

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限（1997年12月18日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	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	毎月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書(全体版)

グローバル・ソブリン・オープン
(毎月決算型)

第216期（決算日：2015年12月17日）
 第217期（決算日：2016年1月18日）
 第218期（決算日：2016年2月17日）
 第219期（決算日：2016年3月17日）
 第220期（決算日：2016年4月18日）
 第221期（決算日：2016年5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（毎月決算型）」は、去る5月17日に第221期の決算を行いましたので、法令に基づいて第216期～第221期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 URL:<http://www.am.mufig.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆ 目 次

グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）のご報告

◇ファンドマネージャーのコメント	1
◇最近30期の運用実績	2
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	3
◇運用経過	4
◇今後の運用方針	8
◇1万口当たりの費用明細	9
◇売買及び取引の状況	10
◇利害関係人との取引状況等	10
◇組入資産の明細	11
◇投資信託財産の構成	11
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	12
◇損益の状況	13
◇分配金のお知らせ	14
◇お知らせ	14

マザーファンドのご報告

◇グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	15
--------------------------	----

ファンドマネージャーのコメント

おかげさまで、当ファンドは2016年5月17日に第221期の決算を行いました。ここに当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

■運用のポイント

それでは、当作成期の運用で主眼に置いたポイントをご説明させていただきます。

➢米国の組入比率を多めとしました

- ・先進国の中で経済環境が相対的に良好である米国の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。一方で、金融緩和の継続が見込まれるユーロ圏や日本は、引き続きベンチマークに対して少なめとしました。また、豪ドル、カナダ・ドルの一部において、対円での為替ヘッジを行う局面もありました。

➢保有債券の年限を長めとしました

- ・米国では利上げが実施されたものの、インフレの安定などを理由に政策金利の引き上げは緩やかなペースとなる見込みです。主要国金利の上昇余地も限定的になると思われることから、ポートフォリオにおける保有債券の年限をベンチマークに対して長めとすることで、利回り改善に努めました。

当作成期では、主要な投資先の債券価格が上昇したことや債券の利子収入を享受したことがプラスに寄与したものの、保有している全ての主要国通貨が対円で下落（円高）したことなどから、基準価額は当作成期首に比べ5.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

■投資環境見通しと今後の運用方針

中国景気の安定化や資源価格の上昇などにより、グローバル景気に対する懸念が後退したことに加え、今後見込まれる緩やかな実体経済の回復などを背景に、米国では、追加利上げが実施される可能性が高いとみています。しかしながら、勢いを欠く賃金上昇圧力や世界的な需要の弱さなどを背景に、インフレは依然として抑制された状況が続くとみられ、利上げペースはゆっくりとしたものになる見込みです。また、物価動向が依然として緩慢な欧州や日本では、追加の金融緩和政策が見込まれることなどから、総じて、世界的に金利水準は低位で推移する可能性が高いと考えています。

また、通貨の観点では、景気の相対的な強さや引き締めに舵を切った金融政策面での方向性の違いが改めて認識されることで、米ドルが緩やかながらも強含むと考えています。一方、低成長、低インフレからの脱却が遅れている日本では、追加の金融緩和政策が予想されることから、円は、相対的に軟調な推移が見込まれます。

当ファンドの運用において、米国の組入比率を多めとすることで米ドル上昇による収益の獲得をめざしています。また、低インフレを背景に世界的に金利が低位で推移するという見通しのもと、相対的に金利が高い米国のソブリン債を多めに保有するとともに、金融緩和が長期化する可能性が高いユーロ圏や日本をベンチマークに対して少なめの組入比率とし、保有債券の年限を長めとすることで、ポートフォリオのインカムゲイン向上をめざす方針です。

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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			ベンチマーク 〔シティ世界国債 インデックス(円ベース、日本を含む)〕		債券組入 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	円	期中 騰落率		
192期(2013年12月17日)	5,371	35	2.7	373.66	2.5	97.9	1,342,700
193期(2014年1月17日)	5,390	20	0.7	376.78	0.8	96.4	1,322,876
194期(2014年2月17日)	5,294	20	△1.4	374.62	△0.6	96.6	1,235,690
195期(2014年3月17日)	5,319	20	0.9	377.67	0.8	97.6	1,199,605
196期(2014年4月17日)	5,355	20	1.1	381.34	1.0	97.4	1,173,034
197期(2014年5月19日)	5,343	20	0.1	380.74	△0.2	97.3	1,144,811
198期(2014年6月17日)	5,327	20	0.1	381.55	0.2	95.3	1,113,825
199期(2014年7月17日)	5,346	20	0.7	383.12	0.4	97.6	1,090,620
200期(2014年8月18日)	5,389	20	1.2	387.21	1.1	96.7	1,076,758
201期(2014年9月17日)	5,463	20	1.7	393.37	1.6	96.9	1,064,354
202期(2014年10月17日)	5,448	20	0.1	393.45	0.0	95.3	1,040,880
203期(2014年11月17日)	5,845	20	7.7	418.82	6.4	97.3	1,089,199
204期(2014年12月17日)	5,888	20	1.1	426.42	1.8	96.4	1,070,020
205期(2015年1月19日)	5,867	20	△0.0	421.45	△1.2	96.3	1,052,347
206期(2015年2月17日)	5,822	20	△0.4	419.54	△0.5	97.1	1,029,266
207期(2015年3月17日)	5,844	20	0.7	418.05	△0.4	97.7	1,015,761
208期(2015年4月17日)	5,845	20	0.4	418.56	0.1	97.5	999,797
209期(2015年5月18日)	5,805	20	△0.3	421.64	0.7	96.4	978,905
210期(2015年6月17日)	5,800	20	0.3	424.09	0.6	96.9	958,982
211期(2015年7月17日)	5,755	20	△0.4	422.76	△0.3	95.6	935,908
212期(2015年8月17日)	5,814	20	1.4	430.12	1.7	95.4	932,826
213期(2015年9月17日)	5,603	20	△3.3	419.68	△2.4	96.9	888,059
214期(2015年10月19日)	5,628	20	0.8	422.86	0.8	96.9	884,395
215期(2015年11月17日)	5,611	20	0.1	421.94	△0.2	96.6	871,547
216期(2015年12月17日)	5,569	20	△0.4	420.63	△0.3	94.6	854,468
217期(2016年1月18日)	5,336	20	△3.8	409.98	△2.5	95.2	810,816
218期(2016年2月17日)	5,326	20	0.2	409.90	△0.0	96.5	801,084
219期(2016年3月17日)	5,308	20	0.0	411.04	0.3	95.5	791,522
220期(2016年4月18日)	5,163	20	△2.4	405.23	△1.4	95.8	762,568
221期(2016年5月17日)	5,174	20	0.6	405.58	0.1	96.6	759,276

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。

ベンチマークに関して

※ファンドのベンチマークであるシティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)について、シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスで、1984年12月末を100とする世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。

