

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"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。</li> </ul>
	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240期（決算日：2017年12月18日）  
 第241期（決算日：2018年1月17日）  
 第242期（決算日：2018年2月19日）  
 第243期（決算日：2018年3月19日）  
 第244期（決算日：2018年4月17日）  
 第245期（決算日：2018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245期の決算を行いましたので、法令に基づいて第240期～第245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  
 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）

お客さまのお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。

## ファンドマネージャーのコメント

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。

- 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や、景気回復期待の高まった欧州圏の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。
- 金融緩和の継続が見込まれる日本の組入比率は、ベンチマークに対して少なめとしました。
- 米国では、利上げを継続していることから、金融政策の影響を受けやすい短中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有し、債券の年限をベンチマークに対して長めとしました。
- 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。
- ユーロ圏では、今後もファンダメンタルズの改善や格付けの引き上げなどが期待できるスペインの組入れを行いました。

### ■投資環境見通しと今後の運用方針

#### ◎投資環境見通し

- 米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）は緩やかな利上げを継続するとみており、米ドルは緩やかに上昇していくとみています。
- ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和政策の調整が進む中、今後の景気回復動向次第では、長期金利に上昇圧力が高まる場面もあるとみています。ユーロはECBの金融緩和政策縮小の思惑などから、上下に振れやすい展開になるとみています。

#### ◎今後の運用方針

- FRBの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や、今後景気拡大が期待される欧州圏など円以外の通貨配分を高め維持します。
- 金融緩和政策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			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	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
222期(2016年6月17日)	5,026	20	△2.5	394.20	△2.8	94.6	730,546
223期(2016年7月19日)	5,068	20	1.2	400.79	1.7	97.0	730,023
224期(2016年8月17日)	4,889	10	△3.3	387.58	△3.3	95.7	698,100
225期(2016年9月20日)	4,839	10	△0.8	386.51	△0.3	95.9	668,359
226期(2016年10月17日)	4,863	10	0.7	389.44	0.8	96.2	661,749
227期(2016年11月17日)	4,880	10	0.6	392.12	0.7	95.6	649,690
228期(2016年12月19日)	5,137	10	5.5	409.71	4.5	97.5	666,871
229期(2017年1月17日)	5,031	10	△1.9	402.27	△1.8	96.7	642,424
230期(2017年2月17日)	4,999	10	△0.4	400.14	△0.5	97.3	624,743
231期(2017年3月17日)	4,989	10	0.0	399.41	△0.2	97.5	611,978
232期(2017年4月17日)	4,836	10	△2.9	393.36	△1.5	96.7	585,732
233期(2017年5月17日)	5,047	10	4.6	408.52	3.9	97.2	602,696
234期(2017年6月19日)	5,052	10	0.3	407.43	△0.3	97.0	592,948
235期(2017年7月18日)	5,107	10	1.3	414.58	1.8	97.3	589,997
236期(2017年8月17日)	5,071	10	△0.5	414.18	△0.1	97.4	575,559
237期(2017年9月19日)	5,166	10	2.1	420.76	1.6	96.8	577,772
238期(2017年10月17日)	5,146	10	△0.2	418.45	△0.5	96.6	566,420
239期(2017年11月17日)	5,154	10	0.3	421.48	0.7	96.1	557,404
240期(2017年12月18日)	5,158	10	0.3	423.42	0.5	95.4	550,071
241期(2018年1月17日)	5,107	10	△0.8	421.42	△0.5	96.1	538,299
242期(2018年2月19日)	4,885	10	△4.2	407.42	△3.3	94.9	508,618
243期(2018年3月19日)	4,853	10	△0.5	407.58	0.0	95.3	500,717
244期(2018年4月17日)	4,938	10	2.0	414.62	1.7	95.2	504,992
245期(2018年5月17日)	4,884	10	△0.9	411.24	△0.8	96.3	494,651

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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240期	(期 首) 2017年11月17日	円 5,154	% —	421.48	% —	% 96.1
	11月末	5,129	△0.5	420.62	△0.2	96.5
	(期 末) 2017年12月18日	5,168	0.3	423.42	0.5	95.4
第241期	(期 首) 2017年12月18日	5,158	—	423.42	—	95.4
	12月末	5,176	0.3	424.77	0.3	95.8
	(期 末) 2018年1月17日	5,117	△0.8	421.42	△0.5	96.1
第242期	(期 首) 2018年1月17日	5,107	—	421.42	—	96.1
	1月末	5,027	△1.6	416.65	△1.1	95.2
	(期 末) 2018年2月19日	4,895	△4.2	407.42	△3.3	94.9
第243期	(期 首) 2018年2月19日	4,885	—	407.42	—	94.9
	2月末	4,888	0.1	409.30	0.5	94.9
	(期 末) 2018年3月19日	4,863	△0.5	407.58	0.0	95.3
第244期	(期 首) 2018年3月19日	4,853	—	407.58	—	95.3
	3月末	4,901	1.0	411.46	1.0	95.9
	(期 末) 2018年4月17日	4,948	2.0	414.62	1.7	95.2
第245期	(期 首) 2018年4月17日	4,938	—	414.62	—	95.2
	4月末	4,933	△0.1	414.93	0.1	95.7
	(期 末) 2018年5月17日	4,894	△0.9	411.24	△0.8	96.3

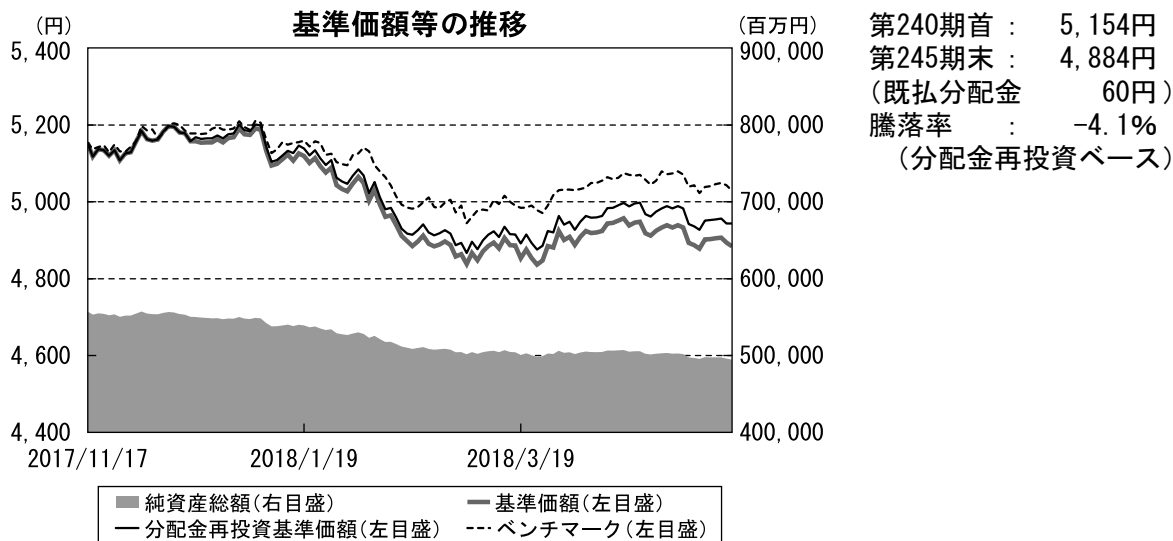
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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240期～第245期：2017/11/18～2018/5/17）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ4.1%の下落（分配金再投資ベース）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（-2.4%）を1.7%下回りました。



