

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 | <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 | <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> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <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> </div> | |

※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19期（決算日：2021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19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 (分配落) | 標準価額 | | | 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 | |
|-----------------|---------------|------|----|----|--------------------------------|--------|-------|------|-------|
| | | 税分 | 込配 | み金 | 期騰落 | 中率 | | | |
| | 円 | | 円 | | 期騰落 | 中率 | | 百万円 | |
| 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 |
| 19期(2021年2月17日) | 15,781 | | 0 | | 2.3 | 449.86 | 3.0 | 96.8 | 3,209 |

(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 |
|---------------------|---------|-------|------------------------------------|-------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2020年2月17日 | 円 | % | | % | % |
| | 15,426 | — | 436.75 | — | 96.0 |
| 2月末 | 15,580 | 1.0 | 443.48 | 1.5 | 96.5 |
| 3月末 | 15,414 | △0.1 | 439.41 | 0.6 | 96.1 |
| 4月末 | 15,173 | △1.6 | 433.84 | △0.7 | 95.2 |
| 5月末 | 15,416 | △0.1 | 439.57 | 0.6 | 94.5 |
| 6月末 | 15,607 | 1.2 | 444.88 | 1.9 | 96.8 |
| 7月末 | 15,735 | 2.0 | 449.00 | 2.8 | 96.0 |
| 8月末 | 15,733 | 2.0 | 447.34 | 2.4 | 96.4 |
| 9月末 | 15,748 | 2.1 | 449.36 | 2.9 | 96.0 |
| 10月末 | 15,508 | 0.5 | 444.22 | 1.7 | 96.5 |
| 11月末 | 15,712 | 1.9 | 448.09 | 2.6 | 96.0 |
| 12月末 | 15,821 | 2.6 | 451.23 | 3.3 | 95.6 |
| 2021年1月末 | 15,785 | 2.3 | 450.23 | 3.1 | 95.9 |
| (期 末) 2021年2月17日 | | | | | |
| | 15,781 | 2.3 | 449.86 | 3.0 | 96.8 |

(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19期：2020年2月18日～2021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19期首 | 15,426円 |
| 第19期末 | 15,781円 |
| 既払分配金 | 0円 |
| 騰落率 | 2.3% |

※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2.3%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（3.0%）を0.7%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

オーストラリアドルや北欧通貨などが円に対して上昇したことや米国債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

メキシコペソが円に対して下落したことや日本国債の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

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

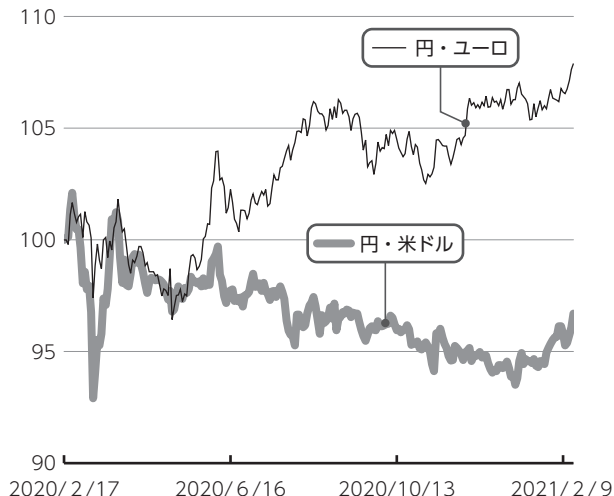
米国の10年国債利回りは低下、ドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、新型コロナウイルスの感染拡大によるグローバルな景気減速や米連邦準備制度理事会（FRB）が2020年3月に2回の利下げを行ったことなどから、米国10年国債利回りは低下しました。

ユーロ圏では、新型コロナウイルスワクチンへの期待が高まり、景気回復期待によりグローバルに株価が上昇したことなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、日経平均株価指数が約30年ぶりに3万円を超えて上昇したことや、新型コロナウイルス感染拡大による国内景気の減速を下支えする景気刺激策などから国債の需給悪化懸念が高まり、日本10年国債利回りは上昇しました。

為替市況の推移（期首を100として指数化、対円）



▶ 為替市況 米ドルは円に対して下落し、ユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、新型コロナウイルス感染の再拡大により米国景気の減速が懸念されたことや、2020年11月の米大統領選挙で民主党が勝利したことなどから米ドル安の動きとなり、円に対して下落しました。ユーロは、欧州連合（EU）として欧州復興基金で合意したことや、EUと英国が2020年12月末に自由貿易協定などで合意し秩序のある英国のEU離脱となったことなどから、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

▶ 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）

周辺国通貨などを分散して保有することで、外貨の組入比率を多めとしました。円やユーロを低めに維持する一方、北欧通貨や英ポンド、オーストラリアドル、カナダドルなどを分散して保有することで、利息収入の確保に努めました。

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（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 |

作成期末（2021年2月17日）

| | マザーファンド | ベンチマーク |
|---------|---------|--------|
| 平均終利 | 0.59% | — |
| 平均直利 | 2.07% | — |
| デュレーション | 8.8 | 8.6 |

- ・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2.3%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（3.0%）を0.7%下回りました。

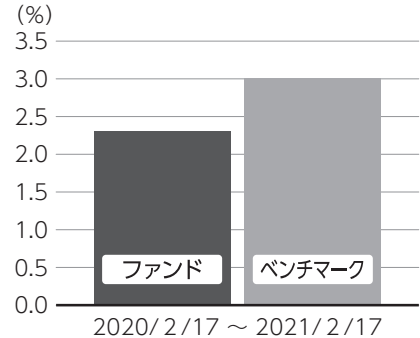
マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等がマイナス要因となりました。

マザーファンド保有による要因

オーストラリアドルや北欧通貨などをベンチマークに対して多めに保有していたことや、米国債など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、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。イタリア国債の非保有などがマイナスに影響し、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。

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19期 2020年2月18日～2021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 | 8,651 |

