

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20期（決算日：2022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20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)	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	中 落			期 騰
	円		円		%		%	百万円	
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
20期(2022年2月17日)	15,630		0		△1.0	451.78	0.4	97.9	3,058

(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) 2021年2月17日	15,781	—	449.86	—	96.8
2月末	15,574	△1.3	447.85	△0.4	94.5
3月末	15,896	0.7	453.78	0.9	95.0
4月末	15,904	0.8	455.16	1.2	95.4
5月末	16,084	1.9	460.85	2.4	95.7
6月末	16,033	1.6	459.60	2.2	96.1
7月末	16,120	2.1	463.39	3.0	96.0
8月末	16,090	2.0	462.75	2.9	95.6
9月末	15,959	1.1	459.88	2.2	96.0
10月末	16,256	3.0	466.81	3.8	94.9
11月末	16,034	1.6	462.68	2.8	96.8
12月末	16,168	2.5	465.72	3.5	95.2
2022年1月末	15,877	0.6	458.02	1.8	96.2
(期 末) 2022年2月17日	15,630	△1.0	451.78	0.4	97.9

(注) 騰落率は期首比。

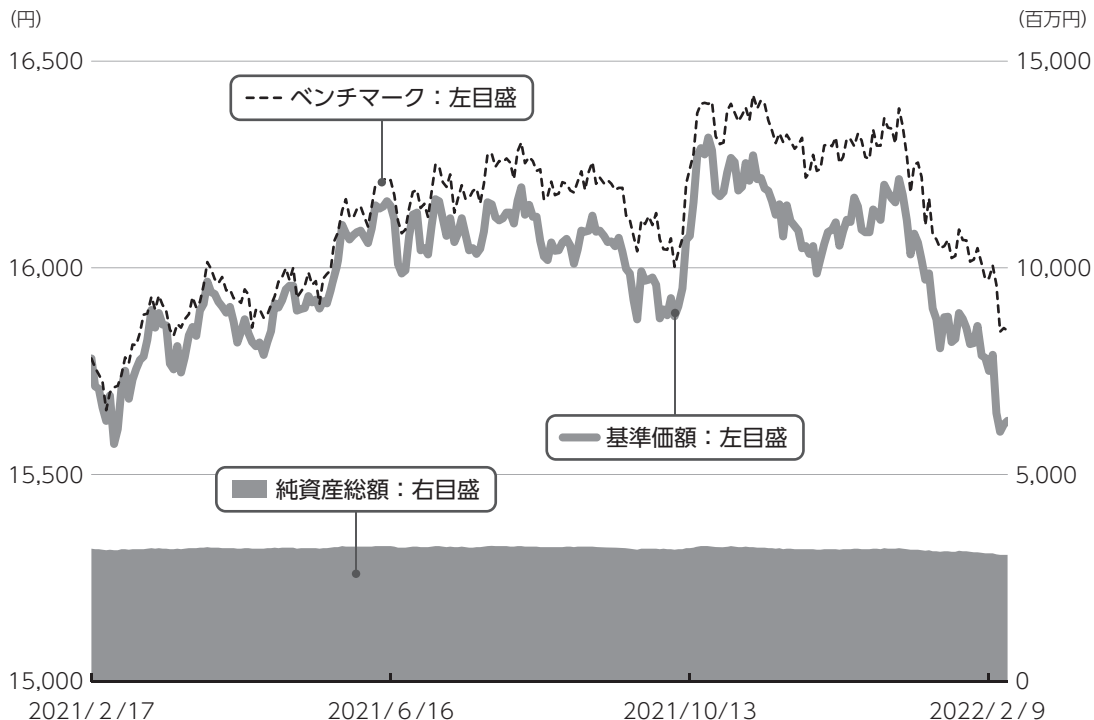
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第20期：2021年2月18日～2022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20期首	15,781円
第20期末	15,630円
既払分配金	0円
騰落率	-1.0%

※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1.0%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（0.4%）を1.4%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

多くの投資対象通貨が対円で上昇したことや中国国債の金利が低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