・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、ファンドの購入金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。

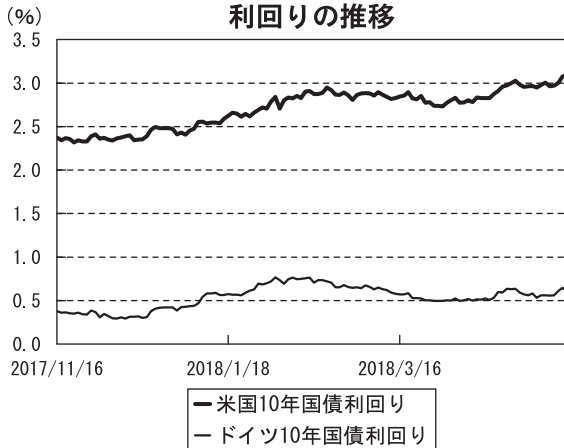
## 基準価額の変動要因

上昇要因	英ポンドなど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	米ドルやユーロなどが円に対して下落したことや米国やドイツの金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

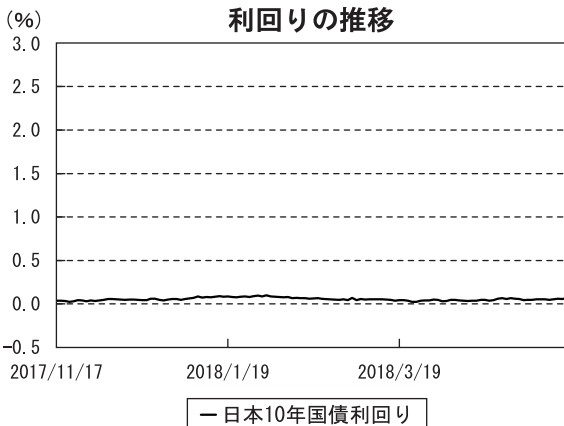
（第240期～第245期：2017/11/18～2018/5/17）

◎債券市況 米国、ドイツの10年国債利回りは上昇しました。

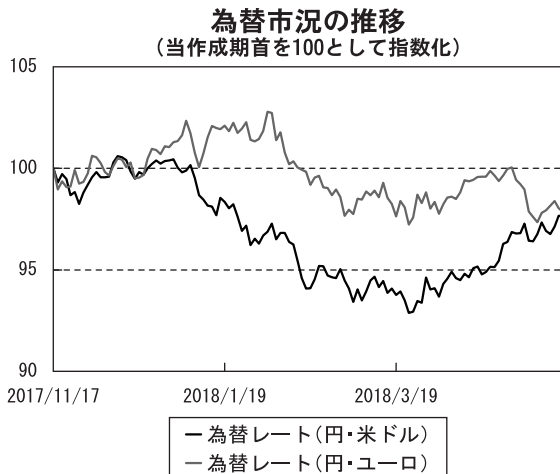


- ・米国では、FRBが2017年12月と2018年3月に利上げを実施したことや、税制改革法案成立による米国景気拡大期待の高まりなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、景気回復期待の高まりやグローバルな金利上昇の影響などから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、日銀の10年金利を低くコントロールする金融政策により、日本10年国債利回りは安定的に推移しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。



## ◎為替市況 米ドル、ユーロは円に対して下落しました。



- ・米ドルは、2018年に入り世界的な景気拡大見通しなどから主要通貨に対してドル安が進み、円に対しても下落しました。2018年3月に利上げを行ったことや米国金利の上昇などから米ドルは下落幅を縮小しましたが、当作成期を通してみると円に対して下落しました。
- ・ユーロは、ユーロ圏の景気回復期待の高まりやドイツの連立政権が発足した安心感などから円に対して上昇する局面もあったものの、景気指標の一部が弱含みユーロ圏の景気回復期待が低下したことなどからユーロ安に転じ、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

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

## &lt;グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）&gt;

- ・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。

## &lt;グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド&gt;

- ・基準価額は当作成期首に比べて3.5%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） 米国や欧州圏など外貨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や、景気回復期待の高まった欧州圏の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。金融緩和の継続が見込まれる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 米国・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、利上げを継続していることから、金融政策の影響を受けやすい短中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有しているため、保有債券の年限をベンチマークに対して長めとしました。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、利上げを継続する可能性があると考え、年限を短くしました。
- ・ユーロ圏では、今後もファンダメンタルズの改善や格付けの引き上げなどが期待できるスペインの組入れを行いました。
- ・前記のような運用の結果、米ドルやユーロなどが円に対して下落したことや米国やドイツの金利が上昇したことなどがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

### （ご参考）

#### ポートフォリオ状況

作成期首（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



作成期末（2018年5月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.81%	—
平均直利	3.46%	—
デュレーション	7.7	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。）

