

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276期（決算日：2020年12月17日）  
 第277期（決算日：2021年1月18日）  
 第278期（決算日：2021年2月17日）  
 第279期（決算日：2021年3月17日）  
 第280期（決算日：2021年4月19日）  
 第281期（決算日：2021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281期の決算を行いましたので、法令に基づいて第276期～第281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）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 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。

- 米国では新大統領が大規模な経済支援策を導入するなど米国景気の回復に取り組んでいたことなどから、米ドルの組入比率をベンチマークに対して多めとしました。
- 英国では2020年12月末の欧州連合（EU）からの離脱期限前にEUとの自由貿易協定（FTA）などで合意したことや新型コロナウイルスのワクチン接種状況が進展していたことなどから、英ポンドの組入比率を引き上げベンチマークに対して多めとしました。
- 金融緩和政策が続く日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏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、相対的に金利水準の高いスペインとアイルランドの組入れを多めとしました。

### ■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）が一時的に2%超のインフレ率を許容する指針を示すなど、新型コロナウイルス感染拡大により減速した国内景気の回復に取り組んでいます。新大統領は大規模な経済支援策を導入するなど米国景気の回復に向けた政策に取り組んでいることなどから、米ドルは安定的に推移するとみられています。

- ユーロ圏では、域内で新型コロナウイルスの感染再拡大がみられることから欧州の経済活動の正常化には時間を要するとみています。欧州中央銀行（ECB）はマイナス金利や資産購入など緩和的な金融政策を維持して、欧州景気の回復に取り組んでいるものの、主要先進国との景気回復のスピード感の違いなどからユーロの上値は限定的になるとみています。

#### ◎今後の運用方針

- 為替戦略では、円やユーロを低めに維持する一方、米ドルや北欧通貨、オーストラリアドル、カナダドルなどに分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- 債券戦略では、マイナス金利政策を継続しているユーロ圏ではスペイン国債などの保有を多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。



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	達 配	み 金	期 騰 落		
	円		円		%	%	百万円
252期(2018年12月17日)	4,880		10		1.1	1.2	455,808
253期(2019年1月17日)	4,754		10		△2.4	△2.0	440,697
254期(2019年2月18日)	4,823		10		1.7	1.5	442,638
255期(2019年3月18日)	4,886		10		1.5	1.6	443,490
256期(2019年4月17日)	4,908		10		0.7	0.5	439,664
257期(2019年5月17日)	4,835		10		△1.3	△1.1	430,019
258期(2019年6月17日)	4,876		10		1.1	0.7	430,756
259期(2019年7月17日)	4,866		10		0.0	0.4	426,120
260期(2019年8月19日)	4,914		10		1.2	1.1	426,703
261期(2019年9月17日)	4,884		10		△0.4	△0.2	420,400
262期(2019年10月17日)	4,924		10		1.0	1.1	420,150
263期(2019年11月18日)	4,882		10		△0.6	△0.7	412,513
264期(2019年12月17日)	4,921		10		1.0	1.1	411,573
265期(2020年1月17日)	4,948		10		0.8	0.5	409,831
266期(2020年2月17日)	4,936		10		△0.0	0.2	404,987
267期(2020年3月17日)	4,823		10		△2.1	△1.9	390,896
268期(2020年4月17日)	4,872		10		1.2	1.7	391,142
269期(2020年5月18日)	4,825		10		△0.8	△0.3	386,308
270期(2020年6月17日)	4,923		10		2.2	1.7	391,445
271期(2020年7月17日)	4,978		10		1.3	1.3	393,559
272期(2020年8月17日)	5,014		10		0.9	0.7	392,002
273期(2020年9月17日)	4,952		10		△1.0	△0.8	383,954
274期(2020年10月19日)	4,952		10		0.2	0.5	381,453
275期(2020年11月17日)	4,920		10		△0.4	△0.5	376,411
276期(2020年12月17日)	4,953		5		0.8	0.7	376,020
277期(2021年1月18日)	4,920		5		△0.6	△0.4	368,783
278期(2021年2月17日)	4,946		5		0.6	0.4	362,218
279期(2021年3月17日)	4,967		5		0.5	0.8	360,023
280期(2021年4月19日)	4,956		5		△0.1	0.2	355,091
281期(2021年5月17日)	4,979		5		0.6	0.3	353,913

(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276期	(期 首) 2020年11月17日	円 4,920	% —		% —	% 96.2
	11月末	4,938	0.4	448.09	0.3	96.0
	(期 末) 2020年12月17日	4,958	0.8	449.90	0.7	96.6
第277期	(期 首) 2020年12月17日	4,953	—	449.90	—	96.6
	12月末	4,968	0.3	451.23	0.3	95.6
	(期 末) 2021年1月18日	4,925	△0.6	448.01	△0.4	96.1
第278期	(期 首) 2021年1月18日	4,920	—	448.01	—	96.1
	1月末	4,952	0.7	450.23	0.5	95.9
	(期 末) 2021年2月17日	4,951	0.6	449.86	0.4	96.8
第279期	(期 首) 2021年2月17日	4,946	—	449.86	—	96.8
	2月末	4,881	△1.3	447.85	△0.4	94.5
	(期 末) 2021年3月17日	4,972	0.5	453.54	0.8	95.2
第280期	(期 首) 2021年3月17日	4,967	—	453.54	—	95.2
	3月末	4,977	0.2	453.78	0.1	95.0
	(期 末) 2021年4月19日	4,961	△0.1	454.26	0.2	95.3
第281期	(期 首) 2021年4月19日	4,956	—	454.26	—	95.3
	4月末	4,975	0.4	455.16	0.2	95.4
	(期 末) 2021年5月17日	4,984	0.6	455.79	0.3	95.4

(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

第276期～第281期：2020年11月18日～2021年5月17日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第 276 期首	4,920円
第 281 期末	4,979円
既払分配金	30円
騰 落 率	1.8%

(分配金再投資ベース)

※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はありません。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.8%（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（2.1%）を0.3%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

北欧通貨やオーストラリアドル、カナダドルなど多くの通貨が対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

