

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（2002年9月30日設定）	
運用方針	確定拠出年金法に基づく確定拠出年金制度のための専用ファンドとして、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	<ul style="list-style-type: none"> 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。 	
主な組入制限	ベビーフンド	<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	<p>毎年2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。（ただし、分配を行わないこともあります。）</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p>	

※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。

運用報告書（全体版）

グローバル・ソブリン・オープン （DC年金）

第18期（決算日：2020年2月17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「グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）」は、去る2月17日に第18期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債組入比率	純資産額		
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰			中率	
	円		円		騰落	率	百万円		
14期(2016年2月17日)	15,014		0		△4.6	409.90	△2.3	96.5	3,143
15期(2017年2月17日)	14,559		0		△3.0	400.14	△2.4	97.3	3,115
16期(2018年2月19日)	14,554		0		△0.0	407.42	1.8	94.9	3,036
17期(2019年2月18日)	14,719		0		1.1	414.88	1.8	96.2	3,052
18期(2020年2月17日)	15,426		0		4.8	436.75	5.3	96.0	3,177

(注) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額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」は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	
(期 首) 2019年2月18日	14,719	—	414.88	—	96.2
2月末	14,806	0.6	417.70	0.7	95.3
3月末	14,979	1.8	421.60	1.6	95.5
4月末	14,943	1.5	420.46	1.3	96.5
5月末	14,863	1.0	420.77	1.4	95.5
6月末	15,070	2.4	424.27	2.3	98.4
7月末	15,072	2.4	425.39	2.5	97.2
8月末	15,157	3.0	429.64	3.6	95.5
9月末	15,179	3.1	430.98	3.9	96.7
10月末	15,290	3.9	432.10	4.1	96.0
11月末	15,277	3.8	432.72	4.3	94.8
12月末	15,347	4.3	433.70	4.5	95.4
2020年1月末	15,430	4.8	436.15	5.1	95.8
(期 末) 2020年2月17日	15,426	4.8	436.75	5.3	96.0

(注) 騰落率は期首比。

(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」は実質比率を記載しております。

運用経過

第18期：2019年2月19日～2020年2月17日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第18期首	14,719円
第18期末	15,426円
既払分配金	0円
騰落率	4.8%

※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

基準価額は期首に比べ4.8%の上昇となりました。

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（5.3%）を0.5%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

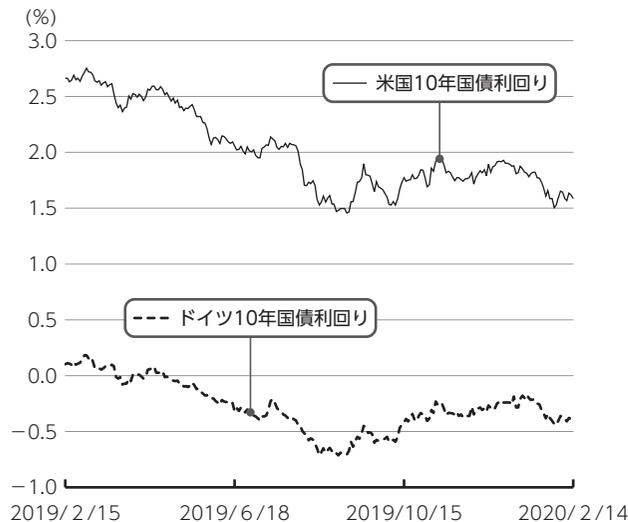
米ドル債やスペイン国債などの金利が低下したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

ユーロや米ドルなどが円に対して下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

利回りの推移



（注）現地日付ベースで記載しております。



債券市況

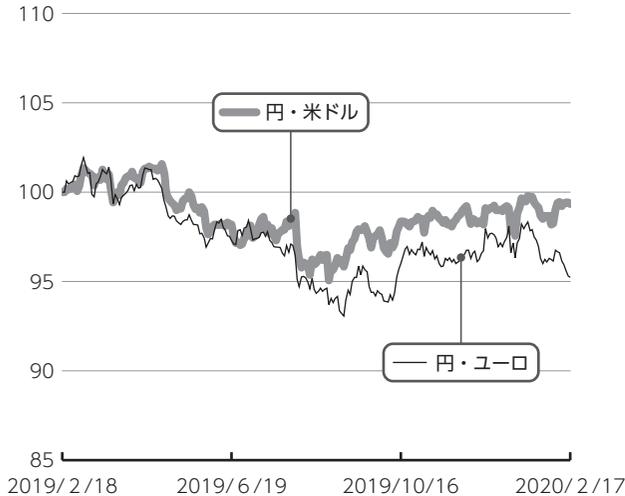
米国やドイツの10年国債利回りは低下、日本は横ばいとなりました。

米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が2019年7月～10月に3回の利下げを行ったことや新型肺炎ウイルスの感染拡大によるグローバル景気の減速懸念などから、米国10年国債利回りは低下しました。