（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、円やユーロを低めに維持する一方、北欧通貨や英ポ

ンド、オーストラリアドル、カナダドルなどを分散して保有することで安定的な運用を目指します。

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。

2020年2月18日～2021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 | 214 | 1.375 | (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） | (103) | (0.660) | 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） | (103) | (0.660) | 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） | (9) | (0.055) | 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 | 216 | 1.386 | |

期中の平均基準価額は、15,595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。

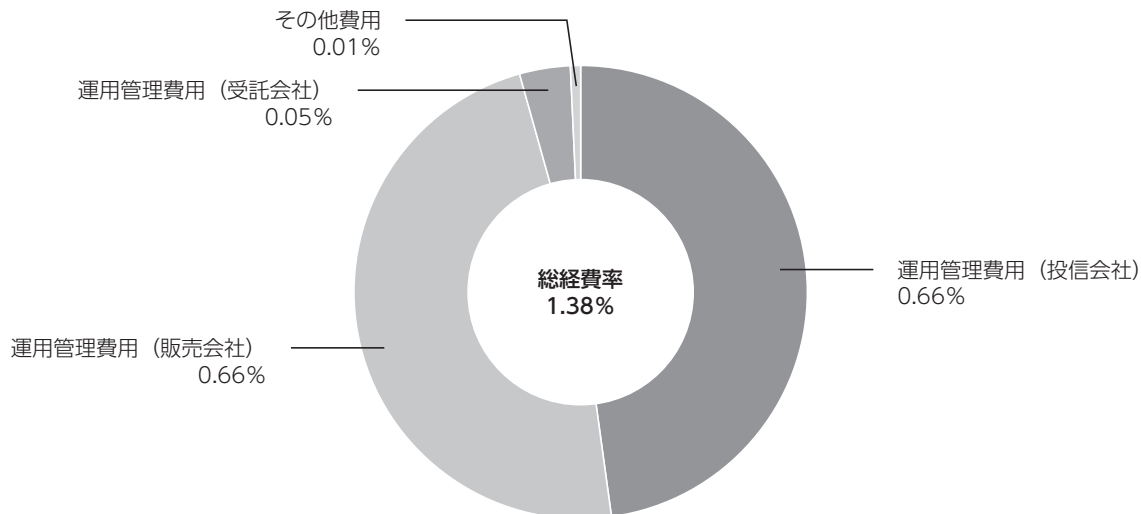
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.38%**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

(2020年2月18日～2021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 127,417 | 千円 274,117 | 千口 166,745 | 千円 358,703 |

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月18日～2021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 | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 公社債 | 165,780 | 9,099 | 5.5 | 184,075 | 12,991 | 7.1 |
| 為替直物取引 | 211,440 | 39,021 | 18.5 | 258,981 | 51,462 | 19.9 |

平均保有割合 0.8%

※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

(2021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 1,494,971 | 千口 1,455,643 | 千円 3,199,504 |

○投資信託財産の構成

(2021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 3,199,504 | % 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 37,438 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 3,236,942 | 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（354,830,580千円）の投資信託財産総額（399,008,051千円）に対する比率は88.9%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=106.17円 | 1 カナダドル=83.53円 | 1 メキシコペソ=5.25円 | 1 ユーロ=128.35円 |
| 1 イギリスポンド=147.25円 | 1 スウェーデンクローネ=12.77円 | 1 ノルウェークローネ=12.52円 | 1 デンマーククローネ=17.26円 |
| 1 ポーランドズロチ=28.48円 | 1 オーストラリアドル=82.15円 | 1 ニュージーランドドル=76.29円 | 1 シンガポールドル=79.89円 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年2月17日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,236,942,819 |
| コール・ローン等 | 37,299,256 |
| グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額) | 3,199,504,483 |
| 未収入金 | 139,080 |
| (B) 負債 | 27,799,722 |
| 未払解約金 | 5,494,852 |
| 未払信託報酬 | 22,233,718 |
| 未払利息 | 66 |
| その他未払費用 | 71,086 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 3,209,143,097 |
| 元本 | 2,033,600,496 |
| 次期繰越損益金 | 1,175,542,601 |
| (D) 受益権総口数 | 2,033,600,496口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,781円 |

<注記事項>

| | |
|----------------------------|----------------|
| ①期首元本額 | 2,059,700,981円 |
| 期中追加設定元本額 | 340,546,690円 |
| 期中一部解約元本額 | 366,647,175円 |
| また、1口当たり純資産額は、期末1.5781円です。 | |

○損益の状況（2020年2月18日～2021年2月17日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 13,400 |
| 支払利息 | △ 13,400 |
| (B) 有価証券売買損益 | 111,872,163 |
| 売買益 | 122,403,749 |
| 売買損 | △ 10,531,586 |
| (C) 信託報酬等 | △ 43,968,910 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 67,889,853 |
| (E) 前期繰越損益金 | 284,134,230 |
| (F) 追加信託差損益金 | 823,518,518 |
| (配当等相当額) | (1,224,593,554) |
| (売買損益相当額) | (△ 401,075,036) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,175,542,601 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,175,542,601 |
| 追加信託差損益金 | 823,518,518 |
| (配当等相当額) | (1,225,078,380) |
| (売買損益相当額) | (△ 401,559,862) |
| 分配準備積立金 | 534,392,387 |
| 繰越損益金 | △ 182,368,304 |

- (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。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2020年2月18日～ 2021年2月17日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 42,454,896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 | 1,225,078,380円 |
| 分配準備積立金額 | 491,937,491円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 1,759,470,767円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 8,651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。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第210期》決算日2020年9月17日 《第213期》決算日2020年12月17日
 《第211期》決算日2020年10月19日 《第214期》決算日2021年1月18日
 《第212期》決算日2020年11月17日 《第215期》決算日2021年2月17日