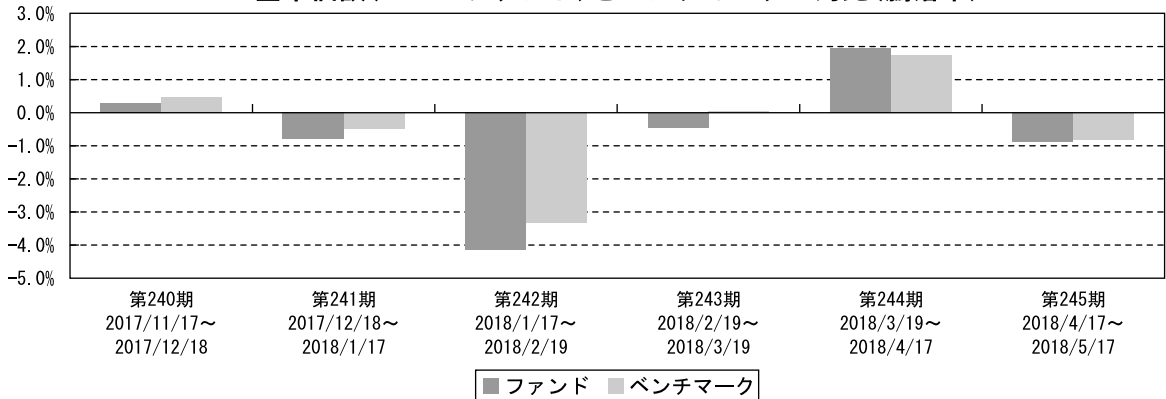
一般に、満期までの残存期間が長い債券や利率が低い債券ほど、デュレーションの値が大きく、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。



当該投資信託のベンチマークとの差異について（第240期～第245期：2017/11/18～2018/5/17）

**i** ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

基準価額（ベビーファンド）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、4.1%（分配金再投資ベース）の下落となり、ベンチマークの騰落率（-2.4%）を1.7%下回りました。

<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、3.5%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-2.4%）を1.1%下回りました。
- ・米国や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、米ドルをベンチマークに対して多めにする一方、日本円を少なめにしていたことなどがマイナスに影響し、ベンチマークに対してアンダーパフォームしました。

## 分配金について

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2017年11月18日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月17日	2018年1月18日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.193%	10 0.195%	10 0.204%	10 0.206%	10 0.202%	10 0.204%
当期の収益	10	9	9	8	10	8
当期の収益以外	—	0	0	1	—	1
翌期繰越分配対象額	167	166	166	164	167	166

（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。

【分配金に関する補足説明】

当ファンドにつきましては、収益分配対象額の中から、投資している債券より得られる期中の利子収入（＝①配当等収益額（費用控除後））を中心に分配金額を決定します。このため期中の利子収入より分配金額が多い場合、その超過額は他の収益分配対象額（②～④）から支払われます。

下記記載の期間でみた場合、各計算期の①配当等収益額（費用控除後）の平均は9.8円、⑥当期分配金（税込み）の平均は10.0円となっており、当期分配金（同）に占める期中の利子収入の割合は、98.0%となっています。

当作成期の繰越分配対象額等（1万口当たり）の推移

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期	
	2017年11月18日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月17日	2018年1月18日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日	
当計算期の収益	①配当等収益額 （費用控除後）	11	9	9	8	12	8
	②有価証券売買等損益額 （費用控除後・繰越欠損金補填後）	—	—	—	—	—	—
当計算期の収益以外	③収益調整金額	131	131	131	131	131	131
	④分配準備積立金額	34	35	35	34	32	35
⑤収益分配対象額（＝①＋②＋③＋④）	177	176	176	174	177	176	
⑥当期分配金	10	10	10	10	10	10	
⑦翌期繰越分配対象額（＝⑤－⑥）	167	166	166	164	167	166	

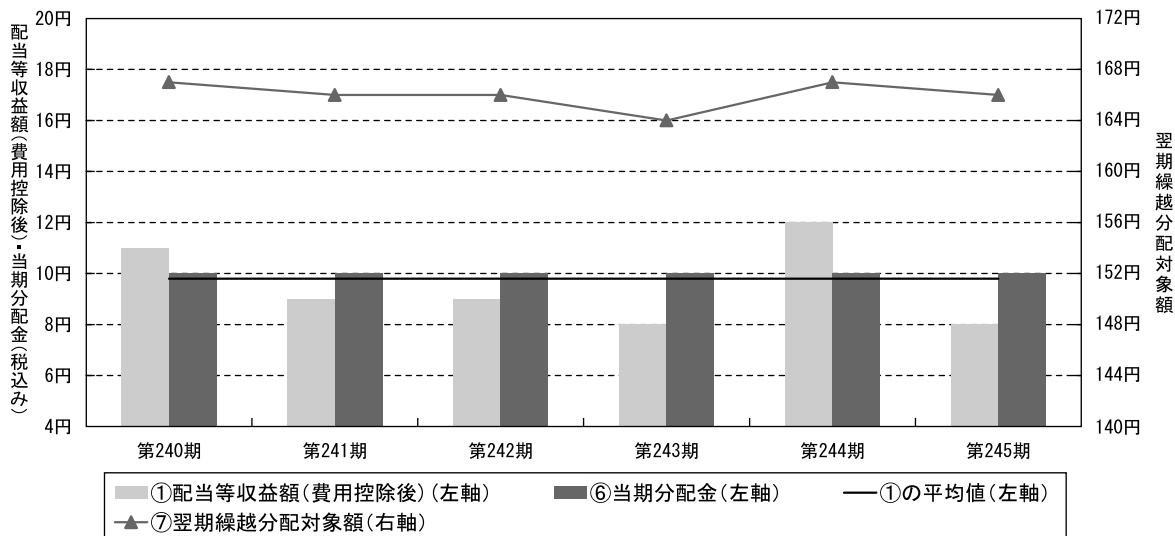
（単位：円、1万口当たり）

基準価額	5,158	5,107	4,885	4,853	4,938	4,884
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

（注）各収益（①～④）につきましては、運用報告書（全体版）「○損益の状況」の「分配金の計算過程」で、1万口当りに換算する前の数値を、ご覧いただくことができます。

（注）表示単位未満を切捨てているため合計額等が一致しない場合があります。

当作成期の分配金、配当等収益額（費用控除後）及び翌期繰越分配対象額（1万口当たり）の推移



## 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（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、今後もFRBは緩やかな利上げを継続するとみています。一方、長期債利回りは利上げに伴う先行きの景気減速懸念などから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による金融緩和政策の調整が進む中、今後の景気回復動向次第では、長期金利に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みています。
- ・通貨の観点では、米国では景気拡大期待や政策金利の引き上げ、バランスシートの正常化の影響などから、米ドルは緩やかに上昇していくとみています。ユーロ圏では、インフレ率はECBの政策目標に達してはいないものの、今後の景気動向次第では金融緩和政策縮小の思惑が高まる可能性も想定されることなどから、ユーロは、円に対して上下に振れやすい展開になるとみています。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みています。

#### ◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、FRBの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や、今後景気拡大が期待される欧州圏など円以外の通貨配分を高めに維持します。
- ・債券戦略では、金融緩和政策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11月18日～2018年5月17日)