ユーロ圏では、景気減速懸念により欧州中央銀行（ECB）が2019年9月に利下げを行ったことや、新型肺炎ウイルスの感染拡大による中国景気の減速がユーロ圏の景気を減速させるとの懸念などから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。

日本では、日銀が10年金利を低くコントロールする金融政策を行っていることなどから、日本10年国債利回りはほぼ横ばいでした。

為替市況の推移（期首を100として指数化、対円）



▶ **為替市況**
米ドルとユーロは円に対して下落しました。

米ドルは、米中貿易摩擦激化に伴い米国景気の減速懸念が一時高まったことから、円に対して下落しました。ユーロは、ECBが追加の金融緩和を行ったことや欧州景気の減速懸念などから、円に対して下落しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）

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）

米ドルなど外貨の組入比率を多めとしました。

景気が相対的に堅調に推移し、通貨の上昇や利息収入が期待できる米ドルなどの通貨配分をベンチマークに対して多めとしました。低金利通貨であるユーロや円の組入比率は、ベンチマークに対して少なめとしました。

債券戦略

ユーロ圏や日本では保有債券の年限を長めとしました。

マイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債やスペイン国債などの

保有を多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

（ご参考）

■ポートフォリオの状況

作成期首（2019年2月18日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.71%	—
平均直利	2.97%	—
デュレーション	7.9	7.8

作成期末（2020年2月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.14%	—
平均直利	2.60%	—
デュレーション	8.6	8.4

- ・平均終利（最終利回り）とは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを示しています。
- ・平均直利（直接利回り）とは、個別債券等についての債券価格に対する受取利息の割合を示しています。

※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。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）

基準価額は期首に比べ4.8%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（5.3%）を0.5%下回りました。

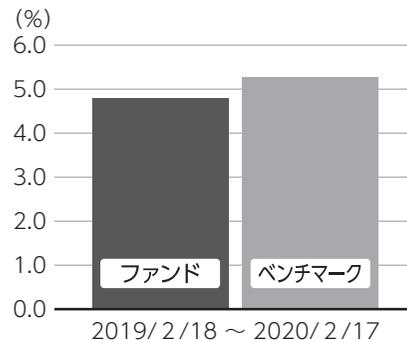
マザーファンド保有以外の要因

信託報酬の影響などから、ベンチマークに対してアンダーパフォーマンスしました。

マザーファンド保有による要因

ユーロをベンチマークに対して少なめにしていたことや、米国債やスペイン国債などの外国債券を多めに保有していたことなどがプラスに寄与しました。

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



▶ 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、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。この結果、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18期 2019年2月19日～2020年2月17日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	8,440

(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。）

▶ グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）

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、景気が相対的に堅調に推移し通貨の上昇や利息収入

が期待できる米ドルなどの通貨配分を高め維持する一方、低金利通貨である円やユーロを低めに維持します。

債券戦略では、マイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債やスペイン国債などの保有を多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。

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。

2019年2月19日～2020年2月17日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	205	1.356	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(98)	(0.651)	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）	(98)	(0.651)	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）	(8)	(0.054)	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	2	0.011	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.007)	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）	(1)	(0.004)	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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	207	1.367	

期中の平均基準価額は、15,095円です。

(注) 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、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。

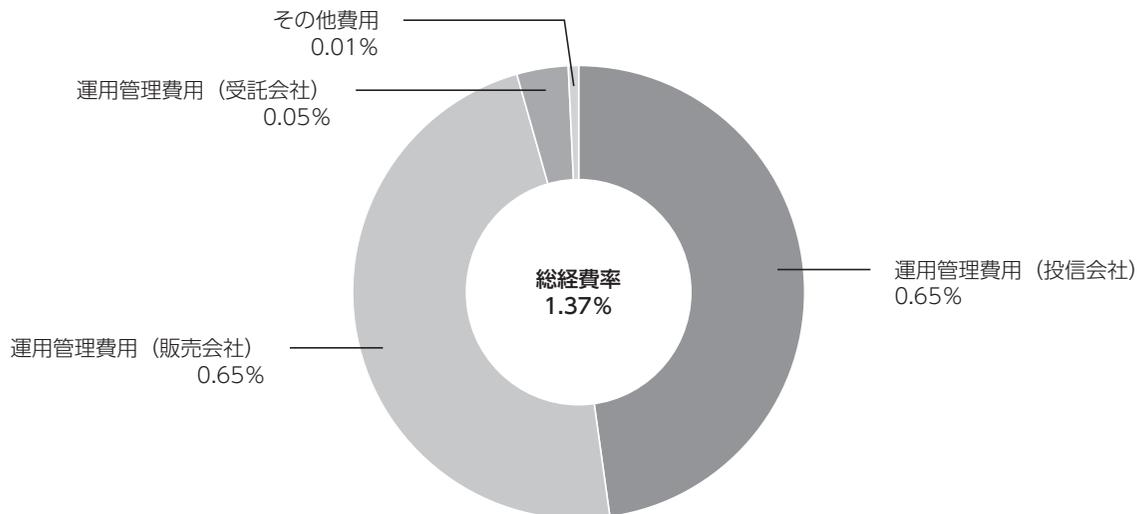
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を期中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