[計算期間：2020年8月18日～2021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215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210期～第215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 円 | 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 百 万 円 |
|-------------------|---------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------|----------------------------|---------------------------------|
| | | 期 騰 落 | 中 率 % | 期 騰 落 | 中 率 % | | |
| 186期(2018年9月18日) | 19,871 | | 1.4 | 415.18 | 1.6 | 97.4 | 511,156 |
| 187期(2018年10月17日) | 19,797 | | △0.4 | 411.46 | △0.9 | 96.0 | 501,379 |
| 188期(2018年11月19日) | 19,802 | | 0.0 | 412.26 | 0.2 | 96.9 | 494,420 |
| 189期(2018年12月17日) | 20,047 | | 1.2 | 417.19 | 1.2 | 95.9 | 493,334 |
| 190期(2019年1月17日) | 19,588 | | △2.3 | 408.85 | △2.0 | 96.5 | 477,132 |
| 191期(2019年2月18日) | 19,941 | | 1.8 | 414.88 | 1.5 | 96.5 | 479,430 |
| 192期(2019年3月18日) | 20,262 | | 1.6 | 421.45 | 1.6 | 96.2 | 480,364 |
| 193期(2019年4月17日) | 20,417 | | 0.8 | 423.43 | 0.5 | 95.2 | 476,663 |
| 194期(2019年5月17日) | 20,174 | | △1.2 | 418.97 | △1.1 | 95.3 | 466,352 |
| 195期(2019年6月17日) | 20,413 | | 1.2 | 422.06 | 0.7 | 97.4 | 467,129 |
| 196期(2019年7月17日) | 20,433 | | 0.1 | 423.70 | 0.4 | 97.6 | 462,201 |
| 197期(2019年8月19日) | 20,701 | | 1.3 | 428.42 | 1.1 | 95.8 | 462,879 |
| 198期(2019年9月17日) | 20,637 | | △0.3 | 427.36 | △0.2 | 96.8 | 456,050 |
| 199期(2019年10月17日) | 20,874 | | 1.1 | 432.03 | 1.1 | 96.4 | 455,838 |
| 200期(2019年11月18日) | 20,760 | | △0.5 | 429.21 | △0.7 | 95.0 | 447,651 |
| 201期(2019年12月17日) | 20,992 | | 1.1 | 433.74 | 1.1 | 95.0 | 446,546 |
| 202期(2020年1月17日) | 21,174 | | 0.9 | 435.84 | 0.5 | 96.1 | 444,810 |
| 203期(2020年2月17日) | 21,189 | | 0.1 | 436.75 | 0.2 | 96.3 | 439,634 |
| 204期(2020年3月17日) | 20,766 | | △2.0 | 428.52 | △1.9 | 96.6 | 424,322 |
| 205期(2020年4月17日) | 21,045 | | 1.3 | 435.63 | 1.7 | 96.3 | 424,749 |
| 206期(2020年5月18日) | 20,911 | | △0.6 | 434.36 | △0.3 | 94.9 | 419,567 |
| 207期(2020年6月17日) | 21,404 | | 2.4 | 441.70 | 1.7 | 96.2 | 425,120 |
| 208期(2020年7月17日) | 21,709 | | 1.4 | 447.53 | 1.3 | 96.8 | 427,522 |
| 209期(2020年8月17日) | 21,938 | | 1.1 | 450.77 | 0.7 | 94.7 | 426,054 |
| 210期(2020年9月17日) | 21,731 | | △0.9 | 447.05 | △0.8 | 95.6 | 417,367 |
| 211期(2020年10月19日) | 21,801 | | 0.3 | 449.08 | 0.5 | 96.5 | 414,769 |
| 212期(2020年11月17日) | 21,727 | | △0.3 | 446.61 | △0.5 | 96.5 | 409,336 |
| 213期(2020年12月17日) | 21,922 | | 0.9 | 449.90 | 0.7 | 96.8 | 408,705 |
| 214期(2021年1月18日) | 21,819 | | △0.5 | 448.01 | △0.4 | 96.4 | 400,902 |
| 215期(2021年2月17日) | 21,980 | | 0.7 | 449.86 | 0.4 | 97.1 | 394,239 |

(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。

○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210期 | (期首) 2020年8月17日 | 円 21,938 | % — | 450.77 | % — | % 94.7 |
| | 8月末 | 21,773 | △0.8 | 447.34 | △0.8 | 96.7 |
| | (期末) 2020年9月17日 | 21,731 | △0.9 | 447.05 | △0.8 | 95.6 |
| 第211期 | (期首) 2020年9月17日 | 21,731 | — | 447.05 | — | 95.6 |
| | 9月末 | 21,819 | 0.4 | 449.36 | 0.5 | 96.3 |
| | (期末) 2020年10月19日 | 21,801 | 0.3 | 449.08 | 0.5 | 96.5 |
| 第212期 | (期首) 2020年10月19日 | 21,801 | — | 449.08 | — | 96.5 |
| | 10月末 | 21,509 | △1.3 | 444.22 | △1.1 | 96.7 |
| | (期末) 2020年11月17日 | 21,727 | △0.3 | 446.61 | △0.5 | 96.5 |
| 第213期 | (期首) 2020年11月17日 | 21,727 | — | 446.61 | — | 96.5 |
| | 11月末 | 21,819 | 0.4 | 448.09 | 0.3 | 96.3 |
| | (期末) 2020年12月17日 | 21,922 | 0.9 | 449.90 | 0.7 | 96.8 |
| 第214期 | (期首) 2020年12月17日 | 21,922 | — | 449.90 | — | 96.8 |
| | 12月末 | 21,996 | 0.3 | 451.23 | 0.3 | 95.9 |
| | (期末) 2021年1月18日 | 21,819 | △0.5 | 448.01 | △0.4 | 96.4 |
| 第215期 | (期首) 2021年1月18日 | 21,819 | — | 448.01 | — | 96.4 |
| | 1月末 | 21,970 | 0.7 | 450.23 | 0.5 | 96.1 |
| | (期末) 2021年2月17日 | 21,980 | 0.7 | 449.86 | 0.4 | 97.1 |