項 目	第240期～第245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)	(0.430)	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)	(0.213)	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
合 計	34	0.674	
作成期中の平均基準価額は、5,009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11月18日～2018年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第240期～第245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 55,700	千円 108,343	千口 22,035,061	千円 43,996,629

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日～2018年5月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド&gt;

区 分	第240期～第245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	152,692	—	—	173,229	1,993	1.2
為替直物取引	116,003	12,702	10.9	152,118	13,794	9.1

平均保有割合 92.3%

※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・スタンレー証券です。

## ○組入資産の明細

(2018年5月17日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第239期末	第245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	273,274,923	251,295,562	493,167,542

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月17日現在)

項 目	第245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 493,167,542	% 99.3
コール・ローン等、その他	3,635,640	0.7
投資信託財産総額	496,803,182	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（478,425,071千円）の投資信託財産総額（535,873,129千円）に対する比率は89.3%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=110.33円	1 カナダドル=86.31円	1 メキシコペソ=5.65円	1 ユーロ=130.30円
1 イギリスポンド=149.42円	1 スウェーデンクローネ=12.68円	1 ノルウェークローネ=13.67円	1 デンマーククローネ=17.49円
1 ボーランドズロチ=30.51円	1 オーストラリアドル=82.98円	1 ニュージールランドドル=76.16円	1 シンガポールドル=82.30円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第240期末	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末
	2017年12月18日現在	2018年1月17日現在	2018年2月19日現在	2018年3月19日現在	2018年4月17日現在	2018年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	552,605,152,029	540,463,858,887	510,777,966,756	502,793,162,947	507,035,772,686	496,803,182,947
コール・ローン等	3,343,627,366	3,290,921,518	3,187,223,031	2,995,003,633	3,008,707,245	3,023,760,219
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	548,424,089,520	536,682,807,912	507,091,640,470	499,208,796,834	503,474,865,359	493,167,542,079
未収入金	837,435,143	490,129,457	499,103,255	589,362,480	552,200,082	611,880,649
(B) 負債	2,533,891,668	2,164,188,108	2,159,521,592	2,075,324,660	2,043,279,587	2,151,481,826
未払収益分配金	1,066,505,183	1,053,987,104	1,041,136,138	1,031,664,408	1,022,614,478	1,012,903,427
未払解約金	831,427,349	503,248,612	474,562,295	518,926,338	479,916,646	582,066,148
未払信託報酬	635,233,182	606,226,532	643,097,484	524,008,581	540,023,106	555,786,867
未払利息	5,954	5,860	5,675	5,333	5,357	5,384
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)	550,071,260,361	538,299,670,779	508,618,445,164	500,717,838,287	504,992,493,099	494,651,701,121
元本	1,066,505,183,273	1,053,987,104,412	1,041,136,138,206	1,031,664,408,140	1,022,614,478,314	1,012,903,427,589
次期繰越損益金	△ 516,433,922,912	△ 515,687,433,633	△ 532,517,693,042	△ 530,946,569,853	△ 517,621,985,215	△ 518,251,726,468
(D) 受益権総口数	1,066,505,183,273口	1,053,987,104,412口	1,041,136,138,206口	1,031,664,408,140口	1,022,614,478,314口	1,012,903,427,589口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,158円	5,107円	4,885円	4,853円	4,938円	4,884円

○損益の状況

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2017年11月18日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月17日	2018年1月18日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 115,352	△ 103,830	△ 113,482	△ 90,941	△ 92,398	△ 94,754
支払利息	△ 115,352	△ 103,830	△ 113,482	△ 90,941	△ 92,398	△ 94,754
(B) 有価証券売買損益	2,089,721,234	△ 3,682,287,041	△ 21,460,458,994	△ 1,739,980,850	10,216,316,785	△ 3,999,003,415
売買益	2,114,769,663	24,924,273	89,293,176	20,218,017	10,251,732,818	21,576,624
売買損	△ 25,048,429	△ 3,707,211,314	△ 21,549,752,170	△ 1,760,198,867	△ 35,416,033	△ 4,020,580,039
(C) 信託報酬等	△ 635,953,182	△ 606,946,532	△ 643,817,484	△ 524,728,581	△ 540,743,106	△ 556,506,867
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,453,652,700	△ 4,289,337,403	△ 22,104,389,960	△ 2,264,800,372	9,675,481,281	△ 4,555,605,036
(E) 前期繰越損益金	△102,758,982,052	△101,052,470,391	△104,980,255,942	△126,721,322,711	△128,771,928,336	△118,878,321,758
(F) 追加信託差損益金	△414,062,088,377	△409,291,638,735	△404,391,911,002	△400,928,782,362	△397,502,923,682	△393,804,896,247
(配当等相当額)	( 14,055,056,853)	( 13,893,871,005)	( 13,728,090,968)	( 13,609,889,961)	( 13,493,790,005)	( 13,368,387,467)
(売買損益相当額)	(△428,117,145,230)	(△423,185,509,740)	(△418,120,001,970)	(△414,538,672,323)	(△410,996,713,687)	(△407,173,283,714)
(G) 計 (D + E + F)	△515,367,417,729	△514,633,446,529	△531,476,556,904	△529,914,905,445	△516,599,370,737	△517,238,823,041
(H) 収益分配金	△ 1,066,505,183	△ 1,053,987,104	△ 1,041,136,138	△ 1,031,664,408	△ 1,022,614,478	△ 1,012,903,427
次期繰越損益金 (G + H)	△516,433,922,912	△515,687,433,633	△532,517,693,042	△530,946,569,853	△517,621,985,215	△518,251,726,468
追加信託差損益金	△414,062,088,377	△409,291,638,735	△404,391,911,002	△400,928,782,362	△397,502,923,682	△393,804,896,247
(配当等相当額)	( 14,055,543,426)	( 13,894,506,784)	( 13,728,734,152)	( 13,610,769,279)	( 13,494,226,791)	( 13,368,801,436)
(売買損益相当額)	(△428,117,631,803)	(△423,186,145,519)	(△418,120,645,154)	(△414,539,551,641)	(△410,997,150,473)	(△407,173,697,683)
分配準備積立金	3,774,960,878	3,680,469,123	3,595,258,950	3,380,270,262	3,634,882,605	3,463,711,986
繰越損益金	△106,146,795,413	△110,076,264,021	△131,721,040,990	△133,398,057,753	△123,753,944,138	△127,910,542,207