米国債やユーロ債などの金利が上昇したことが、基準価額の下落要因となりました。

第276期～第281期：2020年11月18日～2021年5月17日

## 投資環境について

### 利回りの推移



（注）現地日付ベースで記載しております。

### 利回りの推移



### 債券市況

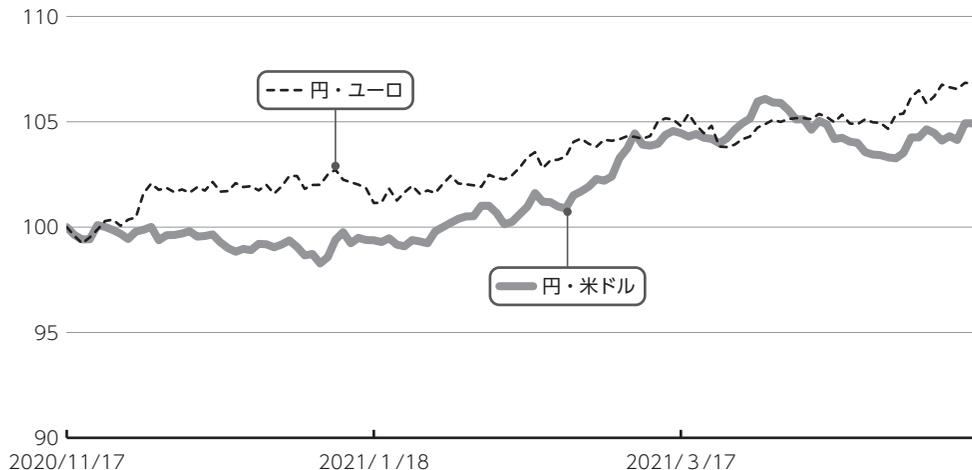
#### 米国とドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、大規模な経済支援策により景気が回復傾向にあることや財政支出拡大の影響などから、米国10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、新型コロナウイルスワクチンの効果に期待が高まり、グローバルな景気回復期待などから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、一時日経平均株価指数が約30年ぶりに3万円を超えて上昇したことや景気刺激策による国債の需給悪化懸念などから、日本10年国債利回りは上昇しました。

## 為替市況の推移（当作成期首を100として指数化、対円）



### ▶ 為替市況

#### 米ドルとユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、米国景気が回復傾向にあることや米国債の金利が上昇したことなどから、円に対して上昇しました。

ユーロは、EUと英国が2020年12月末にFTAなどで合意し秩序のある英国のEU離脱となったことなどから、円に対して上昇しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン （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

世界主要先進国の国債、政府機関債等に加えカナダ、オーストラリアなどの州政府債を主要投資対象とし、信用格付けが高い（原則としてA格以上）債券を高位に組み入れました。

#### 通貨戦略（国別配分）

**周辺国通貨などを分散して保有することで、外貨の組入比率を多めとしました。**  
円やユーロを低めに維持する一方、米ド

ルや北欧通貨、オーストラリアドル、カナダドルなどを分散して保有することで、利息収入の確保に努めました。

#### 債券戦略

**ユーロ圏や日本では保有債券の年限を長めとしました。**

マイナス金利政策を継続しているユーロ圏についてスペイン国債などの保有を多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

### （ご参考）

#### ■ ポートフォリオ状況

作成期首（2020年11月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	0.42%	—
平均直利	2.07%	—
デュレーション	8.8	8.8

作成期末（2021年5月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	0.78%	—
平均直利	1.99%	—
デュレーション	8.5	8.5

- ・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：

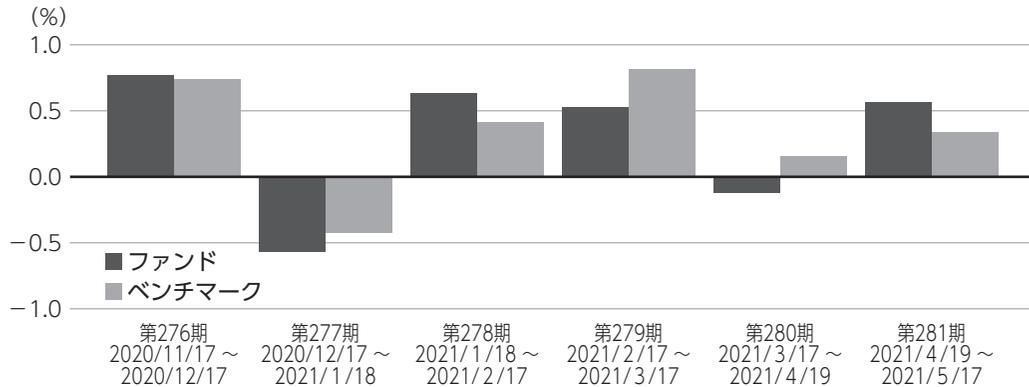
**解説**

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。

第276期～第281期：2020/11/18～2021/5/17

**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（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1.8%（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（2.1%）を0.3%下回りました。

**マザーファンド保有以外の要因**

信託報酬の影響などから、ベンチマークに対してアンダーパフォームしました。

**マザーファンド保有による要因**

北欧通貨やオーストラリアドル、カナダドルなどの通貨をベンチマークに対して多めに保有し、円を少なめに保有していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

## 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276期 2020年11月18日～ 2020年12月17日	第277期 2020年12月18日～ 2021年1月18日	第278期 2021年1月19日～ 2021年2月17日	第279期 2021年2月18日～ 2021年3月17日	第280期 2021年3月18日～ 2021年4月19日	第281期 2021年4月20日～ 2021年5月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 (0.101%)	5 (0.102%)	5 (0.101%)	5 (0.101%)	5 (0.101%)	5 (0.100%)
当期の収益	5	2	5	5	2	5
当期の収益以外	—	2	—	—	2	—
翌期繰越分配対象額	111	109	111	113	111	112

（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5.5円、⑥当期分配金（税込み）の平均は5.0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、100.0％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276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月17日	2021年2月18日～ 2021年3月17日	2021年3月18日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月17日
当計算期の収益						
①配当等収益額 （費用控除後）	7	2	6	6	2	6
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	108	108	108	108	108	108
④分配準備積立金額	0	3	0	3	4	2
⑤収益分配対象額（＝①＋②＋③＋④）	116	114	116	118	116	117
⑥当期分配金	5	5	5	5	5	5
⑦翌期繰越分配対象額（＝⑤－⑥）	111	109	111	113	111	112

