

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234期（決算日：2017年6月19日）
 第235期（決算日：2017年7月18日）
 第236期（決算日：2017年8月17日）
 第237期（決算日：2017年9月19日）
 第238期（決算日：2017年10月17日）
 第239期（決算日：2017年11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11月17日に第239期の決算を行いましたので、法令に基づいて第234期～第239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.mufg.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。

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2017年11月17日に第239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

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、利上げを継続してい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。ユーロ圏の政治リスク後退や景気回復期待の高まりなどからユーロ圏の組入比率を一部引き上げたものの、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。

▶ユーロ圏・日本では保有債券の年限を長めとしました

- 米国では、政策金利の引き上げが予想されていたことから、保有債券の年限をベンチマーク程度としました。一方、金融緩和政策が続くユーロ圏・日本では金利の上昇余地が限定的になると考え、保有債券の年限を長めとすることで、利回り改善に努めました。英国では、欧州連合（EU）離脱の影響から、今後景気が減速する可能性があると考え、年限を長めとしました。

当作成期では、主要投資先の通貨が円に対して上昇したことや債券の利子収入などがプラスに寄与し、基準価額は当作成期首に比べ3.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

■投資環境見通しと今後の運用方針

- 米国では、バランスシートの正常化やこれまでの利上げの影響から、今後の米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースは緩やかになる可能性があり、長期債利回りは安定的に推移するとみています。景気回復が続くユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）は2018年1月から月次の資産買い入れ額を減額するとしており、景気回復次第では金利上昇圧力が高まる場面もあるとみています。日本では、引き続き金利水準は低位で推移すると考えています。
- 通貨の観点では、米国ではFRBのバランスシート正常化がスタートした影響などから今後利上げのペースは緩やかになる可能性があり、米ドルの上昇は緩やかなものとなると考えています。ユーロ圏では、景気回復期待の高まりやECBの金融緩和政策縮小などから、ユーロは安定的に推移すると考えています。一方、日本では、日銀による10年金利を低くコントロールする金融政策などにより緩和的な金融環境が続き、円は、相対的に軟調に推移すると考えています。
- 今後については、経済ファンダメンタルズが相対的に良好で、FRBの資産圧縮や追加利上げなどにより通貨の上昇や利息収入が期待できる米国の組入比率を多めとし、投資通貨上昇による収益や利回りの獲得を目指す方針です。また、金融緩和を継続している日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債中心の保有とすることで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。



債券運用部
エグゼクティブ・ファンド
マネージャー
樋口 達也

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			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
	(分配落)	税 分	達 配	み 期 金 騰	中 落 率		
	円		円		%	%	百万円
210期(2015年6月17日)	5,800		20		0.3	0.6	958,982
211期(2015年7月17日)	5,755		20		△0.4	△0.3	935,908
212期(2015年8月17日)	5,814		20		1.4	1.7	932,826
213期(2015年9月17日)	5,603		20		△3.3	△2.4	888,059
214期(2015年10月19日)	5,628		20		0.8	0.8	884,395
215期(2015年11月17日)	5,611		20		0.1	△0.2	871,547
216期(2015年12月17日)	5,569		20		△0.4	△0.3	854,468
217期(2016年1月18日)	5,336		20		△3.8	△2.5	810,816
218期(2016年2月17日)	5,326		20		0.2	△0.0	801,084
219期(2016年3月17日)	5,308		20		0.0	0.3	791,522
220期(2016年4月18日)	5,163		20		△2.4	△1.4	762,568
221期(2016年5月17日)	5,174		20		0.6	0.1	759,276
222期(2016年6月17日)	5,026		20		△2.5	△2.8	730,546
223期(2016年7月19日)	5,068		20		1.2	1.7	730,023
224期(2016年8月17日)	4,889		10		△3.3	△3.3	698,100
225期(2016年9月20日)	4,839		10		△0.8	△0.3	668,359
226期(2016年10月17日)	4,863		10		0.7	0.8	661,749
227期(2016年11月17日)	4,880		10		0.6	0.7	649,690
228期(2016年12月19日)	5,137		10		5.5	4.5	666,871
229期(2017年1月17日)	5,031		10		△1.9	△1.8	642,424
230期(2017年2月17日)	4,999		10		△0.4	△0.5	624,743
231期(2017年3月17日)	4,989		10		0.0	△0.2	611,978
232期(2017年4月17日)	4,836		10		△2.9	△1.5	585,732
233期(2017年5月17日)	5,047		10		4.6	3.9	602,696
234期(2017年6月19日)	5,052		10		0.3	△0.3	592,948
235期(2017年7月18日)	5,107		10		1.3	1.8	589,997
236期(2017年8月17日)	5,071		10		△0.5	△0.1	575,559
237期(2017年9月19日)	5,166		10		2.1	1.6	577,772
238期(2017年10月17日)	5,146		10		△0.2	△0.5	566,420
239期(2017年11月17日)	5,154		10		0.3	0.7	557,404

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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。

(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		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234期	(期 首) 2017年5月17日	円 5,047	% —		% —	% 97.2
	5月末	5,033	△0.3	406.50	△0.5	97.0
	(期 末) 2017年6月19日	5,062	0.3	407.43	△0.3	97.0
第235期	(期 首) 2017年6月19日	5,052	—	407.43	—	97.0
	6月末	5,095	0.9	413.97	1.6	97.4
	(期 末) 2017年7月18日	5,117	1.3	414.58	1.8	97.3
第236期	(期 首) 2017年7月18日	5,107	—	414.58	—	97.3
	7月末	5,076	△0.6	413.73	△0.2	96.8
	(期 末) 2017年8月17日	5,081	△0.5	414.18	△0.1	97.4
第237期	(期 首) 2017年8月17日	5,071	—	414.18	—	97.4
	8月末	5,132	1.2	416.67	0.6	96.4
	(期 末) 2017年9月19日	5,176	2.1	420.76	1.6	96.8
第238期	(期 首) 2017年9月19日	5,166	—	420.76	—	96.8
	9月末	5,165	△0.0	420.28	△0.1	97.1
	(期 末) 2017年10月17日	5,156	△0.2	418.45	△0.5	96.6
第239期	(期 首) 2017年10月17日	5,146	—	418.45	—	96.6
	10月末	5,143	△0.1	420.50	0.5	97.1
	(期 末) 2017年11月17日	5,164	0.3	421.48	0.7	96.1

