % |
| ドイツ | 1,780 | 1,753 | 241,379 | 23.0 | — | 16.2 | 6.7 | — |
| フランス | 2,040 | 1,949 | 268,330 | 25.5 | — | 16.7 | 7.5 | 1.4 |
| オランダ | 500 | 510 | 70,288 | 6.7 | — | 4.1 | 2.6 | — |
| スペイン | 1,310 | 1,313 | 180,838 | 17.2 | — | 12.7 | 4.5 | — |
| ベルギー | 600 | 603 | 83,136 | 7.9 | — | 7.9 | — | — |
| フィンランド | 400 | 379 | 52,267 | 5.0 | — | 5.0 | — | — |
| アイルランド | 620 | 532 | 73,360 | 7.0 | — | 7.0 | — | — |
| 国際機関 | 100 | 97 | 13,481 | 1.3 | — | 1.3 | — | — |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローネ 100 | 千スウェーデンクローネ 121 | 1,593 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 1,150 | 千ポーランドズロチ 889 | 26,083 | 2.5 | — | 0.1 | 2.1 | 0.3 |
| 合 計 | — | — | 1,010,760 | 96.2 | — | 71.1 | 23.4 | 1.6 |

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 第224期末 | | | | 償還年月日 |
|--------|-----------------|-------------------------|--------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ドイツ | 国債証券 | 0 BUND 290815 | — | 120 | 112 | 15,491 | 2029/8/15 |
| | | 0 BUND 320215 | — | 200 | 180 | 24,904 | 2032/2/15 |
| | | 0 BUND 520815 | — | 230 | 162 | 22,333 | 2052/8/15 |
| | | 0 OBL 261009 | — | 530 | 513 | 70,735 | 2026/10/9 |
| | | 0.5 BUND 270815 | 0.5 | 500 | 493 | 67,906 | 2027/8/15 |
| | | 4.25 BUND 390704 | 4.25 | 100 | 148 | 20,435 | 2039/7/4 |
| | | 4.75 BUND 340704 | 4.75 | 100 | 142 | 19,573 | 2034/7/4 |
| フランス | 国債証券 | 0 O. A. T 270225 | — | 600 | 572 | 78,798 | 2027/2/25 |
| | | 0.75 O. A. T 280525 | 0.75 | 100 | 98 | 13,491 | 2028/5/25 |
| | | 0.75 O. A. T 520525 | 0.75 | 150 | 108 | 15,003 | 2052/5/25 |
| | | 1.25 O. A. T 340525 | 1.25 | 600 | 571 | 78,696 | 2034/5/25 |
| | | 1.75 O. A. T 390625 | 1.75 | 200 | 199 | 27,494 | 2039/6/25 |
| | | 2 O. A. T 480525 | 2.0 | 290 | 295 | 40,657 | 2048/5/25 |
| | 普通社債券 | 4.25 BPCE SA 230206 | 4.25 | 100 | 103 | 14,187 | 2023/2/6 |
| オランダ | 国債証券 | 0 NETH GOVT 310715 | — | 100 | 89 | 12,330 | 2031/7/15 |
| | | 0.25 NETH GOVT 250715 | 0.25 | 200 | 197 | 27,218 | 2025/7/15 |
| | | 2.5 NETH GOVT 330115 | 2.5 | 200 | 223 | 30,739 | 2033/1/15 |
| スペイン | 国債証券 | 1.2 SPAIN GOVT 401031 | 1.2 | 50 | 40 | 5,569 | 2040/10/31 |
| | | 1.3 SPAIN GOVT 261031 | 1.3 | 240 | 240 | 33,060 | 2026/10/31 |
| | | 1.45 SPAIN GOVT 290430 | 1.45 | 520 | 512 | 70,579 | 2029/4/30 |
| | | 1.95 SPAIN GOVT 300730 | 1.95 | 200 | 201 | 27,778 | 2030/7/30 |
| | | 2.75 SPAIN GOVT 241031 | 2.75 | 100 | 104 | 14,437 | 2024/10/31 |
| | | 2.9 SPAIN GOVT 461031 | 2.9 | 200 | 213 | 29,414 | 2046/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | 0.8 BEL GOVT 280622 | 0.8 | 300 | 294 | 40,600 | 2028/6/22 |
| | | 1.6 BEL GOVT 470622 | 1.6 | 150 | 137 | 18,951 | 2047/6/22 |
| | | 3 BEL GOVT 340622 | 3.0 | 150 | 171 | 23,585 | 2034/6/22 |
| フィンランド | 国債証券 | 0.5 FINNISH GOVT 290915 | 0.5 | 400 | 379 | 52,267 | 2029/9/15 |
| アイルランド | 国債証券 | 0 IRISH GOVT 311018 | — | 620 | 532 | 73,360 | 2031/10/18 |
| 国際機関 | 特殊債券 | 0.95 EFSF 280214 | 0.95 | 100 | 97 | 13,481 | 2028/2/14 |
| 小 | 計 | | | | | 983,083 | |
| 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 | | |
| | 国債証券 | 3.5 SWD GOVT 390330 | 3.5 | 100 | 121 | 1,593 | 2039/3/30 |
| 小 | 計 | | | | | 1,593 | |
| 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 | 0.25 POLAND 261025 | 0.25 | 1,000 | 749 | 21,990 | 2026/10/25 |
| | | 2.75 POLAND 280425 | 2.75 | 50 | 40 | 1,185 | 2028/4/25 |
| 特殊債券 | 4.25 EIB 221025 | 4.25 | 100 | 99 | 2,908 | 2022/10/25 | |
| 小 | 計 | | | | | 26,083 | |
| 合 | 計 | | | | | 1,010,760 | |

