

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282期（決算日：2021年6月17日）  
 第283期（決算日：2021年7月19日）  
 第284期（決算日：2021年8月17日）  
 第285期（決算日：2021年9月17日）  
 第286期（決算日：2021年10月18日）  
 第287期（決算日：2021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287期の決算を行いましたので、法令に基づいて第282期～第287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、米国景気が堅調に推移していることなどから米ドルの組入比率を、高めに維持しました。
- ユーロ圏では、新型コロナウイルス感染の影響や相対的な景気回復の遅れなどから、ユーロの組入比率をベンチマークに対して少なめとしました。
- 2021年10月末に、中国国債がF T S E 世界国債インデックスに組み入れられたことから、11月に米国債などの組入比率を一部引き下げ、中国国債の組み入れを開始しました。
- 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（F R B）は政策金利を当面低位で維持するとみられる一方、米国景気回復に伴い資産購入額の縮小を今後進めていくとみています。また、大規模な経済支援策や経済活動の正常化により雇用の回復がみられるなど米国景気が回復基調にあることから、米ドルは安定的に推移するとみています。

- ユーロ圏では、欧州中央銀行（E C B）がマイナス金利や資産購入など緩和的な金融政策を維持することにより、欧州景気回復に取り組んでいます。経済活動再開の動きなどから欧州経済は正常化に向かっているものの、欧州景気回復には依然時間を要するとみられることから、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、低金利を維持している円やユーロを低めに維持する一方、周辺国通貨や中国元などを分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- 債券戦略では、中国国債やユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペイン国債などの保有をベンチマークに対して多めとし、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	込 配	み 期 中 金 騰 落 率	期 騰 落	中 率		
	円		円			%	%	百万円
258期(2019年6月17日)	4,876		10	1.1	422.06	0.7	97.2	430,756
259期(2019年7月17日)	4,866		10	0.0	423.70	0.4	97.3	426,120
260期(2019年8月19日)	4,914		10	1.2	428.42	1.1	95.5	426,703
261期(2019年9月17日)	4,884		10	△0.4	427.36	△0.2	96.5	420,400
262期(2019年10月17日)	4,924		10	1.0	432.03	1.1	96.1	420,150
263期(2019年11月18日)	4,882		10	△0.6	429.21	△0.7	94.7	412,513
264期(2019年12月17日)	4,921		10	1.0	433.74	1.1	94.8	411,573
265期(2020年1月17日)	4,948		10	0.8	435.84	0.5	95.9	409,831
266期(2020年2月17日)	4,936		10	△0.0	436.75	0.2	96.0	404,987
267期(2020年3月17日)	4,823		10	△2.1	428.52	△1.9	96.3	390,896
268期(2020年4月17日)	4,872		10	1.2	435.63	1.7	96.0	391,142
269期(2020年5月18日)	4,825		10	△0.8	434.36	△0.3	94.6	386,308
270期(2020年6月17日)	4,923		10	2.2	441.70	1.7	95.9	391,445
271期(2020年7月17日)	4,978		10	1.3	447.53	1.3	96.5	393,559
272期(2020年8月17日)	5,014		10	0.9	450.77	0.7	94.4	392,002
273期(2020年9月17日)	4,952		10	△1.0	447.05	△0.8	95.3	383,954
274期(2020年10月19日)	4,952		10	0.2	449.08	0.5	96.2	381,453
275期(2020年11月17日)	4,920		10	△0.4	446.61	△0.5	96.2	376,411
276期(2020年12月17日)	4,953		5	0.8	449.90	0.7	96.6	376,020
277期(2021年1月18日)	4,920		5	△0.6	448.01	△0.4	96.1	368,783
278期(2021年2月17日)	4,946		5	0.6	449.86	0.4	96.8	362,218
279期(2021年3月17日)	4,967		5	0.5	453.54	0.8	95.2	360,023
280期(2021年4月19日)	4,956		5	△0.1	454.26	0.2	95.3	355,091
281期(2021年5月17日)	4,979		5	0.6	455.79	0.3	95.4	353,913
282期(2021年6月17日)	5,032		5	1.2	461.12	1.2	96.2	352,938
283期(2021年7月19日)	5,001		5	△0.5	461.58	0.1	95.4	347,233
284期(2021年8月17日)	4,995		5	△0.0	460.79	△0.2	95.9	343,823
285期(2021年9月17日)	4,977		5	△0.3	459.40	△0.3	95.6	339,149
286期(2021年10月18日)	5,067		5	1.9	467.41	1.7	94.7	342,445
287期(2021年11月17日)	5,020		5	△0.8	465.38	△0.4	96.2	335,193

(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282期	(期 首) 2021年5月17日	円 4,979	% —		% —	% 95.4
	5月末	5,026	0.9	455.79	1.1	95.7
	(期 末) 2021年6月17日	5,037	1.2	461.12	1.2	96.2
第283期	(期 首) 2021年6月17日	5,032	—	461.12	—	96.2
	6月末	5,006	△0.5	459.60	△0.3	96.1
	(期 末) 2021年7月19日	5,006	△0.5	461.58	0.1	95.4
第284期	(期 首) 2021年7月19日	5,001	—	461.58	—	95.4
	7月末	5,029	0.6	463.39	0.4	96.0
	(期 末) 2021年8月17日	5,000	△0.0	460.79	△0.2	95.9
第285期	(期 首) 2021年8月17日	4,995	—	460.79	—	95.9
	8月末	5,014	0.4	462.75	0.4	95.6
	(期 末) 2021年9月17日	4,982	△0.3	459.40	△0.3	95.6
第286期	(期 首) 2021年9月17日	4,977	—	459.40	—	95.6
	9月末	4,969	△0.2	459.88	0.1	96.0
	(期 末) 2021年10月18日	5,072	1.9	467.41	1.7	94.7
第287期	(期 首) 2021年10月18日	5,067	—	467.41	—	94.7
	10月末	5,057	△0.2	466.81	△0.1	94.9
	(期 末) 2021年11月17日	5,025	△0.8	465.38	△0.4	96.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