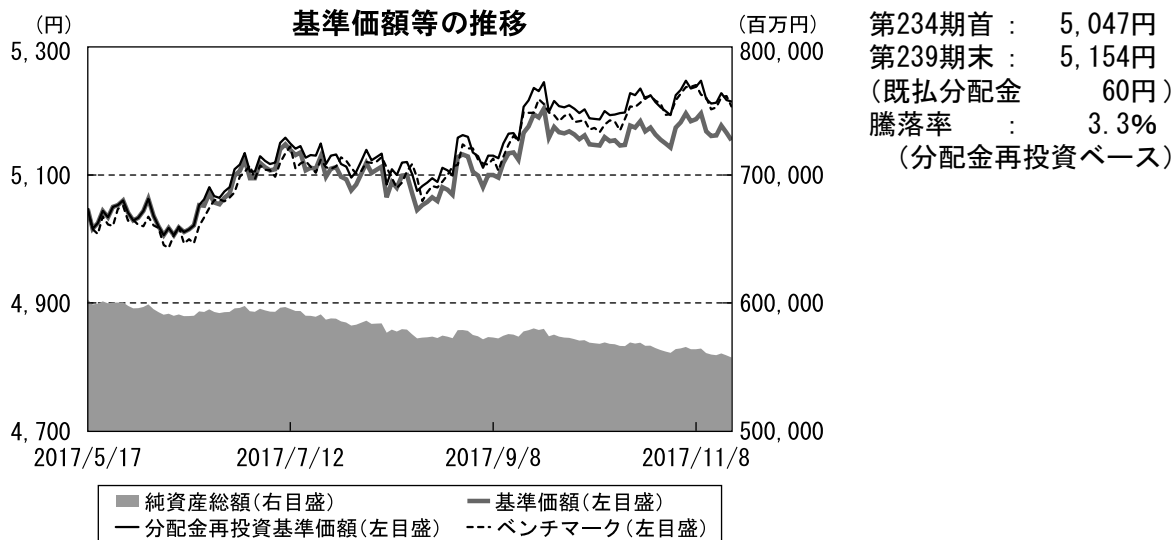
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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234期～第239期：2017/5/18～2017/11/17）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ3.3%（分配金再投資ベース）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（3.2%）を0.1%上回りました。



- ・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。

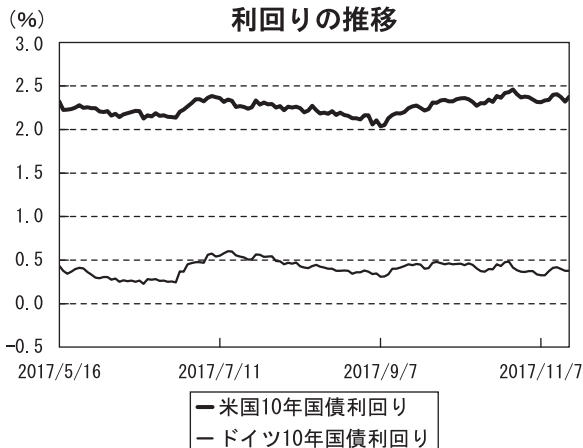
基準価額の主な変動要因

上昇要因	主要投資先の通貨が円に対して上昇したことや債券の利子収入などが、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234期～第239期：2017/5/18～2017/11/17）

◎債券市況 米国の10年国債利回りは上昇し、ドイツでは低下しました。



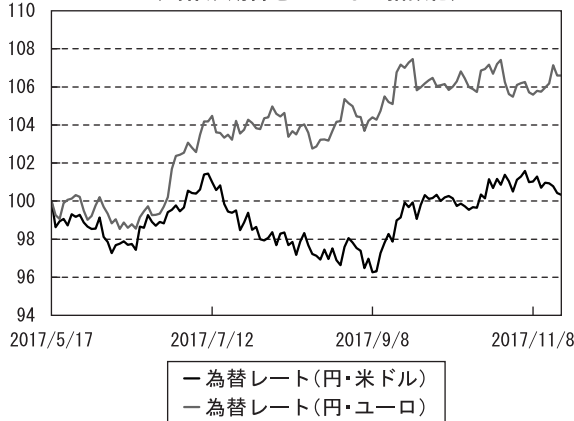
（注）現地日付ベースで記載しております。

- ・米国では、FRBが2017年6月に利上げを実施し、10月からバランスシートの正常化を開始したことや12月の利上げに含みを持たせたことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、フランスの選挙で大統領派が議席の過半数を獲得するなど政治リスクが後退したことや、景気回復期待が高まったことなどを背景に、一時ドイツ10年国債利回りは上昇する場面もありましたが、ECBが2018年9月まで金融緩和政策を延長したことなどから低下しました。
- ・日本では、日銀の10年金利を低くコントロールする金融政策により、日本10年国債利回りは安定的に推移しました。



◎為替市況 ユーロや米ドルは円に対して上昇しました。

為替市況の推移
(当作成期首を100として指数化)



- ・米ドルは、2017年12月の利上げ期待や税制改革への期待の高まりなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、フランスの選挙結果から政治的な不安が払しょくされたことや、ユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、ユーロは円や米ドルなどの主要通貨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（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>

- ・基準価額は当作成期首に比べ4.0%の上昇となりました。
- ・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、利上げを継続してい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。ユーロ圏の政治リスク後退や景気回復期待の高まりなどからユーロ圏の組入比率を一部引き上げたものの、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。

◎債券戦略 ユーロ圏・日本では保有債券の年限を長めとしました。

- ・米国では、政策金利の引き上げが予想されていたことから、保有債券の年限をベンチマーク程度としました。一方、金融緩和政策が続くユーロ圏・日本では金利の上昇余地が限定的になると考え、保有債券の年限を長めとすることで、利回り改善に努めました。英国では、EU離脱の影響から、今後景気が減速する可能性があると考え、年限を長めとしました。