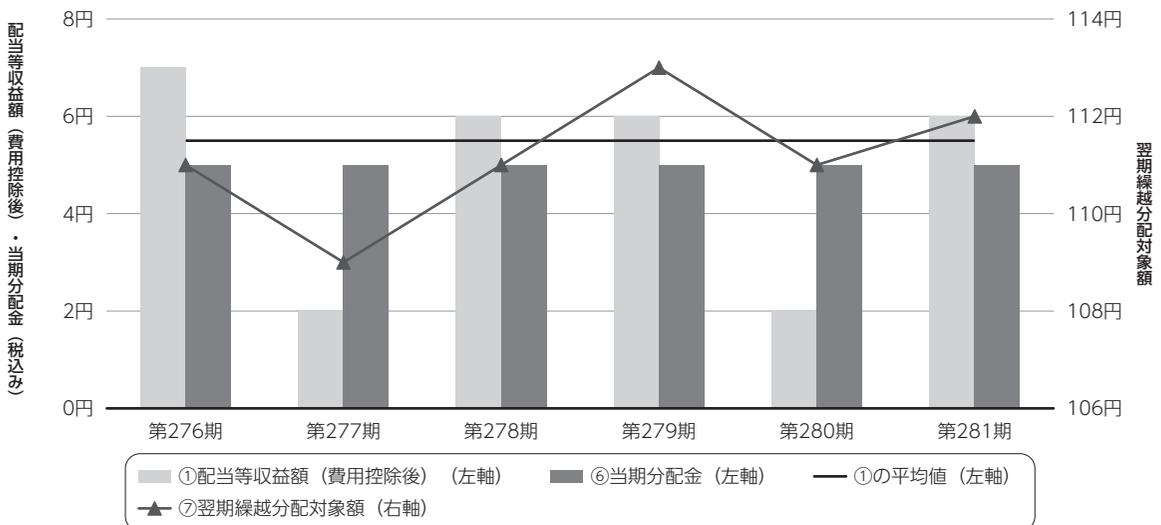
（単位：円、1万口当たり）

基準価額	4,953	4,920	4,946	4,967	4,956	4,979
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

（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「③分配金の計算過程」で、1万口当たりには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）

引き続き、グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

通貨戦略（国別配分）では、円やユーロを低めに維持する一方、米ドルや北欧通貨、オーストラリアドル、カナダドルなどに分散して保有することで安定的な運用を目指します。

債券戦略では、マイナス金利政策を継続しているユーロ圏ではスペイン国債などの保有を多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。

為替市場の急激な変動に応じ、一時的に  
対円で為替ヘッジを行う場合があります。

2020年11月18日～2021年5月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第276期～第281期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	34	0.682	(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)	(0.446)	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）	(10)	(0.208)	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	0.686	

作成期中の平均基準価額は、4,951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。

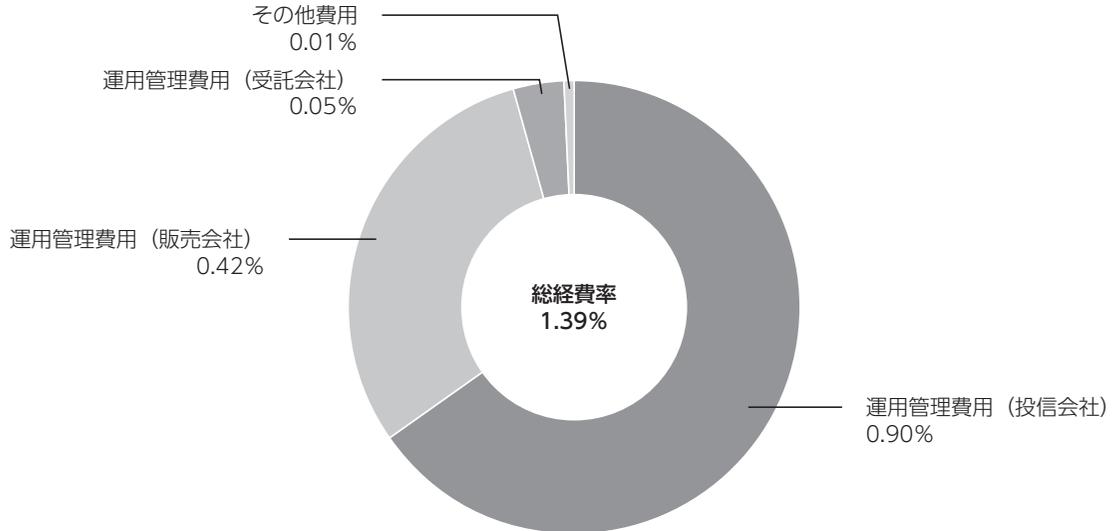
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.39%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年11月18日～2021年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第276期～第281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	113,619	249,292	14,374,679	31,604,755

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月18日～2021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276期～第281期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
	百万円	%	百万円	%		
公社債	67,447	3,513	95,086	2,041	2.1	
為替直物取引	83,324	15,469	118,978	20,291	17.1	

平均保有割合 91.6%

※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

(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第275期末	第281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	172,726,087	158,465,027	352,854,076