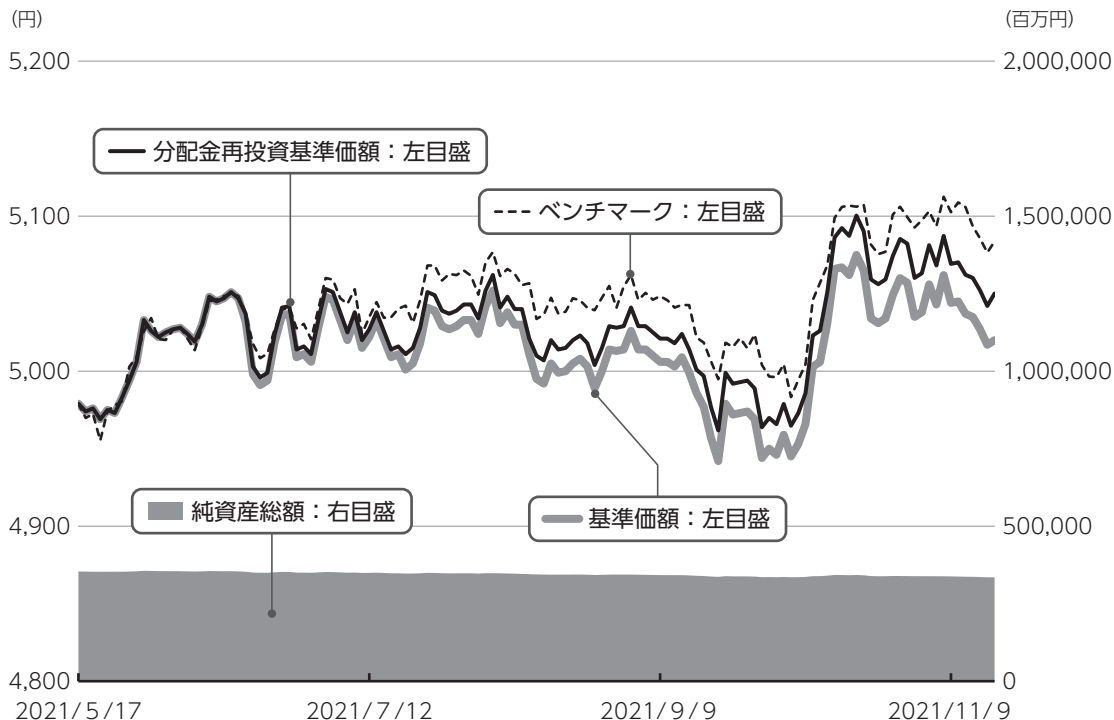
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

# 運用経過

第282期～第287期：2021年5月18日～2021年11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282期首	4,979円
第287期末	5,020円
既払分配金	30円
騰落率	1.4%

(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す。

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

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.4%（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0.7%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

米ドルなどが対円で上昇したことやスペイン国債などの金利が低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

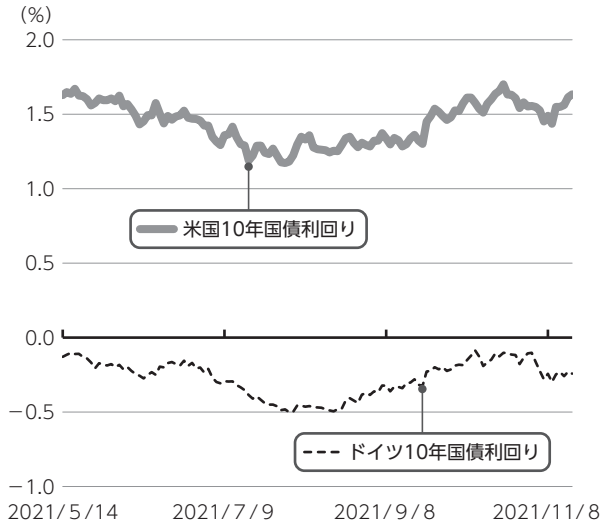
### 下落要因

ユーロや欧州周辺国通貨などが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

第282期～第287期：2021年5月18日～2021年11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

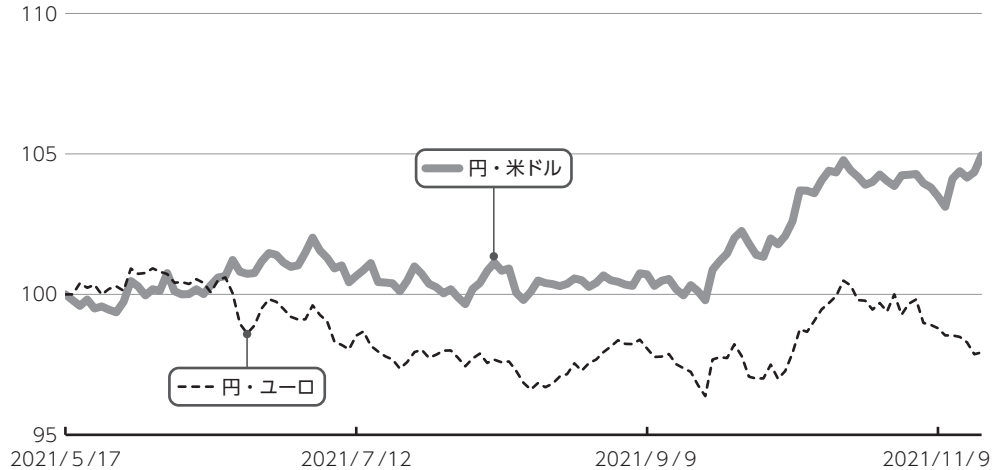
**米国や日本の10年国債利回りは同程度、ドイツは低下しました。**

米国では、F R Bの利上げ時期に関する市場見通しが前倒しとなったことから長期金利の上昇期待が剥落し、米国10年国債利回りは低下しましたが、前作成期末比では同程度となりました。

ユーロ圏では、E C Bの緩和的な金融政策を維持する姿勢や新型コロナウイルスの感染再拡大の影響などから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。

日本では、新型コロナウイルスの感染状況は改善したものの、日銀の金融緩和策の影響などから、日本10年国債利回りは低下しましたが、前作成期末比では同程度となりました。

## 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 米ドルは円に対して上昇し、ユーロは円 に対して下落しました。

米ドルは、米国景気が回復傾向にあることやF R Bの利上げ時期に関する市場見通しが前倒しとなったことなどから、円に対して上昇しました。

ユーロは、E C Bの金融緩和姿勢や新型コロナウイルスの感染再拡大の影響などから、円に対して下落しました。



## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン （毎月決算型）

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

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

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）

**周辺国通貨や中国元などを分散して保有し、外貨の組入比率を多めとしました。**

低金利を維持している円やユーロを低め

に維持する一方、周辺国通貨や中国元などを分散して保有することで安定的な運用に努めました。

#### 債券戦略

**ユーロ圏や日本では保有債券の年限を長めとしました。**

相対的に金利水準の高いスペイン国債や中国国債などの保有をベンチマークに対して多めとし、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（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