(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 1,081,543,567,943円  
 作成期中追加設定元本額 5,601,490,437円  
 作成期中一部解約元本額 74,241,630,791円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4884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518,251,726,468円です。

- ③分配金の計算過程

項 目	2017年11月18日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月17日	2018年1月18日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日
費用控除後の配当等収益額	1,176,578,141円	978,535,688円	971,699,455円	832,001,767円	1,296,989,268円	854,475,202円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	-円	-円	-円	-円	-円	-円
収益調整金額	14,055,543,426円	13,894,506,784円	13,728,734,152円	13,610,769,279円	13,494,226,791円	13,368,801,436円
分配準備積立金額	3,664,887,920円	3,755,920,539円	3,664,695,633円	3,579,932,903円	3,360,507,815円	3,622,140,211円
当ファンドの分配対象収益額	18,897,009,487円	18,628,963,011円	18,365,129,240円	18,022,703,949円	18,151,723,874円	17,845,416,849円
1万口当たり収益分配対象額	177円	176円	176円	174円	177円	176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	1,066,505,183円	1,053,987,104円	1,041,136,138円	1,031,664,408円	1,022,614,478円	1,012,903,427円



## ○分配金のお知らせ

	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245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（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## 【お知らせ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

（変更前（旧）<http://www.am.mufg.jp/> → 変更後（新）<https://www.am.mufg.jp/>）

（2018年1月1日）

②本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。

③2014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177期》決算日2017年12月18日

《第180期》決算日2018年3月19日

《第178期》決算日2018年1月17日

《第181期》決算日2018年4月17日

《第179期》決算日2018年2月19日

《第182期》決算日2018年5月17日

[計算期間：2017年11月18日～2018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182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177期～第182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	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	純資産総額
		期騰落率	期中率		
	円		%	%	百万円
153期(2015年12月17日)	20,225	△0.3	420.63	94.9	922,088
154期(2016年1月18日)	19,472	△3.7	409.98	95.5	874,931
155期(2016年2月17日)	19,530	0.3	409.90	96.8	863,387
156期(2016年3月17日)	19,558	0.1	411.04	95.8	852,434
157期(2016年4月18日)	19,115	△2.3	405.23	96.1	821,010
158期(2016年5月17日)	19,252	0.7	405.58	96.9	817,448
159期(2016年6月17日)	18,793	△2.4	394.20	94.9	786,237
160期(2016年7月19日)	19,049	1.4	400.79	97.3	785,882
161期(2016年8月17日)	18,428	△3.3	387.58	96.0	751,613
162期(2016年9月20日)	18,298	△0.7	386.51	96.2	720,555
163期(2016年10月17日)	18,446	0.8	389.44	96.5	713,989
164期(2016年11月17日)	18,565	0.6	392.12	95.9	700,828
165期(2016年12月19日)	19,606	5.6	409.71	97.8	719,820
166期(2017年1月17日)	19,257	△1.8	402.27	97.0	693,465
167期(2017年2月17日)	19,195	△0.3	400.14	97.6	674,718
168期(2017年3月17日)	19,213	0.1	399.41	97.8	661,064
169期(2017年4月17日)	18,680	△2.8	393.36	97.0	630,898
170期(2017年5月17日)	19,554	4.7	408.52	97.5	649,396
171期(2017年6月19日)	19,636	0.4	407.43	97.3	639,068
172期(2017年7月18日)	19,910	1.4	414.58	97.6	636,469
173期(2017年8月17日)	19,830	△0.4	414.18	97.6	621,260
174期(2017年9月19日)	20,264	2.2	420.76	97.1	623,089
175期(2017年10月17日)	20,243	△0.1	418.45	96.9	611,268
176期(2017年11月17日)	20,336	0.5	421.48	96.4	601,823
177期(2017年12月18日)	20,413	0.4	423.42	95.6	593,839
178期(2018年1月17日)	20,274	△0.7	421.42	96.4	581,069
179期(2018年2月19日)	19,452	△4.1	407.42	95.1	549,228
180期(2018年3月19日)	19,384	△0.3	407.58	95.6	540,678
181期(2018年4月17日)	19,784	2.1	414.62	95.5	545,539
182期(2018年5月17日)	19,625	△0.8	411.24	96.6	534,451

(注) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	円	騰 落 率	
第177期	(期 首) 2017年11月17日	20,336	—	421.48	—	96.4
	11月末	20,248	△0.4	420.62	△0.2	96.8
	(期 末) 2017年12月18日	20,413	0.4	423.42	0.5	95.6
第178期	(期 首) 2017年12月18日	20,413	—	423.42	—	95.6
	12月末	20,493	0.4	424.77	0.3	96.1
	(期 末) 2018年1月17日	20,274	△0.7	421.42	△0.5	96.4
第179期	(期 首) 2018年1月17日	20,274	—	421.42	—	96.4
	1月末	19,963	△1.5	416.65	△1.1	95.4
	(期 末) 2018年2月19日	19,452	△4.1	407.42	△3.3	95.1
第180期	(期 首) 2018年2月19日	19,452	—	407.42	—	95.1
	2月末	19,471	0.1	409.30	0.5	95.2
	(期 末) 2018年3月19日	19,384	△0.3	407.58	0.0	95.6
第181期	(期 首) 2018年3月19日	19,384	—	407.58	—	95.6
	3月末	19,580	1.0	411.46	1.0	96.2
	(期 末) 2018年4月17日	19,784	2.1	414.62	1.7	95.5
第182期	(期 首) 2018年4月17日	19,784	—	414.62	—	95.5
	4月末	19,770	△0.1	414.93	0.1	96.0
	(期 末) 2018年5月17日	19,625	△0.8	411.24	△0.8	96.6

(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

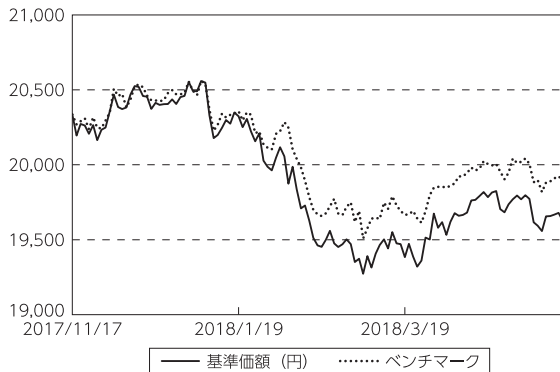
## ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.5%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(−2.4%)を1.1%下回りました。