当該インデックスは基準価額との関連を考慮して、現地前営業日の数値を用いています。

以下、本報告書において上記「ベンチマークに関して」の記載を省略します。

○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		ベンチマーク 〔シティ世界国債 インデックス(円ベース、日本を含む)〕	債券組入 比率	
		騰落率	騰落率		騰落率	騰落率
第216期	(期首) 2015年11月17日	円	%		%	%
	11月末	5,611	—	421.94	—	96.6
	(期末) 2015年12月17日	5,601	△0.2	421.49	△0.1	96.9
第217期	(期首) 2015年12月17日	5,589	△0.4	420.63	△0.3	94.6
	12月末	5,569	—	420.63	—	94.6
	(期末) 2016年1月18日	5,503	△1.2	416.67	△0.9	94.6
第218期	(期首) 2016年1月18日	5,356	△3.8	409.98	△2.5	95.2
	1月末	5,336	—	409.98	—	95.2
	(期末) 2016年2月17日	5,542	3.9	417.17	1.8	95.7
第219期	(期首) 2016年2月17日	5,346	0.2	409.90	△0.0	96.5
	2月末	5,326	—	409.90	—	96.5
	(期末) 2016年3月17日	5,303	△0.4	409.66	△0.1	94.3
第220期	(期首) 2016年3月17日	5,328	0.0	411.04	0.3	95.5
	3月末	5,308	—	411.04	—	95.5
	(期末) 2016年4月18日	5,374	1.2	415.67	1.1	96.0
第221期	(期首) 2016年4月18日	5,183	△2.4	405.23	△1.4	95.8
	4月末	5,163	—	405.23	—	95.8
	(期末) 2016年5月17日	5,206	0.8	410.22	1.2	97.2
		5,194	0.6	405.58	0.1	96.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

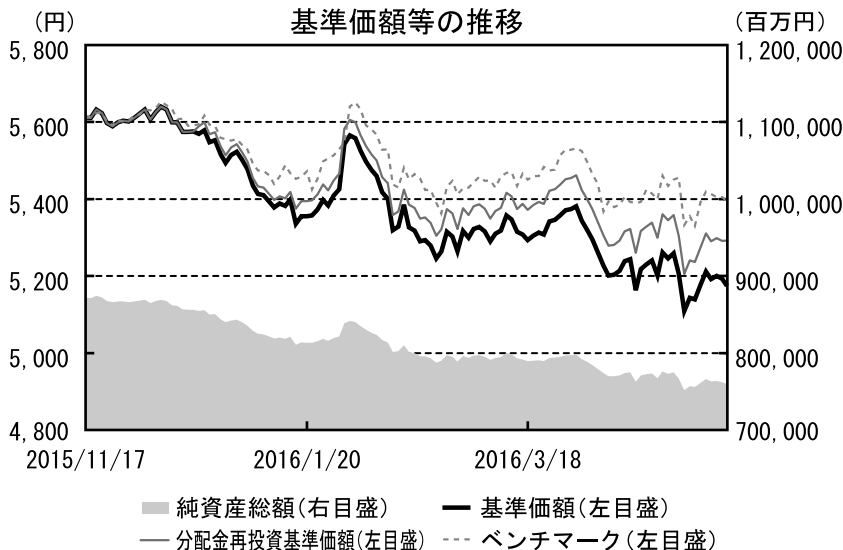
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第216期～第221期：2015/11/18～2016/5/17）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ5.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-3.9%）を1.8%下回りました。



第216期首：5,611円
 第221期末：5,174円
 (既払分配金 120円)
 騰落率：-5.7%
 (分配金再投資ベース)

- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

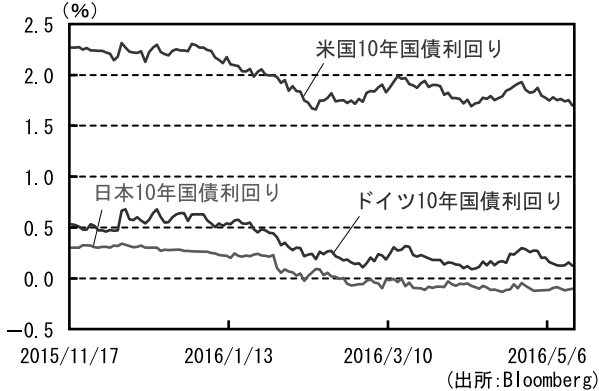
下落要因	保有している全ての主要国通貨が対円で下落（円高）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。
------	--

投資環境について

（第216期～第221期：2015/11/18～2016/5/17）

◎債券市況 米国、ドイツ、日本の10年国債利回りは低下しました。

利回りの推移（米国、欧州および日本）

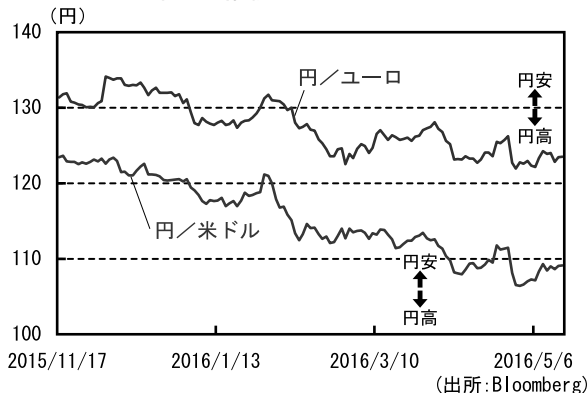


◎債券市況

- ・米国では、2015年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが決定されたものの、世界的に株式市場が大幅に下落し、追加の利上げ期待が大きく後退したことなどから、米国10年国債利回りは低下しました。しかしその後、市場が落ち着きを取り戻したことや原油市況が底堅く推移したことなどから、米国10年国債利回りは低下幅を縮小しました。
- ・ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）が2015年12月と2016年3月に追加金融緩和を実施したことなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。なお、ドイツ10年国債利回りは一時上昇基調となる局面もありましたが当作成期を通してみると低下しました。
- ・日本では、2016年1月の日銀の金融政策決定会合で、日銀が新たにマイナス金利付き量的・質的金融緩和策の導入を発表したことなどから、日本10年国債利回りはマイナスまで低下しました。

◎為替市況 米ドル、ユーロは円に対して下落しました。

為替市況の推移（米ドルおよびユーロ）



◎為替市況

- ・米ドルは、米連邦準備制度理事会（FRB）が2015年12月に利上げを実施したものの、世界的な景気減速への懸念などを受けて追加の利上げ期待が後退したことに加え、2016年4月の日銀の金融政策決定会合で市場の予想に反して金融政策の現状維持が決定されたことなどから、円を買う動きが強まり、円に対して下落（円高）しました。
- ・ユーロは、ECBが2015年12月に追加金融緩和を実施したことや、中国の景気減速懸念などを受けてリスク回避的に円を買う動きが強まったことなどから、円に対して下落（円高）しました。なお、ユーロは円に対して強含む局面が一時ありましたが当作成期を通してみると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（毎月決算型）>

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

<グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>

※委託会社合併に伴う、データ基準統一のため、組入比率に関して、未収利息等を除いております。

- ・基準価額は当作成期首に比べて5.1%の下落となりました。
- ・世界主要先進国の国債、政府機関債等に加えカナダ、オーストラリアなどの州政府債を主要投資対象とし、信用格付けが高い（原則としてA格以上）債券を高位に組み入れました。

◎通貨戦略(国別配分) 米国の組入比率を多めとしました。

- ・先進国の中で経済環境が相対的に良好である米国の組入比率を、ベンチマークに対して多めとしました。一方で、金融緩和の継続が見込まれるユーロ圏や日本の組入比率は、引き続きベンチマークに対して少なめとしました。また、豪ドル、カナダ・ドルの一部において、対円での為替ヘッジを行う局面もありました。

◎債券戦略 保有債券の年限を長めとしました。

- ・米国では利上げが実施されたものの、インフレの安定などを背景に政策金利の引き上げは緩やかなペースとなる見込みです。主要国金利の上昇余地も限定的と思われることから、ポートフォリオにおける保有債券の年限をベンチマークに対して長めとすることで、利回り改善に努めました。
- ・前記のような運用の結果、主要な投資先の債券価格が上昇したことや債券の利子収入を享受したことがプラスに寄与したものの、投資している全ての主要国通貨が対円で下落（円高）したことなどから、基準価額の下落に作用しました。

(ご参考)

ポートフォリオ状況

作成期首（2015年11月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.59%	—
平均直利	4.06%	—
デュレーション	7.7	7.3