作成期末（2021年11月17日）

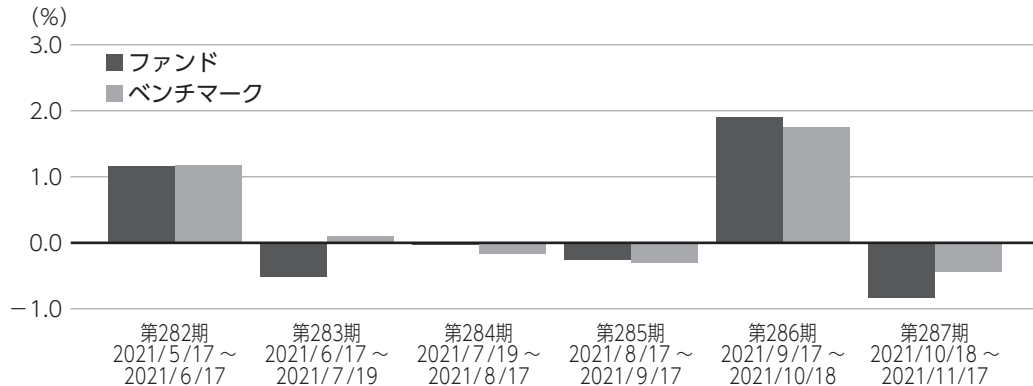
	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.18%	—
平均直利	1.90%	—
デュレーション	8.6	8.7

- ・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** \*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282期～第287期：2021/5/18～2021/11/17

**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1.4%（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0.7%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**

米ドルやスペイン国債をベンチマークに対して多めに保有していたことがプラスに寄与する一方、イタリア国債の非保有や欧州周辺国通貨などを多めに保有していたことなどがマイナスに影響し、ベンチマークとほぼ同等のリターンとなりました。

## 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、利息・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282期 2021年5月18日～ 2021年6月17日	第283期 2021年6月18日～ 2021年7月19日	第284期 2021年7月20日～ 2021年8月17日	第285期 2021年8月18日～ 2021年9月17日	第286期 2021年9月18日～ 2021年10月18日	第287期 2021年10月19日～ 2021年11月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 (0.099%)	5 (0.100%)	5 (0.100%)	5 (0.100%)	5 (0.099%)	5 (0.100%)
当期の収益	5	2	2	2	5	2
当期の収益以外	—	2	2	2	—	2
翌期繰越分配対象額	115	113	110	108	111	108

（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4.1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、83.7%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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
	2021年5月18日～ 2021年6月17日	2021年6月18日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月17日	2021年8月18日～ 2021年9月17日	2021年9月18日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月17日
当計算期の収益						
①配当等収益額 （費用控除後）	7	2	2	2	7	2
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	107	107
④分配準備積立金額	4	7	5	2	0	3
⑤収益分配対象額（＝①＋②＋③＋④）	120	118	115	113	116	113
⑥当期分配金	5	5	5	5	5	5
⑦翌期繰越分配対象額（＝⑤－⑥）	115	113	110	108	111	108

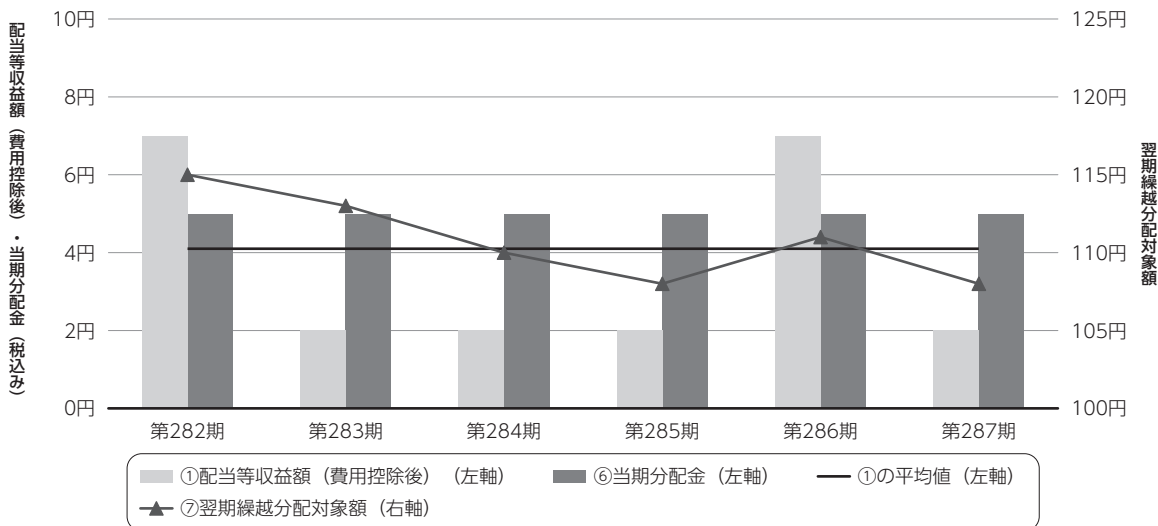
（単位：円、1万口当たり）

基準価額	5,032	5,001	4,995	4,977	5,067	5,020
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

（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、1万口あた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）

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

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

通貨戦略（国別配分）では、低金利を維持している円やユーロを低めに維持する一方、周辺国通貨や中国元などを分散して保有することで安定的な運用を目指します。

債券戦略では、中国国債やユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペイン国債などの保有をベンチマークに対して多めとし、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。

2021年5月18日～2021年11月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第282期～第287期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	35	0.693	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（投信会社）	(23)	(0.455)	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)	(0.210)	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)	(0.028)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)その他費用	0	0.005	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.004)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（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	0.698	