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す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、ドイツの10年国債利回りは上昇しました。
- ・米国では、米連邦準備制度理事会(FRB)が2017年12月と2018年3月に利上げを実施したことや、税制改革法案成立による米国景気拡大期待の高まりなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
  - ・ユーロ圏では、景気回復期待の高まりやグローバルな金利上昇の影響などから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
  - ・日本では、日銀の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

- 米ドル、ユーロは円に対して下落しました。
- ・米ドルは、2018年に入り世界的な景気拡大見通しなどから主要通貨に対してドル安が進み、円に対しても下落しました。2018年3月に利上げを行ったことや米国金利の上昇などから米ドルは下落幅を縮小しましたが、当作成期を通してみると円に対して下落しました。
  - ・ユーロは、ユーロ圏の景気回復期待の高まりやドイツの連立政権が発足した安心感などから円に対して上昇する局面もあったものの、景気指標の一部が弱含みユーロ圏の景気回復期待が低下したことなどからユーロ安に転じ、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
- ・基準価額は当作成期首に比べて3.5%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)

- 米国や欧州圏など外貨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や、景気回復期待の高まった欧州圏の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。金融緩和の継続が見込まれる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

- 米国・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、利上げを継続していることから、金融政策の影響を受けやすい短中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有しているため、保有債券の年限をベンチマークに対して長めとし

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、利上げを継続する可能性があると考え、年限を短くしました。

- ・ユーロ圏では、今後もファンダメンタルズの改善や格付けの引き上げなどが期待できるスペインの組入れを行いました。

- ・前記のような運用の結果、米ドルやユーロなどが円に対して下落したことや米国やドイツの金利が上昇したことなどがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

#### ●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、3.5%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-2.4%）を1.1%下回りました。

- ・米国や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、米ドルをベンチマークに対して多めにする一方、日本円を少なめにしていたことなどがマイナスに影響し、ベンチマークに対してアンダーパフォームしました。

#### ○今後の運用方針

##### ◎運用環境の見通し

- ・米国では、今後もFRBは緩やかな利上げを継続するとみています。一方、長期債利回りは利上げに伴う先行きの景気減速懸念などから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）による金融緩和政策の調整が進む中、今後の景気回復動向次第では、長期金利に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みています。

- ・通貨の観点では、米国では景気拡大期待や政策金利の引き上げ、バランスシートの正常化の影響などから、米ドルは緩やかに上昇していくとみています。ユーロ圏では、インフレ率はECBの政策目標に達してはいないものの、今後の景気動向次第では金融緩和政策縮小の思惑が高まる可能性も想定されることなどから、ユーロは、円に対して上下に振れやすい展開になるとみています。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みています。

##### ◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、FRBの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や、今後景気拡大が期待される欧州圏など円以外の通貨配分を高めに維持します。

- ・債券戦略では、金融緩和政策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11月18日～2018年5月17日)

項 目	第177期～第182期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数  有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	1	0.003	
作成期中の平均基準価額は、19,920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11月18日～2018年5月17日)

## 公社債

			第177期～第182期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 —	千円 10,793,055
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 262,950	千アメリカドル 346,838 ( 130,000)
	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 66,046
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 587,992
	ユーロ		千ユーロ —	千ユーロ —
	ドイツ	国債証券	79,916	134,096
	フランス	国債証券	—	100,663
	スペイン	国債証券	391,220	—
	ベルギー	国債証券	80,091	126,022
	フィンランド	国債証券	8,361	6,267
	アイルランド	国債証券	52,085	232,785
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 251,703	千イギリスポンド 205,016
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデンクローネ —	千スウェーデンクローネ 87,014
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 161,809	千ノルウェークローネ —
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 25,919	千オーストラリアドル 25,986
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル —	千ニュージーランドドル 16,957
特殊債券		9,964	5,149	

(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11月18日～2018年5月17日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	第177期～第182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 152,692	百万円 —	% —	百万円 173,229	百万円 1,993	% 1.2
為替直物取引	116,003	12,702	10.9	152,118	13,794	9.1

(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・スタンレー証券です。

## ○組入資産の明細

(2018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182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	
国債証券	千円 37,600,000	千円 44,273,708	% 8.3	% —	% 8.3	% —	% —	
合 計	37,600,000	44,273,708	8.3	—	8.3	—	—	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第182期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第15回利付国債 (30年)		2.5	1,000,000	1,334,610	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)		2.5	500,000	668,760	2034/9/20
第21回利付国債 (30年)		2.3	1,000,000	1,315,510	2035/12/20
第24回利付国債 (30年)		2.5	500,000	678,270	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)		2.3	500,000	661,530	2036/12/20
第27回利付国債 (30年)		2.5	300,000	409,065	2037/9/20
第147回利付国債 (20年)		1.6	1,500,000	1,789,110	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	5,500,000	6,478,285	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	9,000,000	10,608,840	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	1,800,000	2,093,778	2034/9/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	15,000,000	17,214,600	2035/6/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	1,000,000	1,021,350	2036/12/20
合	計		37,600,000	44,273,708	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第182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 1,687,500	千アメリカドル 1,767,127	千円 194,967,157	% 36.5	% —	% 20.1	% 8.3	% 8.1
カナダ	千カナダドル 159,000	千カナダドル 164,658	14,211,636	2.7	—	2.2	—	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 1,300,000	千メキシコペソ 1,411,784	7,976,579	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	103,000	139,155	18,131,951	3.4	—	3.4	—	—
フランス	201,000	273,924	35,692,307	6.7	—	6.7	—	—
オランダ	22,000	26,546	3,459,044	0.6	—	0.6	—	—
スペイン	331,000	382,774	49,875,524	9.3	—	9.3	—	—
ベルギー	130,000	162,279	21,145,011	4.0	—	4.0	—	—
オーストリア	30,000	31,550	4,111,039	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	7,000	8,353	1,088,467	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	212,000	257,404	33,539,825	6.3	—	5.5	0.8	—
イギリス	千イギリスポンド 235,000	千イギリスポンド 264,416	39,509,046	7.4	—	4.6	2.8	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 810,000	千スウェーデンクローネ 847,911	10,751,514	2.0	—	2.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 525,000	千ノルウェークローネ 558,578	7,635,770	1.4	—	0.3	1.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 80,000	千デンマーククローネ 88,250	1,543,498	0.3	—	0.3	—	—
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 319,553	9,749,587	1.8	—	—	1.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 143,000	千オーストラリアドル 151,650	12,583,955	2.4	—	2.4	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 52,000	千ニュージーランドドル 54,044	4,116,043	0.8	—	0.3	0.4	—
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 23,457	1,930,552	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	472,018,511	88.3	—	64.5	15.2	8.6