(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

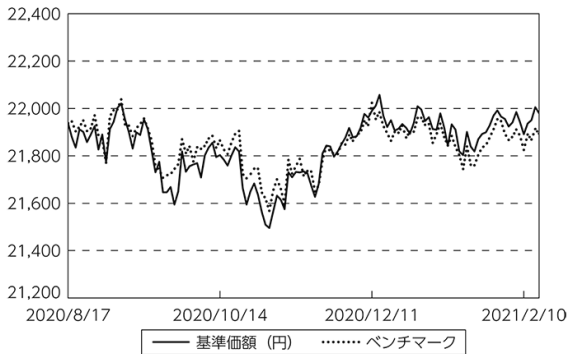
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.2%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(−0.2%)を0.4%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。

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

オーストラリアやメキシコ、欧州などの多くの通貨が対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米国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

米国とドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

- ・米国では、新大統領による景気対策により財政支出拡大の懸念が高まり、米国株価指数が新型コロナウイルス感染拡大以前の水準を超えて上昇したことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルスワクチンに対する期待や景気回復期待が高まりグローバルに株価が上昇したことなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、日経平均株価指数が約30年ぶりに3万円を超えて上昇したことや、新型コロナウイルス対策の景気刺激策により国債の需給悪化懸念が高まり、日本10年国債利回りは上昇しました。

◎為替市況

米ドルは円に対して下落し、ユーロは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、新型コロナウイルス感染の再拡大により米国景気の減速が懸念されたことや米大統領選挙で民主党が勝利し、主要通貨に対して米ドル安の展開となったことなどから、円に対して下落しました。
- ・ユーロは、欧州連合(EU)として欧州復興基金で合意したことや、EUと英国が2020年12月末に自由貿易協定などで合意し秩序のある英国のEU離脱となったことなどから、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）

周辺国通貨などを分散して保有することで、外貨の組入比率を多めとしました。

- ・円やユーロを低めに維持する一方、北欧通貨や英ポンド、オーストラリアドル、カナダドルなどを分散して保有することで、利息収入の確保に努めました。

◎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、0.2%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（-0.2%）を0.4%上回りました。

- ・オーストラリアドルや北欧通貨などをベンチマークに対して多めに保有し、円を少なめに保有していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対して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、円やユーロを低めに維持する一方、北欧通貨や英ポンド、オーストラリアドル、カナダドルなどを分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- ・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

(2020年8月18日～2021年2月17日)

| 項 目 | 第210期～第215期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 円 1 (1) | % 0.004 (0.004) | (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 | 0.004 | |
| 作成期中の平均基準価額は、21,838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

(2020年8月18日～2021年2月17日)

公社債

| | | | 第210期～第215期 | | |
|--|----------|---------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | 買付額 | 売付額 | |
| 国内 | 国債証券 | | 千円 6,987,695 | 千円 4,111,725 | |
| 外 国 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカドル 154,696 | 千アメリカドル 259,530 | |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル - | 千カナダドル 10,294 | |
| | | 地方債証券 | - | 7,684 | |
| | メキシコ | 特殊債券 | 千メキシコペソ 858,372 | 千メキシコペソ (551,710) | |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | | ドイツ | 国債証券 | 118,595 | 107,160 |
| | | フランス | 国債証券 | 52,521 | 23,825 |
| | | オランダ | 国債証券 | 35,769 | 41,366 |
| | | スペイン | 国債証券 | 52,593 | 201,760 |
| | | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド 77,175 | 千イギリスポンド 38,219 |
| | | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローネ 80,410 | 千スウェーデンクローネ - |
| | | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ - | 千ノルウェークローネ 304,338 |
| | | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル 122,785 | 千オーストラリアドル 50,813 |
| | 特殊債券 | | - | 17,449 | |
| | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル - | 千ニュージーランドドル 12,774 | |

(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す。

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月18日～2021年2月17日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 第210期～第215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 | 81,287 | 3,013 | 3.7 | 94,837 | 1,540 | 1.6 |
| 為替直物取引 | 86,920 | 19,286 | 22.2 | 122,376 | 24,869 | 20.3 |

(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

(2021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215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 | 34,100,000 | 33,486,046 | 8.5 | — | 8.5 | — | — | |
| 合 計 | 34,100,000 | 33,486,046 | 8.5 | — | 8.5 | — | — | |

(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 | 第215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361回利付国債 (10年) | | 0.1 | 3,000,000 | 3,001,440 | 2030/12/20 |
| 第167回利付国債 (20年) | | 0.5 | 1,500,000 | 1,514,880 | 2038/12/20 |
| 第168回利付国債 (20年) | | 0.4 | 4,600,000 | 4,557,726 | 2039/3/20 |
| 第169回利付国債 (20年) | | 0.3 | 2,000,000 | 1,942,600 | 2039/6/20 |
| 第170回利付国債 (20年) | | 0.3 | 2,000,000 | 1,940,220 | 2039/9/20 |
| 第171回利付国債 (20年) | | 0.3 | 9,000,000 | 8,712,630 | 2039/12/20 |
| 第172回利付国債 (20年) | | 0.4 | 7,000,000 | 6,896,050 | 2040/3/20 |
| 第173回利付国債 (20年) | | 0.4 | 5,000,000 | 4,920,500 | 2040/6/20 |
| 合 計 | | | 34,100,000 | 33,486,046 | |