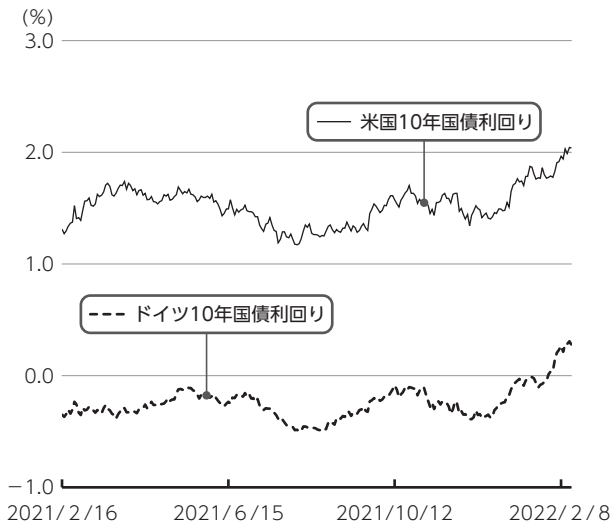
下落要因

スウェーデンクローナが対円で下落したことや、米国債や欧州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。

第20期：2021年2月18日～2022年2月17日

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

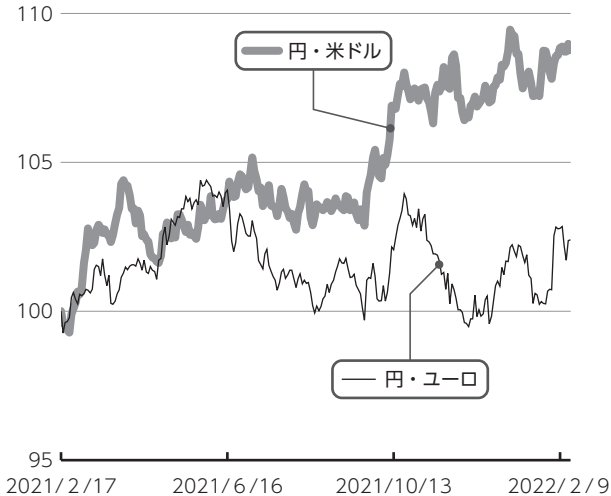
米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ期待が高まったことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、インフレ率の高止まりや米国の利上げ期待の高まりなどから、欧州中央銀行（ECB）の金融政策正常化期待が高まり、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、物価が上昇傾向にあることから日銀の金融緩和姿勢が転換されるとの期待が高まり、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

米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや物価の上昇などを背景にFRBの利上げ期待が高まったことなどから、円に対して上昇しました。

ユーロは、米国との景況感の違いなどから米ドルに対して下落したものの、ECBの金融政策正常化期待の高まりや円安の影響などから、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）

中国元や周辺国通貨などを分散して保有し、外貨の組入比率を多めとしました。低金利を維持している円やユーロを低めに維持する一方、中国元や周辺国通貨などを分散して保有することで安定的な運用に努めました。

債券戦略

スペイン国債や中国国債の保有を多めとしました。相対的に金利水準の高い中国国債の組み入れを多めとし、ユーロ圏ではスペイン国債などをベンチマークに対して多く保

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（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

作成期末（2022年2月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.75%	－
平均直利	1.99%	－
デュレーション	8.5	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1.0%の下落となり、ベンチマークの騰落率（0.4%）を1.4%下回りました。

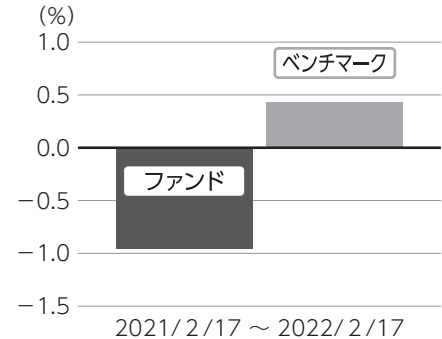
マザーファンド保有以外の要因

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

米ドルなどの外貨をベンチマークに対して多めとし、円を少なめに保有していたことなどがプラスに寄与する一方、保有する外国債券の金利が上昇した影響などから、ほぼベンチマークと同程度となりました。

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20期 2021年2月18日～2022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	8,742

(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、低金利を維持している円やユーロを低めに維持する

一方、中国元や周辺国通貨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、相対的に金利水準の高い中国国債の組み入れを多めとし、ユーロ圏ではスペイン国債などをベンチマークに対して多く保有することで、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。

2021年2月18日～2022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	220	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）	(106)	(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）	(106)	(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	222	1.386	