(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182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		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券	0.625 T-NOTE 180630	0.625	50,000	49,923	5,508,095	2018/6/30	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	53,062	5,854,385	2026/8/15	
	1.625 T-NOTE 231031	1.625	50,000	46,640	5,145,860	2023/10/31	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	45,003	4,965,280	2026/2/15	
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	25,000	22,414	2,472,943	2026/5/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	45,902	5,064,405	2026/11/15	
	2.125 T-NOTE 231130	2.125	50,000	47,835	5,277,738	2023/11/30	
	2.125 T-NOTE 241130	2.125	50,000	47,292	5,217,833	2024/11/30	
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	55,000	52,447	5,786,549	2024/11/15	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	50,000	47,625	5,254,466	2024/12/31	
	2.25 T-NOTE 270215	2.25	20,000	18,695	2,062,653	2027/2/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	115,000	113,328	12,503,578	2044/8/15	
	3.5 T-BOND 390215	3.5	40,000	42,065	4,641,100	2039/2/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	195,000	209,274	23,089,267	2044/2/15	
	4.5 T-BOND 360215	4.5	16,000	18,962	2,092,132	2036/2/15	
	5.25 T-BOND 290215	5.25	30,000	35,848	3,955,201	2029/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	50,000	62,421	6,887,005	2027/11/15	
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	40,621	4,481,811	2023/8/15	
	7.125 T-BOND 230215	7.125	8,500	10,082	1,112,397	2023/2/15	
	7.25 T-BOND 220815	7.25	70,000	82,304	9,080,676	2022/8/15	
7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	17,984	1,984,194	2022/11/15		
8 T-BOND 211115	8.0	54,000	63,277	6,981,354	2021/11/15		
8.125 T-BOND 190815	8.125	140,000	149,728	16,519,590	2019/8/15		
8.75 T-BOND 200815	8.75	175,000	198,180	21,865,272	2020/8/15		
8.875 T-BOND 190215	8.875	139,000	145,770	16,082,894	2019/2/15		
9 T-BOND 181115	9.0	45,000	46,509	5,131,443	2018/11/15		
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,006	2,648,581	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	29,914	3,300,439	2023/1/19	
小計					194,967,157		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	3.75 CAN GOVT 190601	3.75	30,000	30,598	2,640,930	2019/6/1	
	2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	57,321	4,947,427	2026/6/2	
	2.85 BRITISH COL 250618	2.85	7,000	6,989	603,293	2025/6/18	
	3.3 BRITISH COL 231218	3.3	34,000	34,972	3,018,467	2023/12/18	
	7.5 ONTARIO 240207	7.5	28,000	34,776	3,001,516	2024/2/7	
小計					14,211,636		
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	1,006,704	5,687,877	2024/12/5	
	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	400,000	405,080	2,288,702	2023/12/7	
小計					7,976,579		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0.5 BUND 280215	0.5	30,000	29,688	3,868,416	2028/2/15
		1.25 BUND 480815	1.25	5,000	4,946	644,548	2048/8/15
		6.5 BUND 270704	6.5	68,000	104,520	13,618,985	2027/7/4

銘柄			第182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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ								
フランス	国債証券	2.25 O. A. T 240525	2.25	55,000	61,553	8,020,445	2024/5/25	
		2.75 O. A. T 271025	2.75	12,000	14,198	1,850,064	2027/10/25	
		4.75 O. A. T 350425	4.75	35,000	53,853	7,017,150	2035/4/25	
		5.5 O. A. T 290425	5.5	65,000	96,366	12,556,524	2029/4/25	
		6 O. A. T 251025	6.0	34,000	47,951	6,248,123	2025/10/25	
オランダ	国債証券	0.5 NETH GOVT 260715	0.5	12,000	11,985	1,561,726	2026/7/15	
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	10,000	14,561	1,897,317	2028/1/15	
スペイン	国債証券	1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	10,000	10,111	1,317,478	2026/10/31	
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	10,000	10,109	1,317,218	2027/10/31	
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	50,000	53,285	6,943,137	2026/4/30	
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	50,000	52,771	6,876,066	2033/7/30	
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	41,491	5,406,279	2048/10/31	
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	25,000	27,318	3,559,591	2046/10/31	
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	35,000	41,395	5,393,800	2024/4/30	
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	50,000	60,440	7,875,459	2023/10/31	
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	20,000	24,721	3,221,234	2024/1/31	
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	11,000	16,104	2,098,448	2040/7/30	
ベルギー	国債証券	2.6 BEL GOVT 240622	2.6	80,000	91,160	11,878,148	2024/6/22	
		4.5 BEL GOVT 260328	4.5	10,000	13,069	1,703,015	2026/3/28	
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	40,000	58,049	7,563,847	2028/3/28	
オーストリア	国債証券	1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	30,000	31,550	4,111,039	2025/10/20	
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	7,000	8,353	1,088,467	2028/7/4	
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	20,000	19,765	2,575,496	2028/5/15	
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30,000	34,037	4,435,026	2030/5/15	
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	50,000	58,915	7,676,666	2024/3/18	
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	27,000	31,934	4,161,106	2023/3/20	
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	85,000	112,751	14,691,528	2025/3/13	
小計						167,043,171		
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド			
	国債証券	0.5 GILT 220722	0.5	50,000	48,875	7,302,902	2022/7/22	
		1.25 GILT 270722	1.25	60,000	58,515	8,743,400	2027/7/22	
		1.75 GILT 220907	1.75	50,000	51,458	7,688,899	2022/9/7	
		4.25 GILT 360307	4.25	35,000	47,713	7,129,336	2036/3/7	
		4.5 GILT 340907	4.5	15,000	20,639	3,083,939	2034/9/7	
		4.75 GILT 381207	4.75	25,000	37,214	5,560,568	2038/12/7	
小計						39,509,046		
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	114,095	1,446,729	2026/11/12	
		特殊債券	1.25 EIB 250512	1.25	455,000	464,987	5,896,038	2025/5/12
			1.75 EIB 261112	1.75	55,000	57,606	730,448	2026/11/12
			2.75 EIB 231113	2.75	190,000	211,222	2,678,298	2023/11/13
小計						10,751,514		
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	128,061	1,750,605	2023/5/24	