○投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	第281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	352,854,076	99.4
コール・ローン等、その他	2,145,626	0.6
投資信託財産総額	354,999,702	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 (341,505,177千円) の投資信託財産総額 (386,771,276千円) に対する比率は88.3%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=109.45円	1 カナダドル=90.29円	1 メキシコペソ=5.4943円	1 ユーロ=132.77円
1 イギリスポンド=154.23円	1 スウェーデンクローネ=13.13円	1 ノルウェークローネ=13.28円	1 デンマーククローネ=17.86円
1 ボーランドズロチ=29.314円	1 オーストラリアドル=84.96円	1 ニュージールランドドル=79.13円	1 シンガポールドル=82.02円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第276期末	第277期末	第278期末	第279期末	第280期末	第281期末
	2020年12月17日現在	2021年1月18日現在	2021年2月17日現在	2021年3月17日現在	2021年4月19日現在	2021年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	377,137,729,332	370,146,778,619	367,731,410,351	361,208,977,930	356,285,410,418	354,999,702,123
コール・ローン等	1,931,881,731	1,885,732,376	1,870,279,663	1,807,175,289	1,818,721,164	1,751,126,269
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	374,890,094,173	367,672,836,100	361,130,111,262	358,941,960,122	354,024,174,594	352,854,076,872
未収入金	315,753,428	588,210,143	4,731,019,426	459,842,519	442,514,660	394,498,982
(B) 負債	1,117,135,555	1,362,860,112	5,513,387,225	1,185,070,611	1,193,819,572	1,085,876,704
未払収益分配金	379,552,811	374,808,776	366,187,054	362,415,747	358,269,388	355,401,047
未払解約金	310,753,975	536,822,357	4,730,777,272	442,807,970	389,674,050	355,693,240
未払信託報酬	426,091,996	450,492,288	415,686,236	379,110,343	445,139,563	374,045,966
未払利息	3,440	3,358	3,330	3,218	3,238	3,118
その他未払費用	733,333	733,333	733,333	733,333	733,333	733,333
(C) 純資産総額(A-B)	376,020,593,777	368,783,918,507	362,218,023,126	360,023,907,319	355,091,590,846	353,913,825,419
元本	759,105,623,257	749,617,553,822	732,374,108,878	724,831,495,197	716,538,777,399	710,802,094,472
次期繰越損益金	△383,085,029,480	△380,833,635,315	△370,156,085,752	△364,807,587,878	△361,447,186,553	△356,888,269,053
(D) 受益権総口数	759,105,623,257口	749,617,553,822口	732,374,108,878口	724,831,495,197口	716,538,777,399口	710,802,094,472口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,953円	4,920円	4,946円	4,967円	4,956円	4,979円

○損益の状況

項 目	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月17日	2021年2月18日～ 2021年3月17日	2021年3月18日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 71,695	△ 75,848	△ 69,399	△ 62,779	△ 75,517	△ 61,089
支払利息	△ 71,695	△ 75,848	△ 69,399	△ 62,779	△ 75,517	△ 61,089
(B) 有価証券売買損益	3,355,232,438	△ 1,726,960,109	2,692,227,569	2,265,575,201	△ 21,296,188	2,388,464,269
売買益	3,364,478,275	9,355,425	2,695,170,353	2,280,105,477	16,109,027	2,391,371,354
売買損	△ 9,245,837	△ 1,736,315,534	△ 2,942,784	△ 14,530,276	△ 37,405,215	△ 2,907,085
(C) 信託報酬等	△ 426,825,329	△ 451,225,621	△ 416,419,569	△ 379,843,676	△ 445,872,896	△ 374,779,299
(D) 当期損益金 (A+B+C)	2,928,335,414	△ 2,178,261,578	2,275,738,601	1,885,668,746	△ 467,244,601	2,013,623,881
(E) 前期繰越損益金	△ 86,791,513,837	△ 83,134,103,894	△ 83,555,392,675	△ 80,749,497,980	△ 78,267,513,527	△ 78,420,494,397
(F) 追加信託差損益金	△298,842,298,246	△295,146,461,067	△288,510,244,624	△285,581,342,897	△282,354,159,037	△280,125,997,490
(配当等相当額)	( 8,236,708,596)	( 8,134,134,371)	( 7,947,299,836)	( 7,866,232,689)	( 7,776,560,010)	( 7,714,542,961)
(売買損益相当額)	(△307,079,006,842)	(△303,280,595,438)	(△296,457,544,460)	(△293,447,575,586)	(△290,130,719,047)	(△287,840,540,451)
(G) 計 (D+E+F)	△382,705,476,669	△380,458,826,539	△369,789,898,698	△364,445,172,131	△361,088,917,165	△356,532,868,006
(H) 収益分配金	△ 379,552,811	△ 374,808,776	△ 366,187,054	△ 362,415,747	△ 358,269,388	△ 355,401,047
次期繰越損益金 (G+H)	△383,085,029,480	△380,833,635,315	△370,156,085,752	△364,807,587,878	△361,447,186,553	△356,888,269,053
追加信託差損益金	△298,842,298,246	△295,146,461,067	△288,510,244,624	△285,581,342,897	△282,354,159,037	△280,125,997,490
(配当等相当額)	( 8,236,984,232)	( 8,134,283,406)	( 7,947,976,059)	( 7,866,385,131)	( 7,776,721,101)	( 7,714,651,195)
(売買損益相当額)	(△307,079,282,478)	(△303,280,744,473)	(△296,458,220,683)	(△293,447,728,028)	(△290,130,880,138)	(△287,840,648,685)
分配準備積立金	217,188,987	65,022,354	214,552,094	335,813,415	198,551,141	308,858,693
繰越損益金	△ 84,459,920,221	△ 85,752,196,602	△ 81,860,393,222	△ 79,562,058,396	△ 79,291,578,657	△ 77,071,130,256

(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 765,089,964,412円  
 作成期中追加設定元本額 3,470,636,757円  
 作成期中一部解約元本額 57,758,506,697円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4979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356,888,269,053円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月17日	2021年2月18日～ 2021年3月17日	2021年3月18日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月17日
費用控除後の配当等収益額	550,681,180円	209,215,569円	512,404,863円	472,463,852円	212,730,753円	460,781,178円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	8,236,984,232円	8,134,283,406円	7,947,976,059円	7,866,385,131円	7,776,721,101円	7,714,651,195円
分配準備積立金額	46,060,618円	230,615,561円	68,334,285円	225,765,310円	344,089,776円	203,478,562円
当ファンドの分配対象収益額	8,833,726,030円	8,574,114,536円	8,528,715,207円	8,564,614,293円	8,333,541,630円	8,378,910,935円
1万口当たり収益分配対象額	116円	114円	116円	118円	116円	117円
1万口当たり分配金額	5円	5円	5円	5円	5円	5円
収益分配金金額	379,552,811円	374,808,776円	366,187,054円	362,415,747円	358,269,388円	355,401,047円