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.37%**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

(2019年2月19日～2020年2月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 132,741	千円 272,808	千口 164,086	千円 338,199

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月19日～2020年2月17日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）>

該当事項はございません。

<グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 206,898	百万円 5,656	% 2.7	百万円 225,197	百万円 1,193	% 0.5
為替先物取引	21,267	10,346	48.6	21,453	6,463	30.1
為替直物取引	103,555	46,969	45.4	164,594	65,387	39.7

平均保有割合 0.7%

※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。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年2月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 1,526,316	千口 1,494,971	千円 3,167,694

○投資信託財産の構成

(2020年2月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千円 3,167,694	% 98.8
コール・ローン等、その他	37,634	1.2
投資信託財産総額	3,205,328	100.0

(注) グローバル・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（387,044,992千円）の投資信託財産総額（440,142,602千円）に対する比率は87.9%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.80円	1 カナダドル=82.86円	1 メキシコペソ=5.92円	1 ユーロ=118.96円
1 イギリスポンド=143.20円	1 スウェーデンクローネ=11.31円	1 ノルウェークローネ=11.87円	1 デンマーククローネ=15.92円
1 ポーランドズロチ=28.00円	1 オーストラリアドル=73.73円	1 ニューージーランドドル=70.61円	1 シンガポールドル=78.92円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,205,328,745
コール・ローン等	31,223,425
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	3,167,694,838
未収入金	6,410,482
(B) 負債	28,109,139
未払解約金	6,342,338
未払信託報酬	21,697,364
未払利息	55
その他未払費用	69,382
(C) 純資産総額(A－B)	3,177,219,606
元本	2,059,700,981
次期繰越損益金	1,117,518,625
(D) 受益権総口数	2,059,700,981口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,426円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,074,086,205円
 期中追加設定元本額 294,288,602円
 期中一部解約元本額 308,673,826円
 また、1口当たり純資産額は、期末1,5426円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年2月19日～ 2020年2月17日
費用控除後の配当等収益額	64,949,583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
収益調整金額	1,149,952,434円
分配準備積立金額	523,660,499円
当ファンドの分配対象収益額	1,738,562,516円
1万口当たり収益分配対象額	8,440円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*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。

○損益の状況（2019年2月19日～2020年2月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,592
支払利息	△ 12,592
(B) 有価証券売買損益	178,381,616
売買益	190,819,478
売買損	△ 12,437,862
(C) 信託報酬等	△ 42,663,117
(D) 当期損益金(A+B+C)	135,705,907
(E) 前期繰越損益金	204,264,673
(F) 追加信託差損益金	777,548,045
(配当等相当額)	(1,149,458,650)
(売買損益相当額)	(△ 371,910,605)
(G) 計(D+E+F)	1,117,518,625
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,117,518,625
追加信託差損益金	777,548,045
(配当等相当額)	(1,149,952,434)
(売買損益相当額)	(△ 372,404,389)
分配準備積立金	588,610,082
繰越損益金	△ 248,639,502

- (注) (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) (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。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第198期》決算日2019年9月17日 《第201期》決算日2019年12月17日

