

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288期（決算日：2021年12月17日）  
 第289期（決算日：2022年1月17日）  
 第290期（決算日：2022年2月17日）  
 第291期（決算日：2022年3月17日）  
 第292期（決算日：2022年4月18日）  
 第293期（決算日：2022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293期の決算を行いましたので、法令に基づいて第288期～第293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、物価の高騰や堅調な景気動向を背景に、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ期待が高まりやすいことから、米ドルなど外貨の組入比率を高めに維持しました。
- ユーロ圏では、ロシアのウクライナ侵攻によるエネルギー政策の転換など今後の経済政策に課題が多く、景気回復の遅れが懸念されることから、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。
- 日本では、日銀が金融緩和姿勢を維持することにより円安傾向が継続するとの見通しから、円債の組み入れを少なめとしました。
- 金融緩和と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、物価の上昇が続いていることなどからFRBは今後も政策金利を引き上げるとともに、バランスシートの縮小を進めていくとみえています。経済活動正常化により雇用の回復が進むなど米国景気は堅調に推移しており、資源価格が上昇するなか利上げ期待が高まりやすいこ

とから、米ドルは安定的に推移するとみています。

- 欧州中央銀行（ECB）によるマイナス金利などの緩和的な金融政策が続くことにより、欧州景気回復の下支えとなっています。欧州経済は正常化に向かっている一方、ロシアへの経済制裁が本格化するなかで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、中国元や米ドル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、利上げの影響を受けやすい中期債の保有比率を米国などで少なめとします。また、中国やユーロ圏で相対的に金利水準の高いスペインなどの債券をベンチマークに対して多く保有することで、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 金	期 騰 落	中 率			
	円		円		%	%	%	百万円	
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
288期(2021年12月17日)	5,013		5		△0.0	465.35	△0.0	97.6	331,377
289期(2022年1月17日)	4,954		5		△1.1	459.04	△1.4	95.3	324,649
290期(2022年2月17日)	4,843		5		△2.1	451.78	△1.6	97.9	314,839
291期(2022年3月17日)	4,871		5		0.7	452.32	0.1	96.8	314,235
292期(2022年4月18日)	4,977		5		2.3	459.88	1.7	96.3	318,386
293期(2022年5月17日)	4,921		5		△1.0	458.44	△0.3	94.8	312,231

(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288期	(期 首) 2021年11月17日	円 5,020	% —		% —	% 96.2
	11月末	4,983	△0.7	462.68	△0.6	96.8
	(期 末) 2021年12月17日	5,018	△0.0	465.35	△0.0	97.6
第289期	(期 首) 2021年12月17日	5,013	—	465.35	—	97.6
	12月末	5,020	0.1	465.72	0.1	95.2
	(期 末) 2022年1月17日	4,959	△1.1	459.04	△1.4	95.3
第290期	(期 首) 2022年1月17日	4,954	—	459.04	—	95.3
	1月末	4,925	△0.6	458.02	△0.2	96.2
	(期 末) 2022年2月17日	4,848	△2.1	451.78	△1.6	97.9
第291期	(期 首) 2022年2月17日	4,843	—	451.78	—	97.9
	2月末	4,827	△0.3	451.71	△0.0	97.6
	(期 末) 2022年3月17日	4,876	0.7	452.32	0.1	96.8
第292期	(期 首) 2022年3月17日	4,871	—	452.32	—	96.8
	3月末	4,979	2.2	461.62	2.1	96.7
	(期 末) 2022年4月18日	4,982	2.3	459.88	1.7	96.3
第293期	(期 首) 2022年4月18日	4,977	—	459.88	—	96.3
	4月末	4,980	0.1	461.63	0.4	95.7
	(期 末) 2022年5月17日	4,926	△1.0	458.44	△0.3	94.8

(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288期～第293期：2021年11月18日～2022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288期首	5,020円
第293期末	4,921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1.4%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-1.5%）を0.1%上回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

多くの投資対象通貨が対円で上昇したことや中国国債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。

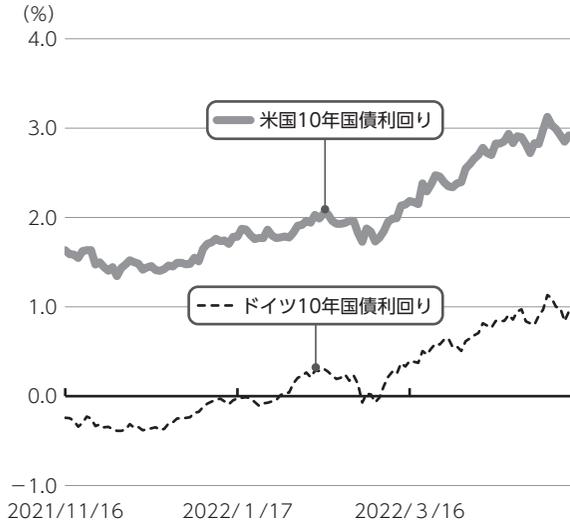
### 下落要因

米国債や欧州債、円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288期～第293期：2021年11月18日～2022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。

▶ 債券市況

米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、物価の上昇を背景にF R Bが利上げを継続していることなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。