## ○分配金のお知らせ

	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
1 万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5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。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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。

## グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第213期》決算日2020年12月17日      《第216期》決算日2021年3月17日  
 《第214期》決算日2021年1月18日      《第217期》決算日2021年4月19日  
 《第215期》決算日2021年2月17日      《第218期》決算日2021年5月17日

[計算期間：2020年11月18日～2021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218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213期～第218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	期騰落率			
	円	%	%	%	百万円	
189期(2018年12月17日)	20,047	1.2	417.19	1.2	95.9	493,334
190期(2019年1月17日)	19,588	△2.3	408.85	△2.0	96.5	477,132
191期(2019年2月18日)	19,941	1.8	414.88	1.5	96.5	479,430
192期(2019年3月18日)	20,262	1.6	421.45	1.6	96.2	480,364
193期(2019年4月17日)	20,417	0.8	423.43	0.5	95.2	476,663
194期(2019年5月17日)	20,174	△1.2	418.97	△1.1	95.3	466,352
195期(2019年6月17日)	20,413	1.2	422.06	0.7	97.4	467,129
196期(2019年7月17日)	20,433	0.1	423.70	0.4	97.6	462,201
197期(2019年8月19日)	20,701	1.3	428.42	1.1	95.8	462,879
198期(2019年9月17日)	20,637	△0.3	427.36	△0.2	96.8	456,050
199期(2019年10月17日)	20,874	1.1	432.03	1.1	96.4	455,838
200期(2019年11月18日)	20,760	△0.5	429.21	△0.7	95.0	447,651
201期(2019年12月17日)	20,992	1.1	433.74	1.1	95.0	446,546
202期(2020年1月17日)	21,174	0.9	435.84	0.5	96.1	444,810
203期(2020年2月17日)	21,189	0.1	436.75	0.2	96.3	439,634
204期(2020年3月17日)	20,766	△2.0	428.52	△1.9	96.6	424,322
205期(2020年4月17日)	21,045	1.3	435.63	1.7	96.3	424,749
206期(2020年5月18日)	20,911	△0.6	434.36	△0.3	94.9	419,567
207期(2020年6月17日)	21,404	2.4	441.70	1.7	96.2	425,120
208期(2020年7月17日)	21,709	1.4	447.53	1.3	96.8	427,522
209期(2020年8月17日)	21,938	1.1	450.77	0.7	94.7	426,054
210期(2020年9月17日)	21,731	△0.9	447.05	△0.8	95.6	417,367
211期(2020年10月19日)	21,801	0.3	449.08	0.5	96.5	414,769
212期(2020年11月17日)	21,727	△0.3	446.61	△0.5	96.5	409,336
213期(2020年12月17日)	21,922	0.9	449.90	0.7	96.8	408,705
214期(2021年1月18日)	21,819	△0.5	448.01	△0.4	96.4	400,902
215期(2021年2月17日)	21,980	0.7	449.86	0.4	97.1	394,239
216期(2021年3月17日)	22,119	0.6	453.54	0.8	95.4	391,869
217期(2021年4月19日)	22,117	△0.0	454.26	0.2	95.6	386,622
218期(2021年5月17日)	22,267	0.7	455.79	0.3	95.7	385,414

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

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第213期	(期 首) 2020年11月17日	円 21,727	% —	446.61	% —	% 96.5
	11月末	21,819	0.4	448.09	0.3	96.3
	(期 末) 2020年12月17日	21,922	0.9	449.90	0.7	96.8
第214期	(期 首) 2020年12月17日	21,922	—	449.90	—	96.8
	12月末	21,996	0.3	451.23	0.3	95.9
	(期 末) 2021年1月18日	21,819	△0.5	448.01	△0.4	96.4
第215期	(期 首) 2021年1月18日	21,819	—	448.01	—	96.4
	1月末	21,970	0.7	450.23	0.5	96.1
	(期 末) 2021年2月17日	21,980	0.7	449.86	0.4	97.1
第216期	(期 首) 2021年2月17日	21,980	—	449.86	—	97.1
	2月末	21,699	△1.3	447.85	△0.4	94.8
	(期 末) 2021年3月17日	22,119	0.6	453.54	0.8	95.4
第217期	(期 首) 2021年3月17日	22,119	—	453.54	—	95.4
	3月末	22,176	0.3	453.78	0.1	95.3
	(期 末) 2021年4月19日	22,117	△0.0	454.26	0.2	95.6
第218期	(期 首) 2021年4月19日	22,117	—	454.26	—	95.6
	4月末	22,213	0.4	455.16	0.2	95.7
	(期 末) 2021年5月17日	22,267	0.7	455.79	0.3	95.7

(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

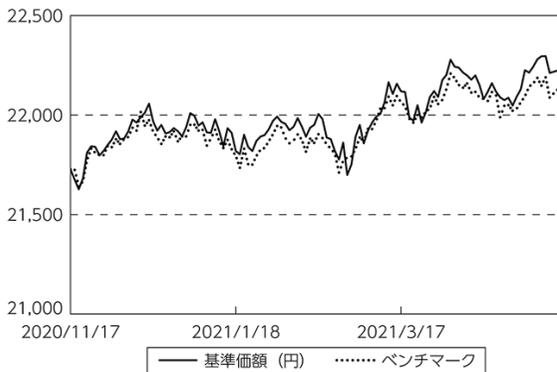
## ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.5%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(2.1%)を0.4%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは作成期首の値をファンド基準価額と同一にするよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

北欧通貨やオーストラリアドル、カナダドルなど多くの通貨が対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

米国債やユーロ債などの金利が上昇したことが、基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

米国とドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

- ・米国では、大規模な経済支援策により景気が回復傾向にあることや財政支出拡大の影響などから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルスワクチンの効果に期待が高まり、グローバルな景気回復期待などから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、一時日経平均株価指数が約30年ぶりに3万円を超えて上昇したことや景気刺激策による国債の需給悪化懸念などから、日本10年国債利回りは上昇しました。

## ◎為替市況

米ドルとユーロは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、米国景気が回復傾向にあることや米国債の金利が上昇したことなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、欧州連合(EU)と英国が2020年12月末に自由貿易協定(FTA)などで合意し秩序のある英国のEU離脱となったことなどから、円に対して上昇しました。