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 第215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 1,204,000 | 千アメリカドル 1,328,830 | 千円 141,081,936 | % 35.8 | % — | % 23.6 | % 8.0 | % 4.3 |
| カナダ | 千カナダドル 132,000 | 千カナダドル 139,356 | 11,640,433 | 3.0 | — | 3.0 | — | — |
| メキシコ | 千メキシコペソ 835,360 | 千メキシコペソ 855,615 | 4,491,982 | 1.1 | — | — | — | 1.1 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 41,000 | 42,524 | 5,458,004 | 1.4 | — | 1.4 | — | — |
| フランス | 111,500 | 150,062 | 19,260,488 | 4.9 | — | 4.9 | — | — |
| オランダ | 22,000 | 22,784 | 2,924,414 | 0.7 | — | 0.7 | — | — |
| スペイン | 375,000 | 450,955 | 57,880,202 | 14.7 | — | 14.7 | — | — |
| ベルギー | 65,000 | 82,222 | 10,553,299 | 2.7 | — | 2.7 | — | — |
| オーストリア | 64,000 | 68,708 | 8,818,795 | 2.2 | — | 2.2 | — | — |
| フィンランド | 7,000 | 8,651 | 1,110,432 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| アイルランド | 90,000 | 104,349 | 13,393,283 | 3.4 | — | 3.4 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 119,000 | 千イギリスポンド 154,622 | 22,768,094 | 5.8 | — | 5.8 | — | — |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローネ 556,000 | 千スウェーデンクローネ 584,298 | 7,461,488 | 1.9 | — | 0.5 | 1.4 | — |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 600,000 | 千ノルウェークローネ 622,225 | 7,790,260 | 2.0 | — | — | 1.7 | 0.3 |
| 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 31,978 | 551,954 | 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 320,740 | 9,134,680 | 2.3 | — | — | — | 2.3 |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 188,000 | 千オーストラリアドル 209,318 | 17,195,526 | 4.4 | — | 4.4 | — | — |
| 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 27,790 | 2,120,101 | 0.5 | — | 0.5 | — | — |
| シンガポール | 千シンガポールドル 60,000 | 千シンガポールドル 69,333 | 5,539,013 | 1.4 | — | 1.4 | — | — |
| 合 計 | — | — | 349,174,392 | 88.6 | — | 69.5 | 11.0 | 8.0 |

(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215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 | 0.375 T-NOTE 270731 | 0.375 | 25,000 | 24,283 | 2,578,147 | 2027/7/31 |
| | 0.375 T-NOTE 270930 | 0.375 | 35,000 | 33,895 | 3,598,665 | 2027/9/30 |
| | 0.5 T-NOTE 270430 | 0.5 | 10,000 | 9,830 | 1,043,700 | 2027/4/30 |
| | 0.5 T-NOTE 270531 | 0.5 | 25,000 | 24,541 | 2,605,519 | 2027/5/31 |
| | 0.5 T-NOTE 270630 | 0.5 | 25,000 | 24,515 | 2,602,823 | 2027/6/30 |
| | 0.625 T-NOTE 300815 | 0.625 | 50,000 | 47,171 | 5,008,237 | 2030/8/15 |
| | 0.875 T-NOTE 301115 | 0.875 | 35,000 | 33,706 | 3,578,634 | 2030/11/15 |
| | 1.5 T-NOTE 260815 | 1.5 | 60,000 | 62,751 | 6,662,333 | 2026/8/15 |
| | 1.5 T-NOTE 300215 | 1.5 | 25,000 | 25,669 | 2,725,375 | 2030/2/15 |
| | 1.625 T-NOTE 260215 | 1.625 | 50,000 | 52,648 | 5,589,684 | 2026/2/15 |
| | 1.625 T-NOTE 261130 | 1.625 | 40,000 | 42,068 | 4,466,439 | 2026/11/30 |
| | 2 T-NOTE 250215 | 2.0 | 50,000 | 53,210 | 5,649,405 | 2025/2/15 |
| | 2 T-NOTE 250815 | 2.0 | 50,000 | 53,457 | 5,675,533 | 2025/8/15 |
| | 2 T-NOTE 261115 | 2.0 | 50,000 | 53,652 | 5,696,269 | 2026/11/15 |
| | 2.125 T-NOTE 250515 | 2.125 | 30,000 | 32,151 | 3,413,531 | 2025/5/15 |
| | 2.25 T-NOTE 241231 | 2.25 | 35,000 | 37,556 | 3,987,388 | 2024/12/31 |
| | 2.375 T-NOTE 290515 | 2.375 | 50,000 | 55,039 | 5,843,497 | 2029/5/15 |
| | 2.625 T-NOTE 290215 | 2.625 | 25,000 | 27,984 | 2,971,101 | 2029/2/15 |
| | 2.875 T-NOTE 280515 | 2.875 | 35,000 | 39,711 | 4,216,151 | 2028/5/15 |
| | 2.875 T-NOTE 280815 | 2.875 | 50,000 | 56,804 | 6,030,953 | 2028/8/15 |
| | 3.125 T-BOND 440815 | 3.125 | 90,000 | 109,357 | 11,610,436 | 2044/8/15 |
| | 3.625 T-BOND 440215 | 3.625 | 140,000 | 183,312 | 19,462,288 | 2044/2/15 |
| | 6.125 T-BOND 271115 | 6.125 | 15,000 | 20,196 | 2,144,219 | 2027/11/15 |
| | 6.25 T-BOND 230815 | 6.25 | 35,000 | 40,323 | 4,281,180 | 2023/8/15 |
| | 7.25 T-BOND 220815 | 7.25 | 50,000 | 55,349 | 5,876,468 | 2022/8/15 |
| | 7.625 T-BOND 221115 | 7.625 | 15,000 | 16,965 | 1,801,261 | 2022/11/15 |
| | 8 T-BOND 211115 | 8.0 | 54,000 | 57,170 | 6,069,780 | 2021/11/15 |
| 特殊債券 | 2.5 INTL BK RECON 241125 | 2.5 | 25,000 | 26,950 | 2,861,322 | 2024/11/25 |
| | 7.625 INTL BK REC 230119 | 7.625 | 25,000 | 28,554 | 3,031,586 | 2023/1/19 |
| 小計 | | | | | 141,081,936 | |
| 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 | 25,000 | 25,456 | 2,126,402 | 2027/6/1 |
| 地方債証券 | 2.05 ONTARIO 300602 | 2.05 | 33,000 | 34,267 | 2,862,394 | 2030/6/2 |
| | 2.2 BRITISH COL 300618 | 2.2 | 7,000 | 7,389 | 617,214 | 2030/6/18 |
| | 2.4 ONTARIO 260602 | 2.4 | 60,000 | 64,405 | 5,379,816 | 2026/6/2 |
| | 2.95 BRITISH COL 281218 | 2.95 | 7,000 | 7,836 | 654,606 | 2028/12/18 |
| 小計 | | | | | 11,640,433 | |
| メキシコ | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| 特殊債券 | 4.75 INTL FINAN 210429 | 4.75 | 59,050 | 58,993 | 309,717 | 2021/4/29 |
| | 5.6 INTL FINAN 211124 | 5.6 | 2,920 | 2,943 | 15,452 | 2021/11/24 |
| | 6 INTL FINAN 220318 | 6.0 | 8,670 | 8,811 | 46,259 | 2022/3/18 |
| | 7.625 EIB 220112 | 7.625 | 388,940 | 402,202 | 2,111,564 | 2022/1/12 |
| | 8 IBRD 210701 | 8.0 | 371,580 | 378,305 | 1,986,104 | 2021/7/1 |