期中の平均基準価額は、16,000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。

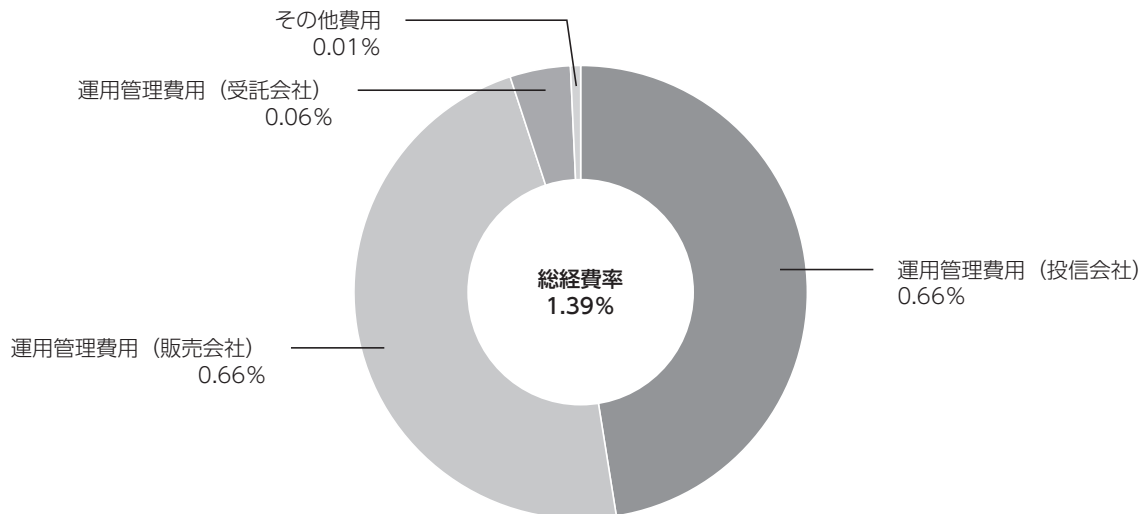
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.39%**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2月18日～2022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 86,889	千円 194,562	千口 161,253	千円 361,749

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月18日～2022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	151,311	997	0.7	178,364	1,503	0.8
為替直物取引	224,579	43,156	19.2	276,274	47,994	17.4

平均保有割合 0.9%

※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

(2022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 1,455,643	千口 1,381,279	千円 3,048,897

○投資信託財産の構成

(2022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 3,048,897	% 98.7
コール・ローン等、その他	39,623	1.3
投資信託財産総額	3,088,520	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（312,103,144千円）の投資信託財産総額（359,524,019千円）に対する比率は86.8%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=115.48円	1 カナダドル=91.02円	1 メキシコペソ=5.6924円	1 ユーロ=131.43円
1 イギリスポンド=156.94円	1 スウェーデンクローネ=12.43円	1 ノルウェークローネ=12.98円	1 デンマーククローネ=17.66円
1 ボーランドズロチ=29.1493円	1 オーストラリアドル=83.09円	1 ニュージーランドドル=77.24円	1 シンガポールドル=86.01円
1 中国元=18.2207円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,088,520,706
コール・ローン等	32,358,360
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	3,048,897,979
未収入金	7,264,367
(B) 負債	30,454,385
未払解約金	8,197,126
未払信託報酬	22,186,265
未払利息	57
その他未払費用	70,937
(C) 純資産総額(A－B)	3,058,066,321
元本	1,956,536,417
次期繰越損益金	1,101,529,904
(D) 受益権総口数	1,956,536,417口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,630円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,033,600,496円
 期中追加設定元本額 239,914,567円
 期中一部解約元本額 316,978,646円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.5630円です。

○損益の状況（2021年2月18日～2022年2月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,126
支払利息	△ 13,126
(B) 有価証券売買損益	10,543,273
売買益	18,297,607
売買損	△ 7,754,334
(C) 信託報酬等	△ 44,351,821
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 33,821,674
(E) 前期繰越損益金	300,588,147
(F) 追加信託差損益金	834,763,431
(配当等相当額)	(1,236,483,945)
(売買損益相当額)	(△ 401,720,514)
(G) 計(D+E+F)	1,101,529,904
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,101,529,904
追加信託差損益金	834,763,431
(配当等相当額)	(1,236,792,814)
(売買損益相当額)	(△ 402,029,383)
分配準備積立金	473,747,789
繰越損益金	△ 206,981,316

- (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	2021年2月18日～ 2022年2月17日
費用控除後の配当等収益額	17,438,045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	1,236,792,814円
分配準備積立金額	456,309,744円
当ファンドの分配対象収益額	1,710,540,603円
1万口当たり収益分配対象額	8,742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、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。