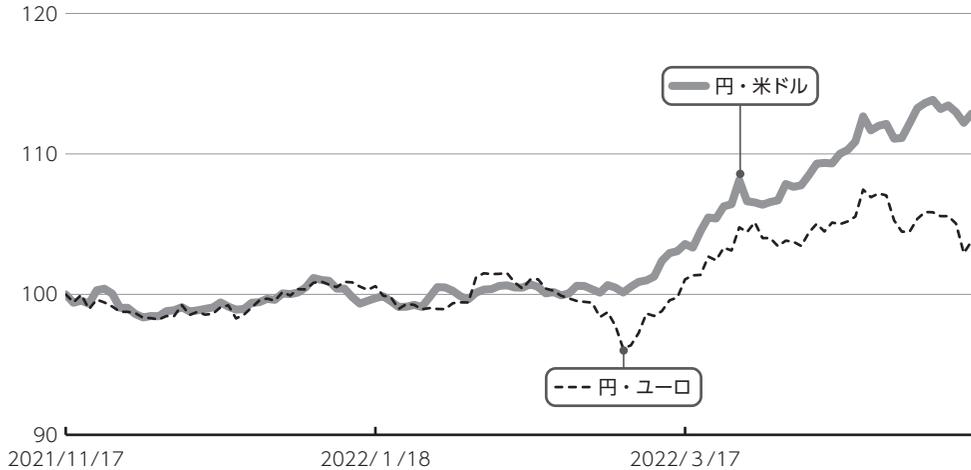
ユーロ圏では、インフレ率の高止まりや米国の利上げ期待の高まりなどから、E C Bの金融政策正常化期待が高まり、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、物価が上昇傾向にあることから日銀の金融緩和姿勢が転換されるとの期待が高まり、日本10年国債利回りは上昇しました。

利回りの推移



## 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 米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや物価の上昇などを背景にF R Bが利上げを継続していることから、円に対して上昇しました。

ユーロは、米国との景況感の違いなどから米ドルに対して下落したものの、E C Bの金融政策正常化期待の高まりや円安の影響などから、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）

**中国元や米ドルなどを分散して保有し、  
外貨の組入れを高く維持しました。**

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、中国元や米ドル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。

に維持する一方、中国元や米ドル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

**利上げの影響を受けやすい中期債を少なめに保有しました。**

利上げの影響を受けやすい中期債の保有比率を米国などで少なめとし、中国やユーロ圏で相対的に金利水準の高いスペインなどの債券をベンチマークに対して多く保有することで、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

作成期末（2022年5月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	2.47%	—
平均直利	2.12%	—
デュレーション	7.5	8.0

- ・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：

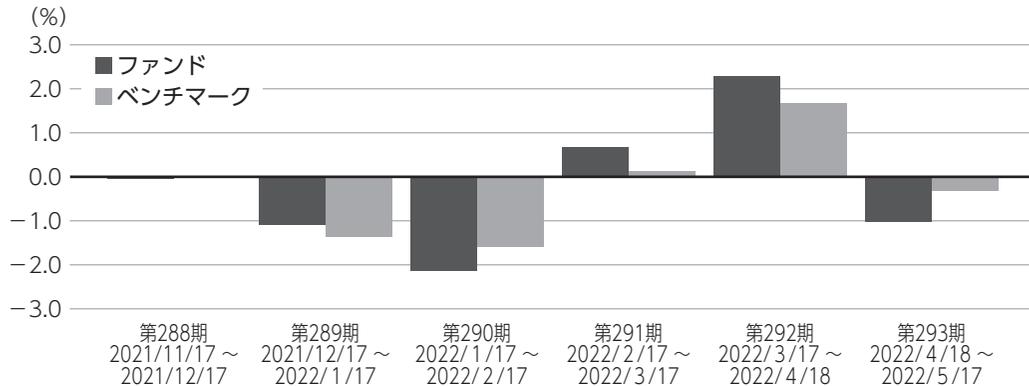
**解説**

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288期～第293期：2021/11/18～2022/5/17

**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1.4%（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（-1.5%）を0.1%上回りました。

**マザーファンド保有以外の要因**

信託報酬等がマイナス要因となりました。

**マザーファンド保有による要因**

米ドルやメキシコペソなどの外貨をベンチマークに対して多めとし、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マンスしました。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。この結果、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第288期 2021年11月18日～ 2021年12月17日	第289期 2021年12月18日～ 2022年1月17日	第290期 2022年1月18日～ 2022年2月17日	第291期 2022年2月18日～ 2022年3月17日	第292期 2022年3月18日～ 2022年4月18日	第293期 2022年4月19日～ 2022年5月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 (0.100%)	5 (0.101%)	5 (0.103%)	5 (0.103%)	5 (0.100%)	5 (0.102%)
当期の収益	2	2	2	5	5	2
当期の収益以外	2	2	3	—	—	2
翌期繰越分配対象額	106	103	101	102	105	103

（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4.0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、80.4%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288期	第289期	第290期	第291期	第292期	第293期
	2021年11月18日～ 2021年12月17日	2021年12月18日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月17日	2022年2月18日～ 2022年3月17日	2022年3月18日～ 2022年4月18日	2022年4月19日～ 2022年5月17日
当計算期の収益						
①配当等収益額 （費用控除後）	2	2	2	6	8	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	107	105	103	100	100	100
④分配準備積立金額	1	0	0	0	2	5
⑤収益分配対象額（＝①＋②＋③＋④）	111	108	106	107	111	108
⑥当期分配金	5	5	5	5	5	5
⑦翌期繰越分配対象額（＝⑤－⑥）	106	103	101	102	106	103