**●当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・世界主要先進国の国債、政府機関債等に加えカナダ、オーストラリアなどの州政府債を主要投資対象とし、信用格付けが高い（原則としてA格以上）債券を高位に組み入れました。

**◎通貨戦略（国別配分）**

周辺国通貨などを分散して保有することで、外貨の組入比率を多めとしました。

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

**◎債券戦略**

ユーロ圏や日本では保有債券の年限を長めとしました。

- ・マイナス金利政策を継続しているユーロ圏についてスペイン国債などの保有を多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

**●当該投資信託のベンチマークとの差異について**

- ・基準価額は当作成期首に比べ、2.5%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.1%）を0.4%上回りました。
- ・北欧通貨やオーストラリアドル、カナダドルなどの通貨をベンチマークに対して多めに保有し、円を少なめに保有していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

**◎今後の運用方針**

- ・通貨戦略（国別配分）では、円やユーロを低めに維持する一方、米ドルや北欧通貨、オーストラリアドル、カナダドルなどに分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- ・債券戦略では、マイナス金利政策を継続しているユーロ圏ではスペイン国債などの保有を多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月18日～2021年5月17日)

項 目	第213期～第218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、21,992円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年11月18日～2021年5月17日)

## 公社債

			第213期～第218期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 9,425,935	千円 7,076,652
	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 256,607	千アメリカドル 312,934
カナダ		国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 10,294
		地方債証券	-	7,684
メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ 411,319	千メキシコペソ -	
			( 610,760)	
外	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	49,142	41,808
	オランダ	国債証券	15,592	11,612
	スペイン	国債証券	5,465	198,942
	オーストリア	国債証券	-	11,818
	アイルランド	国債証券	15,017	21,778
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 85,594	千イギリスポンド 38,219
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 80,410	千スウェーデンクローネ -
国	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ -	千ノルウェークローネ 304,338
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 46,149	千オーストラリアドル 48,717
		特殊債券	-	11,596
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 27,752

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年11月18日～2021年5月17日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	第213期～第218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	67,447	3,513	5.2	95,086	2,041	2.1
為替直物取引	83,324	15,469	18.6	118,978	20,291	17.1

(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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2021年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218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	32,600,000	32,319,744	8.4	—	8.4	—	—	
合 計	32,600,000	32,319,744	8.4	—	8.4	—	—	

(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218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168回利付国債 (20年)		0.4	4,600,000	4,615,364	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)		0.3	2,000,000	1,967,920	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	2,000,000	1,964,140	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	9,000,000	8,828,910	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	7,000,000	6,981,590	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)		0.4	5,000,000	4,977,900	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	3,000,000	2,983,920	2040/9/20
合 計			32,600,000	32,319,744	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第218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 1,214,000	千アメリカドル 1,299,580	千円 142,239,085	% 36.9	% —	% 21.3	% 11.2	% 4.4
カナダ	千カナダドル 132,000	千カナダドル 135,734	12,255,500	3.2	—	3.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 785,110	千メキシコペソ 797,261	4,380,392	1.1	—	—	—	1.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	49,000	48,936	6,497,286	1.7	—	1.7	—	—
フランス	111,500	143,617	19,068,053	4.9	—	4.9	—	—
オランダ	22,000	22,294	2,960,051	0.8	—	0.8	—	—
スペイン	303,000	346,511	46,006,363	11.9	—	11.9	—	—
ベルギー	65,000	77,423	10,279,533	2.7	—	2.7	—	—
オーストリア	53,000	55,749	7,401,815	1.9	—	1.9	—	—
フィンランド	7,000	8,476	1,125,466	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	85,000	94,598	12,559,897	3.3	—	3.3	—	—
イギリス	千イギリスポンド 125,000	千イギリスポンド 158,067	24,378,774	6.3	—	6.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 556,000	千スウェーデンクローネ 579,187	7,604,735	2.0	—	0.5	1.4	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 600,000	千ノルウェークローネ 618,624	8,215,329	2.1	—	—	1.8	0.3
デンマーク	千デンマーククローネ 30,000	千デンマーククローネ 31,308	559,168	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 300,000	千ポーランドズロチ 316,527	9,278,672	2.4	—	—	—	2.4
オーストラリア	千オーストラリアドル 178,000	千オーストラリアドル 192,768	16,377,649	4.2	—	4.2	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 25,000	千ニュージーランドドル 26,846	2,124,388	0.6	—	0.6	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 35,000	千シンガポールドル 38,961	3,195,630	0.8	—	0.8	—	—
合 計	—	—	336,507,795	87.3	—	64.6	14.4	8.3