【お知らせ】

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第222期》決算日2021年9月17日 《第225期》決算日2021年12月17日
 《第223期》決算日2021年10月18日 《第226期》決算日2022年1月17日
 《第224期》決算日2021年11月17日 《第227期》決算日2022年2月17日

[計算期間：2021年8月18日～2022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227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222期～第227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	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率 %		
	円			%	百万円
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
204期(2020年3月17日)	20,766	△2.0	428.52	96.6	424,322
205期(2020年4月17日)	21,045	1.3	435.63	96.3	424,749
206期(2020年5月18日)	20,911	△0.6	434.36	94.9	419,567
207期(2020年6月17日)	21,404	2.4	441.70	96.2	425,120
208期(2020年7月17日)	21,709	1.4	447.53	96.8	427,522
209期(2020年8月17日)	21,938	1.1	450.77	94.7	426,054
210期(2020年9月17日)	21,731	△0.9	447.05	95.6	417,367
211期(2020年10月19日)	21,801	0.3	449.08	96.5	414,769
212期(2020年11月17日)	21,727	△0.3	446.61	96.5	409,336
213期(2020年12月17日)	21,922	0.9	449.90	96.8	408,705
214期(2021年1月18日)	21,819	△0.5	448.01	96.4	400,902
215期(2021年2月17日)	21,980	0.7	449.86	97.1	394,239
216期(2021年3月17日)	22,119	0.6	453.54	95.4	391,869
217期(2021年4月19日)	22,117	△0.0	454.26	95.6	386,622
218期(2021年5月17日)	22,267	0.7	455.79	95.7	385,414
219期(2021年6月17日)	22,552	1.3	461.12	96.5	384,354
220期(2021年7月19日)	22,463	△0.4	461.58	95.7	378,280
221期(2021年8月17日)	22,478	0.1	460.79	96.2	374,683
222期(2021年9月17日)	22,447	△0.1	459.40	95.9	369,654
223期(2021年10月18日)	22,900	2.0	467.41	95.0	373,363
224期(2021年11月17日)	22,735	△0.7	465.38	96.5	365,624
225期(2021年12月17日)	22,753	0.1	465.35	97.9	361,557
226期(2022年1月17日)	22,530	△1.0	459.04	95.6	354,372
227期(2022年2月17日)	22,073	△2.0	451.78	98.2	343,734

(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222期	(期首) 2021年8月17日	円 22,478	% —	460.79	% —	% 96.2
	8月末	22,578	0.4	462.75	0.4	95.9
	(期末) 2021年9月17日	22,447	△0.1	459.40	△0.3	95.9
第223期	(期首) 2021年9月17日	22,447	—	459.40	—	95.9
	9月末	22,420	△0.1	459.88	0.1	96.3
	(期末) 2021年10月18日	22,900	2.0	467.41	1.7	95.0
第224期	(期首) 2021年10月18日	22,900	—	467.41	—	95.0
	10月末	22,864	△0.2	466.81	△0.1	95.2
	(期末) 2021年11月17日	22,735	△0.7	465.38	△0.4	96.5
第225期	(期首) 2021年11月17日	22,735	—	465.38	—	96.5
	11月末	22,577	△0.7	462.68	△0.6	97.0
	(期末) 2021年12月17日	22,753	0.1	465.35	△0.0	97.9
第226期	(期首) 2021年12月17日	22,753	—	465.35	—	97.9
	12月末	22,792	0.2	465.72	0.1	95.5
	(期末) 2022年1月17日	22,530	△1.0	459.04	△1.4	95.6
第227期	(期首) 2022年1月17日	22,530	—	459.04	—	95.6
	1月末	22,409	△0.5	458.02	△0.2	96.5
	(期末) 2022年2月17日	22,073	△2.0	451.78	△1.6	98.2

(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

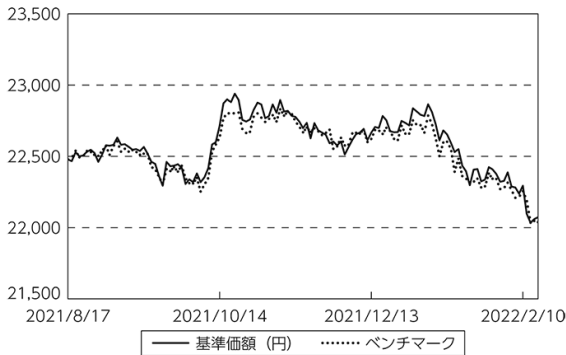
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.8%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(−2.0%)を0.2%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)