作成期中の平均基準価額は、5,015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。

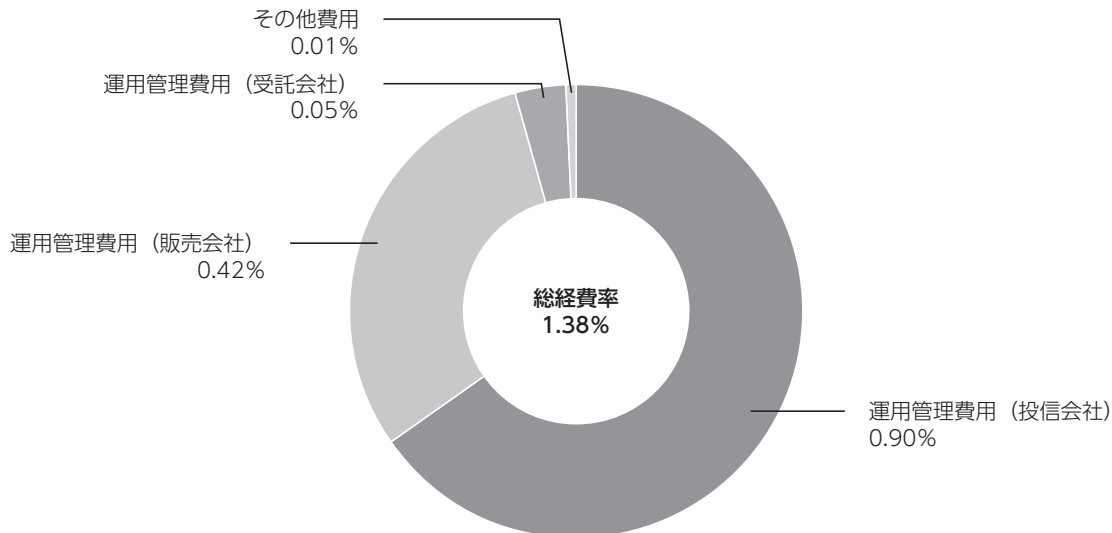
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.38%**です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2021年5月18日～2021年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第282期～第287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 11,471,658	千円 25,889,714

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月18日～2021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282期～第287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	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 135,694	百万円 19,195	14.1	百万円 162,724	百万円 21,634	13.3

平均保有割合 91.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第281期末	第287期末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 158,465,027	千口 146,993,369	千円 334,189,424



○投資信託財産の構成

（2021年11月17日現在）

項 目	第287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 334,189,424	% 99.4
コール・ローン等、その他	2,042,380	0.6
投資信託財産総額	336,231,804	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（332,443,730千円）の投資信託財産総額（368,165,749千円）に対する比率は90.3%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=114.87円	1 カナダドル=91.38円	1 メキシコペソ=5.5333円	1 ユーロ=130.03円
1 イギリスポンド=154.18円	1 スウェーデンクローネ=12.91円	1 ノルウェークローネ=13.12円	1 デンマーククローネ=17.49円
1 ボーランドズロチ=27.9432円	1 オーストラリアドル=83.67円	1 ニュージーランドドル=80.31円	1 シンガポールドル=84.65円
1 中国元=17.9691円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第282期末	第283期末	第284期末	第285期末	第286期末	第287期末
	2021年6月17日現在	2021年7月19日現在	2021年8月17日現在	2021年9月17日現在	2021年10月18日現在	2021年11月17日現在
(A) 資産	円 354,251,920,375	円 348,376,353,391	円 344,982,432,215	円 340,412,548,712	円 343,567,338,959	円 336,231,804,103
コール・ローン等	1,820,582,218	1,771,069,851	1,756,334,086	1,760,112,415	1,704,139,500	1,721,627,014
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(詳細欄)	351,877,758,919	346,190,589,692	342,789,578,882	338,131,743,542	341,419,132,740	334,189,424,421
未収入金	553,579,238	414,693,848	436,519,247	520,692,755	444,066,719	320,752,668
(B) 負債	円 1,313,167,064	円 1,143,249,806	円 1,158,979,648	円 1,262,653,715	円 1,122,048,847	円 1,038,407,533
未払収益分配金	350,689,497	347,129,116	344,194,562	340,703,004	337,946,834	333,872,226
未払解約金	547,862,910	372,946,841	434,052,714	520,519,887	388,776,957	320,984,113
未払信託報酬	413,878,082	422,437,363	379,995,912	400,694,357	394,588,689	382,814,796
未払利息	3,242	3,153	3,127	3,134	3,034	3,065
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)	円 352,938,753,311	円 347,233,103,585	円 343,823,452,567	円 339,149,894,997	円 342,445,290,112	円 335,193,396,570
元本	701,378,994,244	694,258,232,937	688,389,125,651	681,406,008,749	675,893,668,992	667,744,452,249
次期繰越損益金	△348,440,240,933	△347,025,129,352	△344,565,673,084	△342,256,113,752	△333,448,378,880	△332,551,055,679
(D) 受益権総口数	701,378,994,244口	694,258,232,937口	688,389,125,651口	681,406,008,749口	675,893,668,992口	667,744,452,249口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,032円	5,001円	4,995円	4,977円	5,067円	5,020円

○損益の状況

項 目	第282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
	2021年5月18日～ 2021年6月17日	2021年6月18日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月17日	2021年8月18日～ 2021年9月17日	2021年9月18日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 69,319	△ 71,447	△ 63,568	△ 65,232	△ 70,095	△ 63,828
支払利息	△ 69,319	△ 71,447	△ 63,568	△ 65,232	△ 70,095	△ 63,828
(B) 有価証券売買損益	4,474,514,293	△ 1,367,370,557	246,075,735	△ 449,950,844	6,762,754,294	△ 2,424,730,105
売買益	4,496,177,721	12,126,616	250,716,498	15,134,737	6,772,242,832	14,874,217
売買損	△ 21,663,428	△ 1,379,497,173	△ 4,640,763	△ 465,085,581	△ 9,488,538	△ 2,439,604,322
(C) 信託報酬等	△ 414,611,415	△ 423,170,696	△ 380,729,245	△ 401,427,690	△ 395,322,022	△ 383,548,129
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 4,059,833,559	△ 1,790,612,700	△ 134,717,078	△ 851,443,766	6,367,362,177	△ 2,808,342,062
(E) 前期繰越損益金	△ 75,692,197,805	△ 71,201,366,368	△ 72,660,078,264	△ 72,322,425,861	△ 72,803,578,294	△ 65,914,905,648
(F) 追加信託差損益金	△276,457,187,190	△273,686,021,168	△271,426,683,180	△268,741,541,121	△266,674,215,929	△263,493,935,743
(配当等相当額)	( 7,612,565,761)	( 7,535,705,427)	( 7,472,406,567)	( 7,396,979,326)	( 7,269,838,666)	( 7,182,457,157)
(売買損益相当額)	(△284,069,752,951)	(△281,221,726,595)	(△278,899,089,747)	(△276,138,520,447)	(△273,944,054,595)	(△270,676,392,900)
(G) 計 (D + E + F)	△348,089,551,436	△346,678,000,236	△344,221,478,522	△341,915,410,748	△333,110,432,046	△332,217,183,453
(H) 収益分配金	△ 350,689,497	△ 347,129,116	△ 344,194,562	△ 340,703,004	△ 337,946,834	△ 333,872,226
次期繰越損益金 (G + H)	△348,440,240,933	△347,025,129,352	△344,565,673,084	△342,256,113,752	△333,448,378,880	△332,551,055,679
追加信託差損益金	△276,457,187,190	△273,686,021,168	△271,426,683,180	△268,809,681,722	△266,674,215,929	△263,493,935,743
(配当等相当額)	( 7,612,744,360)	( 7,535,848,058)	( 7,472,628,069)	( 7,329,101,086)	( 7,269,982,520)	( 7,182,594,728)
(売買損益相当額)	(△284,069,931,550)	(△281,221,869,226)	(△278,899,311,249)	(△276,138,782,808)	(△273,944,198,449)	(△270,676,530,471)
分配準備積立金	503,718,927	346,971,510	161,600,920	47,784,299	246,227,329	89,497,182
繰越損益金	△ 72,486,772,670	△ 73,686,079,694	△ 73,300,590,824	△ 73,494,216,329	△ 67,020,390,280	△ 69,146,617,118