《第199期》決算日2019年10月17日 《第202期》決算日2020年1月17日

《第200期》決算日2019年11月18日 《第203期》決算日2020年2月17日

[計算期間：2019年8月20日～2020年2月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月17日に第203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198期～第203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	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 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	F T S E 世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債組入比率	純資産総額
		期騰落率	期中率		
	円	%	%	%	百万円
174期(2017年9月19日)	20,264		420.76	97.1	623,089
175期(2017年10月17日)	20,243	△0.1	418.45	96.9	611,268
176期(2017年11月17日)	20,336	0.5	421.48	96.4	601,823
177期(2017年12月18日)	20,413	0.4	423.42	95.6	593,839
178期(2018年1月17日)	20,274	△0.7	421.42	96.4	581,069
179期(2018年2月19日)	19,452	△4.1	407.42	95.1	549,228
180期(2018年3月19日)	19,384	△0.3	407.58	95.6	540,678
181期(2018年4月17日)	19,784	2.1	414.62	95.5	545,539
182期(2018年5月17日)	19,625	△0.8	411.24	96.6	534,451
183期(2018年6月18日)	19,662	0.2	411.31	95.8	527,769
184期(2018年7月17日)	20,149	2.5	420.15	96.2	533,720
185期(2018年8月17日)	19,604	△2.7	408.56	97.5	511,335
186期(2018年9月18日)	19,871	1.4	415.18	97.4	511,156
187期(2018年10月17日)	19,797	△0.4	411.46	96.0	501,379
188期(2018年11月19日)	19,802	0.0	412.26	96.9	494,420
189期(2018年12月17日)	20,047	1.2	417.19	95.9	493,334
190期(2019年1月17日)	19,588	△2.3	408.85	96.5	477,132
191期(2019年2月18日)	19,941	1.8	414.88	96.5	479,430
192期(2019年3月18日)	20,262	1.6	421.45	96.2	480,364
193期(2019年4月17日)	20,417	0.8	423.43	95.2	476,663
194期(2019年5月17日)	20,174	△1.2	418.97	95.3	466,352
195期(2019年6月17日)	20,413	1.2	422.06	97.4	467,129
196期(2019年7月17日)	20,433	0.1	423.70	97.6	462,201
197期(2019年8月19日)	20,701	1.3	428.42	95.8	462,879
198期(2019年9月17日)	20,637	△0.3	427.36	96.8	456,050
199期(2019年10月17日)	20,874	1.1	432.03	96.4	455,838
200期(2019年11月18日)	20,760	△0.5	429.21	95.0	447,651
201期(2019年12月17日)	20,992	1.1	433.74	95.0	446,546
202期(2020年1月17日)	21,174	0.9	435.84	96.1	444,810
203期(2020年2月17日)	21,189	0.1	436.75	96.3	439,634

(注) F T S E 世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額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。

○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		FTSE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198期	(期首) 2019年8月19日	円 20,701	% —	428.42	% —	% 95.8
	8月末	20,685	△0.1	429.64	0.3	95.8
	(期末) 2019年9月17日	20,637	△0.3	427.36	△0.2	96.8
第199期	(期首) 2019年9月17日	20,637	—	427.36	—	96.8
	9月末	20,739	0.5	430.98	0.8	97.0
	(期末) 2019年10月17日	20,874	1.1	432.03	1.1	96.4
第200期	(期首) 2019年10月17日	20,874	—	432.03	—	96.4
	10月末	20,915	0.2	432.10	0.0	96.3
	(期末) 2019年11月18日	20,760	△0.5	429.21	△0.7	95.0
第201期	(期首) 2019年11月18日	20,760	—	429.21	—	95.0
	11月末	20,920	0.8	432.72	0.8	95.1
	(期末) 2019年12月17日	20,992	1.1	433.74	1.1	95.0
第202期	(期首) 2019年12月17日	20,992	—	433.74	—	95.0
	12月末	21,042	0.2	433.70	△0.0	95.7
	(期末) 2020年1月17日	21,174	0.9	435.84	0.5	96.1
第203期	(期首) 2020年1月17日	21,174	—	435.84	—	96.1
	1月末	21,182	0.0	436.15	0.1	96.1
	(期末) 2020年2月17日	21,189	0.1	436.75	0.2	96.3

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

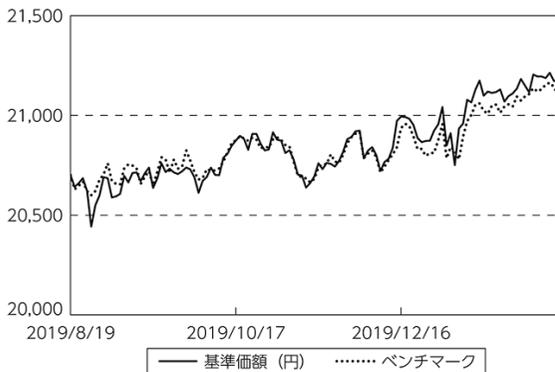
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.4%の上昇となりました。

◎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(1.9%)を0.5%上回りました。

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)

米ドルやユーロ、英ポンドなどが円に対して上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

欧州債や円債などの金利が上昇したことが、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

・米国では、2020年の新型肺炎ウイルス感染拡大によるグローバル景気の減速懸念などから、米

中貿易協定の合意期待などにより上昇していた米国10年国債利回りは上昇幅を縮めました。

- ・ユーロ圏では、英国の欧州連合（EU）離脱期限が2020年1月末に延期されたことや、2019年12月の英国総選挙の結果から英国との離脱交渉が進展するとの期待などから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、グローバルな景気回復期待や10年超国債の需給悪化懸念などから、日本10年国債利回りは上昇しました。

◎為替市況

米ドルとユーロは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、米国景気の減速懸念が後退したことや、米中貿易協定が合意に至るとの期待などから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、米中間で貿易協定が合意に至るとの期待などからグローバルな景気減速懸念が後退したことや、英国のEU離脱交渉が進展するとの期待などから、円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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）

