

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限（1997年12月18日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	グローバル・ソブリン・オープンマザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界主要先進国の国債、政府機関債等（A格以上のもの）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> 世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を主要投資対象とし、国際分散投資を行います。 安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。 	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

グローバル・ソブリン・オープン
（毎月決算型）

第294期（決算日：2022年6月17日）
 第295期（決算日：2022年7月19日）
 第296期（決算日：2022年8月17日）
 第297期（決算日：2022年9月20日）
 第298期（決算日：2022年10月17日）
 第299期（決算日：2022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299期の決算を行いましたので、法令に基づいて第294期～第299期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

ファンドマネージャーのコメント

ここに当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

■運用のポイント

当作成期の運用で主眼に置いたポイントをご説明させていただきます。

- 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（F R B）が積極的な利上げを実施していることから、米ドルなど外貨の組入比率を高め維持しました。
- ユーロ圏では、物価が上昇するなか、ロシアに依存したエネルギー政策の転換など今後の経済政策には課題が多く、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。
- 相対的な通貨の上昇トレンドを金融政策としているシンガポールの国債や、金利水準が相対的に高いメキシコ通貨建ての高格付け国際機関債などの組入比率を高めとしました。
- 日本では、日銀が金融緩和姿勢を維持することにより、円安傾向が継続し金利の上昇余地は限定的になると考え、円債の組み入れを少なめとする一方、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国債の組入を多めとしています。また、金利水準が上昇してきたドイツ国債の組入れ比率を引き上げました。

■投資環境見通しと今後の運用方針

◎投資環境見通し

- 物価が上昇していることなどから F R B は政策金利の引き上げを実施しています。雇用の回復

が進むなど米国景気は堅調に推移しており、物価の上昇が続く中、利上げを継続する可能性があることなどから、米ドルは安定的に推移するとみています。

- 欧州中央銀行（E C B）は2022年7月に利上げを開始しました。インフレ率が高止まりしていることから今後も利上げを継続するとみていますが、燃料価格の上昇などにより欧州景気の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、円やユーロを低めに維持する一方、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少なめとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を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	達 配	み 金	期 騰 落		
	円		円		%	%	百万円
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
282期(2021年6月17日)	5,032		5		1.2	1.2	352,938
283期(2021年7月19日)	5,001		5	△0.5		0.1	347,233
284期(2021年8月17日)	4,995		5	△0.0		△0.2	343,823
285期(2021年9月17日)	4,977		5	△0.3		△0.3	339,149
286期(2021年10月18日)	5,067		5		1.9	1.7	342,445
287期(2021年11月17日)	5,020		5	△0.8		△0.4	335,193
288期(2021年12月17日)	5,013		5	△0.0		△0.0	331,377
289期(2022年1月17日)	4,954		5	△1.1		△1.4	324,649
290期(2022年2月17日)	4,843		5	△2.1		△1.6	314,839
291期(2022年3月17日)	4,871		5		0.7	0.1	314,235
292期(2022年4月18日)	4,977		5		2.3	1.7	318,386
293期(2022年5月17日)	4,921		5	△1.0		△0.3	312,231
294期(2022年6月17日)	4,878		5	△0.8		△1.1	306,529
295期(2022年7月19日)	5,072		5		4.1	4.6	316,200
296期(2022年8月17日)	5,010		5	△1.1		△1.0	309,534
297期(2022年9月20日)	5,056		5		1.0	0.5	309,478
298期(2022年10月17日)	4,980		5	△1.4		△1.4	303,080
299期(2022年11月17日)	4,934		5	△0.8		△0.4	298,061

(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294期	(期 首) 2022年 5月17日	円 4,921	% —		% —	% 94.8
	5月末	4,939	0.4	460.12	0.4	95.6
	(期 末) 2022年 6月17日	4,883	△0.8	453.29	△1.1	95.2
第295期	(期 首) 2022年 6月17日	4,878	—	453.29	—	95.2
	6月末	5,031	3.1	470.43	3.8	95.6
	(期 末) 2022年 7月19日	5,077	4.1	474.14	4.6	95.6
第296期	(期 首) 2022年 7月19日	5,072	—	474.14	—	95.6
	7月末	5,059	△0.3	471.98	△0.5	95.7
	(期 末) 2022年 8月17日	5,015	△1.1	469.20	△1.0	95.0
第297期	(期 首) 2022年 8月17日	5,010	—	469.20	—	95.0
	8月末	5,005	△0.1	467.83	△0.3	95.8
	(期 末) 2022年 9月20日	5,061	1.0	471.76	0.5	96.0
第298期	(期 首) 2022年 9月20日	5,056	—	471.76	—	96.0
	9月末	4,957	△2.0	461.25	△2.2	95.5
	(期 末) 2022年10月17日	4,985	△1.4	465.13	△1.4	95.9
第299期	(期 首) 2022年10月17日	4,980	—	465.13	—	95.9
	10月末	5,073	1.9	472.46	1.6	94.6
	(期 末) 2022年11月17日	4,939	△0.8	463.46	△0.4	95.0