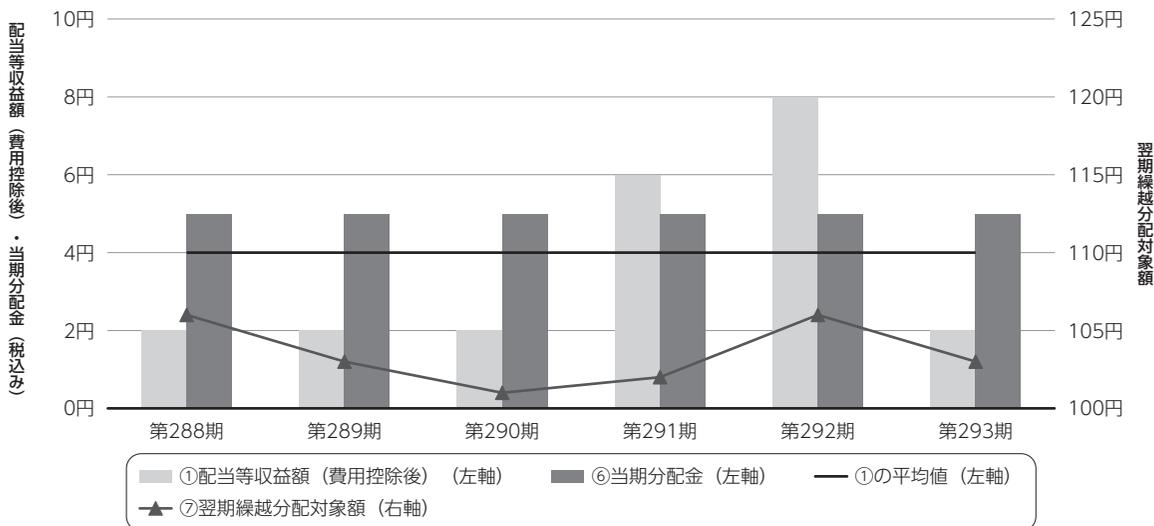
（単位：円、1万口当たり）

基準価額	5,013	4,954	4,843	4,871	4,977	4,921
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

（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、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、中国元や米ドル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、利上げの影響を受けやすい中期債の保有比率を米国などで少なめとします。また、中国やユーロ圏で相対的に金利水準の高いスペインなどの債券をベンチマークに対して多く保有することで、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11月18日～2022年5月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第288期～第293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)	(0.450)	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)	(0.206)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.005	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.004)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	34	0.687	

作成期中の平均基準価額は、4,941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。

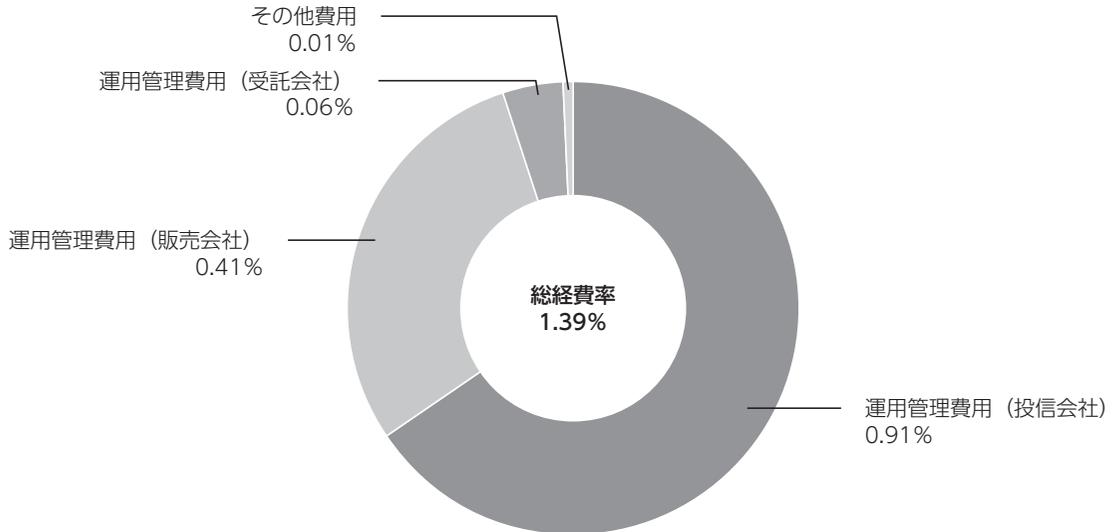
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（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

(2021年11月18日～2022年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第288期～第293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	—	—	9,075,209	20,449,149

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月18日～2022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288期～第293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	百万円	%	
公社債	82,916	497	0.6	102,174	2,903	2.8
為替直物取引	97,769	19,180	19.6	115,131	21,136	18.4

平均保有割合 91.3%

※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

(2022年5月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第287期末	第293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	146,993,369	137,918,159	311,295,077

○投資信託財産の構成

(2022年5月17日現在)