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	額面金額	第218期末		償還年月日	
				評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	0.125 T-NOTE 231215	0.125	30,000	29,909	3,273,623	2023/12/15
		0.25 T-NOTE 231115	0.25	30,000	30,018	3,285,552	2023/11/15
		0.25 T-NOTE 240315	0.25	60,000	59,941	6,560,586	2024/3/15
		0.375 T-NOTE 251130	0.375	30,000	29,531	3,232,195	2025/11/30
		0.375 T-NOTE 270731	0.375	25,000	23,862	2,611,729	2027/7/31
		0.375 T-NOTE 270930	0.375	35,000	33,292	3,643,851	2027/9/30
		0.5 T-NOTE 270430	0.5	10,000	9,671	1,058,501	2027/4/30
		0.5 T-NOTE 270531	0.5	25,000	24,144	2,642,618	2027/5/31
		0.5 T-NOTE 270630	0.5	25,000	24,102	2,638,022	2027/6/30
		0.625 T-NOTE 300815	0.625	50,000	45,855	5,018,881	2030/8/15
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	61,849	6,769,396	2026/8/15
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	51,982	5,689,476	2026/2/15
		1.625 T-NOTE 261130	1.625	40,000	41,421	4,533,624	2026/11/30
		1.75 T-NOTE 241231	1.75	35,000	36,592	4,005,079	2024/12/31
		2 T-NOTE 250215	2.0	50,000	52,789	5,777,762	2025/2/15
		2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	52,796	5,778,617	2026/11/15
		2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	37,244	4,076,456	2024/12/31
		2.375 T-NOTE 290515	2.375	50,000	53,589	5,865,408	2029/5/15
		2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	27,267	2,984,436	2029/2/15
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	50,000	55,394	6,062,931	2028/8/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	103,282	11,304,218	2044/8/15
		3.625 T-BOND 440215	3.625	140,000	173,490	18,988,548	2044/2/15
		6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	19,688	2,154,925	2027/11/15
		6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	39,764	4,352,240	2023/8/15
		7.25 T-BOND 220815	7.25	50,000	54,474	5,962,245	2022/8/15
		7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	16,685	1,826,254	2022/11/15
		8 T-BOND 211115	8.0	54,000	56,130	6,143,479	2021/11/15
	特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	26,710	2,923,456	2024/11/25
		7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	28,094	3,074,962	2023/1/19
小計						142,239,085	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	1 CAN GOVT 270601	1.0	25,000	24,842	2,243,056	2027/6/1
	地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	32,957	2,975,714	2030/6/2
		2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	7,113	642,280	2030/6/18
		2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	63,226	5,708,720	2026/6/2
		2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	7,594	685,729	2028/12/18
小計						12,255,500	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券	5.6 INTL FINAN 211124	5.6	2,920	2,926	16,080	2021/11/24
		6 INTL FINAN 220318	6.0	15,470	15,591	85,662	2022/3/18
		7.625 EIB 220112	7.625	388,940	397,496	2,183,966	2022/1/12
		8 IBRD 210701	8.0	371,580	374,887	2,059,741	2021/7/1
		8.15 IBRD 220128	8.15	6,200	6,359	34,941	2022/1/28
小計						4,380,392	

銘柄			第218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						
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円						
ドイツ	国債証券	0 BUND 310215	—	32,000	32,380	4,299,203	2031/2/15					
		0 BUND 360515	—	17,000	16,555	2,198,083	2036/5/15					
フランス	国債証券	1.25 O. A. T 340525	1.25	50,000	55,165	7,324,263	2034/5/25					
		1.25 O. A. T 360525	1.25	10,000	11,012	1,462,164	2036/5/25					
		3.25 O. A. T 450525	3.25	8,500	12,911	1,714,248	2045/5/25					
		4.75 O. A. T 350425	4.75	18,000	28,528	3,787,741	2035/4/25					
		5.5 O. A. T 290425	5.5	25,000	35,999	4,779,635	2029/4/25					
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 300715	—	15,000	15,072	2,001,197	2030/7/15					
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	7,000	7,221	958,854	2029/7/15					
スペイン	国債証券	0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	50,000	52,227	6,934,178	2027/7/30					
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	35,000	37,339	4,957,589	2030/10/31					
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	32,518	4,317,485	2028/4/30					
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	18,000	19,531	2,593,148	2028/7/30					
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	40,000	43,453	5,769,329	2027/10/31					
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	40,000	43,524	5,778,763	2029/4/30					
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	30,000	38,180	5,069,283	2048/10/31					
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	40,000	52,481	6,967,952	2046/10/31					
5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	20,000	27,254	3,618,633	2028/10/31							
ベルギー	国債証券	0.4 BEL GOVT 400622	0.4	26,000	24,346	3,232,478	2040/6/22					
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	25,000	30,057	3,990,770	2038/6/22					
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	23,019	3,056,284	2041/3/28					
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	33,000	34,470	4,576,623	2029/2/20					
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	20,000	21,278	2,825,191	2028/2/20					
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	7,000	8,476	1,125,466	2028/7/4					
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 311018	—	15,000	14,539	1,930,465	2031/10/18					
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	15,000	16,249	2,157,501	2029/5/15					
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	16,604	2,204,582	2033/5/15					
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	11,111	1,475,332	2031/3/18					
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30,000	36,092	4,792,015	2030/5/15					
小計						105,898,467						
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド							
国債証券	0.25 GILT 310731	0.25	15,000	13,927	2,148,038	2031/7/31						
							0.375 GILT 301022	0.375	8,000	7,617	1,174,813	2030/10/22
							1.5 GILT 470722	1.5	5,000	5,098	786,352	2047/7/22
							1.75 GILT 370907	1.75	13,000	13,895	2,143,069	2037/9/7
							1.75 GILT 490122	1.75	5,000	5,394	831,952	2049/1/22
							3.5 GILT 450122	3.5	10,000	14,249	2,197,683	2045/1/22
							4.25 GILT 390907	4.25	10,000	14,814	2,284,824	2039/9/7
							4.75 GILT 301207	4.75	38,000	51,498	7,942,606	2030/12/7
							4.75 GILT 381207	4.75	15,000	23,233	3,583,341	2038/12/7
							6 GILT 281207	6.0	6,000	8,338	1,286,093	2028/12/7
小計					24,378,774							
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ							
国債証券	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	80,000	77,404	1,016,322	2031/5/12						
	3.5 SWD GOVT 390330	3.5	15,000	21,823	286,545	2039/3/30						

銘柄			第218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	
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	千円	
特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	20,470	268,777	2025/5/12	
	1.25 EIB 250512	1.25	386,000	400,706	5,261,277	2025/5/12	
	1.75 EIB 261112	1.75	55,000	58,782	771,812	2026/11/12	
小計					7,604,735		
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	2 NORWE GOVT 230524	2.0	400,000	412,100	5,472,688	2023/5/24	
	3 NORWE GOVT 240314	3.0	100,000	106,423	1,413,308	2024/3/14	
	3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	100,000	100,100	1,329,333	2021/5/25	
小計					8,215,329		
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	0.5 DMK GOVT 291115	0.5	30,000	31,308	559,168	2029/11/15	
小計					559,168		
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	316,527	9,278,672	2022/10/25	
小計					9,278,672		
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	50,000	53,507	4,545,981	2028/5/21	
	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	50,000	55,187	4,688,758	2027/11/21	
	2.75 AUST GOVT 291121	2.75	30,000	33,023	2,805,698	2029/11/21	
特殊債券	1.75 QUEENSLAND 310821	1.75	9,000	8,848	751,803	2031/8/21	
	2 NEWSWALES 310320	2.0	20,000	20,260	1,721,325	2031/3/20	
	2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,952	335,821	2034/11/20	
	2.5 VICTORIA 291022	2.5	10,000	10,702	909,276	2029/10/22	
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	7,285	618,982	2033/3/14	
小計					16,377,649		
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券	1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,819	381,405	2031/5/15	
	3 NZ GOVT 290420	3.0	20,000	22,026	1,742,983	2029/4/20	
小計					2,124,388		
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	2.875 SINGAPORGV 290701	2.875	15,000	16,672	1,367,478	2029/7/1	
	2.875SINGAPORGV 300901	2.875	20,000	22,289	1,828,151	2030/9/1	
小計					3,195,630		
合計					336,507,795		