作成期末（2016年5月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.30%	—
平均直利	3.80%	—
デュレーション	8.2	7.7

※組入比率は未収利息等を除いております。

・平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。

・平均直利（直接利回り）とは、利子収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する利子の割合（年率）をいいます。

用語 *デュレーションとは：

解説

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。

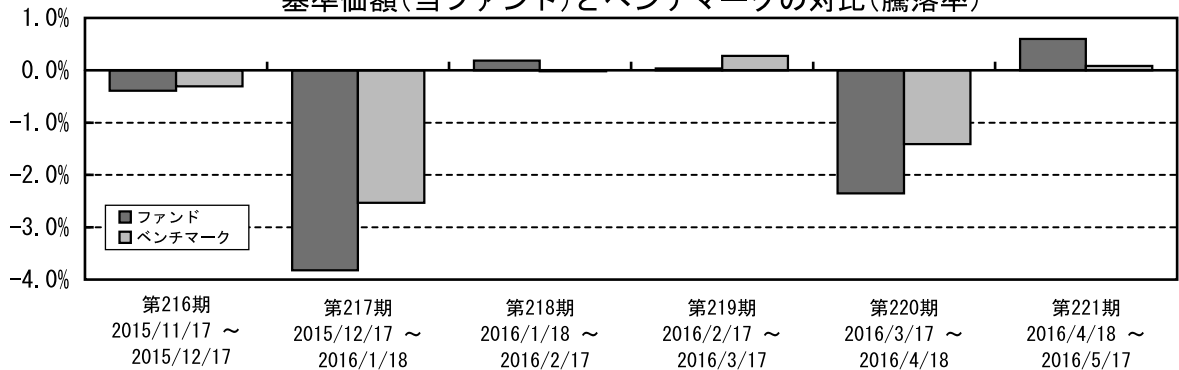
例えば、デュレーションの値が「5」の債券は、金利が1%上昇(低下)すると債券価格がおおよそ5%下落(上昇)します。(他の価格変動要因がないと仮定した場合の例です。)

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

（第216期～第221期：2015/11/18～2016/5/17）

基準価額(当ファンド)とベンチマークの対比(騰落率)



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

<グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）>

・基準価額は当作成期首に比べ、5.7%（分配金再投資ベース）の下落となり、ベンチマーク（騰落率-3.9%）との乖離は1.8%程度となりました。

<グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>

・基準価額は当作成期首に比べ、5.1%の下落となり、ベンチマーク（騰落率-3.9%）との乖離は1.2%程度となりました。

・世界的に債券価格が上昇（利回りは低下）するなか保有債券の年限を長めとしていたことがプラスに寄与した一方で、円に対して下落（円高）した米ドルとメキシコ・ペソを多めにしていたことに加え、信託報酬など運用上の費用を計上したことがマイナスに作用し、ベンチマークに対してアンダーパフォーム（運用成果が下回る）しました。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2015年11月18日～ 2015年12月17日	2015年12月18日～ 2016年1月18日	2016年1月19日～ 2016年2月17日	2016年2月18日～ 2016年3月17日	2016年3月18日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.358%	20 0.373%	20 0.374%	20 0.375%	20 0.386%	20 0.385%
当期の収益	12	12	11	10	11	13
当期の収益以外	8	8	9	9	8	6
翌期繰越分配対象額	190	183	174	165	156	150

(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

＜グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）＞

◎今後の運用方針

- 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＞

◎運用環境の見通し

- 為替市場では、米国では国内経済は家計部門を中心に引き続き底堅いことなどから、FRBは2016年も緩やかながらも利上げを実施するとみており、他の主要先進国との景気や金融政策の格差を背景に米ドルは円を含む主要国通貨に対して緩やかに上昇するとみています。ユーロ圏では2016年3月にECBが金融緩和の拡大を発表したものの、ユーロ圏のインフレ率は依然低い水準が続いていることなどから、ECBは追加の金融緩和を実施する可能性があるかとみています。そのため、ユーロは円を除く主要国通貨に対して下落するとみています。
- 債券市場では、米国では雇用は堅調でインフレ率は上昇傾向にあるものの、FRBは海外・金融情勢を引き続き注視しており、景気悪化時の金融緩和対応余地も依然限られていることなどから、今後の利上げは慎重なペースとなる見込みで、長期債利回りの上昇は限定的とみています。ユーロ圏は域内のインフレ率がマイナスとなっていることなどから、ECBは追加の金融緩和を実施する可能性があるかとみており、長期債利回りは低い水準で推移するとみています。

◎今後の運用方針

- 通貨戦略（国別配分）では、米国の組入比率を多めとすることで、米ドル上昇による収益の獲得をめざす方針です。
- 債券戦略では、金融緩和が長期化する可能性が高いユーロ圏や日本をベンチマークに対して少なめの組入比率とし、保有債券の年限を長めとすることで、ポートフォリオのインカムゲイン向上をめざす方針です。
- 為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年11月18日～2016年5月17日）

項 目	第216期～第221期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.668	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ×（作成期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.416)	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 ）	(12)	(0.225)	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 ）	(1)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社から の運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.005	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中 の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機 関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受ける ための費用
合 計	36	0.673	
作成期中の平均基準価額は、5,421円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2015年11月18日～2016年5月17日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第216期～第221期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	1,891,801	3,709,831	37,096,528	73,108,339

○利害関係人との取引状況等

（2015年11月18日～2016年5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（毎月決算型）>

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	第216期～第221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	353,850	4,794	1.4	399,993	7,558	1.9
為 替 先 物 取 引	109,063	53,166	48.7	91,647	38,115	41.6
為 替 直 物 取 引	407,466	125,163	30.7	483,109	135,975	28.1

平均保有割合 92.5%

※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東京UFJ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

(2016年5月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第215期末	第221期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	428,410,443	393,205,716	756,999,644

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2016年5月17日現在)

項 目	第221期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	756,999,644	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,626,722	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	763,626,366	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、作成期末における外貨建純資産(717,922,634千円)の投資信託財産総額(844,132,928千円)に対する比率は85.0%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=108.96円	1 カナダドル=84.43円	1 メキシコペソ=5.94円	1 ユーロ=123.35円
1 イギリスポンド=157.43円	1 スウェーデンクローネ=13.19円	1 ノルウェークローネ=13.36円	1 ポーランドズロチ=28.20円
1 オーストラリアドル=79.41円	1 ニュージーランドドル=73.89円	1 シンガポールドル=79.61円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
	2015年12月17日現在	2016年1月18日現在	2016年2月17日現在	2016年3月17日現在	2016年4月18日現在	2016年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	859,621,144,996	815,942,948,825	805,938,113,594	796,418,569,791	766,995,698,286	763,626,366,435
コール・ローン等	7,145,092,321	7,282,787,787	6,659,477,069	6,741,398,933	6,427,367,515	6,266,099,126
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	851,911,306,882	808,364,141,215	798,663,256,543	789,153,542,786	760,254,507,544	756,999,644,716
未収入金	564,734,702	296,009,007	615,379,800	523,628,072	313,823,227	360,622,593
未収利息	11,091	10,816	182	—	—	—
(B) 負債	5,152,428,175	5,126,617,058	4,854,005,805	4,896,459,118	4,426,727,768	4,349,643,384
未払収益分配金	3,068,869,449	3,039,058,393	3,008,197,143	2,982,187,443	2,954,171,876	2,934,882,872
未払解約金	1,123,113,387	1,099,452,031	936,916,189	1,062,109,458	540,625,420	593,919,053
未払信託報酬	958,681,377	986,291,866	907,223,194	850,597,131	930,204,817	819,093,832
未払利息	—	—	—	—	14,087	11,158
その他未払費用	1,763,962	1,814,768	1,669,279	1,565,086	1,711,568	1,736,469
(C) 純資産総額(A-B)	854,468,716,821	810,816,331,767	801,084,107,789	791,522,110,673	762,568,970,518	759,276,723,051
元本	1,534,434,724,588	1,519,529,196,794	1,504,098,571,610	1,491,093,721,710	1,477,085,938,337	1,467,441,436,464
次期繰越損益金	△ 679,966,007,767	△ 708,712,865,027	△ 703,014,463,821	△ 699,571,611,037	△ 714,516,967,819	△ 708,164,713,413
(D) 受益権総口数	1,534,434,724,588口	1,519,529,196,794口	1,504,098,571,610口	1,491,093,721,710口	1,477,085,938,337口	1,467,441,436,464口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,569円	5,336円	5,326円	5,308円	5,163円	5,174円