多くの投資対象通貨が対円で上昇したことや中国国債の金利が低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

スウェーデンクローナが対円で下落したことや、米国債や欧州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、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ期待が高まったことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、インフレ率の高止まりや米国の利上げ期待の高まりなどから、欧州中央銀行（ECB）の金融政策正常化期待が高まり、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、物価が上昇傾向にあることから日銀の金融緩和姿勢が転換されるとの期待が高まり、日本10年国債利回りは上昇しました。

◎為替市況

米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや物価の上昇などを背景にFRBの利上げ期待が高まったことなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、米国との景況感の違いなどから米ドルに対して下落したものの、ECBの金融政策正常化期待の高まりや円安の影響などから、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）

中国元や周辺国通貨などを分散して保有し、外貨の組入比率を多めとしました。

- ・低金利を維持している円やユーロを低めに維持する一方、中国元や周辺国通貨などを分散して保有することで安定的な運用に努めました。

◎債券戦略

スペイン国債や中国国債の保有を多めとしました。

- ・相対的に金利水準の高い中国国債の組み入れを多めとし、ユーロ圏ではスペイン国債などをベンチマークに対して多く保有することで、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、1.8%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-2.0%）を0.2%上回りました。

- ・中国元をベンチマークに対して多めに保有し、円やユーロ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、低金利を維持している円やユーロを低めに維持する一方、中国元や周辺国通貨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、相対的に金利水準の高い中国国債の組み入れを多めとし、ユーロ圏ではスペイン国債などをベンチマークに対して多く保有することで、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

(2021年8月18日～2022年2月17日)

項 目	第222期～第227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、22,577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。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月18日～2022年2月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第222期～第227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	86,341	497	0.6	90,639	1,002	1.1
為替直物取引	110,762	29,347	26.5	135,693	33,188	24.5

(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

(2022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227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	33,000,000	31,289,060	9.1	—	9.1	—	—	
合 計	33,000,000	31,289,060	9.1	—	9.1	—	—	

(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227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169回利付国債 (20年)		0.3	1,500,000	1,418,205	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	2,000,000	1,885,060	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	9,000,000	8,462,700	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	7,000,000	6,684,370	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)		0.4	5,000,000	4,760,100	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	3,000,000	2,849,610	2040/9/20
第177回利付国債 (20年)		0.4	3,000,000	2,829,840	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)		0.5	2,000,000	1,919,520	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)		0.5	500,000	479,655	2041/12/20
合 計			33,000,000	31,289,060	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第227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 1,160,000	千アメリカドル 1,152,480	千円 133,088,391	% 38.7	% —	% 19.5	% 8.1	% 11.1
カナダ	千カナダドル 112,000	千カナダドル 108,133	9,842,275	2.9	—	2.9	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 1,782,447	千メキシコペソ 1,695,779	9,653,053	2.8	—	—	1.4	1.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	26,000	24,518	3,222,459	0.9	—	0.9	—	—
フランス	91,500	106,543	14,002,957	4.1	—	4.1	—	—
オランダ	22,000	21,539	2,830,917	0.8	—	0.8	—	—
スペイン	275,000	295,867	38,885,873	11.3	—	11.3	—	—
ベルギー	65,000	73,342	9,639,467	2.8	—	2.8	—	—
オーストリア	23,000	23,143	3,041,743	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	6,000	5,740	754,501	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	76,000	78,368	10,299,974	3.0	—	3.0	—	—
イギリス	千イギリスポンド 101,000	千イギリスポンド 112,655	17,680,212	5.1	—	5.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 441,000	千スウェーデンクローネ 443,231	5,509,371	1.6	—	0.3	1.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 108,000	千ノルウェークローネ 110,523	1,434,595	0.4	—	—	0.4	—
デンマーク	千デンマーククローネ 31,000	千デンマーククローネ 29,352	518,361	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 276,000	千ポーランドズロチ 276,410	8,057,170	2.3	—	—	—	2.3
オーストラリア	千オーストラリアドル 78,000	千オーストラリアドル 80,588	6,696,094	1.9	—	1.9	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 68,000	千ニュージーランドドル 66,106	5,106,035	1.5	—	0.6	0.9	—
シンガポール	千シンガポールドル 20,000	千シンガポールドル 21,470	1,846,634	0.5	—	0.5	—	—
中国	千中国元 1,310,000	千中国元 1,316,559	23,988,636	7.0	—	2.0	3.4	1.6
合 計	—	—	306,098,728	89.1	—	57.1	15.6	16.4