項 目	第293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 311,295,077	% 99.4
コール・ローン等、その他	1,930,439	0.6
投資信託財産総額	313,225,516	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 (308,552,957千円) の投資信託財産総額 (344,889,421千円) に対する比率は89.5%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=129.29円	1 カナダドル=100.75円	1 メキシコペソ=6.4603円	1 ユーロ=135.13円
1 イギリスポンド=159.47円	1 スウェーデンクローネ=12.87円	1 ノルウェークローネ=13.27円	1 デンマーククローネ=18.16円
1 ボーランドズロチ=29.0078円	1 オーストラリアドル=90.23円	1 ニュージールランドドル=81.65円	1 シンガポールドル=92.92円
1 中国元=19.0502円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第288期末	第289期末	第290期末	第291期末	第292期末	第293期末
	2021年12月17日現在	2022年1月17日現在	2022年2月17日現在	2022年3月17日現在	2022年4月18日現在	2022年5月17日現在
(A) 資産	円 332,387,154,235	円 325,590,262,387	円 315,759,821,364	円 315,062,021,281	円 319,378,148,790	円 313,225,516,227
コール・ローン等	1,681,473,071	1,652,743,739	1,623,878,536	1,568,689,727	1,612,208,284	1,558,196,641
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(詳細)	330,381,983,356	323,672,207,922	313,895,629,355	313,300,491,156	317,433,537,508	311,295,077,626
未収入金	323,697,808	265,310,726	240,313,473	192,840,398	332,402,998	372,241,960
(B) 負債	円 1,009,708,278	円 941,235,829	円 920,248,398	円 826,176,316	円 991,263,250	円 994,036,511
未払収益分配金	330,497,539	327,678,944	325,038,360	322,531,743	319,863,233	317,243,739
未払解約金	303,209,709	228,123,676	220,286,619	172,780,220	287,696,919	330,100,777
未払信託報酬	375,264,703	384,696,933	374,187,195	330,161,626	382,966,894	345,955,888
未払利息	2,994	2,943	2,891	2,793	2,871	2,774
その他未払費用	733,333	733,333	733,333	699,934	733,333	733,333
(C) 純資産総額(A-B)	円 331,377,445,957	円 324,649,026,558	円 314,839,572,966	円 314,235,844,965	円 318,386,885,540	円 312,231,479,716
元本	660,995,078,360	655,357,888,389	650,076,720,304	645,063,486,208	639,726,467,623	634,487,479,790
次期繰越損益金	△329,617,632,403	△330,708,861,831	△335,237,147,338	△330,827,641,243	△321,339,582,083	△322,256,000,074
(D) 受益権総口数	660,995,078.360口	655,357,888.389口	650,076,720.304口	645,063,486.208口	639,726,467.623口	634,487,479.790口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.013円	4.954円	4.843円	4.871円	4.977円	4.921円

○損益の状況

項 目	第288期	第289期	第290期	第291期	第292期	第293期
	2021年11月18日～ 2021年12月17日	2021年12月18日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月17日	2022年2月18日～ 2022年3月17日	2022年3月18日～ 2022年4月18日	2022年4月19日～ 2022年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 62,944	△ 66,731	△ 62,888	△ 54,607	△ 64,405	△ 56,747
支払利息	△ 62,944	△ 66,731	△ 62,888	△ 54,607	△ 64,405	△ 56,747
(B) 有価証券売買損益	263,388,245	△ 3,199,197,587	△ 6,501,207,592	2,467,606,468	7,451,531,610	△ 2,891,458,430
売買益	274,747,631	9,291,112	25,477,589	2,471,587,636	7,484,418,126	19,652,616
売買損	△ 11,359,386	△ 3,208,488,699	△ 6,526,685,181	△ 3,981,168	△ 32,886,516	△ 2,911,111,046
(C) 信託報酬等	△ 375,998,036	△ 385,430,266	△ 374,920,528	△ 330,861,560	△ 383,700,227	△ 346,689,221
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 112,672,735	△ 3,584,694,584	△ 6,876,191,008	2,136,690,301	7,067,766,978	△ 3,238,204,398
(E) 前期繰越損益金	△ 68,306,183,082	△ 67,994,871,876	△ 71,154,462,211	△ 77,514,967,564	△ 75,039,706,453	△ 67,698,399,988
(F) 追加信託差損益金	△260,868,279,047	△258,801,616,427	△256,881,455,759	△255,126,832,237	△253,047,779,375	△251,002,151,949
(配当等相当額)	( 7,110,045,567)	( 6,918,496,778)	( 6,732,842,002)	( 6,487,540,536)	( 6,434,024,465)	( 6,381,589,784)
(売買損益相当額)	(△267,978,324,614)	(△265,720,113,205)	(△263,614,297,761)	(△261,614,372,773)	(△259,481,803,840)	(△257,383,741,733)
(G) 計 (D+E+F)	△329,287,134,864	△330,381,182,887	△334,912,108,978	△330,505,109,500	△321,019,718,850	△321,938,756,335
(H) 収益分配金	△ 330,497,539	△ 327,678,944	△ 325,038,360	△ 322,531,743	△ 319,863,233	△ 317,243,739
次期繰越損益金 (G+H)	△329,617,632,403	△330,708,861,831	△335,237,147,338	△330,827,641,243	△321,339,582,083	△322,256,000,074
追加信託差損益金	△261,000,478,063	△258,932,688,005	△257,076,478,775	△255,126,832,237	△253,047,779,375	△251,002,151,949
(配当等相当額)	( 6,977,988,674)	( 6,787,529,952)	( 6,537,942,527)	( 6,487,639,772)	( 6,434,145,505)	( 6,381,682,441)
(売買損益相当額)	(△267,978,466,737)	(△265,720,217,957)	(△263,614,421,302)	(△261,614,472,009)	(△259,481,924,880)	(△257,383,834,390)
分配準備積立金	45,219,527	14,453,090	37,332,341	137,209,969	347,489,194	209,112,356
繰越損益金	△ 68,662,373,867	△ 71,790,626,916	△ 78,198,000,904	△ 75,838,018,975	△ 68,639,291,902	△ 71,462,960,481

(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 667,744,452,249円  
 作成期中追加設定元本額 1,746,973,802円  
 作成期中一部解約元本額 35,003,946,261円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4921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322,256,000,074円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2021年11月18日～ 2021年12月17日	2021年12月18日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月17日	2022年2月18日～ 2022年3月17日	2022年3月18日～ 2022年4月18日	2022年4月19日～ 2022年5月17日
費用控除後の配当等収益額	139,127,858円	156,131,565円	144,012,619円	412,511,692円	529,975,179円	174,269,312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	7,110,187,690円	6,918,601,530円	6,732,965,543円	6,487,639,772円	6,434,145,505円	6,381,682,441円
分配準備積立金額	104,390,192円	54,928,891円	23,335,066円	47,230,020円	137,377,248円	352,086,783円
当ファンドの分配対象収益額	7,353,705,740円	7,129,661,986円	6,900,313,228円	6,947,381,484円	7,101,497,932円	6,908,038,536円
1万口当たり収益分配対象額	111円	108円	106円	107円	110円	108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	330,497,539円	327,678,944円	325,038,360円	322,531,743円	319,863,233円	317,243,739円