米ドルなど外貨の組入比率を多めとしました。

- ・景気が相対的に堅調に推移し、通貨の上昇や利息収入が期待できる米ドルなどの通貨配分をベンチマークに対して多めとしました。低金利通貨であるユーロや円の組入比率は、ベンチマークに対して少なめとしました。

◎債券戦略

ユーロ圏や日本では保有債券の年限を長めとしました。

- ・マイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債やスペイン国債などの保有を多めと

し、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

- 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、2.4%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（1.9%）を0.5%上回りました。
 - ・ 米ドルやユーロなどの外貨を多めに保有し、円を少なめにしていたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークをアウトパフォーマンスしました。

○今後の運用方針

- ・ 通貨戦略（国別配分）では、景気が相対的に堅調に推移し通貨の上昇や利息収入が期待できる米ドルなどの通貨配分を高めに維持する一方、低金利通貨である円やユーロを低めに維持します。
- ・ 債券戦略では、マイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債やスペイン国債などの保有を多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・ 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

(2019年8月20日～2020年2月17日)

項 目	第198期～第203期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(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	1	0.003	
作成期中の平均基準価額は、20,851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

(2019年8月20日～2020年2月17日)

公社債

			第198期～第203期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 8,057,080	千円 11,691,690
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 59,431	千アメリカドル 49,967 (45,000)
		メキシコ	千メキシコペソ 109,292	千メキシコペソ 103,738
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	41,593	52,532
	フランス	国債証券	108,736	72,134
	オランダ	国債証券	15,501	14,636
	スペイン	国債証券	93,176	87,229
	ベルギー	国債証券	—	46,058
	オーストリア	国債証券	34,655	42,044
	アイルランド	国債証券	—	22,283
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 36,269	千イギリスポンド 53,825
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 23,349	千スウェーデンクローネ 117,156
		特殊債券	88,910	—
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 260,675	千ノルウェークローネ 821,303
		特殊債券	299,235	300,450
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル 13,375	千オーストラリアドル 44,613

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月20日～2020年2月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第198期～第203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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	64,529	2,056	3.2	83,854	1,193	1.4
為替先物取引	12,963	10,346	79.8	6,463	6,463	100.0
為替直物取引	64,950	27,892	42.9	90,074	39,247	43.6

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

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、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年2月17日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第203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			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	42,400,000	47,334,524	10.8	—	10.8	—	—	
合 計	42,400,000	47,334,524	10.8	—	10.8	—	—	

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第203期末			
		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	1,340,100	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)		2.5	500,000	672,035	2034/9/20
第21回利付国債 (30年)		2.3	1,000,000	1,335,660	2035/12/20
第24回利付国債 (30年)		2.5	500,000	690,155	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)		2.3	500,000	675,970	2036/12/20
第27回利付国債 (30年)		2.5	300,000	419,358	2037/9/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	1,000,000	1,197,840	2034/6/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	15,000,000	17,638,500	2035/6/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	8,000,000	8,418,800	2038/3/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	2,000,000	2,103,180	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	4,600,000	4,747,246	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)		0.3	2,000,000	2,025,900	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	2,000,000	2,024,340	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	4,000,000	4,045,440	2039/12/20
合	計		42,400,000	47,334,524	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第203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	千アメリカドル 1,484,000	千アメリカドル 1,625,957	千円 178,530,108	% 40.6	% —	% 23.4	% 6.5	% 10.8
カナダ	千カナダドル 124,000	千カナダドル 133,082	11,027,226	2.5	—	1.6	0.9	—
メキシコ	千メキシコペソ 2,270,000	千メキシコペソ 2,482,421	14,695,937	3.3	—	1.5	1.8	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	20,000	21,157	2,516,934	0.6	—	0.6	—	—
フランス	78,000	97,101	11,551,252	2.6	—	2.6	—	—
オランダ	27,000	28,470	3,386,815	0.8	—	0.8	—	—
スペイン	422,000	527,193	62,714,901	14.3	—	14.3	—	—
ベルギー	42,000	50,419	5,997,930	1.4	—	1.4	—	—
オーストリア	64,000	68,952	8,202,636	1.9	—	1.9	—	—
フィンランド	7,000	8,820	1,049,277	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	95,000	112,761	13,414,127	3.1	—	3.1	—	—
イギリス	千イギリスポンド 113,000	千イギリスポンド 163,712	23,443,658	5.3	—	5.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 395,000	千スウェーデンクローネ 429,327	4,855,692	1.1	—	0.9	0.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 900,000	千ノルウェークローネ 927,573	11,010,296	2.5	—	—	1.4	1.1
デンマーク	千デンマーククローネ 30,000	千デンマーククローネ 32,637	519,590	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 300,000	千ポーランドズロチ 318,102	8,906,872	2.0	—	—	2.0	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 105,000	千オーストラリアドル 118,507	8,737,539	2.0	—	2.0	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 25,000	千ニュージーランドドル 26,953	1,903,164	0.4	—	0.1	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル 42,000	千シンガポールドル 45,744	3,610,179	0.8	—	0.8	—	—
合 計	—	—	376,074,142	85.5	—	60.5	13.2	11.9