(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227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		
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	22,970	2,652,656	2027/7/31	
	0.375 T-NOTE 270930	0.375	35,000	32,049	3,701,088	2027/9/30	
	0.5 T-NOTE 231130	0.5	50,000	49,105	5,670,699	2023/11/30	
	0.5 T-NOTE 270430	0.5	10,000	9,294	1,073,332	2027/4/30	
	0.5 T-NOTE 270531	0.5	25,000	23,193	2,678,369	2027/5/31	
	0.5 T-NOTE 270630	0.5	25,000	23,169	2,675,662	2027/6/30	
	0.625 T-NOTE 300815	0.625	50,000	44,511	5,140,213	2030/8/15	
	0.75 T-NOTE 231231	0.75	50,000	49,287	5,691,675	2023/12/31	
	1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	28,336	3,272,279	2040/5/15	
	1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	28,232	3,260,280	2040/8/15	
	1.25 T-BOND 500515	1.25	50,000	38,207	4,412,147	2050/5/15	
	1.25 T-NOTE 310815	1.25	40,000	37,243	4,300,908	2031/8/15	
	1.375 T-BOND 500815	1.375	20,000	15,787	1,823,140	2050/8/15	
	1.5 T-NOTE 230115	1.5	50,000	50,189	5,795,878	2023/1/15	
	1.5 T-NOTE 241031	1.5	10,000	9,942	1,148,214	2024/10/31	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	20,000	19,653	2,269,542	2026/8/15	
	1.625 T-NOTE 221215	1.625	50,000	50,255	5,803,546	2022/12/15	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	49,480	5,714,004	2026/2/15	
	1.75 T-NOTE 241231	1.75	35,000	35,008	4,042,747	2024/12/31	
	2 T-NOTE 250215	2.0	15,000	15,105	1,744,379	2025/2/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	50,203	5,797,456	2026/11/15	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	35,492	4,098,637	2024/12/31	
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	25,990	3,001,352	2029/2/15	
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	25,000	26,296	3,036,763	2028/8/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	100,314	11,584,358	2044/8/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	90,000	107,922	12,462,908	2044/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	18,389	2,123,568	2027/11/15	
6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	37,523	4,333,251	2023/8/15		
7.25 T-BOND 220815	7.25	50,000	51,601	5,958,948	2022/8/15		
7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	15,735	1,817,186	2022/11/15		
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	25,514	2,946,440	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	26,469	3,056,752	2023/1/19	
小計					133,088,391		
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	23,985	2,183,132	2027/6/1	
	1.5 CAN GOVT 310601	1.5	40,000	38,417	3,496,791	2031/6/1	
地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	31,673	2,882,954	2030/6/2	
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,818	620,658	2030/6/18	
	2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	7,237	658,737	2028/12/18	
小計					9,842,275		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
特殊債券	4.25 EIB 240619	4.25	917,000	845,657	4,813,820	2024/6/19	
	5.5 EIB 230123	5.5	477,862	466,680	2,656,529	2023/1/23	
	5.75 INTL FINAN 230302	5.75	72,500	70,478	401,193	2023/3/2	

銘柄			第227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	
	特殊債券	6 INTL FINAN 220318	6.0	15,470	15,488	88,168	2022/3/18
		6.75 KFW 221024	6.75	28,900	28,681	163,268	2022/10/24
		7 IBRD 230124	7.0	219,910	218,623	1,244,492	2023/1/24
		7.25 INTL FINAN 240202	7.25	29,330	28,731	163,552	2024/2/2
		7.5 EIB 230730	7.5	16,411	16,419	93,464	2023/7/30
		7.5 KFW 231207	7.5	1,824	1,805	10,276	2023/12/7
		7.75 EIB 250130	7.75	3,240	3,212	18,288	2025/1/30
小計						9,653,053	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 360515	—	26,000	24,518	3,222,459	2036/5/15
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	4,566	600,118	2040/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	52,412	6,888,614	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	10,000	10,455	1,374,180	2036/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	8,500	12,231	1,607,530	2045/5/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	18,000	26,877	3,532,513	2035/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 300715	—	15,000	14,560	1,913,653	2030/7/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	7,000	6,979	917,264	2029/7/15
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	60,000	56,228	7,390,106	2031/10/31
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	35,000	35,624	4,682,095	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	31,233	4,105,007	2028/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	20,000	20,863	2,742,024	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	40,000	41,660	5,475,494	2029/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	30,000	35,550	4,672,336	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	40,000	49,009	6,441,310	2046/10/31
5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	20,000	25,698	3,377,497	2028/10/31		
ベルギー	国債証券	0.4 BEL GOVT 400622	0.4	26,000	23,126	3,039,538	2040/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	25,000	28,550	3,752,441	2038/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	21,665	2,847,487	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	23,000	23,143	3,041,743	2029/2/20
フィンランド	国債証券	0.125 FINNISH GOV 310915	0.125	6,000	5,740	754,501	2031/9/15
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 311018	—	15,000	13,976	1,836,926	2031/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	16,000	14,926	1,961,751	2035/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	15,737	2,068,390	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	10,675	1,403,136	2031/3/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	20,000	23,052	3,029,770	2030/5/15
小計						82,677,895	
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	13,334	2,092,677	2031/7/31
		0.375 GILT 301022	0.375	8,000	7,299	1,145,584	2030/10/22
		0.625 GILT 350731	0.625	15,000	13,133	2,061,160	2035/7/31
		1.5 GILT 470722	1.5	5,000	4,865	763,513	2047/7/22
		1.75 GILT 370907	1.75	13,000	13,144	2,062,917	2037/9/7
		1.75 GILT 490122	1.75	5,000	5,152	808,622	2049/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	10,000	13,509	2,120,138	2045/1/22
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	13,986	2,195,108	2039/9/7