○損益の状況

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2015年11月18日～ 2015年12月17日	2015年12月18日～ 2016年1月18日	2016年1月19日～ 2016年2月17日	2016年2月18日～ 2016年3月17日	2016年3月18日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	160,310	157,786	138,006	7,785	△ 14,087	△ 159,108
受取利息	160,310	157,786	138,006	7,785	—	—
支払利息	—	—	—	—	△ 14,087	△ 159,108
(B) 有価証券売買損益	△ 2,447,974,551	△ 31,345,620,631	2,385,327,980	1,164,740,924	△ 17,665,251,257	5,425,435,826
売買益	32,008,735	144,380,225	2,520,853,946	1,235,906,441	62,731,479	5,501,715,867
売買損	△ 2,479,983,286	△ 31,490,000,856	△ 135,525,966	△ 71,165,517	△ 17,727,982,736	△ 76,280,041
(C) 信託報酬等	△ 960,445,339	△ 988,106,634	△ 908,892,473	△ 852,162,217	△ 931,916,385	△ 820,830,301
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 3,408,259,580	△ 32,333,569,479	1,476,573,513	312,586,492	△ 18,597,181,729	4,604,446,417
(E) 前期繰越損益金	△ 84,187,456,396	△ 88,671,794,513	△ 121,694,839,533	△ 122,902,846,937	△ 122,211,338,331	△ 142,634,836,291
(F) 追加信託差損益金	△ 589,301,422,342	△ 584,668,442,642	△ 579,788,000,658	△ 575,999,163,149	△ 570,754,275,883	△ 567,199,440,667
(配当等相当額)	(23,030,005,220)	(21,908,791,159)	(20,795,558,976)	(19,583,136,705)	(19,407,761,201)	(19,287,302,233)
(売買損益相当額)	(△612,331,427,562)	(△606,577,233,801)	(△600,583,559,634)	(△595,582,299,854)	(△590,162,037,084)	(△586,486,742,900)
(G) 計(D+E+F)	△ 676,897,138,318	△ 705,673,806,634	△ 700,006,266,678	△ 696,589,423,594	△ 711,562,795,943	△ 705,229,830,541
(H) 収益分配金	△ 3,068,869,449	△ 3,039,058,393	△ 3,008,197,143	△ 2,982,187,443	△ 2,954,171,876	△ 2,934,882,872
次期繰越損益金(G+H)	△ 679,966,007,767	△ 708,712,865,027	△ 703,014,463,821	△ 699,571,611,037	△ 714,516,967,819	△ 708,164,713,413
追加信託差損益金	△ 590,222,083,177	△ 585,580,160,160	△ 580,840,869,658	△ 575,999,163,149	△ 570,754,275,883	△ 567,199,440,667
(配当等相当額)	(22,111,337,027)	(20,999,621,840)	(19,744,391,602)	(19,584,886,299)	(19,409,467,888)	(19,288,572,565)
(売買損益相当額)	(△612,333,420,204)	(△606,579,782,000)	(△600,585,261,260)	(△595,584,049,448)	(△590,163,743,771)	(△586,488,013,232)
分配準備積立金	7,085,521,591	6,813,141,907	6,509,286,170	5,060,656,652	3,739,175,312	2,757,022,024
繰越損益金	△ 96,829,446,181	△ 129,945,846,774	△ 128,682,880,333	△ 128,633,104,540	△ 147,501,867,248	△ 143,722,294,770

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 1,553,420,748,935円
 作成期中追加設定元本額 12,885,247,494円
 作成期中一部解約元本額 98,864,559,965円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5174円です。
- ②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は708,164,713,413円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2015年11月18日～ 2015年12月17日	2015年12月18日～ 2016年1月18日	2016年1月19日～ 2016年2月17日	2016年2月18日～ 2016年3月17日	2016年3月18日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月17日
費用控除後の配当等収益額	1,906,857,486円	1,890,182,661円	1,708,148,651円	1,562,089,444円	1,653,876,791円	1,967,962,199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	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金額	23,031,997,862円	21,911,339,358円	20,797,260,602円	19,584,886,299円	19,409,467,888円	19,288,572,565円
分配準備積立金額	7,326,872,719円	7,050,300,121円	6,756,465,662円	6,480,754,651円	5,039,470,397円	3,723,942,697円
当ファンドの分配対象収益額	32,265,728,067円	30,851,822,140円	29,261,874,915円	27,627,730,394円	26,102,815,076円	24,980,477,461円
1万口当たり収益分配対象額	210円	203円	194円	185円	176円	170円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	3,068,869,449円	3,039,058,393円	3,008,197,143円	2,982,187,443円	2,954,171,876円	2,934,882,872円

○分配金のお知らせ

	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。
- ◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◆課税上の取り扱い
 - ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
 - ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われず。））の税率が適用されます。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第153期》決算日2015年12月17日 《第156期》決算日2016年3月17日

《第154期》決算日2016年1月18日 《第157期》決算日2016年4月18日

《第155期》決算日2016年2月17日 《第158期》決算日2016年5月17日

[計算期間：2015年11月18日～2016年5月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、5月17日に第158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153期～第158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		ベンチマーク 〔シティ世界国債 インデックス(円ベース、日本を含む)〕		債券組入 率	純資産 総額
	円	期中 騰落率		期中 騰落率		
129期(2013年12月17日)	17,467	2.8	373.66	2.5	98.2	1,442,385
130期(2014年1月17日)	17,611	0.8	376.78	0.8	97.0	1,415,260
131期(2014年2月17日)	17,378	△1.3	374.62	△0.6	96.9	1,328,915
132期(2014年3月17日)	17,539	0.9	377.67	0.8	97.9	1,290,449
133期(2014年4月17日)	17,744	1.2	381.34	1.0	97.7	1,262,563
134期(2014年5月19日)	17,788	0.2	380.74	△0.2	97.6	1,233,155
135期(2014年6月17日)	17,818	0.2	381.55	0.2	95.6	1,200,248
136期(2014年7月17日)	17,968	0.8	383.12	0.4	97.9	1,176,160
137期(2014年8月18日)	18,199	1.3	387.21	1.1	97.0	1,162,007
138期(2014年9月17日)	18,538	1.9	393.37	1.6	97.2	1,149,500
139期(2014年10月17日)	18,572	0.2	393.45	0.0	95.6	1,124,650
140期(2014年11月17日)	20,021	7.8	418.82	6.4	97.6	1,177,239
141期(2014年12月17日)	20,254	1.2	426.42	1.8	96.7	1,156,286
142期(2015年1月19日)	20,276	0.1	421.45	△1.2	96.6	1,137,407
143期(2015年2月17日)	20,206	△0.3	419.54	△0.5	97.4	1,112,545
144期(2015年3月17日)	20,372	0.8	418.05	△0.4	98.0	1,097,566
145期(2015年4月17日)	20,467	0.5	418.56	0.1	97.8	1,079,878
146期(2015年5月18日)	20,422	△0.2	421.64	0.7	96.7	1,057,507
147期(2015年6月17日)	20,496	0.4	424.09	0.6	97.2	1,035,847
148期(2015年7月17日)	20,426	△0.3	422.76	△0.3	95.9	1,010,891
149期(2015年8月17日)	20,732	1.5	430.12	1.7	95.7	1,007,616
150期(2015年9月17日)	20,068	△3.2	419.68	△2.4	97.2	959,043
151期(2015年10月19日)	20,252	0.9	422.86	0.8	97.2	954,893
152期(2015年11月17日)	20,283	0.2	421.94	△0.2	96.8	940,970
153期(2015年12月17日)	20,225	△0.3	420.63	△0.3	94.9	922,088
154期(2016年1月18日)	19,472	△3.7	409.98	△2.5	95.5	874,931
155期(2016年2月17日)	19,530	0.3	409.90	△0.0	96.8	863,387
156期(2016年3月17日)	19,558	0.1	411.04	0.3	95.8	852,434
157期(2016年4月18日)	19,115	△2.3	405.23	△1.4	96.1	821,010
158期(2016年5月17日)	19,252	0.7	405.58	0.1	96.9	817,448