(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	銘柄	利率	額面金額	第203期末		償還年月日
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	1.5 T-NOTE 200515	1.5	20,000	19,997	2,195,742	2020/5/15
	1.5 T-NOTE 200615	1.5	20,000	19,994	2,195,399	2020/6/15
	1.5 T-NOTE 200715	1.5	20,000	19,999	2,195,914	2020/7/15
	1.5 T-NOTE 210930	1.5	20,000	20,007	2,196,772	2021/9/30
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	60,028	6,591,088	2026/8/15
	1.625 T-NOTE 200315	1.625	20,000	20,001	2,196,171	2020/3/15
	1.625 T-NOTE 210630	1.625	50,000	50,091	5,500,079	2021/6/30
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	25,000	25,220	2,769,233	2026/2/15
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	25,000	25,214	2,768,589	2026/5/15
	1.625 T-NOTE 261130	1.625	40,000	40,318	4,426,998	2026/11/30
	1.75 T-NOTE 210731	1.75	70,000	70,270	7,715,723	2021/7/31
	2 T-NOTE 250215	2.0	50,000	51,390	5,642,690	2025/2/15
	2 T-NOTE 250815	2.0	50,000	51,460	5,650,410	2025/8/15
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	51,597	5,665,422	2026/11/15
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	30,000	31,042	3,408,517	2025/5/15
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	35,000	36,334	3,989,514	2024/11/15
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	50,000	51,953	5,704,453	2024/12/31
	2.375 T-NOTE 290515	2.375	50,000	53,410	5,864,435	2029/5/15
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	27,203	2,986,903	2029/2/15
	2.75 T-NOTE 280215	2.75	35,000	38,196	4,193,973	2028/2/15
	2.875 T-NOTE 280515	2.875	35,000	38,592	4,237,507	2028/5/15
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	50,000	55,238	6,065,163	2028/8/15
	3.125 T-BOND 440815	3.125	115,000	139,024	15,264,859	2044/8/15
	3.625 T-BOND 440215	3.625	175,000	228,087	25,044,050	2044/2/15
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	20,087	2,205,564	2027/11/15
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	40,777	4,477,395	2023/8/15
	7.25 T-BOND 220815	7.25	50,000	57,158	6,275,970	2022/8/15
	7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	17,513	1,922,936	2022/11/15
	8 T-BOND 211115	8.0	54,000	60,056	6,594,150	2021/11/15
	8.75 T-BOND 200815	8.75	145,000	150,142	16,485,697	2020/8/15
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	26,171	2,873,605	2024/11/25
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	29,373	3,225,171	2023/1/19
小計					178,530,108	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	1 CAN GOVT 270601	1.0	15,000	14,610	1,210,584	2027/6/1
地方債証券	2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	62,064	5,142,672	2026/6/2
	2.85 BRITISH COL 250618	2.85	7,000	7,404	613,527	2025/6/18
	3.3 BRITISH COL 231218	3.3	14,000	14,854	1,230,825	2023/12/18
	7.5 ONTARIO 240207	7.5	28,000	34,149	2,829,615	2024/2/7
小計					11,027,226	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	900,000	1,030,041	6,097,842	2024/12/5
	5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	350,000	336,766	1,993,657	2026/3/5
	7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	200,000	211,140	1,249,948	2027/6/3