- ・前記のような運用の結果、主要投資先の通貨が円に対して上昇したことや債券の利子収入などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

（ご参考）

ポートフォリオ状況

作成期首（2017年5月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.42%	—
平均直利	3.65%	—
デュレーション	7.7	7.6

作成期末（2017年11月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.46%	—
平均直利	3.63%	—
デュレーション	7.9	7.7



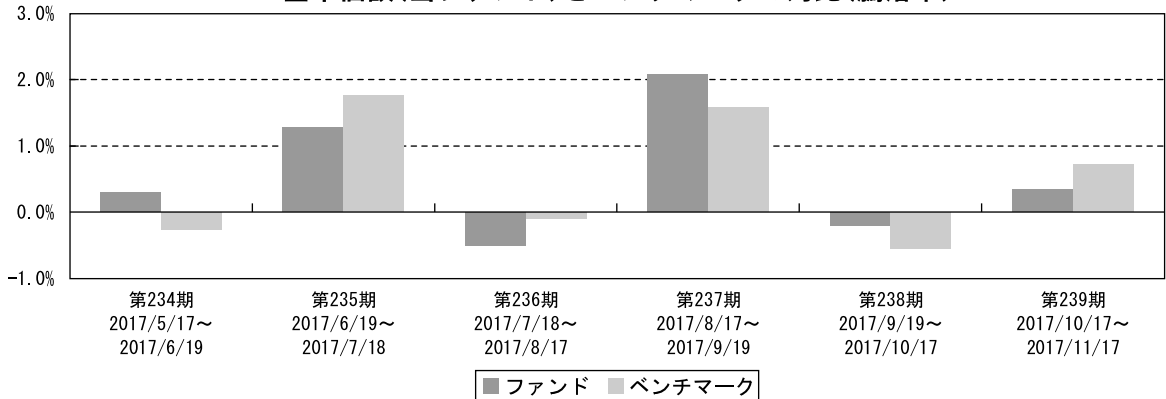
- ・平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。
- ・平均直利（直接利回り）とは、利子収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する利子の割合（年率）をいいます。

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（第234期～第239期：2017/5/18～2017/11/17）

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、3.3%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（3.2%）を0.1%上回りました。

<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、4.0%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（3.2%）を0.8%上回りました。
- ・前記の結果、金利が低下したユーロ圏で保有債券の年限をベンチマークに対して長めにしていたことや、日本円をベンチマークに対して少なめにしていたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.198%	0.195%	0.197%	0.193%	0.194%	0.194%
当期の収益	10	10	10	10	8	10
当期の収益以外	—	—	—	—	1	—
翌期繰越分配対象額	153	157	158	164	163	165

（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

- ・米国では、バランスシートの正常化やこれまでの利上げの影響から、今後のFRBによる利上げペースは緩やかになる可能性があり、長期債利回りは安定的に推移するとみています。景気回復が続くユーロ圏では、ECBは2018年1月から月次の資産買い入れ額を減額するとしており、景気回復次第では金利上昇圧力が高まる場面もあるとみています。日本では、引き続き金利水準は低位で推移すると考えています。
- ・通貨の観点では、米国ではFRBのバランスシート正常化がスタートした影響などから今後利上げのペースは緩やかになる可能性があり、米ドルの上昇は緩やかなものとなると考えています。ユーロ圏では、景気回復期待の高まりやECBの金融緩和政策縮小などから、ユーロは安定的に推移すると考えています。一方、日本では、日銀による10年金利を低くコントロールする金融政策などにより緩和的な金融環境が続き、円は、相対的に軟調に推移すると考えています。

◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、経済ファンダメンタルズが相対的に良好で、FRBの資産圧縮や追加利上げなどにより通貨の上昇や利息収入が期待できる米国への配分を重視しております。
- ・債券戦略では、金融緩和を継続している日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債中心の保有とすることで、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

(2017年5月18日～2017年11月17日)

項 目	第234期～第239期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(22)	(0.434)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(11)	(0.220)	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	0.004	(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)	(0.003)	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
(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	35	0.685	
作成期中の平均基準価額は、5,107円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2017年5月18日～2017年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第234期～第239期			
	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	千円	千口	千円
	—	—	34,016,867	67,903,938

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月18日～2017年11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234期～第239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	79,922	686	0.9	111,984	—	—
為替直物取引	86,721	4,172	4.8	154,265	5,525	3.6

平均保有割合 92.4%

※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MUF G証券です。

○組入資産の明細

(2017年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第233期末	第239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	307,291,791	273,274,923	555,731,885

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

(2017年11月17日現在)