(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。

ベンチマークに関して

※マザーファンドのベンチマークであるシティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)について、シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスで、1984年12月末を100とする世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。

当該インデックスは基準価額との関連を考慮して、現地前営業日の数値を用いています。

以下、本報告書において上記「ベンチマークに関して」の記載を省略します。

○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		ベンチマーク 〔シティ世界国債 インデックス(円ベース、日本を含む)〕		債券組入 比 率
			騰落率		騰落率	
第153期	(期 首) 2015年11月17日	円 20,283	% —		% —	% 96.8
	11月末	20,258	△0.1	421.94	△0.1	97.2
	(期 末) 2015年12月17日	20,225	△0.3	420.63	△0.3	94.9
第154期	(期 首) 2015年12月17日	20,225	—	420.63	—	94.9
	12月末	19,995	△1.1	416.67	△0.9	94.9
	(期 末) 2016年1月18日	19,472	△3.7	409.98	△2.5	95.5
第155期	(期 首) 2016年1月18日	19,472	—	409.98	—	95.5
	1月末	20,233	3.9	417.17	1.8	96.0
	(期 末) 2016年2月17日	19,530	0.3	409.90	△0.0	96.8
第156期	(期 首) 2016年2月17日	19,530	—	409.90	—	96.8
	2月末	19,453	△0.4	409.66	△0.1	94.6
	(期 末) 2016年3月17日	19,558	0.1	411.04	0.3	95.8
第157期	(期 首) 2016年3月17日	19,558	—	411.04	—	95.8
	3月末	19,811	1.3	415.67	1.1	96.3
	(期 末) 2016年4月18日	19,115	△2.3	405.23	△1.4	96.1
第158期	(期 首) 2016年4月18日	19,115	—	405.23	—	96.1
	4月末	19,283	0.9	410.22	1.2	97.5
	(期 末) 2016年5月17日	19,252	0.7	405.58	0.1	96.9

(注) 騰落率は期首比です。

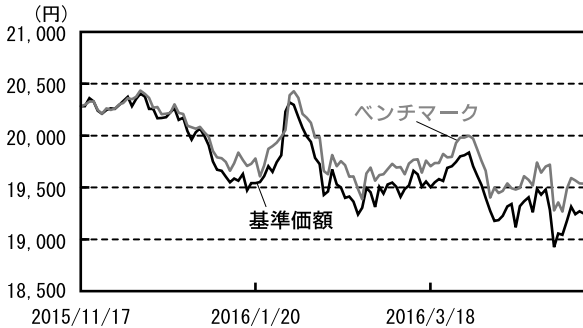
運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

(第153期～第158期：2015/11/18～2016/5/17)

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ5.1%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（-3.9%）を1.2%下回りました。

基準価額等の推移



- ・当マザーファンドはシティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)をベンチマークとします。
- ・ベンチマークは2015年11月17日の基準価額の値と等しくして指数化したものです。
- ・ベンチマークは基準価額との関連を考慮して、現地前営業日の数値を用いています。

基準価額の主な変動要因

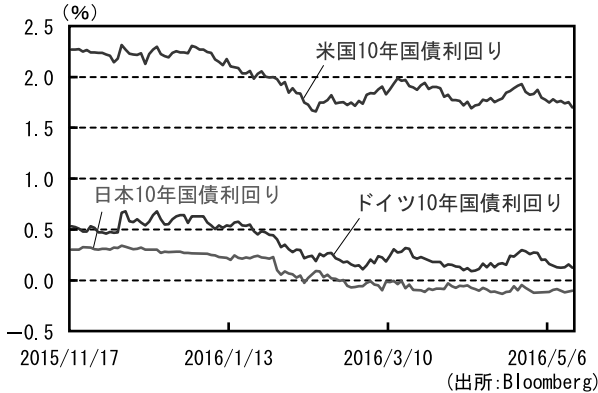
下落要因	保有している全ての主要国通貨が対円で下落（円高）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。
------	--

投資環境について

(第153期～第158期：2015/11/18～2016/5/17)

◎債券市況 米国、ドイツ、日本の10年国債利回りは低下しました。

利回りの推移 (米国、欧州および日本)

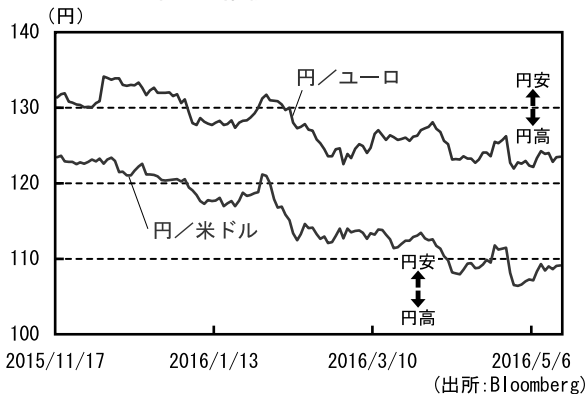


◎債券市況

- ・米国では、2015年12月の米連邦公開市場委員会 (FOMC) で利上げが決定されたものの、世界的に株式市場が大幅に下落し、追加の利上げ期待が大きく後退したことなどから、米国10年国債利回りは低下しました。しかしその後、市場が落ち着きを取り戻したことや原油市況が底堅く推移したことなどから、米国10年国債利回りは低下幅を縮小しました。
- ・ユーロ圏では、欧州中央銀行 (ECB) が2015年12月と2016年3月に追加金融緩和を実施したことなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。なお、ドイツ10年国債利回りは一時上昇基調となる局面もありましたが当作成期を通してみると低下しました。
- ・日本では、2016年1月の日銀の金融政策決定会合で、日銀が新たにマイナス金利付き量的・質的金融緩和策の導入を発表したことなどから、日本10年国債利回りはマイナスまで低下しました。

◎為替市況 米ドル、ユーロは円に対して下落しました。

為替市況の推移 (米ドルおよびユーロ)



◎為替市況

- ・米ドルは、米連邦準備制度理事会 (FRB) が2015年12月に利上げを実施したものの、世界的な景気減速への懸念などを受けて追加の利上げ期待が後退したことに加え、2016年4月の日銀の金融政策決定会合で市場の予想に反して金融政策の現状維持が決定されたことなどから、円を買う動きが強まり、円に対して下落 (円高) しました。
- ・ユーロは、ECBが2015年12月に追加金融緩和を実施したことや、中国の景気減速懸念などを受けてリスク回避的に円を買う動きが強まったことなどから、円に対して下落 (円高) しました。なお、ユーロは円に対して強含む局面が一時ありましたが当作成期を通してみると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