(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 710,802,094,472円

  作成期中追加設定元本額 2,667,429,735円

  作成期中一部解約元本額 45,725,071,958円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5020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332,551,055,679円です。

③分配金の計算過程

項 目	2021年5月18日～ 2021年6月17日	2021年6月18日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月17日	2021年8月18日～ 2021年9月17日	2021年9月18日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月17日
費用控除後の配当等収益額	543,136,211円	180,060,440円	158,588,153円	154,611,818円	526,944,556円	160,641,185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	7,612,744,360円	7,535,848,058円	7,472,628,069円	7,397,241,687円	7,269,982,520円	7,182,594,728円
分配準備積立金額	311,272,213円	514,040,186円	347,207,329円	165,734,884円	57,229,607円	262,728,223円
当ファンドの分配対象収益額	8,467,152,784円	8,229,948,684円	7,978,423,551円	7,717,588,389円	7,854,156,683円	7,605,964,136円
1万口当たり収益分配対象額	120円	118円	115円	113円	116円	113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	350,689,497円	347,129,116円	344,194,562円	340,703,004円	337,946,834円	333,872,226円

## ○分配金のお知らせ

	第282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287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、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## 【お知らせ】

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

## グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第219期》決算日2021年6月17日      《第222期》決算日2021年9月17日  
 《第220期》決算日2021年7月19日      《第223期》決算日2021年10月18日  
 《第221期》決算日2021年8月17日      《第224期》決算日2021年11月17日

[計算期間：2021年5月18日～2021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224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219期～第224期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界主要先進国の国債、政府機関債等（A格以上のもの）
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は、制限を設けません。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 価額	F T S E 世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 組 入 比	純 資 産 額		
		期 騰 落	中 率 %			期 騰 落	中 率 %
	円			%	百万円		
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
219期(2021年6月17日)	22,552		1.3	461.12	1.2	96.5	384,354
220期(2021年7月19日)	22,463		△0.4	461.58	0.1	95.7	378,280
221期(2021年8月17日)	22,478		0.1	460.79	△0.2	96.2	374,683
222期(2021年9月17日)	22,447		△0.1	459.40	△0.3	95.9	369,654
223期(2021年10月18日)	22,900		2.0	467.41	1.7	95.0	373,363
224期(2021年11月17日)	22,735		△0.7	465.38	△0.4	96.5	365,624

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

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第219期	(期 首) 2021年5月17日	円 22,267	% —		% —	% 95.7
	5月末	22,491	1.0	460.85	1.1	96.0
	(期 末) 2021年6月17日	22,552	1.3	461.12	1.2	96.5
第220期	(期 首) 2021年6月17日	22,552	—	461.12	—	96.5
	6月末	22,446	△0.5	459.60	△0.3	96.4
	(期 末) 2021年7月19日	22,463	△0.4	461.58	0.1	95.7
第221期	(期 首) 2021年7月19日	22,463	—	461.58	—	95.7
	7月末	22,594	0.6	463.39	0.4	96.3
	(期 末) 2021年8月17日	22,478	0.1	460.79	△0.2	96.2
第222期	(期 首) 2021年8月17日	22,478	—	460.79	—	96.2
	8月末	22,578	0.4	462.75	0.4	95.9
	(期 末) 2021年9月17日	22,447	△0.1	459.40	△0.3	95.9
第223期	(期 首) 2021年9月17日	22,447	—	459.40	—	95.9
	9月末	22,420	△0.1	459.88	0.1	96.3
	(期 末) 2021年10月18日	22,900	2.0	467.41	1.7	95.0
第224期	(期 首) 2021年10月18日	22,900	—	467.41	—	95.0
	10月末	22,864	△0.2	466.81	△0.1	95.2
	(期 末) 2021年11月17日	22,735	△0.7	465.38	△0.4	96.5

(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

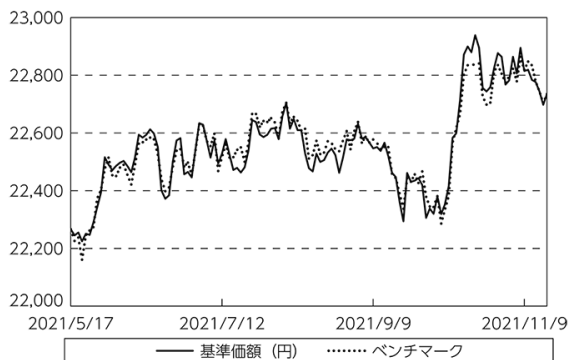
## ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.1%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%)と同程度となりました。

基準価額等の推移



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

## ●基準価額の変動要因

## (上昇要因)

米ドルなどが対円で上昇したことやスペイン国債などの金利が低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