銘	柄	第227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		
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 301207	4.75	5,000	6,364	998,853	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	15,000	21,865	3,431,636	2038/12/7
小	計					17,680,212	
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	76,670	953,015	2031/5/12
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	20,002	248,631	2025/5/12
		1.25 EIB 250512	1.25	286,000	289,800	3,602,225	2025/5/12
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	56,757	705,499	2026/11/12
小	計					5,509,371	
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	1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	8,000	7,960	103,321	2025/3/13
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	100,000	102,563	1,331,273	2024/3/14
小	計					1,434,595	
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 DMK GOVT 311115	—	31,000	29,352	518,361	2031/11/15
小	計					518,361	
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	276,000	276,410	8,057,170	2022/10/25
小	計					8,057,170	
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	30,000	30,347	2,521,567	2028/5/21
		2.75 AUST GOVT 291121	2.75	30,000	31,303	2,601,001	2029/11/21
	特殊債券	1.75 QUEENSLAND 310821	1.75	9,000	8,359	694,567	2031/8/21
		2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,743	311,022	2034/11/20
		6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	6,835	567,935	2033/3/14
小	計					6,696,094	
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	0.5 NZ GOVT 240515	0.5	43,000	41,323	3,191,793	2024/5/15
		1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,470	345,293	2031/5/15
		3 NZ GOVT 290420	3.0	20,000	20,312	1,568,948	2029/4/20
小	計					5,106,035	
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	2.875SINGAPORGGOVT 300901	2.875	20,000	21,470	1,846,634	2030/9/1
小	計					1,846,634	
中国			千中国元	千中国元			
	国債証券	1.99 CHINA GOVT 250409	1.99	200,000	197,350	3,595,861	2025/4/9
		2.36 CHINA GOVT 230702	2.36	150,000	150,428	2,740,907	2023/7/2
		2.47 CHINA GOVT 240902	2.47	350,000	351,581	6,406,057	2024/9/2
		2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	100,000	98,591	1,796,411	2030/5/21
		2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	100,000	101,185	1,843,662	2027/6/4
		2.88 CHINA GOVT 231105	2.88	150,000	151,740	2,764,823	2023/11/5
		3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	150,000	152,435	2,777,473	2028/5/13
		3.03 CHINA GOVT 260311	3.03	90,000	91,825	1,673,116	2026/3/11

銘	柄	第227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	
中国		%	千中国元	千中国元	千円	
	国債証券 3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	20,000	21,421	390,321	2050/9/14
小	計				23,988,636	
合	計				306,098,728	

(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2月17日現在)