※委託会社合併に伴う、データ基準統一のため、組入比率に関して、未収利息等を除いております。

- ・ 基準価額は当作成期首に比べて5.1%の下落となりました。
- ・ 世界主要先進国の国債、政府機関債等に加えカナダ、オーストラリアなどの州政府債を主要投資対象とし、信用格付けが高い（原則としてA格以上）債券を高位に組み入れました。

◎通貨戦略(国別配分) 米国の組入比率を多めとしました。

- ・ 先進国の中で経済環境が相対的に良好である米国の組入比率を、ベンチマークに対して多めとしました。一方で、金融緩和の継続が見込まれるユーロ圏や日本の組入比率は、引き続きベンチマークに対して少なめとしました。また、豪ドル、カナダ・ドルの一部において、対円で為替ヘッジを行う局面もありました。

◎債券戦略 保有債券の年限を長めとしました。

- ・ 米国では利上げが実施されたものの、インフレの安定などを背景に政策金利の引き上げは緩やかなペースとなる見込みです。主要国金利の上昇余地も限定的と思われることから、ポートフォリオにおける保有債券の年限をベンチマークに対して長めとすることで、利回り改善に努めました。
- ・ 前記のような運用の結果、主要な投資先の債券価格が上昇したことや債券の利子収入を享受したことがプラスに寄与したものの、投資している全ての主要国通貨が対円で下落（円高）したことなどから、基準価額の下落に作用しました。

(ご参考)

ポートフォリオ状況

作成期首（2015年11月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.59%	—
平均直利	4.06%	—
デュレーション	7.7	7.3



作成期末（2016年5月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.30%	—
平均直利	3.80%	—
デュレーション	8.2	7.7

※組入比率は未収利息等を除いております。

- ・ 平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。
- ・ 平均直利（直接利回り）とは、利子収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する利子の割合（年率）をいいます。

用語 解説 *デュレーションとは：

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

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、5.1%の下落となり、ベンチマーク（騰落率-3.9%）との乖離は1.2%程度となりました。
- ・ 世界的に債券価格が上昇（利回りは低下）するなか保有債券の年限を長めとしていたことがプラスに寄与した一方で、円に対して下落（円高）した米ドルとメキシコ・ペソを多めにしていたことなどがマイナスに作用し、ベンチマークに対してアンダーパフォーム（運用成果が下回る）しました。

今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・ 為替市場では、米国では国内経済は家計部門を中心に引き続き底堅いことなどから、FRBは2016年も緩やかながらも利上げを実施するとみており、他の主要先進国との景気や金融政策の格差を背景に米ドルは円を含む主要国通貨に対して緩やかに上昇するとみています。ユーロ圏では2016年3月にECBが金融緩和の拡大を発表したものの、ユーロ圏のインフレ率は依然低い水準が続いていることなどから、ECBは追加の金融緩和を実施する可能性があるかとみています。そのため、ユーロは円を除く主要国通貨に対して下落するとみています。
- ・ 債券市場では、米国では雇用は堅調でインフレ率は上昇傾向にあるものの、FRBは海外・金融情勢を引き続き注視しており、景気悪化時の金融緩和対応余地も依然限られていることなどから、今後の利上げは慎重なペースとなる見込みで、長期債利回りの上昇は限定的とみています。ユーロ圏は域内のインフレ率がマイナスとなっていることなどから、ECBは追加の金融緩和を実施する可能性があるかとみており、長期債利回りは低い水準で推移するとみています。

◎今後の運用方針

- ・ 通貨戦略（国別配分）では、米国の組入比率を多めとすることで、米ドル上昇による収益の獲得をめざす方針です。
- ・ 債券戦略では、金融緩和が長期化する可能性が高いユーロ圏や日本をベンチマークに対して少なめの組入比率とし、保有債券の年限を長めとすることで、ポートフォリオのインカムゲイン向上をめざす方針です。
- ・ 為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月18日～2016年5月17日)

項 目	第153期～第158期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 1円 (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、19,838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

(2015年11月18日～2016年5月17日)

公社債

			第153期～第158期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 30,888,000	千円 18,753,731
	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 1,148,674	千アメリカドル 1,356,016 (100,000)
カナダ		国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 115,653
		地方債証券	60,624	-
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 3,422,958	千メキシコペソ 1,245,630	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
外	ドイツ	国債証券	-	66,606
	フランス	国債証券	264,395	575,777
	オランダ	国債証券	12,041	-
	ベルギー	国債証券	42,279	180,475
	アイルランド	国債証券	391,952	101,329
	国際機関	特殊債券	-	90,897
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 32,416
特殊債券			-	33,253
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローネ 390,592	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 1,340,082	千ノルウェークローネ -
ポーランド		国債証券	千ポーランドズロチ 285,932	千ポーランドズロチ 1,101,304
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 155,703	千オーストラリアドル 164,111
		特殊債券	259,497	148,727

(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

(2015年11月18日～2016年5月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第153期～第158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	353,850	4,794	1.4	399,993	7,558	1.9
為替先物取引	109,063	53,166	48.7	91,647	38,115	41.6
為替直物取引	407,466	125,163	30.7	483,109	135,975	28.1

(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東京UFJ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

(2016年5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 158 期 末						
	額面金額	評価額	組入比率	う ち B B 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	75,300,000	91,792,709	11.2	—	11.2	—	—
合 計	75,300,000	91,792,709	11.2	—	11.2	—	—

(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。

(注) B B 格以下組入比率の計算においては、Moody's と S & P の格付けのうち高いものを採用しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第158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	1,411,340	2034/6/20
第16回利付国債(30年)	2.5	500,000	707,825	2034/9/20
第21回利付国債(30年)	2.3	1,000,000	1,391,920	2035/12/20
第24回利付国債(30年)	2.5	500,000	719,835	2036/9/20
第25回利付国債(30年)	2.3	500,000	701,390	2036/12/20
第27回利付国債(30年)	2.5	300,000	436,746	2037/9/20
第128回利付国債(20年)	1.9	3,300,000	4,214,199	2031/6/20
第137回利付国債(20年)	1.7	100,000	125,631	2032/6/20
第140回利付国債(20年)	1.7	1,000,000	1,258,240	2032/9/20
第141回利付国債(20年)	1.7	3,600,000	4,536,216	2032/12/20
第145回利付国債(20年)	1.7	6,500,000	8,212,750	2033/6/20
第146回利付国債(20年)	1.7	3,700,000	4,681,055	2033/9/20
第147回利付国債(20年)	1.6	1,500,000	1,874,325	2033/12/20
第148回利付国債(20年)	1.5	5,500,000	6,783,865	2034/3/20
第149回利付国債(20年)	1.5	9,000,000	11,110,230	2034/6/20
第150回利付国債(20年)	1.4	1,800,000	2,189,862	2034/9/20
第153回利付国債(20年)	1.3	15,000,000	18,000,450	2035/6/20
第155回利付国債(20年)	1.0	20,500,000	23,436,830	2035/12/20
合 計		75,300,000	91,792,709	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第158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 2,525,500	千アメリカドル 2,948,281	千円 321,244,785	% 39.3	% —	% 17.4	% 12.2	% 9.7
カナダ	千カナダドル 294,000	千カナダドル 330,724	27,923,035	3.4	—	3.4	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 5,795,000	千メキシコペソ 6,378,886	37,890,584	4.6	—	2.5	2.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,000	5,100	629,177	0.1	—	0.1	—	—
フランス	304,000	486,615	60,024,040	7.3	—	7.3	—	—
オランダ	22,000	27,956	3,448,446	0.4	—	0.4	—	—
ベルギー	192,000	303,894	37,485,435	4.6	—	4.6	—	—
フィンランド	5,000	6,693	825,612	0.1	—	0.1	—	—
アイルランド	456,000	558,477	68,888,187	8.4	—	8.4	—	—
イギリス	千イギリスポンド 237,000	千イギリスポンド 314,011	49,434,898	6.0	—	4.6	—	1.5
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 1,390,000	千スウェーデンクローネ 1,616,730	21,324,668	2.6	—	2.6	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,375,000	千ノルウェークローネ 1,481,152	19,788,200	2.4	—	2.4	—	—
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 341,014	9,616,608	1.2	—	1.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 264,100	千オーストラリアドル 302,898	24,053,181	2.9	—	2.9	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 194,000	千ニュージーランドドル 213,168	15,751,049	1.9	—	1.4	0.6	—
シンガポール	千シンガポールドル 23,000	千シンガポールドル 24,896	1,982,018	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	700,309,931	85.7	—	59.6	14.9	11.1