項 目	第239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 555,731,885	% 99.3
コール・ローン等、その他	4,071,818	0.7
投資信託財産総額	559,803,703	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（542,500,194千円）の投資信託財産総額（608,205,896千円）に対する比率は89.2%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=112.97円	1 カナダドル=88.62円	1 メキシコペソ=5.93円	1 ユーロ=133.15円
1 イギリスポンド=149.19円	1 スウェーデンクローネ=13.46円	1 ノルウェークローネ=13.77円	1 デンマーククローネ=17.89円
1 ボーランドズロチ=31.42円	1 オーストラリアドル=85.74円	1 ニュージーランドドル=77.53円	1 シンガポールドル=83.37円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
	2017年6月19日現在	2017年7月18日現在	2017年8月17日現在	2017年9月19日現在	2017年10月17日現在	2017年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	595,546,286,170	592,700,815,391	578,165,837,685	580,549,067,635	568,975,975,627	559,803,703,733
コール・ローン等	3,620,082,794	3,516,836,885	3,512,612,631	3,484,016,778	3,365,357,560	3,419,822,847
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	591,173,016,618	588,221,696,329	573,826,403,111	576,056,064,717	564,721,496,350	555,731,885,159
未収入金	753,186,758	962,282,177	826,821,943	1,008,986,140	889,121,717	651,995,727
(B) 負債	2,597,537,221	2,703,034,278	2,606,492,066	2,777,002,690	2,555,827,345	2,398,806,140
未払収益分配金	1,173,745,311	1,155,273,197	1,134,924,721	1,118,418,066	1,100,762,717	1,081,543,567
未払解約金	695,690,562	909,903,647	822,503,314	956,911,473	861,301,047	669,771,214
未払信託報酬	727,374,902	637,131,172	648,337,776	700,946,947	593,037,588	646,765,269
未払利息	6,446	6,262	6,255	6,204	5,993	6,090
その他未払費用	720,000	720,000	720,000	720,000	720,000	720,000
(C) 純資産総額(A-B)	592,948,748,949	589,997,781,113	575,559,345,619	577,772,064,945	566,420,148,282	557,404,897,593
元本	1,173,745,311,476	1,155,273,197,922	1,134,924,721,726	1,118,418,066,489	1,100,762,717,487	1,081,543,567,943
次期繰越損益金	△ 580,796,562,527	△ 565,275,416,809	△ 559,365,376,107	△ 540,646,001,544	△ 534,342,569,205	△ 524,138,670,350
(D) 受益権総口数	1,173,745,311,476口	1,155,273,197,922口	1,134,924,721,726口	1,118,418,066,489口	1,100,762,717,487口	1,081,543,567,943口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,052円	5,107円	5,071円	5,166円	5,146円	5,154円

○損益の状況

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 126,745	△ 108,557	△ 111,112	△ 122,272	△ 100,859	△ 111,287
支払利息	△ 126,745	△ 108,557	△ 111,112	△ 122,272	△ 100,859	△ 111,287
(B) 有価証券売買損益	2,472,425,024	8,153,322,265	△ 2,308,168,112	12,376,849,464	△ 575,402,753	2,572,963,009
売買益	2,503,464,013	8,219,283,987	22,498,463	12,410,531,616	22,551,322	2,600,472,422
売買損	△ 31,038,989	△ 65,961,722	△ 2,330,666,575	△ 33,682,152	△ 597,954,075	△ 27,509,413
(C) 信託報酬等	△ 728,094,902	△ 637,851,172	△ 649,057,776	△ 701,666,947	△ 593,757,588	△ 647,485,269
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,744,203,377	7,515,362,536	△ 2,957,337,000	11,675,060,245	△ 1,169,261,200	1,925,366,453
(E) 前期繰越損益金	△126,126,546,733	△123,489,419,846	△114,941,525,220	△117,196,257,385	△104,844,645,272	△105,144,647,648
(F) 追加信託差損益金	△455,240,473,860	△448,146,086,302	△440,331,589,166	△434,006,386,338	△427,227,900,016	△419,837,845,588
(配当等相当額)	(15,451,546,869)	(15,210,444,979)	(14,945,004,918)	(14,730,265,996)	(14,500,841,466)	(14,250,463,611)
(売買損益相当額)	(△470,692,020,729)	(△463,356,531,281)	(△455,276,594,084)	(△448,736,652,334)	(△441,728,741,482)	(△434,088,309,199)
(G) 計 (D + E + F)	△579,622,817,216	△564,120,143,612	△558,230,451,386	△539,527,583,478	△533,241,806,488	△523,057,126,783
(H) 収益分配金	△ 1,173,745,311	△ 1,155,273,197	△ 1,134,924,721	△ 1,118,418,066	△ 1,100,762,717	△ 1,081,543,567
次期繰越損益金 (G + H)	△580,796,562,527	△565,275,416,809	△559,365,376,107	△540,646,001,544	△534,342,569,205	△524,138,670,350
追加信託差損益金	△455,240,473,860	△448,146,086,302	△440,331,589,166	△434,006,386,338	△427,227,900,016	△419,837,845,588
(配当等相当額)	(15,452,139,387)	(15,210,894,191)	(14,945,598,500)	(14,730,881,083)	(14,501,336,803)	(14,251,022,183)
(売買損益相当額)	(△470,692,613,247)	(△463,356,980,493)	(△455,277,187,666)	(△448,737,267,421)	(△441,729,236,819)	(△434,088,867,771)
分配準備積立金	2,586,361,659	3,007,389,388	3,022,853,453	3,657,168,109	3,521,089,827	3,688,426,994
繰越損益金	△128,142,450,326	△120,136,719,895	△122,056,640,394	△110,296,783,315	△110,635,759,016	△107,989,251,756

(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 1,194,285,840,704円

 作成期中追加設定元本額 4,492,626,910円

 作成期中一部解約元本額 117,234,899,671円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5154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524,138,670,350円です。

③分配金の計算過程

項 目	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日
費用控除後の配当等収益額	1,371,072,287円	1,599,828,179円	1,159,197,742円	1,772,548,149円	986,108,716円	1,283,284,271円
費用控除後・繰越欠損金控除後の有価証券売買等損益額	-円	-円	-円	-円	-円	-円
収益調整金額	15,452,139,387円	15,210,894,191円	14,945,598,500円	14,730,881,083円	14,501,336,803円	14,251,022,183円
分配準備積立金額	2,389,034,683円	2,562,834,406円	2,998,580,432円	3,003,038,026円	3,635,743,828円	3,486,686,290円
当ファンドの分配対象収益額	19,212,246,357円	19,373,556,776円	19,103,376,674円	19,506,467,258円	19,123,189,347円	19,020,992,744円
1万口当たり収益分配対象額	163円	167円	168円	174円	173円	175円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	1,173,745,311円	1,155,273,197円	1,134,924,721円	1,118,418,066円	1,100,762,717円	1,081,543,567円

○分配金のお知らせ

	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10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ます。）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171期》決算日2017年6月19日 《第174期》決算日2017年9月19日