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2022年5月6日現在)

| 項 目 | 第224期末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 1,010,760 | % 96.0 |
| コール・ローン等、その他 | 42,433 | 4.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,053,193 | 100.0 |

(注) 作成期末における外貨建純資産 (1,044,657千円) の投資信託財産総額 (1,053,193千円) に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | |
|---------------|---------------------|---------------------|
| 1 ユーロ=137.65円 | 1 スウェーデンクローネ=13.13円 | 1 ポーランドズロチ=29.3304円 |
|---------------|---------------------|---------------------|

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第219期末 | 第220期末 | 第221期末 | 第222期末 | 第223期末 | 第224期末 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2021年12月6日現在 | 2022年1月5日現在 | 2022年2月7日現在 | 2022年3月7日現在 | 2022年4月5日現在 | 2022年5月6日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 1,221,382,705 | 1,239,805,146 | 1,178,769,839 | 1,120,443,656 | 1,128,844,019 | 1,080,057,938 |
| コール・ローン等 | 41,368,052 | 32,116,674 | 12,693,207 | 43,822,958 | 32,620,104 | 35,346,006 |
| 公社債(評価額) | 1,104,120,338 | 1,109,280,288 | 1,070,846,274 | 1,009,282,014 | 1,047,751,682 | 1,010,760,263 |
| 未収入金 | 71,194,348 | 92,575,491 | 88,792,988 | 61,414,068 | 41,777,553 | 27,126,015 |
| 未収利息 | 4,633,660 | 5,798,829 | 6,355,438 | 5,886,769 | 6,652,369 | 6,643,733 |
| 前払費用 | 53,049 | 20,253 | 68,230 | 24,867 | 28,348 | 167,630 |
| 差入委託証拠金 | 13,258 | 13,611 | 13,702 | 12,980 | 13,963 | 14,291 |
| (B) 負債 | 75,232,460 | 99,797,030 | 63,930,781 | 61,649,552 | 41,086,710 | 29,396,730 |
| 未払金 | 71,279,153 | 99,621,764 | 63,761,261 | 61,649,536 | 40,965,997 | 27,865,816 |
| 未払解約金 | 3,953,300 | 175,259 | 169,514 | — | 120,682 | 1,530,900 |
| 未払利息 | 7 | 7 | 6 | 16 | 31 | 14 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,146,150,245 | 1,140,008,116 | 1,114,839,058 | 1,058,794,104 | 1,087,757,309 | 1,050,661,208 |
| 元本 | 470,777,658 | 465,414,023 | 465,068,274 | 460,000,017 | 460,092,657 | 455,208,811 |
| 次期繰越損益金 | 675,372,587 | 674,594,093 | 649,770,784 | 598,794,087 | 627,664,652 | 595,452,397 |
| (D) 受益権総口数 | 470,777,658口 | 465,414,023口 | 465,068,274口 | 460,000,017口 | 460,092,657口 | 455,208,811口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,346円 | 24,494円 | 23,972円 | 23,017円 | 23,642円 | 23,081円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第219期 | 第220期 | 第221期 | 第222期 | 第223期 | 第224期 |
|------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2021年11月6日～ 2021年12月6日 | 2021年12月7日～ 2022年1月5日 | 2022年1月6日～ 2022年2月7日 | 2022年2月8日～ 2022年3月7日 | 2022年3月8日～ 2022年4月5日 | 2022年4月6日～ 2022年5月6日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,069,248 | 1,053,745 | 1,150,429 | 904,665 | 919,309 | 894,234 |
| 受取利息 | 1,069,608 | 1,063,893 | 1,178,211 | 919,888 | 927,316 | 903,055 |
| 支払利息 | △ 360 | △ 10,148 | △ 27,782 | △ 15,223 | △ 8,007 | △ 8,821 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 23,508,343 | 5,944,095 | △ 25,485,418 | △ 44,964,210 | 27,937,652 | △ 26,528,493 |
| 売買益 | 12,357,238 | 32,054,165 | 10,035,330 | 20,152,985 | 86,046,083 | 27,980,390 |
| 売買損 | △ 35,865,581 | △ 26,110,070 | △ 35,520,748 | △ 65,117,195 | △ 58,108,431 | △ 54,508,883 |
| (C) 保管費用等 | — | △ 28,681 | △ 37,330 | △ 19,696 | △ 19,738 | △ 37,453 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 22,439,095 | 6,969,159 | △ 24,372,319 | △ 44,079,241 | 28,837,223 | △ 25,671,712 |
| (E) 前期繰越損益金 | 700,105,700 | 675,372,587 | 674,594,093 | 649,770,784 | 598,794,087 | 627,664,652 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,718,384 | 1,308,451 | 2,899,901 | 1,052,927 | 2,796,727 | 689,770 |
| (G) 解約差損益金 | △ 5,012,402 | △ 9,056,104 | △ 3,350,891 | △ 7,950,383 | △ 2,763,385 | △ 7,230,313 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 675,372,587 | 674,594,093 | 649,770,784 | 598,794,087 | 627,664,652 | 595,452,397 |
| 次期繰越損益金(H) | 675,372,587 | 674,594,093 | 649,770,784 | 598,794,087 | 627,664,652 | 595,452,397 |

(注) (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。

(注) (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) (G) 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。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 472,425,545円
 作成期中追加設定元本額 8,213,305円
 作成期中一部解約元本額 25,430,039円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,3081円です。
- ②作成期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）
 ユーロ・ソブリン・オープン 455,208,811円