(注) 邦貨換算金額は、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。

(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) B B格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第 158 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		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	2 T-NOTE 250815	2.0	50,000	51,113	5,569,303	2025/8/15
		2.125 T-NOTE 220630	2.125	130,000	135,098	14,720,325	2022/6/30
		2.125 T-NOTE 221231	2.125	120,000	124,584	13,574,713	2022/12/31
		2.25 T-NOTE 241115	2.25	155,000	161,890	17,639,559	2024/11/15
		2.375 T-NOTE 170731	2.375	20,000	20,407	2,223,550	2017/7/31
		3.125 T-BOND 440815	3.125	115,000	127,847	13,930,280	2044/8/15
		3.125 T-NOTE 161031	3.125	90,000	91,103	9,926,681	2016/10/31
		3.25 T-NOTE 161231	3.25	20,000	20,344	2,216,740	2016/12/31
		3.625 T-BOND 440215	3.625	195,000	237,701	25,900,004	2044/2/15
		4.5 T-BOND 360215	4.5	16,000	22,037	2,401,206	2036/2/15
		4.5 T-NOTE 170515	4.5	100,000	103,847	11,315,240	2017/5/15
		4.625 T-NOTE 170215	4.625	30,000	30,916	3,368,651	2017/2/15
		5.25 T-BOND 290215	5.25	30,000	41,207	4,490,003	2029/2/15
		6.125 T-BOND 271115	6.125	50,000	72,062	7,851,930	2027/11/15
		6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	46,344	5,049,742	2023/8/15
		7.125 T-BOND 230215	7.125	8,500	11,588	1,262,688	2023/2/15
		7.25 T-BOND 220815	7.25	90,000	121,415	13,229,446	2022/8/15
		7.5 T-BOND 161115	7.5	80,000	82,790	9,020,866	2016/11/15
		7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	20,745	2,260,451	2022/11/15
		8 T-BOND 211115	8.0	54,000	73,102	7,965,248	2021/11/15
	8.125 T-BOND 190815	8.125	140,000	171,992	18,740,268	2019/8/15	
	8.75 T-BOND 170515	8.75	150,000	162,287	17,682,803	2017/5/15	
	8.75 T-BOND 200515	8.75	130,000	168,766	18,388,787	2020/5/15	
	8.75 T-BOND 200815	8.75	268,000	352,210	38,376,869	2020/8/15	
	8.875 T-BOND 170815	8.875	100,000	110,277	12,015,819	2017/8/15	
	8.875 T-BOND 190215	8.875	139,000	169,324	18,449,630	2019/2/15	
	9 T-BOND 181115	9.0	45,000	54,110	5,895,906	2018/11/15	
特殊債券	1.625 EIB 170615	1.625	50,000	50,422	5,493,986	2017/6/15	
	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	26,158	2,850,265	2024/11/25	
	5.125 EUROPEAN IN 170530	5.125	50,000	52,187	5,686,328	2017/5/30	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	34,393	3,747,483	2023/1/19	
小 計					321,244,785		
カナダ	国債証券 地方債証券	8 CAN GOVT 270601	8.0	15,000	25,079	2,117,479	2027/6/1
		2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	60,810	5,134,238	2026/6/2
		2.6 ONTARIO 250602	2.6	50,000	51,959	4,386,898	2025/6/2
		2.85 BRITISH COL 250618	2.85	7,000	7,492	632,605	2025/6/18
		2.85 ONTARIO 230602	2.85	40,000	42,779	3,611,847	2023/6/2
		3 QUEBEC 230901	3.0	20,000	21,590	1,822,911	2023/9/1
		3.15 ONTARIO 220602	3.15	20,000	21,777	1,838,648	2022/6/2

銘柄			第 158 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	
			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
カナダ	地方債証券	3.3 BRITISH COL 231218	3.3	34,000	37,673	3,180,733	2023/12/18
		4 ONTARIO 210602	4.0	20,000	22,520	1,901,397	2021/6/2
		7.5 ONTARIO 240207	7.5	28,000	39,041	3,296,275	2024/2/7
小 計						27,923,035	
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	925,000	1,181,419	7,017,630	2024/12/5
		5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	1,200,000	1,178,448	6,999,981	2026/3/5
		6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	350,000	365,137	2,168,916	2022/6/9
		8 MEXICAN BONOS 200611	8.0	1,050,000	1,154,811	6,859,577	2020/6/11
		8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	600,000	679,806	4,038,047	2023/12/7
		8.5 MEXICAN BONOS 181213	8.5	1,670,000	1,819,264	10,806,431	2018/12/13
小 計						37,890,584	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	6.5 BUND 270704	6.5	3,000	5,100	629,177	2027/7/4
フランス	国債証券	4.5 O. A. T 410425	4.5	15,000	25,044	3,089,177	2041/4/25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	174,000	281,940	34,777,410	2035/4/25
		5.5 O. A. T 290425	5.5	65,000	103,255	12,736,596	2029/4/25
		6 O. A. T 251025	6.0	50,000	76,375	9,420,856	2025/10/25
オランダ	国債証券	0.5 NETH GOVT 260715	0.5	12,000	12,162	1,500,256	2026/7/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	10,000	15,794	1,948,189	2028/1/15
ベルギー	国債証券	5 BEL GOVT 350328	5.0	57,000	94,374	11,641,143	2035/3/28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	135,000	209,520	25,844,292	2028/3/28
フィンランド	国債証券	4 FINNISH GOVT 250704	4.0	5,000	6,693	825,612	2025/7/4
アイルランド	国債証券	0.8 IRISH GOVT 220315	0.8	65,000	67,340	8,306,389	2022/3/15
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	140,000	161,245	19,889,570	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	65,000	79,144	9,762,412	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	60,000	74,424	9,180,200	2023/3/20
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	126,000	176,324	21,749,614	2025/3/13
小 計						171,300,900	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	4.25 GILT 360307	4.25	17,000	22,819	3,592,410	2036/3/7
		4.25 GILT 401207	4.25	50,000	69,287	10,907,931	2040/12/7
		4.75 GILT 301207	4.75	41,000	56,262	8,857,366	2030/12/7
		6 GILT 281207	6.0	59,000	88,603	13,948,809	2028/12/7
	特殊債券	8.75 EIB 170825	8.75	70,000	77,039	12,128,380	2017/8/25
小 計						49,434,898	
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	1.5 SWD GOVT 231113	1.5	310,000	336,486	4,438,255	2023/11/13
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	680,000	798,979	10,538,540	2025/5/12
		3.5 SWD GOVT 220601	3.5	400,000	481,264	6,347,872	2022/6/1
小 計						21,324,668	