《第172期》決算日2017年7月18日 《第175期》決算日2017年10月17日

《第173期》決算日2017年8月17日 《第176期》決算日2017年11月17日

[計算期間：2017年5月18日～2017年11月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、11月17日に第176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171期～第176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		シティ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 %	期 騰 落	中 率 %		
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
159期(2016年6月17日)	18,793		△2.4	394.20	△2.8	94.9	786,237
160期(2016年7月19日)	19,049		1.4	400.79	1.7	97.3	785,882
161期(2016年8月17日)	18,428		△3.3	387.58	△3.3	96.0	751,613
162期(2016年9月20日)	18,298		△0.7	386.51	△0.3	96.2	720,555
163期(2016年10月17日)	18,446		0.8	389.44	0.8	96.5	713,989
164期(2016年11月17日)	18,565		0.6	392.12	0.7	95.9	700,828
165期(2016年12月19日)	19,606		5.6	409.71	4.5	97.8	719,820
166期(2017年1月17日)	19,257		△1.8	402.27	△1.8	97.0	693,465
167期(2017年2月17日)	19,195		△0.3	400.14	△0.5	97.6	674,718
168期(2017年3月17日)	19,213		0.1	399.41	△0.2	97.8	661,064
169期(2017年4月17日)	18,680		△2.8	393.36	△1.5	97.0	630,898
170期(2017年5月17日)	19,554		4.7	408.52	3.9	97.5	649,396
171期(2017年6月19日)	19,636		0.4	407.43	△0.3	97.3	639,068
172期(2017年7月18日)	19,910		1.4	414.58	1.8	97.6	636,469
173期(2017年8月17日)	19,830		△0.4	414.18	△0.1	97.6	621,260
174期(2017年9月19日)	20,264		2.2	420.76	1.6	97.1	623,089
175期(2017年10月17日)	20,243		△0.1	418.45	△0.5	96.9	611,268
176期(2017年11月17日)	20,336		0.5	421.48	0.7	96.4	601,823

(注) 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。

(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		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171期	(期首) 2017年5月17日	円 19,554	% -	408.52	% -	% 97.5
	5月末	19,512	△0.2	406.50	△0.5	97.3
	(期末) 2017年6月19日	19,636	0.4	407.43	△0.3	97.3
第172期	(期首) 2017年6月19日	19,636	-	407.43	-	97.3
	6月末	19,810	0.9	413.97	1.6	97.7
	(期末) 2017年7月18日	19,910	1.4	414.58	1.8	97.6
第173期	(期首) 2017年7月18日	19,910	-	414.58	-	97.6
	7月末	19,796	△0.6	413.73	△0.2	97.1
	(期末) 2017年8月17日	19,830	△0.4	414.18	△0.1	97.6
第174期	(期首) 2017年8月17日	19,830	-	414.18	-	97.6
	8月末	20,077	1.2	416.67	0.6	96.7
	(期末) 2017年9月19日	20,264	2.2	420.76	1.6	97.1
第175期	(期首) 2017年9月19日	20,264	-	420.76	-	97.1
	9月末	20,268	0.0	420.28	△0.1	97.4
	(期末) 2017年10月17日	20,243	△0.1	418.45	△0.5	96.9
第176期	(期首) 2017年10月17日	20,243	-	418.45	-	96.9
	10月末	20,240	△0.0	420.50	0.5	97.4
	(期末) 2017年11月17日	20,336	0.5	421.48	0.7	96.4

(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

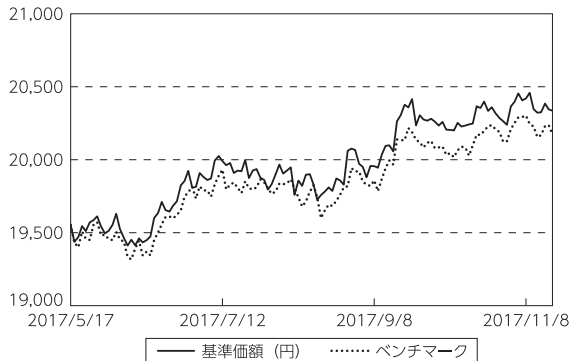
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.0%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(3.2%)を0.8%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。

●投資環境について

◎債券市況

米国の10年国債利回りは上昇し、ドイツでは低下しました。

- ・米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が2017年6月に利上げを実施し、10月からバランスシートの正常化を開始したことや12月の利上げに含みを持たせたことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。

- ・ユーロ圏では、フランスの選挙で大統領派が議席の過半数を獲得するなど政治リスクが後退したことや、景気回復期待が高まったことなどを背景に、一時ドイツ10年国債利回りは上昇する場面もありましたが、欧州中央銀行（ECB）が2018年9月まで金融緩和政策を延長したことなどから低下しました。
- ・日本では、日銀の10年金利を低くコントロールする金融政策により、日本10年国債利回りは安定的に推移しました。

◎為替市況

ユーロや米ドルは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、2017年12月の利上げ期待や税制改革への期待の高まりなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、フランスの選挙結果から政治的な不安が払しょくされたことや、ユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、ユーロは円や米ドルなどの主要通貨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

- ・基準価額は当作成期首に比べ4.0%の上昇となりました。
- ・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、利上げを継続してい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。ユーロ圏の政治リスク後退や景気回復期待の高まりなどからユーロ圏の組入比率を一部引き上げたものの、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。

◎債券戦略

ユーロ圏・日本では保有債券の年限を長めとしました。

- ・米国では、政策金利の引き上げが予想されていたことから、保有債券の年限をベンチマーク程度としました。一方、金融緩和政策が続くユーロ圏・日本では金利の上昇余地が限定的になると考え、保有債券の年限を長めとすることで、利回り改善に努めました。英国では、欧州連合（EU）離脱の影響から、今後景気が減速する可能性があると考え、年限を長めとしました。
- ・前記のような運用の結果、主要投資先の通貨が円に対して上昇したことや債券の利子収入などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。
- 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、4.0%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（3.2%）を0.8%上回りました。
 - ・前記の結果、金利が低下したユーロ圏で保有債券の年限をベンチマークに対して長めにしていたことや、日本円をベンチマークに対して少なめにしていたことなどがプラスに寄与し、ベンチマーク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