## ○分配金のお知らせ

	第288期	第289期	第290期	第291期	第292期	第293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225期》決算日2021年12月17日      《第228期》決算日2022年3月17日  
 《第226期》決算日2022年1月17日      《第229期》決算日2022年4月18日  
 《第227期》決算日2022年2月17日      《第230期》決算日2022年5月17日

[計算期間：2021年11月18日～2022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230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225期～第230期の運用状況をご報告申し上げます。

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 円	価額		FTSE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 %		
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
225期(2021年12月17日)	22,753		0.1	465.35	△0.0	97.9	361,557
226期(2022年1月17日)	22,530		△1.0	459.04	△1.4	95.6	354,372
227期(2022年2月17日)	22,073		△2.0	451.78	△1.6	98.2	343,734
228期(2022年3月17日)	22,248		0.8	452.32	0.1	97.1	343,084
229期(2022年4月18日)	22,781		2.4	459.88	1.7	96.6	347,643
230期(2022年5月17日)	22,571		△0.9	458.44	△0.3	95.1	341,003

(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225期	(期 首) 2021年11月17日	円 22,735	% —	465.38	% —	% 96.5
	11月末	22,577	△0.7	462.68	△0.6	97.0
	(期 末) 2021年12月17日	22,753	0.1	465.35	△0.0	97.9
第226期	(期 首) 2021年12月17日	22,753	—	465.35	—	97.9
	12月末	22,792	0.2	465.72	0.1	95.5
	(期 末) 2022年1月17日	22,530	△1.0	459.04	△1.4	95.6
第227期	(期 首) 2022年1月17日	22,530	—	459.04	—	95.6
	1月末	22,409	△0.5	458.02	△0.2	96.5
	(期 末) 2022年2月17日	22,073	△2.0	451.78	△1.6	98.2
第228期	(期 首) 2022年2月17日	22,073	—	451.78	—	98.2
	2月末	22,009	△0.3	451.71	△0.0	97.9
	(期 末) 2022年3月17日	22,248	0.8	452.32	0.1	97.1
第229期	(期 首) 2022年3月17日	22,248	—	452.32	—	97.1
	3月末	22,752	2.3	461.62	2.1	97.0
	(期 末) 2022年4月18日	22,781	2.4	459.88	1.7	96.6
第230期	(期 首) 2022年4月18日	22,781	—	459.88	—	96.6
	4月末	22,804	0.1	461.63	0.4	96.0
	(期 末) 2022年5月17日	22,571	△0.9	458.44	△0.3	95.1

(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

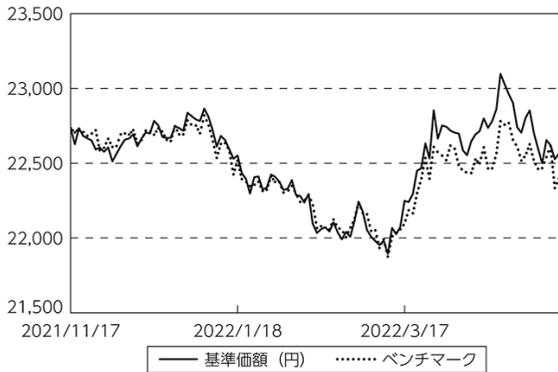
## ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.7%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(−1.5%)を0.8%上回りました。

基準価額等の推移



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

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

多くの投資対象通貨が対円で上昇したことや中国国債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)

米国債や欧州債、円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

米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

- ・米国では、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げを継続していることなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、インフレ率の高止まりや米国の利上げ期待の高まりなどから、欧州中央銀行(ECB)の金融政策正常化期待が高まり、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、物価が上昇傾向にあることから日銀の金融緩和姿勢が転換されるとの期待が高まり、日本10年国債利回りは上昇しました。

## ◎為替市況

米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや物価の上昇などを背景にFRBが利上げを継続していることから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、米国との景況感の違いなどから米ドルに対して下落したものの、ECBの金融政策正常化期待の高まりや円安の影響などから、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）**

中国元や米ドルなどを分散して保有し、外貨の組入れを高く維持しました。

- ・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、中国元や米ドル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**

利上げの影響を受けやすい中期債を少なめに保有しました。

- ・利上げの影響を受けやすい中期債の保有比率を米国などで少なめとし、中国やユーロ圏で相対的に金利水準の高いスペインなどの債券をベンチマークに対して多く保有することで、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、0.7%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-1.5%）を0.8%上回りました。

- ・米ドルやメキシコペソなどの外貨をベンチマークに対して多めとし、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、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、中国元や米ドル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、利上げの影響を受けやすい中期債の保有比率を米国などで少なめとします。また、中国やユーロ圏で相対的に金利水準の高いスペインなどの債券をベンチマークに対して多く保有することで、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

(2021年11月18日～2022年5月17日)

項 目	第225期～第230期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数  有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	1	0.004	
作成期中の平均基準価額は、22,511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11月18日～2022年5月17日)