ユーロや欧州周辺国通貨などが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

米国や日本の10年国債利回りは同程度、ドイツは低下しました。

- ・米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ時期に関する市場見通しが前倒しとなったことから長期金利の上昇期待が剥落し、米国10年国債利回りは低下しましたが、前作成期末比では同程度となりました。
- ・ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）の緩和的な金融政策を維持する姿勢や新型コロナウイルスの感染再拡大の影響などから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- ・日本では、新型コロナウイルスの感染状況は改善したものの、日銀の金融緩和策の影響などから、日本10年国債利回りは低下しましたが、前作成期末比では同程度となりました。

## ◎為替市況

米ドルは円に対して上昇し、ユーロは円に対して下落しました。

- ・米ドルは、米国景気が回復傾向にあることやFRBの利上げ時期に関する市場見通しが前倒しとなったことなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、ECBの金融緩和姿勢や新型コロナウイルスの感染再拡大の影響などから、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**

- ・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）**

周辺国通貨や中国元などを分散して保有し、外貨の組入比率を多めとしました。

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

**◎債券戦略**

ユーロ圏や日本では保有債券の年限を長めとしました。

- ・相対的に金利水準の高いスペイン国債や中国国債などの保有をベンチマークに対して多めとし、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、2.1%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.1%）と同程度となりました。

- ・米ドルやスペイン国債をベンチマークに対して多めに保有していたことがプラスに寄与する一方、イタリア国債の非保有や欧州周辺国通貨などを多めに保有していたことなどがマイナスに影響し、ベンチマークとほぼ同等のリターンとなりました。

**○今後の運用方針**

- ・通貨戦略（国別配分）では、低金利を維持している円やユーロを低めに維持する一方、周辺国通貨や中国元などを分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- ・債券戦略では、中国国債やユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペイン国債などの保有をベンチマークに対して多めとし、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、一時的に対円を為替ヘッジを行う場合があります。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月18日～2021年11月17日)

項 目	第219期～第224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	0.004	
( そ の 他 )	(1)	(0.004)	
( 合 計 )	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.004	
作成期中の平均基準価額は、22,558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

(2021年5月18日～2021年11月17日)

## 公社債

			第219期～第224期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 3,006,830	千円 3,615,392
外             国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 131,135	千アメリカドル 231,494 ( 54,000)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 55,213	千カナダドル 15,303
		地方債証券	—	62,874
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ 1,087,904	千メキシコペソ — ( 371,580)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	26,974	52,262
	フランス	国債証券	5,152	21,973
	スペイン	国債証券	34,770	67,684
	オーストリア	国債証券	—	21,465
	フィンランド	国債証券	6,200	8,627
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 14,117	千イギリスポンド 52,473
	スウェーデン	国債証券	—	21,827
		特殊債券	—	103,118
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 111,202	千ノルウェークローネ 205,242 ( 100,000)
	ポーランド	特殊債券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 25,147
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 31,731	千オーストラリアドル 65,007	
	特殊債券	—	31,042	
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 42,266	千ニュージーランドドル —	
中国	国債証券	千中国元 1,240,848	千中国元 —	

(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

(2021年5月18日～2021年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	第219期～第224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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 135,694	百万円 19,195	% 14.1	百万円 162,724	百万円 21,634	% 13.3

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2021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224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	32,000,000	31,635,540	8.7	—	8.7	—	—	
合 計	32,000,000	31,635,540	8.7	—	8.7	—	—	

(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224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	1,000,000	1,002,430	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	2,000,000	1,967,120	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	2,000,000	1,963,420	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	9,000,000	8,818,380	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	7,000,000	6,970,180	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	5,000,000	4,969,900	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	3,000,000	2,979,120	2040/9/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	3,000,000	2,964,990	2041/6/20
合 計		32,000,000	31,635,540	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第224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 1,095,000	千アメリカドル 1,138,979	千円 130,834,611	% 35.8	% —	% 19.9	% 11.7	% 4.2
カナダ	千カナダドル 112,000	千カナダドル 110,363	10,085,044	2.8	—	2.8	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 1,534,805	千メキシコペソ 1,487,047	8,228,278	2.3	—	—	0.9	1.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	25,000	25,602	3,329,057	0.9	—	0.9	—	—
フランス	101,500	128,700	16,734,930	4.6	—	4.6	—	—
オランダ	22,000	22,537	2,930,547	0.8	—	0.8	—	—
スペイン	274,000	319,119	41,495,101	11.3	—	11.3	—	—
ベルギー	65,000	79,857	10,383,919	2.8	—	2.8	—	—
オーストリア	33,000	34,682	4,509,736	1.2	—	1.2	—	—
フィンランド	6,000	6,082	790,845	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	85,000	94,989	12,351,461	3.4	—	3.4	—	—
イギリス	千イギリスポンド 101,000	千イギリスポンド 120,759	18,618,747	5.1	—	5.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 441,000	千スウェーデンクローネ 449,611	5,804,481	1.6	—	0.3	1.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 408,000	千ノルウェークローネ 415,298	5,448,716	1.5	—	—	0.4	1.1
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 31,558	551,955	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 276,000	千ポーランドズロチ 279,777	7,817,889	2.1	—	—	—	2.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 118,000	千オーストラリアドル 125,360	10,488,890	2.9	—	2.9	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 68,000	千ニュージーランドドル 66,555	5,345,102	1.5	—	0.6	0.9	—
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 37,929	3,210,689	0.9	—	0.9	—	—
中国	千中国元 1,250,000	千中国元 1,243,187	22,338,959	6.1	—	1.0	2.7	2.5
合 計	—	—	321,298,967	87.9	—	58.7	17.9	11.2