銘柄		第 158 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		
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	千円	
国債証券	1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	770,000	796,141	10,636,450	2025/3/13	
	3 NORWE GOVT 240314	3.0	605,000	685,011	9,151,750	2024/3/14	
小 計					19,788,200		
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	341,014	9,616,608	2022/10/25	
小 計					9,616,608		
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	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	50,000	56,446	4,482,376	2037/4/21	
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	5,000	6,223	494,239	2033/4/21	
特殊債券	4 KFW 250227	4.0	30,000	33,011	2,621,435	2025/2/27	
	4.25 INTL FINANCE 230821	4.25	9,500	10,568	839,215	2023/8/21	
	4.75 EUROPEAN INV 240807	4.75	55,000	63,100	5,010,794	2024/8/7	
	5 ASIAN DEV BANK 220309	5.0	24,000	27,304	2,168,232	2022/3/9	
	5 INTL BK RECON & 220307	5.0	15,800	17,991	1,428,710	2022/3/7	
	5 KFW 240319	5.0	10,000	11,662	926,135	2024/3/19	
	5.5 KFW 220209	5.5	59,800	69,398	5,510,963	2022/2/9	
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	7,191	571,078	2033/3/14	
小 計					24,053,181		
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	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	15,000	16,141	1,192,706	2033/4/14	
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	46,000	54,197	4,004,631	2027/4/15	
	5.5 NZ GOVT 230415	5.5	8,000	9,660	713,836	2023/4/15	
特殊債券	3.875 ASIAN DEV 200128	3.875	30,000	31,195	2,305,068	2020/1/28	
	4.125 NORDIC INVE 200319	4.125	30,000	31,466	2,325,025	2020/3/19	
	4.625 IBRD 211006	4.625	65,000	70,507	5,209,781	2021/10/6	
小 計					15,751,049		
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	21,482	1,710,229	2030/9/1	
	3.5 SINGAPORGGOVT 270301	3.5	3,000	3,414	271,788	2027/3/1	
小 計					1,982,018		
合 計					700,309,931		

(注) 邦貨換算金額は、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。

○投資信託財産の構成

(2016年5月17日現在)

項 目	第158期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	792, 102, 640	93. 8
コール・ローン等、その他	52, 030, 288	6. 2
投資信託財産総額	844, 132, 928	100. 0

(注) 作成期末における外貨建純資産(717, 922, 634千円)の投資信託財産総額(844, 132, 928千円)に対する比率は85. 0%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=108. 96円	1 カナダドル=84. 43円	1 メキシコペソ=5. 94円	1 ユーロ=123. 35円
1 イギリスポンド=157. 43円	1 スウェーデンクローネ=13. 19円	1 ノルウェークローネ=13. 36円	1 ポーランドズロチ=28. 20円
1 オーストラリアドル=79. 41円	1 ニュージーランドドル=73. 89円	1 シンガポールドル=79. 61円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末
	2015年12月17日現在	2016年1月18日現在	2016年2月17日現在	2016年3月17日現在	2016年4月18日現在	2016年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	982, 273, 884, 327	901, 771, 346, 569	953, 442, 621, 708	886, 146, 484, 043	867, 209, 373, 734	854, 636, 461, 170
コール・ローン等	35, 124, 259, 603	28, 661, 268, 380	37, 718, 946, 736	22, 587, 844, 634	25, 580, 533, 950	14, 590, 551, 855
公社債(評価額)	875, 223, 602, 947	835, 174, 968, 935	835, 651, 241, 369	816, 349, 061, 821	788, 770, 590, 911	792, 102, 640, 831
未収入金	60, 091, 102, 500	25, 497, 970, 000	70, 672, 104, 737	36, 866, 038, 837	42, 613, 602, 000	40, 654, 767, 352
未収利息	10, 200, 705, 683	10, 773, 421, 117	7, 421, 757, 677	8, 627, 675, 650	8, 845, 631, 128	6, 721, 600, 916
前払費用	1, 634, 213, 594	1, 663, 718, 137	1, 978, 571, 189	1, 715, 863, 101	1, 399, 015, 745	566, 900, 216
(B) 負債	60, 185, 653, 865	26, 839, 471, 886	90, 055, 352, 201	33, 712, 032, 637	46, 198, 852, 453	37, 188, 028, 847
未払金	59, 517, 542, 700	26, 509, 760, 500	89, 254, 389, 494	33, 003, 353, 500	45, 841, 190, 167	36, 792, 235, 326
未払解約金	668, 111, 165	329, 711, 386	800, 962, 707	708, 679, 137	357, 625, 251	395, 780, 058
未払利息	-	-	-	-	37, 035	13, 463
(C) 純資産総額(A-B)	922, 088, 230, 462	874, 931, 874, 683	863, 387, 269, 507	852, 434, 451, 406	821, 010, 521, 281	817, 448, 432, 323
元本	455, 907, 451, 601	449, 336, 168, 926	442, 089, 882, 842	435, 858, 841, 631	429, 521, 340, 370	424, 596, 152, 584
次期繰越損益金	466, 180, 778, 861	425, 595, 705, 757	421, 297, 386, 665	416, 575, 609, 775	391, 489, 180, 911	392, 852, 279, 739
(D) 受益権総口数	455, 907, 451, 601口	449, 336, 168, 926口	442, 089, 882, 842口	435, 858, 841, 631口	429, 521, 340, 370口	424, 596, 152, 584口
1万口当たり基準価額(C/D)	20, 225円	19, 472円	19, 530円	19, 558円	19, 115円	19, 252円

○損益の状況

項 目	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2015年11月18日～ 2015年12月17日	2015年12月18日～ 2016年1月18日	2016年1月19日～ 2016年2月17日	2016年2月18日～ 2016年3月17日	2016年3月18日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,117,724,693	3,068,050,371	2,783,548,358	2,624,421,267	2,744,698,152	2,494,953,044
受取利息	3,116,867,555	3,068,050,371	2,783,548,358	2,624,421,267	2,744,735,187	2,495,530,317
その他収益金	857,138	—	—	—	—	—
支払利息	—	—	—	—	△37,035	△577,273
(B) 有価証券売買損益	△5,754,469,075	△37,174,117,546	△44,476,571	△1,402,505,432	△21,837,312,909	3,436,631,188
売買益	7,064,639,731	10,582,080,392	13,685,920,267	12,846,075,322	9,675,695,338	9,175,667,402
売買損	△12,819,108,806	△47,756,197,938	△13,730,396,838	△14,248,580,754	△31,513,008,247	△5,739,036,214
(C) 保管費用等	△7,367,521	△6,851,493	△7,289,472	△4,932,585	△4,562,623	△4,752,920
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,644,111,903	△34,112,918,668	2,731,782,315	1,216,983,250	△19,097,177,380	5,926,831,312
(E) 前期繰越損益金	477,047,829,328	466,180,778,861	425,595,705,757	421,297,386,665	416,575,609,775	391,489,180,911
(F) 追加信託差損益金	486,540,077	453,176,502	382,479,817	416,284,949	374,854,441	313,584,676
(G) 解約差損益金	△8,709,478,641	△6,925,330,938	△7,412,581,224	△6,355,045,089	△6,364,105,925	△4,877,317,160
(H) 計(D+E+F+G)	466,180,778,861	425,595,705,757	421,297,386,665	416,575,609,775	391,489,180,911	392,852,279,739
次期繰越損益金(H)	466,180,778,861	425,595,705,757	421,297,386,665	416,575,609,775	391,489,180,911	392,852,279,739

(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 463,922,172,718円

 作成期中追加設定元本額 2,512,531,112円

 作成期中一部解約元本額 41,838,551,246円

また、1口当たり純資産額は、作成期末1.9252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(DC年金) 1,620,619,154円

 グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用) 1,478,967,272円

 グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型) 393,205,716,142円

 グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型) 22,454,685,057円

 グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型) 2,523,625,359円

 グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) 525,999,023円

 グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) 1,222,830,063円

 グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型) 1,544,193,365円

 グローバル・ソブリン・ファンド2014 19,517,149円

合計 424,596,152,584円