## 公社債

			第225期～第230期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 2,500,920	千円 6,715,070
	外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 287,570
カナダ		国債証券	千カナダドル 37,751	千カナダドル 61,740
メキシコ		特殊債券	千メキシコペソ 932,781	千メキシコペソ — ( 419,130)
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		国債証券	25,581	25,175
フランス		国債証券	21,478	14,094
スペイン		国債証券	26,076	84,206
オーストリア		国債証券	—	10,562
アイルランド		国債証券	15,630	27,990
イギリス		国債証券	千イギリスポンド 39,626	千イギリスポンド 51,912
スウェーデン		国債証券	—	39,035
		特殊債券	—	182,500
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ 52,593	千ノルウェークローネ 303,031
デンマーク		国債証券	千デンマーククローネ 30,603	千デンマーククローネ 31,224
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 68,745	千オーストラリアドル 103,054
	特殊債券	—	15,188	
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 60,907	千シンガポールドル 26,386	
中国	国債証券	千中国元 377,053	千中国元 733,679	

(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

(2021年11月18日～2022年5月17日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	第225期～第230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	82,916	497	0.6	102,174	2,903	2.8
為替直物取引	97,769	19,180	19.6	115,131	21,136	18.4

(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

(2022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230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	27,500,000	25,991,060	7.6	—	7.6	—	—	—
合 計	27,500,000	25,991,060	7.6	—	7.6	—	—	—

(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230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171回利付国債 (20年)		0.3	9,000,000	8,436,060	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	7,000,000	6,661,690	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)		0.4	3,000,000	2,848,620	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	3,000,000	2,839,830	2040/9/20
第177回利付国債 (20年)		0.4	3,000,000	2,817,570	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)		0.5	2,000,000	1,910,680	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)		0.5	500,000	476,610	2041/12/20
合 計			27,500,000	25,991,060	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第230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 1,155,000	千アメリカドル 1,085,404	千円 140,331,891	% 41.2	% —	% 17.7	% 9.2	% 14.2
カナダ	千カナダドル 86,000	千カナダドル 79,661	8,025,919	2.4	—	1.5	—	0.8
メキシコ	千メキシコペソ 2,082,359	千メキシコペソ 1,954,156	12,624,440	3.7	—	—	2.0	1.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	26,000	22,362	3,021,791	0.9	—	0.9	—	—
フランス	116,500	115,265	15,575,823	4.6	—	4.6	—	—
オランダ	22,000	20,433	2,761,133	0.8	—	0.8	—	—
スペイン	225,000	223,254	30,168,379	8.8	—	8.8	—	—
ベルギー	65,000	64,127	8,665,598	2.5	—	2.5	—	—
オーストリア	23,000	22,088	2,984,826	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	6,000	5,355	723,750	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	76,000	73,080	9,875,426	2.9	—	2.9	—	—
イギリス	千イギリスポンド 88,000	千イギリスポンド 96,170	15,336,336	4.5	—	3.8	—	0.7
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 215,000	千スウェーデンクローネ 205,382	2,643,272	0.8	—	0.1	0.6	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 163,000	千ノルウェークローネ 161,807	2,147,190	0.6	—	—	0.2	0.4
デンマーク	千デンマーククローネ 31,000	千デンマーククローネ 27,527	499,902	0.1	—	0.1	—	—
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 273,985	7,947,707	2.3	—	—	—	2.3
オーストラリア	千オーストラリアドル 74,000	千オーストラリアドル 67,660	6,104,973	1.8	—	0.5	1.2	—
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 64,479	5,264,724	1.5	—	0.6	—	1.0
シンガポール	千シンガポールドル 70,000	千シンガポールドル 70,995	6,596,898	1.9	—	0.3	1.7	—
中国	千中国元 890,000	千中国元 894,389	17,038,304	5.0	—	2.7	2.3	—
合 計	—	—	298,338,291	87.5	—	49.0	17.3	21.2

(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		第230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	0.375 T-NOTE 270930	0.375	20,000	17,525	2,265,807	2027/9/30	
	0.5 T-NOTE 231130	0.5	50,000	48,558	6,278,140	2023/11/30	
	0.5 T-NOTE 270430	0.5	10,000	8,926	1,154,165	2027/4/30	
	0.5 T-NOTE 270531	0.5	25,000	22,262	2,878,343	2027/5/31	
	0.5 T-NOTE 270630	0.5	25,000	22,217	2,872,535	2027/6/30	
	0.625 T-NOTE 300815	0.625	50,000	41,804	5,404,928	2030/8/15	
	0.75 T-NOTE 231231	0.75	50,000	48,636	6,288,241	2023/12/31	
	1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	24,806	3,207,200	2040/5/15	
	1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	24,609	3,181,746	2040/8/15	
	1.25 T-BOND 500515	1.25	50,000	32,222	4,166,067	2050/5/15	
	1.25 T-NOTE 310815	1.25	20,000	17,375	2,246,413	2031/8/15	
	1.375 T-BOND 500815	1.375	20,000	13,334	1,724,001	2050/8/15	
	1.5 T-NOTE 230115	1.5	50,000	49,925	6,454,904	2023/1/15	
	1.5 T-NOTE 241031	1.5	10,000	9,721	1,256,941	2024/10/31	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	20,000	18,938	2,448,530	2026/8/15	
	1.625 T-BOND 501115	1.625	5,000	3,566	461,151	2050/11/15	
	1.625 T-NOTE 221215	1.625	50,000	50,011	6,466,015	2022/12/15	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	47,900	6,193,041	2026/2/15	
	1.75 T-NOTE 241231	1.75	35,000	34,141	4,414,142	2024/12/31	
	2 T-NOTE 250215	2.0	15,000	14,708	1,901,699	2025/2/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	48,240	6,236,979	2026/11/15	
	2.25 T-NOTE 240331	2.25	50,000	49,714	6,427,632	2024/3/31	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	34,559	4,468,232	2024/12/31	
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	24,587	3,178,968	2029/2/15	
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	25,000	24,966	3,227,957	2028/8/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	86,906	11,236,109	2044/8/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	90,000	94,028	12,156,997	2044/2/15	
6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	17,453	2,256,615	2027/11/15		
6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	36,750	4,751,407	2023/8/15		
7.25 T-BOND 220815	7.25	50,000	50,757	6,562,477	2022/8/15		
7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	15,452	1,997,833	2022/11/15		
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,854	3,213,408	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	25,935	3,353,256	2023/1/19	
小計					140,331,891		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	0.25 CAN GOVT 230501	0.25	10,000	9,794	986,833	2023/5/1	
	1.5 CAN GOVT 230601	1.5	19,000	18,812	1,895,377	2023/6/1	
	2 CAN GOVT 511201	2.0	10,000	8,212	827,396	2051/12/1	
地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	29,628	2,985,080	2030/6/2	
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,371	641,920	2030/6/18	
	2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	6,841	689,311	2028/12/18	
小計					8,025,919		
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	966,570	873,102	5,640,505	2024/6/19	