(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	利 率	額面金額	第224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	0.25 T-NOTE 240315	0.25	60,000	59,414	6,824,893	2024/3/15
		0.375 T-NOTE 251130	0.375	30,000	29,092	3,341,909	2025/11/30
		0.375 T-NOTE 270731	0.375	25,000	23,664	2,718,290	2027/7/31
		0.375 T-NOTE 270930	0.375	35,000	33,005	3,791,315	2027/9/30
		0.5 T-NOTE 270430	0.5	10,000	9,562	1,098,489	2027/4/30
		0.5 T-NOTE 270531	0.5	25,000	23,879	2,743,082	2027/5/31
		0.5 T-NOTE 270630	0.5	25,000	23,840	2,738,595	2027/6/30
		0.625 T-NOTE 300815	0.625	50,000	46,169	5,303,538	2030/8/15
		1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	30,050	3,451,933	2040/5/15
		1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	29,955	3,440,939	2040/8/15
		1.25 T-BOND 500515	1.25	30,000	24,901	2,860,397	2050/5/15
		1.25 T-NOTE 310815	1.25	40,000	38,687	4,444,033	2031/8/15
		1.5 T-NOTE 241031	1.5	10,000	10,189	1,170,417	2024/10/31
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	20,000	20,245	2,325,579	2026/8/15
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	50,943	5,851,863	2026/2/15
		1.75 T-NOTE 241231	1.75	35,000	35,921	4,126,300	2024/12/31
		2 T-NOTE 250215	2.0	50,000	51,695	5,938,240	2025/2/15
		2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	51,810	5,951,477	2026/11/15
		2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	36,468	4,189,120	2024/12/31
		2.375 T-NOTE 290515	2.375	50,000	52,994	6,087,436	2029/5/15
		2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	26,894	3,089,374	2029/2/15
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	25,000	27,220	3,126,842	2028/8/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	107,412	12,338,518	2044/8/15
		3.625 T-BOND 440215	3.625	90,000	115,316	13,246,350	2044/2/15
		6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	19,125	2,196,888	2027/11/15
		6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	38,509	4,423,594	2023/8/15
		7.25 T-BOND 220815	7.25	50,000	52,597	6,041,892	2022/8/15
		7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	16,113	1,850,999	2022/11/15
	特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	26,180	3,007,395	2024/11/25
		7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	27,116	3,114,898	2023/1/19
	小 計					130,834,611	
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	24,260	2,216,924	2027/6/1
		1.5 CAN GOVT 310601	1.5	40,000	39,092	3,572,234	2031/6/1
	地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	32,572	2,976,434	2030/6/2
		2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	7,024	641,855	2030/6/18
		2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	7,415	677,596	2028/12/18
	小 計					10,085,044	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券	4.25 EIB 240619	4.25	660,000	617,100	3,414,599	2024/6/19
		5.5 EIB 230123	5.5	416,335	409,715	2,267,077	2023/1/23
		5.6 INTL FINAN 211124	5.6	2,920	2,926	16,192	2021/11/24
		5.75 INTL FINAN 230302	5.75	5,000	4,889	27,055	2023/3/2
		6 INTL FINAN 220318	6.0	15,470	15,463	85,562	2022/3/18

銘柄			第224期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	特殊債券	6.75 KFW 221024	6.75	28,900	28,944	160,160	2022/10/24
		7.25 INTL FINAN 240202	7.25	5,000	4,991	27,616	2024/2/2
		7.5 EIB 230730	7.5	440	444	2,457	2023/7/30
		7.625 EIB 220112	7.625	388,940	390,690	2,161,806	2022/1/12
		8.15 IBRD 220128	8.15	11,800	11,882	65,750	2022/1/28
小計						8,228,278	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 310815	—	25,000	25,602	3,329,057	2031/8/15
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	4,978	647,347	2040/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	56,028	7,285,444	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	10,000	11,263	1,464,546	2036/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	8,500	13,434	1,746,924	2045/5/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	18,000	28,714	3,733,743	2035/4/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	10,000	14,280	1,856,924	2029/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 300715	—	15,000	15,254	1,983,510	2030/7/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	7,000	7,283	947,037	2029/7/15
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	34,000	34,084	4,431,950	2031/10/31
		0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	25,000	26,206	3,407,572	2027/7/30
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	35,000	37,833	4,919,493	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	32,639	4,244,151	2028/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	20,000	21,782	2,832,427	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	40,000	43,889	5,706,894	2029/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	30,000	40,331	5,244,284	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	40,000	55,303	7,191,085	2046/10/31
ベルギー	国債証券	0.4 BEL GOVT 400622	0.4	26,000	25,388	3,301,277	2040/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	25,000	30,898	4,017,777	2038/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	23,570	3,064,864	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	33,000	34,682	4,509,736	2029/2/20
フィンランド	国債証券	0.125 FINNISH GOV 310915	0.125	6,000	6,082	790,845	2031/9/15
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 311018	—	15,000	14,703	1,911,894	2031/10/18
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	15,000	16,290	2,118,274	2029/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	16,698	2,171,330	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	11,173	1,452,830	2031/3/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30,000	36,123	4,697,132	2030/5/15
小計						92,525,600	
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	14,000	2,158,627	2031/7/31
		0.375 GILT 301022	0.375	8,000	7,635	1,177,256	2030/10/22
		0.625 GILT 350731	0.625	15,000	14,019	2,161,588	2035/7/31
		1.5 GILT 470722	1.5	5,000	5,380	829,488	2047/7/22
		1.75 GILT 370907	1.75	13,000	14,113	2,176,011	2037/9/7
		1.75 GILT 490122	1.75	5,000	5,722	882,310	2049/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	10,000	14,723	2,270,038	2045/1/22
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	15,020	2,315,814	2039/9/7

銘 柄			第224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	
イギリス			%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
	国債証券	4.75 GILT 301207	4.75	5,000	6,674	1,029,044	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	15,000	23,469	3,618,566	2038/12/7
小	計					18,618,747	
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	78,436	1,012,610	2031/5/12
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	20,236	261,257	2025/5/12
		1.25 EIB 250512	1.25	286,000	293,132	3,784,337	2025/5/12
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	57,806	746,276	2026/11/12
小	計					5,804,481	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	8,000	8,052	105,643	2025/3/13
		2 NORWE GOVT 230524	2.0	300,000	303,652	3,983,919	2023/5/24
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	100,000	103,594	1,359,153	2024/3/14
小	計					5,448,716	
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	31,558	551,955	2029/11/15
小	計					551,955	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	特殊債券	4.25 EIB 221025	4.25	276,000	279,777	7,817,889	2022/10/25
小	計					7,817,889	
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	52,021	4,352,599	2028/5/21
		2.75 AUST GOVT 271121	2.75	20,000	21,391	1,789,798	2027/11/21
		2.75 AUST GOVT 291121	2.75	30,000	32,329	2,704,990	2029/11/21
	特殊債券	1.75 QUEENSLAND 310821	1.75	9,000	8,631	722,186	2031/8/21
		2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,881	324,784	2034/11/20
		6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	7,105	594,529	2033/3/14
小	計					10,488,890	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	0.5 NZ GOVT 240515	0.5	43,000	41,383	3,323,471	2024/5/15
		1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,536	364,298	2031/5/15
		3 NZ GOVT 290420	3.0	20,000	20,636	1,657,332	2029/4/20
小	計					5,345,102	
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 SINGAPOREGOV 290701	2.875	15,000	16,215	1,372,599	2029/7/1
		2.875SINGAPOREGOVT 300901	2.875	20,000	21,714	1,838,090	2030/9/1
小	計					3,210,689	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	1.99 CHINA GOVT 250409	1.99	200,000	195,332	3,509,954	2025/4/9
		2.36 CHINA GOVT 230702	2.36	150,000	149,712	2,690,207	2023/7/2
		2.47 CHINA GOVT 240902	2.47	350,000	348,888	6,269,216	2024/9/2
		2.57 CHINA GOVT 230520	2.57	200,000	200,305	3,599,300	2023/5/20
		2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	100,000	97,707	1,755,715	2030/5/21
		2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	100,000	100,152	1,799,658	2027/6/4