項 目	第227期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	337,387,788	93.8
コール・ローン等、その他	22,136,231	6.2
投資信託財産総額	359,524,019	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(312,103,144千円)の投資信託財産総額(359,524,019千円)に対する比率は86.8%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=115.48円	1 カナダドル=91.02円	1 メキシコペソ=5.6924円	1 ユーロ=131.43円
1 イギリスポンド=156.94円	1 スウェーデンクローネ=12.43円	1 ノルウェークローネ=12.98円	1 デンマーククローネ=17.66円
1 ポーランドズロチ=29.1493円	1 オーストラリアドル=83.09円	1 ニュージーランドドル=77.24円	1 シンガポールドル=86.01円
1 中国元=18.2207円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2021年9月17日現在	2021年10月18日現在	2021年11月17日現在	2021年12月17日現在	2022年1月17日現在	2022年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	387,205,309,823	399,485,188,724	371,176,646,394	373,854,213,051	371,012,746,307	363,252,766,520
コール・ローン等	11,810,284,480	14,983,495,616	9,322,449,793	6,482,444,382	14,277,663,407	10,634,305,086
公社債(評価額)	354,568,666,338	354,805,820,982	352,934,507,429	353,894,474,365	338,656,627,399	337,387,788,068
未収入金	18,471,491,233	26,709,008,748	6,729,681,176	11,085,110,700	15,410,360,608	13,322,123,934
未収利息	2,281,160,651	2,866,817,399	1,896,605,115	2,102,911,867	2,301,620,626	1,637,005,481
前払費用	73,707,121	120,045,979	293,402,881	289,271,737	366,474,267	271,543,951
(B) 負債	17,550,636,529	26,122,161,144	5,552,447,029	12,296,275,696	16,640,621,889	19,518,038,831
未払金	16,998,073,031	25,651,904,832	5,213,928,245	11,938,913,360	16,350,631,043	18,848,361,568
未払解約金	552,546,166	470,233,337	338,515,445	357,357,598	289,973,915	669,675,557
未払利息	17,332	22,975	3,339	4,738	16,931	1,706
(C) 純資産総額(A-B)	369,654,673,294	373,363,027,580	365,624,199,365	361,557,937,355	354,372,124,418	343,734,727,689
元本	164,677,120,588	163,040,019,539	160,821,749,078	158,908,599,101	157,290,767,109	155,725,010,718
次期繰越損益金	204,977,552,706	210,323,008,041	204,802,450,287	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971
(D) 受益権総口数	164,677,120,588口	163,040,019,539口	160,821,749,078口	158,908,599,101口	157,290,767,109口	155,725,010,718口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,447円	22,900円	22,735円	22,753円	22,530円	22,073円

○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2021年8月18日～ 2021年9月17日	2021年9月18日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月17日	2021年11月18日～ 2021年12月17日	2021年12月18日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	609,570,429	620,320,207	596,345,874	566,588,063	593,728,545	572,244,862
受取利息	610,073,893	620,896,179	596,725,704	566,742,882	594,297,724	572,459,051
支払利息	△ 503,464	△ 575,972	△ 379,830	△ 154,819	△ 569,179	△ 214,189
(B) 有価証券売買損益	△ 1,106,443,219	6,769,124,816	△ 3,267,024,434	△ 295,880,226	△ 4,102,395,396	△ 7,718,553,916
売買益	1,812,844,996	12,431,693,787	2,252,532,783	3,476,446,321	3,771,918,276	2,828,121,158
売買損	△ 2,919,288,215	△ 5,662,568,971	△ 5,519,557,217	△ 3,772,326,547	△ 7,874,313,672	△ 10,546,675,074
(C) 保管費用等	△ 2,230,611	△ 2,225,784	△ 4,449,366	△ 2,137,551	△ 431,165	△ 2,442,849
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 499,103,401	7,387,219,239	△ 2,675,127,926	268,570,286	△ 3,509,098,016	△ 7,148,751,903
(E) 前期繰越損益金	207,996,504,420	204,977,552,706	210,323,008,041	204,802,450,287	202,649,338,254	197,081,357,309
(F) 追加信託差損益金	82,815,704	112,711,894	219,676,629	34,252,542	24,611,778	460,826,193
(G) 解約差損益金	△ 2,602,664,017	△ 2,154,475,798	△ 3,065,106,457	△ 2,455,934,861	△ 2,083,494,707	△ 2,383,714,628
(H) 計(D+E+F+G)	204,977,552,706	210,323,008,041	204,802,450,287	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971
次期繰越損益金(H)	204,977,552,706	210,323,008,041	204,802,450,287	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971

(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 166,686,735,718円
 作成期中追加設定元本額 748,879,460円
 作成期中一部解約元本額 11,710,604,460円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,2073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） | 142,207,959,659円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 9,212,430,810円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,480,198,826円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金） | 1,381,279,382円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 922,666,402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） | 364,620,510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） | 105,148,271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） | 50,706,858円 |
| 合計 | 155,725,010,718円 |

【お知らせ】

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。