銘柄			第230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	5.5 EIB 230123	5.5	533,754	515,979	3,333,385	2023/1/23	
	5.75 INTL FINAN 230302	5.75	72,500	70,380	454,680	2023/3/2	
	6.75 KFW 221024	6.75	28,900	28,476	183,967	2022/10/24	
	7 IBRD 230124	7.0	219,910	215,544	1,392,483	2023/1/24	
	7.25 INTL FINAN 240202	7.25	29,330	28,180	182,052	2024/2/2	
	7.5 EIB 230730	7.5	16,411	15,984	103,263	2023/7/30	
	7.5 KFW 231207	7.5	1,824	1,778	11,492	2023/12/7	
	7.7 IADB 240212	7.7	9,920	9,579	61,888	2024/2/12	
	7.75 EIB 250130	7.75	203,240	195,149	1,260,721	2025/1/30	
小計					12,624,440		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 360515	—	26,000	22,362	3,021,791	2036/5/15
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	4,006	541,463	2040/5/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	25,000	18,158	2,453,744	2053/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	48,174	6,509,806	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	10,000	9,478	1,280,805	2036/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	8,500	10,773	1,455,868	2045/5/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	18,000	24,673	3,334,134	2035/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 300715	—	15,000	13,778	1,861,948	2030/7/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	7,000	6,654	899,184	2029/7/15
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	60,000	52,702	7,121,745	2031/10/31
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	35,000	33,697	4,553,577	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	30,072	4,063,665	2028/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	40,000	39,867	5,387,341	2029/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	30,000	31,441	4,248,669	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	10,000	10,887	1,471,263	2046/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	20,000	24,584	3,322,116	2028/10/31
ベルギー	国債証券	0.4 BEL GOVT 400622	0.4	26,000	19,969	2,698,437	2040/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	25,000	25,128	3,395,600	2038/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	19,030	2,571,560	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	23,000	22,088	2,984,826	2029/2/20
フィンランド	国債証券	0.125 FINNISH GOV 310915	0.125	6,000	5,355	723,750	2031/9/15
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 311018	—	15,000	13,074	1,766,717	2031/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	16,000	13,596	1,837,283	2035/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	14,550	1,966,161	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	10,043	1,357,191	2031/3/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	20,000	21,816	2,948,071	2030/5/15
小計						73,776,729	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券	0.125 GILT 230131	0.125	15,000	14,882	2,373,344	2023/1/31	
	0.625 GILT 350731	0.625	15,000	12,675	2,021,440	2035/7/31	
	1.5 GILT 470722	1.5	5,000	4,492	716,363	2047/7/22	
	1.75 GILT 370907	1.75	13,000	12,569	2,004,490	2037/9/7	
	1.75 GILT 490122	1.75	5,000	4,746	756,956	2049/1/22	
	3.5 GILT 450122	3.5	10,000	12,653	2,017,891	2045/1/22	

銘	柄	第230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	4.25 GILT 390907	4.25	10,000	13,284	2,118,508	2039/9/7
		4.75 GILT 381207	4.75	15,000	20,865	3,327,341	2038/12/7
小	計					15,336,336	
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	40,000	34,694	446,519	2031/5/12
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	19,229	247,487	2025/5/12
		1.25 EIB 250512	1.25	100,000	97,566	1,255,679	2025/5/12
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	53,891	693,586	2026/11/12
小	計					2,643,272	
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	7,827	103,865	2025/3/13
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	55,000	52,719	699,592	2027/2/17
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	100,000	101,260	1,343,731	2024/3/14
小	計					2,147,190	
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 DMK GOVT 311115	—	31,000	27,527	499,902	2031/11/15
小	計					499,902	
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	273,985	7,947,707	2022/10/25
小	計					7,947,707	
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	0.25 AUST GOVT 241121	0.25	50,000	47,000	4,240,853	2024/11/21
		2.75 AUST GOVT 410521	2.75	20,000	17,346	1,565,202	2041/5/21
	特殊債券	2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,312	298,916	2034/11/20
小	計					6,104,973	
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	40,851	3,335,492	2024/5/15
		1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,221	344,699	2031/5/15
		3 NZ GOVT 290420	3.0	20,000	19,406	1,584,532	2029/4/20
小	計					5,264,724	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	2.875SINGAPORGV 300901	2.875	10,000	10,095	938,034	2030/9/1
		3 SINGAPORGV 240901	3.0	60,000	60,900	5,658,863	2024/9/1
小	計					6,596,898	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	1.99 CHINA GOVT 250409	1.99	200,000	197,536	3,763,100	2025/4/9
		2.47 CHINA GOVT 240902	2.47	120,000	120,378	2,293,240	2024/9/2
		2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	100,000	98,568	1,877,755	2030/5/21
		2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	100,000	100,919	1,922,535	2027/6/4
		2.91 CHINA GOVT 281014	2.91	100,000	100,729	1,918,917	2028/10/14
		3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	150,000	152,239	2,900,197	2028/5/13
		3.03 CHINA GOVT 260311	3.03	90,000	91,731	1,747,507	2026/3/11
		3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	10,000	10,655	202,979	2051/4/12