銘	柄	第224期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
中国		%	千中国元	千中国元	千円	
	国債証券 2.88 CHINA GOVT 231105	2.88	150,000	151,087	2,714,906	2023/11/5
小	計				22,338,959	
合	計				321,298,967	

(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11月17日現在)

項 目	第224期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	352,934,507	95.9
コール・ローン等、その他	15,231,242	4.1
投資信託財産総額	368,165,749	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（332,443,730千円）の投資信託財産総額（368,165,749千円）に対する比率は90.3%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=114.87円	1 カナダドル=91.38円	1 メキシコペソ=5.5333円	1 ユーロ=130.03円
1 イギリスポンド=154.18円	1 スウェーデンクローネ=12.91円	1 ノルウェークローネ=13.12円	1 デンマーククローネ=17.49円
1 ポーランドズロチ=27.9432円	1 オーストラリアドル=83.67円	1 ニューージーランドドル=80.31円	1 シンガポールドル=84.65円
1 中国元=17.9691円			



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末
	2021年6月17日現在	2021年7月19日現在	2021年8月17日現在	2021年9月17日現在	2021年10月18日現在	2021年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	388,984,210,142	388,038,227,459	390,525,690,925	387,205,309,823	399,485,188,724	371,176,646,394
コール・ローン等	11,670,925,413	12,934,219,862	12,700,329,503	11,810,284,480	14,983,495,616	9,322,449,793
公社債(評価額)	371,022,280,593	362,024,358,164	360,554,393,900	354,568,666,338	354,805,820,982	352,934,507,429
未収入金	3,962,294,000	10,568,889,118	15,392,391,234	18,471,491,233	26,709,008,748	6,729,681,176
未収利息	2,162,440,234	2,420,800,125	1,799,380,044	2,281,160,651	2,866,817,399	1,896,605,115
前払費用	166,269,902	89,960,190	79,196,244	73,707,121	120,045,979	293,402,881
(B) 負債	4,629,446,529	9,757,228,585	15,842,450,787	17,550,636,529	26,122,161,144	5,552,447,029
未払金	4,022,818,300	9,292,692,825	15,387,362,862	16,998,073,031	25,651,904,832	5,213,928,245
未払解約金	606,616,329	464,517,443	455,071,552	552,546,166	470,233,337	338,515,445
未払利息	11,900	18,317	16,373	17,332	22,975	3,339
(C) 純資産総額(A-B)	384,354,763,613	378,280,998,874	374,683,240,138	369,654,673,294	373,363,027,580	365,624,199,365
元本	170,427,636,797	168,404,275,323	166,686,735,718	164,677,120,588	163,040,019,539	160,821,749,078
次期繰越損益金	213,927,126,816	209,876,723,551	207,996,504,420	204,977,552,706	210,323,008,041	204,802,450,287
(D) 受益権総口数	170,427,636,797口	168,404,275,323口	166,686,735,718口	164,677,120,588口	163,040,019,539口	160,821,749,078口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,552円	22,463円	22,478円	22,447円	22,900円	22,735円

## ○損益の状況

項 目	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
	2021年5月18日～ 2021年6月17日	2021年6月18日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月17日	2021年8月18日～ 2021年9月17日	2021年9月18日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	656,959,722	657,917,536	589,595,039	609,570,429	620,320,207	596,345,874
受取利息	657,566,338	658,459,893	590,094,380	610,073,893	620,896,179	596,725,704
支払利息	△ 606,616	△ 542,357	△ 499,341	△ 503,464	△ 575,972	△ 379,830
(B) 有価証券売買損益	4,262,490,749	△ 2,174,908,081	△ 304,094,457	△ 1,106,443,219	6,769,124,816	△ 3,267,024,434
売買益	5,103,095,273	4,759,231,950	2,098,056,681	1,812,844,996	12,431,693,787	2,252,532,783
売買損	△ 840,604,524	△ 6,934,140,031	△ 2,402,151,138	△ 2,919,288,215	△ 5,662,568,971	△ 5,519,557,217
(C) 保管費用等	△ 2,208,633	△ 2,269,105	△ 2,304,341	△ 2,230,611	△ 2,225,784	△ 4,449,366
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,917,241,838	△ 1,519,259,650	283,196,241	△ 499,103,401	7,387,219,239	△ 2,675,127,926
(E) 前期繰越損益金	212,325,648,984	213,927,126,816	209,876,723,551	207,996,504,420	204,977,552,706	210,323,008,041
(F) 追加信託差損益金	75,019,345	95,633,782	40,058,866	82,815,704	112,711,894	219,676,629
(G) 解約差損益金	△ 3,390,783,351	△ 2,626,777,397	△ 2,203,474,238	△ 2,602,664,017	△ 2,154,475,798	△ 3,065,106,457
(H) 計(D+E+F+G)	213,927,126,816	209,876,723,551	207,996,504,420	204,977,552,706	210,323,008,041	204,802,450,287
次期繰越損益金(H)	213,927,126,816	209,876,723,551	207,996,504,420	204,977,552,706	210,323,008,041	204,802,450,287

(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 173,088,468,088円  
 作成期中追加設定元本額 496,720,702円  
 作成期中一部解約元本額 12,763,439,712円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,2735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）           | 146,993,369,000円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）          | 9,418,674,162円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型）           | 1,500,863,358円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）            | 1,410,336,704円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型）           | 934,354,338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）   | 372,652,492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） | 109,367,037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） | 82,131,987円      |
| 合計                               | 160,821,749,078円 |

## 【お知らせ】

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