◎運用環境の見通し

- ・米国では、バランスシートの正常化やこれまでの利上げの影響から、今後のFRBによる利上げペースは緩やかになる可能性があり、長期債利回りは安定的に推移するとみています。景気回復が続くユーロ圏では、ECBは2018年1月から月次の資産買い入れ額を減額するとしており、景気回復次第では金利上昇圧力が高まる場面もあるとみています。日本では、引き続き金利水準は低位で推移すると考えています。
- ・通貨の観点では、米国ではFRBのバランスシート正常化がスタートした影響などから今後利上げのペースは緩やかになる可能性があり、米ドルの上昇は緩やかなものとなると考えています。ユーロ圏では、景気回復期待の高まりやECBの金融緩和政策縮小などから、ユーロは安定的に推移すると考えています。一方、日本では、日銀による10年金利を低くコントロールする金融政策などにより緩和的な金融環境が続き、円は、相対的に軟調に推移すると考えています。

◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、経済ファンダメンタルズが相対的に良好で、FRBの資産圧縮や追加利上げなどにより通貨の上昇や利息収入が期待できる米国への配分を重視しております。
- ・債券戦略では、金融緩和を継続している日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債中心の保有とすることで、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

(2017年5月18日～2017年11月17日)

項 目	第171期～第176期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	1	0.003	
(そ の 他)	(1)	(0.003)	
(合 計)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.003	
作成期中の平均基準価額は、19,950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

(2017年5月18日～2017年11月17日)

公社債

			第171期～第176期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 5,589,983	千円 9,677,340
	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 207,667	千アメリカドル 340,863 (200,000)
特殊債券		—	— (100,000)	
外	カナダ	国債証券	千カナダドル 97,735	千カナダドル 22,878
		地方債証券	—	20,936
外	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 1,323,610	千メキシコペソ —
		ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
国	ドイツ	国債証券	171,486	71,728
		フランス	—	35,439
		ベルギー	—	85,552
		アイルランド	36,437	72,559
		イギリス	国債証券	千イギリスポンド —
ノルウェー	国債証券	—	482,622	
	特殊債券	—	50,706	
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 26,290	千オーストラリアドル 48,908	
	特殊債券	21,373	38,020	
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 39,479	千ニュージーランドドル 34,252	
	特殊債券	—	58,359	

(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

(2017年5月18日～2017年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第171期～第176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	$\frac{D}{C}$ %
公社債	百万円 79,922	百万円 686	0.9	百万円 111,984	百万円 —	—
為替直物取引	86,721	4,172	4.8	154,265	5,525	3.6

(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

(2017年11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176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	48,300,000	54,904,468	9.1	—	9.1	—	—	—
合 計	48,300,000	54,904,468	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176期末				
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
	%	千円	千円		
国債証券					
第15回利付国債 (30年)	2.5	1,000,000	1,336,880	2034/6/20	
第16回利付国債 (30年)	2.5	500,000	669,790	2034/9/20	
第21回利付国債 (30年)	2.3	1,000,000	1,314,800	2035/12/20	
第24回利付国債 (30年)	2.5	500,000	677,340	2036/9/20	
第25回利付国債 (30年)	2.3	500,000	659,630	2036/12/20	
第27回利付国債 (30年)	2.5	300,000	408,246	2037/9/20	
第56回利付国債 (30年)	0.8	5,700,000	5,672,640	2047/9/20	
第147回利付国債 (20年)	1.6	1,500,000	1,786,785	2033/12/20	
第148回利付国債 (20年)	1.5	5,500,000	6,471,795	2034/3/20	
第149回利付国債 (20年)	1.5	9,000,000	10,596,780	2034/6/20	
第150回利付国債 (20年)	1.4	1,800,000	2,090,412	2034/9/20	
第153回利付国債 (20年)	1.3	15,000,000	17,146,650	2035/6/20	
第159回利付国債 (20年)	0.6	6,000,000	6,072,720	2036/12/20	
合 計		48,300,000	54,904,468		

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第176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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	1,867,500	2,080,351	235,017,269	39.1	—	18.4	11.6	9.1
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	225,000	236,415	20,951,166	3.5	—	2.0	—	1.4
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	1,900,000	2,050,228	12,157,852	2.0	—	1.4	0.6	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	140,000	196,511	26,165,482	4.3	—	4.3	—	—
フランス	266,000	382,664	50,951,715	8.5	—	8.5	—	—
オランダ	22,000	27,220	3,624,460	0.6	—	0.6	—	—
ベルギー	150,000	214,041	28,499,605	4.7	—	4.7	—	—
オーストリア	30,000	32,254	4,294,646	0.7	—	0.7	—	—
フィンランド	5,000	6,448	858,665	0.1	—	0.1	—	—
アイルランド	356,000	446,405	59,438,854	9.9	—	9.9	—	—
イギリス	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
	155,000	221,187	32,998,901	5.5	—	5.5	—	—
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						
	880,000	942,868	12,691,004	2.1	—	2.1	—	—
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						
	375,000	405,838	5,588,399	0.9	—	0.3	0.6	—
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						
	80,000	90,051	1,611,028	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	300,000	320,583	10,072,746	1.7	—	—	1.7	—
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						
	140,000	154,362	13,235,011	2.2	—	1.8	0.4	—
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						
	62,000	66,345	5,143,736	0.9	—	0.5	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	23,000	24,536	2,045,616	0.3	—	0.3	—	—
合 計	—	—	525,346,166	87.3	—	61.6	15.2	10.5