銘	柄	第230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	3.81	CHINA GOVT 500914	3.81	20,000	21,630	412,071	2050/9/14
小	計						17,038,304	
合	計						298,338,291	

(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

(2022年5月17日現在)

項 目	第230期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	324,329,351	94.0
コール・ローン等、その他	20,560,070	6.0
投資信託財産総額	344,889,421	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(308,552,957千円)の投資信託財産総額(344,889,421千円)に対する比率は89.5%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=129.29円	1 カナダドル=100.75円	1 メキシコペソ=6.4603円	1 ユーロ=135.13円
1 イギリスポンド=159.47円	1 スウェーデンクローネ=12.87円	1 ノルウェークローネ=13.27円	1 デンマーククローネ=18.16円
1 ポーランドズロチ=29.0078円	1 オーストラリアドル=90.23円	1 ニュージーランドドル=81.65円	1 シンガポールドル=92.92円
1 中国元=19.0502円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末
	2021年12月17日現在	2022年1月17日現在	2022年2月17日現在	2022年3月17日現在	2022年4月18日現在	2022年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	373,854,213,051	371,012,746,307	363,252,766,520	355,728,975,039	358,392,479,179	359,993,010,334
コール・ローン等	6,482,444,382	14,277,663,407	10,634,305,086	7,143,037,451	10,883,868,838	12,126,840,307
公社債(評価額)	353,894,474,365	338,656,627,399	337,387,788,068	333,248,705,400	335,840,390,262	324,329,351,525
未収入金	11,085,110,700	15,410,360,608	13,322,123,934	13,138,603,949	8,990,784,298	21,136,448,646
未収利息	2,102,911,867	2,301,620,626	1,637,005,481	1,907,528,593	2,367,790,291	2,117,141,020
前払費用	289,271,737	366,474,267	271,543,951	291,099,646	309,645,490	283,228,836
(B) 負債	12,296,275,696	16,640,621,889	19,518,038,831	12,644,020,874	10,748,796,045	18,989,446,428
未払金	11,938,913,360	16,350,631,043	18,848,361,568	12,425,948,775	10,343,713,488	18,508,710,398
未払解約金	357,357,598	289,973,915	669,675,557	218,067,207	405,070,649	480,723,610
未払利息	4,738	16,931	1,706	4,892	11,908	12,420
(C) 純資産総額(A-B)	361,557,937,355	354,372,124,418	343,734,727,689	343,084,954,165	347,643,683,134	341,003,563,906
元本	158,908,599,101	157,290,767,109	155,725,010,718	154,206,433,328	152,602,672,569	151,077,798,029
次期繰越損益金	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971	188,878,520,837	195,041,010,565	189,925,765,877
(D) 受益権総口数	158,908,599,101口	157,290,767,109口	155,725,010,718口	154,206,433,328口	152,602,672,569口	151,077,798,029口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,753円	22,530円	22,073円	22,248円	22,781円	22,571円

## ○損益の状況

項 目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	2021年11月18日～ 2021年12月17日	2021年12月18日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月17日	2022年2月18日～ 2022年3月17日	2022年3月18日～ 2022年4月18日	2022年4月19日～ 2022年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	566,588,063	593,728,545	572,244,862	528,263,256	620,266,147	571,711,046
受取利息	566,742,882	594,297,724	572,459,051	528,316,635	620,570,457	572,135,310
支払利息	△ 154,819	△ 569,179	△ 214,189	△ 53,379	△ 304,310	△ 424,264
(B) 有価証券売買損益	△ 295,880,226	△ 4,102,395,396	△ 7,718,553,916	2,173,589,541	7,578,098,504	△ 3,742,521,693
売買益	3,476,446,321	3,771,918,276	2,828,121,158	6,542,191,487	18,356,587,521	3,604,342,361
売買損	△ 3,772,326,547	△ 7,874,313,672	△ 10,546,675,074	△ 4,368,601,946	△ 10,778,489,017	△ 7,346,864,054
(C) 保管費用等	△ 2,137,551	△ 431,165	△ 2,442,849	△ 2,496,385	△ 2,493,289	△ 2,508,809
(D) 当期損益金(A+B+C)	268,570,286	△ 3,509,098,016	△ 7,148,751,903	2,699,356,412	8,195,871,362	△ 3,173,319,456
(E) 前期繰越損益金	204,802,450,287	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971	188,878,520,837	195,041,010,565
(F) 追加信託差損益金	34,252,542	24,611,778	460,826,193	263,344,542	693,261,291	512,457,646
(G) 解約差損益金	△ 2,455,934,861	△ 2,083,494,707	△ 2,383,714,628	△ 2,093,897,088	△ 2,726,642,925	△ 2,454,382,878
(H) 計(D+E+F+G)	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971	188,878,520,837	195,041,010,565	189,925,765,877
次期繰越損益金(H)	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971	188,878,520,837	195,041,010,565	189,925,765,877

(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 160,821,749,078円  
 作成期中追加設定元本額 1,590,392,597円  
 作成期中一部解約元本額 11,334,343,646円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,2571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)        | 137,918,159,420円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型)       | 8,972,221,671円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型)        | 1,437,449,481円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(DC年金)         | 1,332,100,115円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型)        | 904,276,176円     |
| グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用)  | 358,142,828円     |
| グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) | 103,991,973円     |
| グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) | 51,456,365円      |
| 合計                            | 151,077,798,029円 |