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## ○投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	第218期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	368,827,539	95.4
コール・ローン等、その他	17,943,737	4.6
投資信託財産総額	386,771,276	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (341,505,177千円) の投資信託財産総額 (386,771,276千円) に対する比率は88.3%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=109.45円	1 カナダドル=90.29円	1 メキシコペソ=5.4943円	1 ユーロ=132.77円
1 イギリスポンド=154.23円	1 スウェーデンクローネ=13.13円	1 ノルウェークローネ=13.28円	1 デンマーククローネ=17.86円
1 ポーランドズロチ=29.314円	1 オーストラリアドル=84.96円	1 ニュージーランドドル=79.13円	1 シンガポールドル=82.02円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
	2020年12月17日現在	2021年1月18日現在	2021年2月17日現在	2021年3月17日現在	2021年4月19日現在	2021年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	416,295,059,996	409,800,462,295	405,960,556,073	403,231,283,286	398,832,313,774	397,912,484,256
コール・ローン等	10,464,160,027	13,441,315,724	13,007,078,154	17,227,053,551	12,415,610,752	14,013,756,109
公社債(評価額)	395,816,539,123	386,504,129,118	382,660,438,128	373,997,254,012	369,583,050,794	368,827,539,375
未収入金	7,253,400,000	6,722,597,817	7,915,194,835	9,180,065,993	13,654,826,146	11,934,899,681
未収利息	2,445,411,584	2,905,014,166	2,159,437,536	2,600,435,500	2,942,469,693	2,978,332,894
前払費用	315,549,262	227,405,470	218,407,420	226,474,230	236,356,389	157,956,197
(B) 負債	7,589,522,750	8,898,309,229	11,721,057,451	11,361,999,137	12,209,510,298	12,498,367,184
未払金	7,214,900,000	8,254,913,300	6,954,535,931	10,877,341,232	11,682,852,271	12,055,293,087
未払解約金	374,608,278	643,387,117	4,766,502,760	484,647,428	526,637,600	443,052,863
未払利息	14,472	8,812	18,760	10,477	20,427	21,234
(C) 純資産総額(A-B)	408,705,537,246	400,902,153,066	394,239,498,622	391,869,284,149	386,622,803,476	385,414,117,072
元本	186,439,132,041	183,741,668,689	179,365,950,978	177,167,470,899	174,808,131,643	173,088,468,088
次期繰越損益金	222,266,405,205	217,160,484,377	214,873,547,644	214,701,813,250	211,814,671,833	212,325,648,984
(D) 受益権総口数	186,439,132,041口	183,741,668,689口	179,365,950,978口	177,167,470,899口	174,808,131,643口	173,088,468,088口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,922円	21,819円	21,980円	22,119円	22,117円	22,267円

## ○損益の状況

項 目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月17日	2021年2月18日～ 2021年3月17日	2021年3月18日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	691,429,073	721,941,353	671,862,222	625,641,477	719,329,009	599,687,170
受取利息	691,993,354	722,377,397	672,207,929	626,137,129	719,889,437	600,289,793
支払利息	△ 564,281	△ 436,044	△ 345,707	△ 495,652	△ 560,428	△ 602,623
(B) 有価証券売買損益	2,978,031,675	△ 2,608,418,449	2,264,394,302	1,833,950,681	△ 744,788,656	2,008,906,962
売買益	5,113,885,450	1,471,237,999	9,175,224,929	7,940,111,576	1,970,134,053	5,946,538,604
売買損	△ 2,135,853,775	△ 4,079,656,448	△ 6,910,830,627	△ 6,106,160,895	△ 2,714,922,709	△ 3,937,631,642
(C) 保管費用等	△ 2,431,057	△ 2,422,511	△ 2,469,128	△ 2,484,264	-	△ 2,311,160
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,667,029,691	△ 1,888,899,607	2,933,787,396	2,457,107,894	△ 25,459,647	2,606,282,972
(E) 前期繰越損益金	220,932,935,247	222,266,405,205	217,160,484,377	214,873,547,644	214,701,813,250	211,814,671,833
(F) 追加信託差損益金	28,563,250	21,186,433	156,730,888	20,677,418	52,650,579	34,346,167
(G) 解約差損益金	△ 2,362,122,983	△ 3,238,207,654	△ 5,377,455,017	△ 2,649,519,706	△ 2,914,332,349	△ 2,129,651,988
(H) 計(D+E+F+G)	222,266,405,205	217,160,484,377	214,873,547,644	214,701,813,250	211,814,671,833	212,325,648,984
次期繰越損益金(H)	222,266,405,205	217,160,484,377	214,873,547,644	214,701,813,250	211,814,671,833	212,325,648,984

(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 188,403,440,754円  
 作成期中追加設定元本額 262,265,141円  
 作成期中一部解約元本額 15,577,237,807円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,2267円です。
- ② 作成期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）
- |                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）           | 158,465,027,562円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）          | 10,010,422,843円  |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型）           | 1,544,361,779円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）            | 1,440,730,390円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型）           | 992,472,379円     |
| グローバル・ソブリン・オープン V A（適格機関投資家専用）   | 410,117,668円     |
| グローバル・ソブリン・オープン V A 2（適格機関投資家専用） | 122,969,284円     |
| グローバル・ソブリン・オープン V A 3（適格機関投資家専用） | 102,366,183円     |
| 合計                               | 173,088,468,088円 |