(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176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	0.875 T-NOTE 180115	0.875	30,000	29,984	3,387,378	2018/1/15	
	0.875 T-NOTE 180331	0.875	50,000	49,912	5,638,570	2018/3/31	
	1 T-NOTE 180215	1.0	35,000	34,976	3,951,324	2018/2/15	
	1 T-NOTE 180315	1.0	15,000	14,985	1,692,895	2018/3/15	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	55,996	6,325,966	2026/8/15	
	1.625 T-NOTE 231031	1.625	50,000	48,515	5,480,810	2023/10/31	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	47,394	5,354,160	2026/2/15	
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	25,000	23,634	2,670,019	2026/5/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	48,550	5,484,781	2026/11/15	
	2.125 T-NOTE 221231	2.125	20,000	20,029	2,262,753	2022/12/31	
	2.125 T-NOTE 231130	2.125	50,000	49,894	5,636,585	2023/11/30	
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	55,000	55,017	6,215,291	2024/11/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	115,000	122,340	13,820,776	2044/8/15	
	3.5 T-BOND 390215	3.5	40,000	45,446	5,134,133	2039/2/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	195,000	225,956	25,526,277	2044/2/15	
	4.5 T-BOND 360215	4.5	16,000	20,613	2,328,735	2036/2/15	
	5.25 T-BOND 290215	5.25	30,000	38,467	4,345,726	2029/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	50,000	66,847	7,551,779	2027/11/15	
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	42,787	4,833,703	2023/8/15	
	7.125 T-BOND 230215	7.125	8,500	10,619	1,199,706	2023/2/15	
7.25 T-BOND 220815	7.25	90,000	111,164	12,558,204	2022/8/15		
7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	18,950	2,140,825	2022/11/15		
8 T-BOND 211115	8.0	54,000	66,580	7,521,577	2021/11/15		
8.125 T-BOND 190815	8.125	140,000	155,536	17,570,983	2019/8/15		
8.75 T-BOND 200515	8.75	130,000	152,348	17,210,847	2020/5/15		
8.75 T-BOND 200815	8.75	225,000	267,125	30,177,221	2020/8/15		
8.875 T-BOND 190215	8.875	139,000	151,613	17,127,739	2019/2/15		
9 T-BOND 181115	9.0	45,000	48,338	5,460,753	2018/11/15		
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	25,193	2,846,135	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	31,527	3,561,605	2023/1/19	
小計					235,017,269		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	1.25 CAN GOVT 180901	1.25	16,000	16,002	1,418,118	2018/9/1	
	1.75 CAN GOVT 190301	1.75	50,000	50,242	4,452,446	2019/3/1	
	3.75 CAN GOVT 190601	3.75	30,000	31,053	2,751,916	2019/6/1	
地方債証券	2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	59,490	5,272,056	2026/6/2	
	2.85 BRITISH COL 250618	2.85	7,000	7,235	641,208	2025/6/18	
	3.3 BRITISH COL 231218	3.3	34,000	36,087	3,198,113	2023/12/18	
	7.5 ONTARIO 240207	7.5	28,000	36,304	3,217,306	2024/2/7	
小計					20,951,166		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	900,000	1,039,698	6,165,409	2024/12/5	
	6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	400,000	390,020	2,312,818	2022/6/9	
	8 MEXICAN BONOS 200611	8.0	200,000	204,166	1,210,704	2020/6/11	

銘柄			第176期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	400,000	416,344	2,468,919	2023/12/7
小		計				12,157,852	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0.5 BUND 270815	0.5	45,000	45,541	6,063,800	2027/8/15
		6.5 BUND 270704	6.5	95,000	150,970	20,101,682	2027/7/4
フランス	国債証券	2.25 O.A.T 240525	2.25	55,000	62,985	8,386,505	2024/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	12,000	14,490	1,929,359	2027/10/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	100,000	156,515	20,839,972	2035/4/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	65,000	99,050	13,188,566	2029/4/25
		6 O.A.T 251025	6.0	34,000	49,623	6,607,311	2025/10/25
オランダ	国債証券	0.5 NETH GOVT 260715	0.5	12,000	12,194	1,623,689	2026/7/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	10,000	15,026	2,000,771	2028/1/15
ベルギー	国債証券	2.6 BEL GOVT 240622	2.6	10,000	11,678	1,555,021	2024/6/22
		4.5 BEL GOVT 260328	4.5	50,000	67,447	8,980,634	2026/3/28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	90,000	134,915	17,963,949	2028/3/28
オーストリア	国債証券	1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	30,000	32,254	4,294,646	2025/10/20
フィンランド	国債証券	4 FINNISH GOVT 250704	4.0	5,000	6,448	858,665	2025/7/4
アイルランド	国債証券	1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	25,000	25,709	3,423,153	2037/5/15
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	70,000	80,955	10,779,288	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	100,000	120,329	16,021,886	2024/3/18
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	161,000	219,410	29,214,526	2025/3/13
小		計			173,833,432		
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	35,000	48,429	7,225,197	2036/3/7
		4.5 GILT 340907	4.5	35,000	49,082	7,322,685	2034/9/7
		4.75 GILT 301207	4.75	35,000	48,317	7,208,508	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	50,000	75,357	11,242,510	2038/12/7
小		計				32,998,901	
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 SWD GOVT 261112	1.0	110,000	114,706	1,543,947	2026/11/12
	特殊債券	1.25 EIB 250512	1.25	455,000	469,086	6,313,908	2025/5/12
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	57,981	780,427	2026/11/12
		2.75 EIB 231113	2.75	190,000	214,061	2,881,269	2023/11/13
		4 EIB 281201	4.0	70,000	87,032	1,171,451	2028/12/1
小		計				12,691,004	
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	125,000	130,911	1,802,647	2023/5/24
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	250,000	274,927	3,785,751	2021/5/25
小		計				5,588,399	
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	1.75 DMK GOVT 251115	1.75	80,000	90,051	1,611,028	2025/11/15
小		計				1,611,028	
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	320,583	10,072,746	2022/10/25
小		計				10,072,746	