銘柄		第203期末					
		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		
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	300,000	314,784	1,863,521	2023/12/7
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	520,000	589,690	3,490,967	2029/5/31
小計						14,695,937	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0.5 BUND 250215	0.5	20,000	21,157	2,516,934	2025/2/15
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 250525	0.5	30,000	31,597	3,758,831	2025/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	30,000	34,913	4,153,294	2034/5/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	18,000	30,591	3,639,126	2035/4/25
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 290715	0.25	27,000	28,470	3,386,815	2029/7/15
スペイン	国債証券	1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	50,000	54,437	6,475,855	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	18,000	19,902	2,367,638	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	20,000	22,116	2,631,012	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	40,000	44,529	5,297,241	2029/4/30
		1.5 SPAIN GOVT 270430	1.5	20,000	22,115	2,630,812	2027/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	50,000	56,241	6,690,473	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	39,000	45,623	5,427,318	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	15,000	16,937	2,014,849	2025/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	55,480	6,599,933	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	50,000	71,124	8,460,964	2046/10/31
ベルギー	国債証券	0.8 BEL GOVT 270622	0.8	17,000	18,402	2,189,116	2027/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	25,000	32,017	3,808,813	2038/6/22
		0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	33,000	35,258	4,194,373	2029/2/20
オーストリア	国債証券	0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	31,000	33,694	4,008,263	2028/2/20
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	7,000	8,820	1,049,277	2028/7/4
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	20,000	21,826	2,596,513	2028/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	17,280	2,055,683	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	11,493	1,367,229	2031/3/18
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	20,000	24,572	2,923,158	2037/5/15
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30,000	37,588	4,471,542	2030/5/15
小計						108,833,875	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券	国債証券	1.5 GILT 470722	1.5	5,000	5,466	782,767	2047/7/22
		1.75 GILT 370907	1.75	13,000	14,571	2,086,611	2037/9/7
		1.75 GILT 490122	1.75	5,000	5,797	830,266	2049/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	10,000	15,217	2,179,194	2045/1/22
		4.25 GILT 320607	4.25	10,000	14,108	2,020,265	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	25,000	37,391	5,354,427	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	15,740	2,253,982	2039/9/7
		4.5 GILT 340907	4.5	15,000	22,473	3,218,133	2034/9/7
		4.75 GILT 381207	4.75	20,000	32,947	4,718,010	2038/12/7
小計						23,443,658	
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	15,000	23,582	266,717	2039/3/30

銘	柄	第203期末					
		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		
スウェーデン	特殊債券	1.25 EIB 250512	1.25	235,000	246,879	2,792,212	2025/5/12
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	60,092	679,650	2026/11/12
		2.75 EIB 231113	2.75	90,000	98,772	1,117,112	2023/11/13
		小 計				4,855,692	
ノルウェー	国債証券	2 NORWE GOVT 230524	2.0	400,000	408,812	4,852,598	2023/5/24
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	100,000	106,715	1,266,707	2024/3/14
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	400,000	412,046	4,890,990	2021/5/25
		小 計				11,010,296	
デンマーク	国債証券	0.5 DMK GOVT 291115	0.5	30,000	32,637	519,590	2029/11/15
		小 計				519,590	
ポーランド	特殊債券	4.25 EIB 221025	4.25	300,000	318,102	8,906,872	2022/10/25
		小 計				8,906,872	
オーストラリア	国債証券	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	5,000	5,498	405,440	2028/5/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	10,000	12,997	958,286	2039/6/21
	特殊債券	1.75 QUEENSLAND 310821	1.75	9,000	9,099	670,910	2031/8/21
		2 NEWSWALES 310320	2.0	20,000	20,837	1,536,330	2031/3/20
		2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	4,210	310,446	2034/11/20
		2.5 VICTORIA 291022	2.5	10,000	10,968	808,719	2029/10/22
		2.75 INTER-AMERIC 251030	2.75	8,000	8,666	638,997	2025/10/30
		2.75 QUEENSLAND 270820	2.75	10,000	11,048	814,640	2027/8/20
		3 NEWSWALES 290420	3.0	10,000	11,377	838,861	2029/4/20
		3 VICTORIA 281020	3.0	4,000	4,549	335,443	2028/10/20
		3.15 INTL FINAN 290626	3.15	5,000	5,731	422,599	2029/6/26
4 KFW 250227	4.0	5,000	5,686	419,277	2025/2/27		
6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	7,833	577,587	2033/3/14		
小 計				8,737,539			
ニュージーランド	国債証券	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	5,000	6,102	430,867	2027/4/15
		2.5 IBRD 240124	2.5	5,000	5,195	366,861	2024/1/24
	特殊債券	2.625 INTL FINAN 230907	2.625	5,000	5,200	367,214	2023/9/7
		3 NORDIC INV 230119	3.0	10,000	10,454	738,220	2023/1/19
小 計				1,903,164			
シンガポール	国債証券	2.125 SINGAPORGV 260601	2.125	9,000	9,301	734,074	2026/6/1
		2.625 SINGAPORGV 280501	2.625	10,000	10,765	849,573	2028/5/1
		2.875SINGAPORGV 300901	2.875	20,000	22,300	1,759,916	2030/9/1
		3.5 SINGAPORGV 270301	3.5	3,000	3,378	266,615	2027/3/1
		小 計				3,610,179	
合 計				376,074,142			

(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

(2020年2月17日現在)