| 銘 柄 | | | 第215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 | |
| メキシコ | | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | |
| | 特殊債券 | 8.15 IBRD 220128 | 8.15 | 4,200 | 4,358 | 22,883 | 2022/1/28 |
| 小 計 | | | | | | 4,491,982 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | 0 BUND 300815 | — | 41,000 | 42,524 | 5,458,004 | 2030/8/15 |
| フランス | 国債証券 | 1.25 O.A.T 340525 | 1.25 | 50,000 | 57,650 | 7,399,441 | 2034/5/25 |
| | | 1.25 O.A.T 360525 | 1.25 | 10,000 | 11,596 | 1,488,374 | 2036/5/25 |
| | | 3.25 O.A.T 450525 | 3.25 | 8,500 | 13,905 | 1,784,824 | 2045/5/25 |
| | | 4.75 O.A.T 350425 | 4.75 | 18,000 | 29,858 | 3,832,348 | 2035/4/25 |
| | | 5.5 O.A.T 290425 | 5.5 | 25,000 | 37,051 | 4,755,499 | 2029/4/25 |
| オランダ | 国債証券 | 0 NETH GOVT 300715 | — | 15,000 | 15,418 | 1,978,970 | 2030/7/15 |
| | | 0.25 NETH GOVT 290715 | 0.25 | 7,000 | 7,366 | 945,444 | 2029/7/15 |
| スペイン | 国債証券 | 0.8 SPAIN GOVT 270730 | 0.8 | 50,000 | 52,935 | 6,794,290 | 2027/7/30 |
| | | 1.25 SPAIN GOVT 301031 | 1.25 | 30,000 | 32,946 | 4,228,680 | 2030/10/31 |
| | | 1.3 SPAIN GOVT 261031 | 1.3 | 7,000 | 7,605 | 976,145 | 2026/10/31 |
| | | 1.4 SPAIN GOVT 280430 | 1.4 | 30,000 | 33,110 | 4,249,781 | 2028/4/30 |
| | | 1.4 SPAIN GOVT 280730 | 1.4 | 18,000 | 19,901 | 2,554,344 | 2028/7/30 |
| | | 1.45 SPAIN GOVT 271031 | 1.45 | 40,000 | 44,113 | 5,662,006 | 2027/10/31 |
| | | 1.45 SPAIN GOVT 290430 | 1.45 | 40,000 | 44,534 | 5,716,050 | 2029/4/30 |
| | | 1.5 SPAIN GOVT 270430 | 1.5 | 20,000 | 22,063 | 2,831,873 | 2027/4/30 |
| | | 2.7 SPAIN GOVT 481031 | 2.7 | 30,000 | 41,860 | 5,372,852 | 2048/10/31 |
| | | 2.9 SPAIN GOVT 461031 | 2.9 | 40,000 | 57,195 | 7,341,029 | 2046/10/31 |
| | | 5.15 SPAIN GOVT 281031 | 5.15 | 20,000 | 27,900 | 3,581,011 | 2028/10/31 |
| 5.9 SPAIN GOVT 260730 | 5.9 | 50,000 | 66,787 | 8,572,135 | 2026/7/30 | | |
| ベルギー | 国債証券 | 0.4 BEL GOVT 400622 | 0.4 | 26,000 | 26,047 | 3,343,196 | 2040/6/22 |
| | | 1.9 BEL GOVT 380622 | 1.9 | 25,000 | 31,796 | 4,081,074 | 2038/6/22 |
| | | 4.25 BEL GOVT 410328 | 4.25 | 14,000 | 24,378 | 3,129,028 | 2041/3/28 |
| オーストリア | 国債証券 | 0.5 AUSTRIA GOVT 290220 | 0.5 | 33,000 | 35,163 | 4,513,249 | 2029/2/20 |
| | | 0.75 AUSTRIA GOVT 280220 | 0.75 | 31,000 | 33,545 | 4,305,545 | 2028/2/20 |
| フィンランド | 国債証券 | 2.75 FINNISH GOVT 280704 | 2.75 | 7,000 | 8,651 | 1,110,432 | 2028/7/4 |
| アイルランド | 国債証券 | 0.9 IRISH GOVT 280515 | 0.9 | 20,000 | 21,774 | 2,794,810 | 2028/5/15 |
| | | 1.1 IRISH GOVT 290515 | 1.1 | 15,000 | 16,646 | 2,136,634 | 2029/5/15 |
| | | 1.3 IRISH GOVT 330515 | 1.3 | 15,000 | 17,313 | 2,222,181 | 2033/5/15 |
| | | 1.35 IRISH GOVT 310318 | 1.35 | 10,000 | 11,465 | 1,471,640 | 2031/3/18 |
| | | 2.4 IRISH GOVT 300515 | 2.4 | 30,000 | 37,148 | 4,768,016 | 2030/5/15 |
| 小 計 | | | | | | 119,398,920 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | 0.25 GILT 310731 | 0.25 | 15,000 | 14,303 | 2,106,152 | 2031/7/31 |
| | | 0.375 GILT 301022 | 0.375 | 8,000 | 7,803 | 1,149,000 | 2030/10/22 |
| | | 1.5 GILT 470722 | 1.5 | 5,000 | 5,328 | 784,652 | 2047/7/22 |
| | | 1.75 GILT 370907 | 1.75 | 13,000 | 14,393 | 2,119,476 | 2037/9/7 |
| | | 1.75 GILT 490122 | 1.75 | 5,000 | 5,643 | 831,059 | 2049/1/22 |
| | | 3.5 GILT 450122 | 3.5 | 10,000 | 14,805 | 2,180,109 | 2045/1/22 |
| | | 4.25 GILT 390907 | 4.25 | 10,000 | 15,350 | 2,260,354 | 2039/9/7 |
| | | 4.75 GILT 301207 | 4.75 | 38,000 | 52,911 | 7,791,174 | 2030/12/7 |