銘	柄	第176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		
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	千円		
国債証券	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	5,000	5,490	470,749	2037/4/21	
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	5,000	6,016	515,827	2033/4/21	
	5.75 AUST GOVT 210515	5.75	12,000	13,515	1,158,809	2021/5/15	
	5.75 AUST GOVT 220715	5.75	11,000	12,755	1,093,620	2022/7/15	
	特殊債券	3 NEWSWALES 290420	3.0	22,000	21,738	1,863,846	2029/4/20
		4 KFW 250227	4.0	30,000	32,124	2,754,329	2025/2/27
		4.75 EUROPEAN INV 240807	4.75	40,000	44,594	3,823,537	2024/8/7
		5 KFW 240319	5.0	10,000	11,286	967,671	2024/3/19
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	6,841	586,620	2033/3/14	
小 計					13,235,011		
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	2.75 NZ GOVT 250415	2.75	17,000	17,079	1,324,147	2025/4/15	
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	20,000	22,713	1,760,945	2027/4/15	
特殊債券	4.125 NORDIC INVE 200319	4.125	5,000	5,189	402,348	2020/3/19	
	4.625 IBRD 211006	4.625	20,000	21,363	1,656,295	2021/10/6	
小 計					5,143,736		
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	2.875SINGAPORGV 300901	2.875	20,000	21,190	1,766,610	2030/9/1	
	3.5 SINGAPORGV 270301	3.5	3,000	3,346	279,006	2027/3/1	
小 計					2,045,616		
合 計					525,346,166		

(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

(2017年11月17日現在)

項 目	第176期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 580,250,634	% 95.4
コール・ローン等、その他	27,955,262	4.6
投資信託財産総額	608,205,896	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (542,500,194千円) の投資信託財産総額 (608,205,896千円) に対する比率は89.2%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=112.97円	1 カナダドル=88.62円	1 メキシコペソ=5.93円	1 ユーロ=133.15円
1 イギリスポンド=149.19円	1 スウェーデンクローネ=13.46円	1 ノルウェークローネ=13.77円	1 デンマーククローネ=17.89円
1 ボーランドズロチ=31.42円	1 オーストラリアドル=85.74円	1 ニュージーランドドル=77.53円	1 シンガポールドル=83.37円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末
	2017年6月19日現在	2017年7月18日現在	2017年8月17日現在	2017年9月19日現在	2017年10月17日現在	2017年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	651,890,640,361	641,657,686,698	644,396,947,642	629,321,258,312	619,658,834,058	623,267,885,468
コール・ローン等	10,767,942,139	8,607,653,207	12,271,060,115	9,240,437,401	12,423,000,178	17,796,496,184
公社債(評価額)	621,841,551,586	621,281,452,917	606,628,198,551	605,130,284,215	592,301,909,081	580,250,634,243
未収入金	12,761,153,763	4,207,270,000	20,889,068,330	8,621,002,936	7,401,754,800	18,417,656,795
未収利息	6,137,462,956	7,427,108,781	4,445,162,019	6,133,531,493	7,401,529,060	6,669,051,166
前払費用	382,529,917	134,201,793	163,458,627	196,002,267	130,640,939	134,047,080
(B) 負債	12,821,916,738	5,188,370,186	23,136,300,393	6,232,220,896	8,390,378,495	21,444,866,505
未払金	12,048,465,000	4,005,743,000	22,266,022,954	5,153,850,000	7,413,917,200	20,767,202,997
未払解約金	773,436,716	1,182,614,835	870,267,976	1,078,362,254	976,446,905	677,654,710
未払利息	15,022	12,351	9,463	8,642	14,390	8,798
(C) 純資産総額(A-B)	639,068,723,623	636,469,316,512	621,260,647,249	623,089,037,416	611,268,455,563	601,823,018,963
元本	325,456,144,759	319,671,166,045	313,288,288,750	307,486,301,538	301,968,447,703	295,942,567,646
次期繰越損益金	313,612,578,864	316,798,150,467	307,972,358,499	315,602,735,878	309,300,007,860	305,880,451,317
(D) 受益権総口数	325,456,144,759口	319,671,166,045口	313,288,288,750口	307,486,301,538口	301,968,447,703口	295,942,567,646口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,636円	19,910円	19,830円	20,264円	20,243円	20,336円

○損益の状況

項 目	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,112,800,116	1,890,536,958	1,964,004,071	2,053,565,175	1,712,287,533	1,866,693,549
受取利息	2,113,109,325	1,890,885,773	1,964,296,752	2,053,883,313	1,712,669,063	1,867,141,478
支払利息	△ 309,209	△ 348,815	△ 292,681	△ 318,138	△ 381,530	△ 447,929
(B) 有価証券売買損益	523,947,072	6,996,234,671	△ 4,468,790,482	11,352,273,849	△ 2,338,576,432	954,291,008
売買益	7,571,207,991	15,562,578,033	4,264,553,422	13,813,281,249	3,428,490,530	4,125,065,751
売買損	△ 7,047,260,919	△ 8,566,343,362	△ 8,733,343,904	△ 2,461,007,400	△ 5,767,066,962	△ 3,170,774,743
(C) 保管費用等	△ 3,587,024	△ 3,706,575	△ 3,573,284	△ 3,548,149	△ 3,633,812	△ 3,592,232
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,633,160,164	8,883,065,054	△ 2,508,359,695	13,402,290,875	△ 629,922,711	2,817,392,325
(E) 前期繰越損益金	317,295,294,455	313,612,578,864	316,798,150,467	307,972,358,499	315,602,735,878	309,300,007,860
(F) 追加信託差損益金	56,671,489	493,387,949	498,727,337	83,960,898	98,227,829	268,648,135
(G) 解約差損益金	△ 6,372,547,244	△ 6,190,881,400	△ 6,816,159,610	△ 5,855,874,394	△ 5,771,033,136	△ 6,505,597,003
(H) 計(D+E+F+G)	313,612,578,864	316,798,150,467	307,972,358,499	315,602,735,878	309,300,007,860	305,880,451,317
次期繰越損益金(H)	313,612,578,864	316,798,150,467	307,972,358,499	315,602,735,878	309,300,007,860	305,880,451,317

(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 332,101,109,416円
 作成期中追加設定元本額 1,501,551,037円
 作成期中一部解約元本額 37,660,092,807円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2.0336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) | 1,590,572,154円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用) | 984,734,154円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型) | 273,274,923,859円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型) | 16,058,890,059円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型) | 2,159,491,993円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型) | 1,352,028,488円 |
| グローバル・ソブリン・ファンド2014 | 13,572,796円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) | 301,418,974円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) | 206,935,169円 |
| 合計 | 295,942,567,646円 |