項 目	第203期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	423,408,666	96.2
コール・ローン等、その他	16,733,936	3.8
投資信託財産総額	440,142,602	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(387,044,992千円)の投資信託財産総額(440,142,602千円)に対する比率は87.9%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 アメリカドル=109.80円	1 カナダドル=82.86円	1 メキシコペソ=5.92円	1 ユーロ=118.96円
1 イギリスポンド=143.20円	1 スウェーデンクローネ=11.31円	1 ノルウェークローネ=11.87円	1 デンマーククローネ=15.92円
1 ポーランドズロチ=28.00円	1 オーストラリアドル=73.73円	1 ニュージーランドドル=70.61円	1 シンガポールドル=78.92円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
	2019年9月17日現在	2019年10月17日現在	2019年11月18日現在	2019年12月17日現在	2020年1月17日現在	2020年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	466,789,821,030	463,327,970,970	456,661,625,638	457,275,888,667	460,193,958,641	444,110,702,211
コール・ローン等	11,927,818,955	12,869,556,137	19,622,035,959	19,229,040,073	15,691,667,699	12,188,148,112
公社債(評価額)	441,493,529,004	439,299,646,780	425,115,009,825	424,395,411,432	427,652,332,175	423,408,666,090
未収入金	10,420,469,781	7,305,593,291	8,685,600,000	10,127,145,000	12,896,379,886	3,968,100,000
未収利息	2,823,273,428	3,640,024,206	3,084,828,559	3,298,662,621	3,714,962,985	4,270,075,353
前払費用	124,729,862	213,150,556	154,151,295	225,629,541	238,615,896	275,712,656
(B) 負債	10,739,100,630	7,488,987,604	9,009,667,169	10,729,490,050	15,383,922,728	4,476,420,611
未払金	10,273,517,317	7,082,312,431	8,570,236,000	10,073,889,000	14,630,088,000	3,998,345,850
未払解約金	465,577,872	406,659,583	439,413,140	655,582,330	753,822,023	478,064,655
未払利息	5,441	15,590	18,029	18,720	12,705	10,106
(C) 純資産総額(A-B)	456,050,720,400	455,838,983,366	447,651,958,469	446,546,398,617	444,810,035,913	439,634,281,600
元本	220,982,573,632	218,378,357,214	215,628,308,401	212,721,281,540	210,071,545,132	207,478,045,182
次期繰越損益金	235,068,146,768	237,460,626,152	232,023,650,068	233,825,117,077	234,738,490,781	232,156,236,418
(D) 受益権総口数	220,982,573,632口	218,378,357,214口	215,628,308,401口	212,721,281,540口	210,071,545,132口	207,478,045,182口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,637円	20,874円	20,760円	20,992円	21,174円	21,189円

○損益の状況

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2019年8月20日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年1月17日	2020年1月18日～ 2020年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	938,034,154	993,701,125	1,034,794,531	941,811,853	987,326,892	955,957,520
受取利息	938,273,452	993,969,733	1,035,264,005	942,332,084	988,038,441	956,284,418
支払利息	△ 239,298	△ 268,608	△ 469,474	△ 520,231	△ 711,549	△ 326,898
(B) 有価証券売買損益	△ 2,352,936,950	4,199,487,440	△ 3,503,650,723	4,013,004,808	2,835,916,144	△ 642,845,407
売買益	7,028,448,512	5,538,055,972	798,078,644	5,406,088,146	4,361,446,452	5,953,019,195
売買損	△ 9,381,385,462	△ 1,338,568,532	△ 4,301,729,367	△ 1,393,083,338	△ 1,525,530,308	△ 6,595,864,602
(C) 保管費用等	-	△ 5,029,620	-	△ 4,960,768	△ 2,395,451	△ 2,440,100
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,414,902,796	5,188,158,945	△ 2,468,856,192	4,949,855,893	3,820,847,585	310,672,013
(E) 前期繰越損益金	239,276,039,700	235,068,146,768	237,460,626,152	232,023,650,068	233,825,117,077	234,738,490,781
(F) 追加信託差損益金	45,355,619	39,576,338	21,446,273	17,536,296	117,220,882	40,252,438
(G) 解約差損益金	△ 2,838,345,755	△ 2,835,255,899	△ 2,989,566,165	△ 3,165,925,180	△ 3,024,694,763	△ 2,933,178,814
(H) 計(D+E+F+G)	235,068,146,768	237,460,626,152	232,023,650,068	233,825,117,077	234,738,490,781	232,156,236,418
次期繰越損益金(H)	235,068,146,768	237,460,626,152	232,023,650,068	233,825,117,077	234,738,490,781	232,156,236,418

(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 223,603,957,877円
 作成期中追加設定元本額 258,953,738円
 作成期中一部解約元本額 16,384,866,433円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,1189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）
- | | |
|----------------------------------|------------------|
| グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型） | 190,557,724,774円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 11,678,691,776円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,744,747,050円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金） | 1,494,971,371円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 1,187,737,181円 |
| グローバル・ソブリン・オープン V A（適格機関投資家専用） | 522,285,367円 |
| グローバル・ソブリン・オープン V A 2（適格機関投資家専用） | 169,930,450円 |
| グローバル・ソブリン・オープン V A 3（適格機関投資家専用） | 121,957,213円 |
| 合計 | 207,478,045,182円 |