銘	柄	第182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 3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	400,000	430,516	5,885,164	2021/5/25
小	計				7,635,770	
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	88,250	1,543,498	2025/11/15
小	計				1,543,498	
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	319,553	9,749,587	2022/10/25
小	計				9,749,587	
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 2.75 AUST GOVT 281121	2.75	26,000	25,654	2,128,831	2028/11/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	5,000	5,396	447,806	2037/4/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	5,000	5,863	486,568	2033/4/21
	特殊債券 3 NEWSWALES 290420	3.0	22,000	21,332	1,770,137	2029/4/20
	4 KFW 250227	4.0	30,000	31,659	2,627,137	2025/2/27
	4.75 EUROPEAN INV 240807	4.75	40,000	43,965	3,648,238	2024/8/7
	5 KFW 240319	5.0	10,000	11,092	920,448	2024/3/19
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	6,685	554,785	2033/3/14
小	計				12,583,955	
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	17,149	1,306,095	2025/4/15
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	5,000	5,666	431,525	2027/4/15
	特殊債券 3 NORDIC INV 230119	3.0	10,000	9,997	761,415	2023/1/19
	4.625 IBRD 211006	4.625	20,000	21,231	1,617,005	2021/10/6
小	計				4,116,043	
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 2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	20,000	20,240	1,665,752	2030/9/1
	3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	3,000	3,217	264,800	2027/3/1
小	計				1,930,552	
合	計				472,018,511	

(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

(2018年5月17日現在)

項 目	第182期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	516,292,219	96.3
コール・ローン等、その他	19,580,910	3.7
投資信託財産総額	535,873,129	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(478,425,071千円)の投資信託財産総額(535,873,129千円)に対する比率は89.3%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=110.33円	1 カナダドル=86.31円	1 メキシコペソ=5.65円	1 ユーロ=130.30円
1 イギリスポンド=149.42円	1 スウェーデンクローネ=12.68円	1 ノルウェークローネ=13.67円	1 デンマーククローネ=17.49円
1 ポーランドズロチ=30.51円	1 オーストラリアドル=82.98円	1 ニュージーランドドル=76.16円	1 シンガポールドル=82.30円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末
	2017年12月18日現在	2018年1月17日現在	2018年2月19日現在	2018年3月19日現在	2018年4月17日現在	2018年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	618,080,960,975	617,364,033,349	570,341,497,331	554,290,630,268	565,447,868,503	584,881,332,663
コール・ローン等	19,515,539,422	14,267,749,477	21,383,485,537	18,799,813,263	18,057,779,542	13,674,010,804
公社債(評価額)	567,945,046,636	560,341,391,607	522,525,648,016	516,767,529,656	520,977,434,957	516,292,219,875
未収入金	23,261,045,273	34,131,135,247	20,267,415,713	12,841,146,000	20,256,179,745	49,255,745,480
未収利息	7,278,218,015	8,526,305,157	5,786,781,440	5,525,828,548	5,117,562,500	4,763,149,958
前払費用	81,111,629	97,451,861	378,166,625	356,312,801	1,038,911,759	896,206,546
(B) 負債	24,241,666,070	36,294,664,425	21,113,125,045	13,611,786,976	19,908,249,853	50,429,495,366
未払金	23,333,421,702	35,769,906,970	20,563,902,875	12,981,400,000	19,277,486,899	49,646,229,289
未払解約金	908,220,214	524,739,337	549,196,848	630,363,221	630,739,217	783,243,400
未払利息	24,154	18,118	25,322	23,755	23,737	22,677
(C) 純資産総額(A-B)	593,839,294,905	581,069,368,924	549,228,372,286	540,678,843,292	545,539,618,650	534,451,837,297
元本	290,914,166,538	286,602,452,890	282,344,994,642	278,929,071,106	275,744,054,527	272,338,612,619
次期繰越損益金	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644	261,749,772,186	269,795,564,123	262,113,224,678
(D) 受益権総口数	290,914,166,538口	286,602,452,890口	282,344,994,642口	278,929,071,106口	275,744,054,527口	272,338,612,619口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,413円	20,274円	19,452円	19,384円	19,784円	19,625円

## ○損益の状況

項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2017年11月18日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月17日	2018年1月18日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,842,042,219	1,715,104,232	1,738,479,098	1,468,522,695	1,494,964,626	1,532,397,764
受取利息	1,842,576,946	1,715,826,715	1,739,228,596	1,469,107,126	1,495,652,761	1,533,120,420
その他収益金	-	-	-	151,757	-	-
支払利息	△ 534,727	△ 722,483	△ 749,498	△ 736,188	△ 688,135	△ 722,656
(B) 有価証券売買損益	421,024,321	△ 5,691,202,973	△ 25,071,690,778	△ 3,365,178,787	9,611,954,723	△ 5,907,308,432
売買益	3,496,019,107	7,147,638,667	693,244,194	3,887,727,137	10,865,872,754	6,477,197,089
売買損	△ 3,074,994,786	△ 12,838,841,640	△ 25,764,934,972	△ 7,252,905,924	△ 1,253,918,031	△ 12,384,505,521
(C) 保管費用等	△ 3,442,243	△ 3,309,192	△ 3,203,552	△ 3,162,325	-	△ 3,028,530
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,259,624,297	△ 3,979,407,933	△ 23,336,415,232	△ 1,899,818,417	11,106,919,349	△ 4,377,939,198
(E) 前期繰越損益金	305,880,451,317	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644	261,749,772,186	269,795,564,123
(F) 追加信託差損益金	42,971,261	53,884,402	178,747,328	100,059,659	57,810,982	62,477,868
(G) 解約差損益金	△ 5,257,918,508	△ 4,532,688,802	△ 4,425,870,486	△ 3,333,846,700	△ 3,118,938,394	△ 3,366,878,115
(H) 計(D+E+F+G)	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644	261,749,772,186	269,795,564,123	262,113,224,678
次期繰越損益金(H)	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644	261,749,772,186	269,795,564,123	262,113,224,678

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首(前作成期末)元本額 295,942,567,646円  
 作成期中追加設定元本額 499,077,111円  
 作成期中一部解約元本額 24,103,032,138円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,9625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)         | 1,551,013,770円   |
| グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用)  | 866,768,982円     |
| グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)        | 251,295,562,843円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型)       | 14,812,353,875円  |
| グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型)        | 2,077,995,684円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型)        | 1,304,436,369円   |
| グローバル・ソブリン・ファンド2014           | 10,533,227円      |
| グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) | 253,110,522円     |
| グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) | 166,837,347円     |
| 合計                            | 272,338,612,619円 |

## [お知らせ]

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
 (2018年1月1日)
- ②本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。