| 銘 | 柄 | 第215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 | |
| イギリス | | % | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | 千円 | |
| | 国債証券 4.75 GILT 381207 | 4.75 | 15,000 | 24,082 | 3,546,112 | 2038/12/7 |
| 小 | 計 | | | | 22,768,094 | |
| 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 0.125 SWD GOVT 310512 | 0.125 | 80,000 | 78,744 | 1,005,569 | 2031/5/12 |
| | 3.5 SWD GOVT 390330 | 3.5 | 15,000 | 22,535 | 287,782 | 2039/3/30 |
| | 特殊債券 0.9 INTL FINAN 250512 | 0.9 | 20,000 | 20,613 | 263,239 | 2025/5/12 |
| | 1.25 EIB 250512 | 1.25 | 386,000 | 402,980 | 5,146,056 | 2025/5/12 |
| | 1.75 EIB 261112 | 1.75 | 55,000 | 59,423 | 758,840 | 2026/11/12 |
| 小 | 計 | | | | 7,461,488 | |
| 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 2 NORWE GOVT 230524 | 2.0 | 400,000 | 413,914 | 5,182,213 | 2023/5/24 |
| | 3 NORWE GOVT 240314 | 3.0 | 100,000 | 107,333 | 1,343,809 | 2024/3/14 |
| | 3.75 NORWE GOVT 210525 | 3.75 | 100,000 | 100,977 | 1,264,237 | 2021/5/25 |
| 小 | 計 | | | | 7,790,260 | |
| デンマーク | | | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | |
| | 国債証券 0.5 DMK GOVT 291115 | 0.5 | 30,000 | 31,978 | 551,954 | 2029/11/15 |
| 小 | 計 | | | | 551,954 | |
| ポーランド | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 特殊債券 4.25 EIB 221025 | 4.25 | 300,000 | 320,740 | 9,134,680 | 2022/10/25 |
| 小 | 計 | | | | 9,134,680 | |
| 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 2.25 AUST GOVT 280521 | 2.25 | 50,000 | 54,774 | 4,499,724 | 2028/5/21 |
| | 2.5 AUST GOVT 300521 | 2.5 | 10,000 | 11,144 | 915,491 | 2030/5/21 |
| | 2.75 AUST GOVT 271121 | 2.75 | 50,000 | 56,438 | 4,636,393 | 2027/11/21 |
| | 2.75 AUST GOVT 291121 | 2.75 | 30,000 | 34,058 | 2,797,946 | 2029/11/21 |
| | 特殊債券 1.75 QUEENSLAND 310821 | 1.75 | 9,000 | 9,200 | 755,821 | 2031/8/21 |
| | 2 NEWSWALES 310320 | 2.0 | 20,000 | 20,947 | 1,720,854 | 2031/3/20 |
| | 2.25 VICTORIA 341120 | 2.25 | 4,000 | 4,144 | 340,480 | 2034/11/20 |
| | 2.5 VICTORIA 291022 | 2.5 | 10,000 | 11,021 | 905,384 | 2029/10/22 |
| | 6.5 QUEENSLAND 330314 | 6.5 | 5,000 | 7,588 | 623,429 | 2033/3/14 |
| 小 | 計 | | | | 17,195,526 | |
| 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 1.5 NZ GOVT 310515 | 1.5 | 5,000 | 5,033 | 383,995 | 2031/5/15 |
| | 3 NZ GOVT 290420 | 3.0 | 20,000 | 22,756 | 1,736,105 | 2029/4/20 |
| 小 | 計 | | | | 2,120,101 | |
| 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 2.875 SINGAPOREGOV 290701 | 2.875 | 40,000 | 46,040 | 3,678,135 | 2029/7/1 |
| | 2.875SINGAPOREGOVT 300901 | 2.875 | 20,000 | 23,293 | 1,860,877 | 2030/9/1 |
| 小 | 計 | | | | 5,539,013 | |
| 合 | 計 | | | | 349,174,392 | |

(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

(2021年2月17日現在)

| 項 目 | 第215期末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 382,660,438 | 95.9 |
| コール・ローン等、その他 | 16,347,613 | 4.1 |
| 投資信託財産総額 | 399,008,051 | 100.0 |

(注) 作成期末における外貨建純資産 (354,830,580千円) の投資信託財産総額 (399,008,051千円) に対する比率は88.9%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=106.17円 | 1 カナダドル=83.53円 | 1 メキシコペソ=5.25円 | 1 ユーロ=128.35円 |
| 1 イギリスポンド=147.25円 | 1 スウェーデンクローネ=12.77円 | 1 ノルウェークローネ=12.52円 | 1 デンマーククローネ=17.26円 |
| 1 ポーランドズロチ=28.48円 | 1 オーストラリアドル=82.15円 | 1 ニュージーランドドル=76.29円 | 1 シンガポールドル=79.89円 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第210期末 | 第211期末 | 第212期末 | 第213期末 | 第214期末 | 第215期末 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年9月17日現在 | 2020年10月19日現在 | 2020年11月17日現在 | 2020年12月17日現在 | 2021年1月18日現在 | 2021年2月17日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 427,781,304,015 | 428,126,164,038 | 417,550,297,858 | 416,295,059,996 | 409,800,462,295 | 405,960,556,073 |
| コール・ローン等 | 16,106,827,978 | 11,576,059,079 | 11,669,012,891 | 10,464,160,027 | 13,441,315,724 | 13,007,078,154 |
| 公社債(評価額) | 399,064,371,850 | 400,109,717,818 | 395,143,420,604 | 395,816,539,123 | 386,504,129,118 | 382,660,438,128 |
| 未収入金 | 9,978,750,000 | 13,143,065,930 | 8,334,109,675 | 7,253,400,000 | 6,722,597,817 | 7,915,194,835 |
| 未収利息 | 2,303,201,532 | 2,890,965,301 | 2,081,779,009 | 2,445,411,584 | 2,905,014,166 | 2,159,437,536 |
| 前払費用 | 328,152,655 | 406,355,910 | 321,975,679 | 315,549,262 | 227,405,470 | 218,407,420 |
| (B) 負債 | 10,413,557,470 | 13,356,865,520 | 8,213,921,857 | 7,589,522,750 | 8,898,309,229 | 11,721,057,451 |
| 未払金 | 9,977,402,275 | 13,019,870,433 | 7,706,160,210 | 7,214,900,000 | 8,254,913,300 | 6,954,535,931 |
| 未払解約金 | 436,133,734 | 336,980,045 | 507,746,623 | 374,608,278 | 643,387,117 | 4,766,502,760 |
| 未払利息 | 21,461 | 15,042 | 15,024 | 14,472 | 8,812 | 18,760 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 417,367,746,545 | 414,769,298,518 | 409,336,376,001 | 408,705,537,246 | 400,902,153,066 | 394,239,498,622 |
| 元本 | 192,056,818,405 | 190,255,353,502 | 188,403,440,754 | 186,439,132,041 | 183,741,668,689 | 179,365,950,978 |
| 次期繰越損益金 | 225,310,928,140 | 224,513,945,016 | 220,932,935,247 | 222,266,405,205 | 217,160,484,377 | 214,873,547,644 |
| (D) 受益権総口数 | 192,056,818,405口 | 190,255,353,502口 | 188,403,440,754口 | 186,439,132,041口 | 183,741,668,689口 | 179,365,950,978口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,731円 | 21,801円 | 21,727円 | 21,922円 | 21,819円 | 21,980円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第210期 | 第211期 | 第212期 | 第213期 | 第214期 | 第215期 |
|------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 2020年8月18日～ 2020年9月17日 | 2020年9月18日～ 2020年10月19日 | 2020年10月20日～ 2020年11月17日 | 2020年11月18日～ 2020年12月17日 | 2020年12月18日～ 2021年1月18日 | 2021年1月19日～ 2021年2月17日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 709,841,470 | 733,823,309 | 680,232,731 | 691,429,073 | 721,941,353 | 671,862,222 |
| 受取利息 | 710,446,502 | 734,460,678 | 680,656,285 | 691,993,354 | 722,377,397 | 672,207,929 |
| 支払利息 | △ 605,032 | △ 637,369 | △ 423,554 | △ 564,281 | △ 436,044 | △ 345,707 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 4,675,919,178 | 590,189,894 | △ 2,095,677,222 | 2,978,031,675 | △ 2,608,418,449 | 2,264,394,302 |
| 売買益 | 2,137,797,522 | 2,902,828,382 | 2,121,687,075 | 5,113,885,450 | 1,471,237,999 | 9,175,224,929 |
| 売買損 | △ 6,813,716,700 | △ 2,312,638,488 | △ 4,217,364,297 | △ 2,135,853,775 | △ 4,079,656,448 | △ 6,910,830,627 |
| (C) 保管費用等 | △ 2,488,096 | △ 2,571,454 | △ 2,442,031 | △ 2,431,057 | △ 2,422,511 | △ 2,469,128 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 3,968,565,804 | 1,321,441,749 | △ 1,417,886,522 | 3,667,029,691 | △ 1,888,899,607 | 2,933,787,396 |
| (E) 前期繰越損益金 | 231,844,232,829 | 225,310,928,140 | 224,513,945,016 | 220,932,935,247 | 222,266,405,205 | 217,160,484,377 |
| (F) 追加信託差損益金 | 287,841,417 | 42,978,563 | 80,409,172 | 28,563,250 | 21,186,433 | 156,730,888 |
| (G) 解約差損益金 | △ 2,852,580,302 | △ 2,161,403,436 | △ 2,243,532,419 | △ 2,362,122,983 | △ 3,238,207,654 | △ 5,377,455,017 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 225,310,928,140 | 224,513,945,016 | 220,932,935,247 | 222,266,405,205 | 217,160,484,377 | 214,873,547,644 |
| 次期繰越損益金(H) | 225,310,928,140 | 224,513,945,016 | 220,932,935,247 | 222,266,405,205 | 217,160,484,377 | 214,873,547,644 |

(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 194,210,554,654円
 作成期中追加設定元本額 520,608,544円
 作成期中一部解約元本額 15,365,212,220円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,1980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） | 164,299,413,677円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 10,297,811,383円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,625,856,285円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金） | 1,455,643,532円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 1,031,305,850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） | 433,013,140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） | 132,296,533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） | 90,610,578円 |
| 合計 | 179,365,950,978円 |