(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294期～第299期：2022年5月18日～2022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294期首	4,921円
第299期末	4,934円
既払分配金	30円
騰落率	0.9%

(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0.9%（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（1.1%）を0.2%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

全ての投資対象通貨が対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

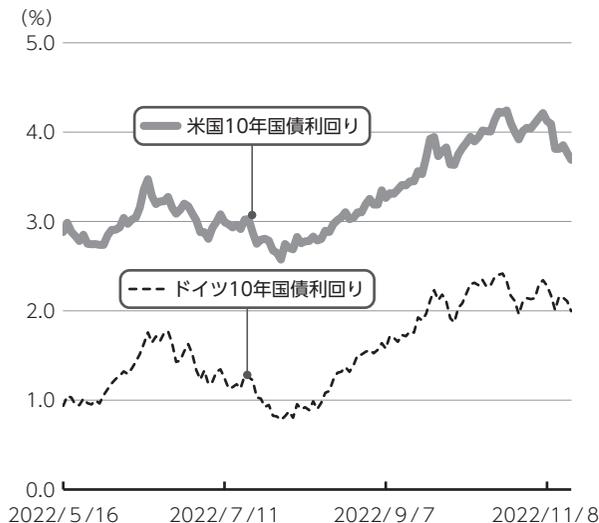
下落要因

米国債や欧州債、英国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294期～第299期：2022年5月18日～2022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

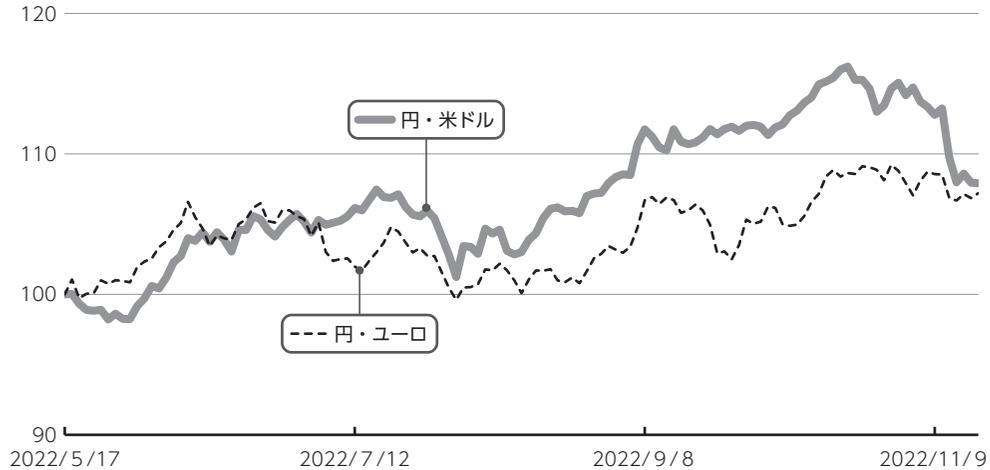
米国やドイツの10年国債利回りは上昇、日本は横ばいとなりました。

米国では、物価の上昇を背景にF R Bが利上げを実施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、インフレ率が高止まりしていることや、E C Bがマイナス金利政策を解除し利上げを実施していることなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、物価は上昇しているものの、日銀が10年国債金利を低く維持する緩和的な金融政策を維持していることから、日本10年国債利回りはほぼ横ばいでした。

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が積極的な利上げを実施していることから、円に対して上昇しました。

ユーロは、エネルギー価格の上昇などによる物価の上昇に対応するためE C Bが利上げを実施していることから、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）

**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。**

円やユーロを低めに維持する一方、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
比率を少なめとしました。また、ユーロ
圏では相対的に金利水準の高いスペイン
などの債券を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（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

作成期末（2022年11月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.60%	—
平均直利	2.55%	—
デュレーション	7.3	7.5

- ・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：

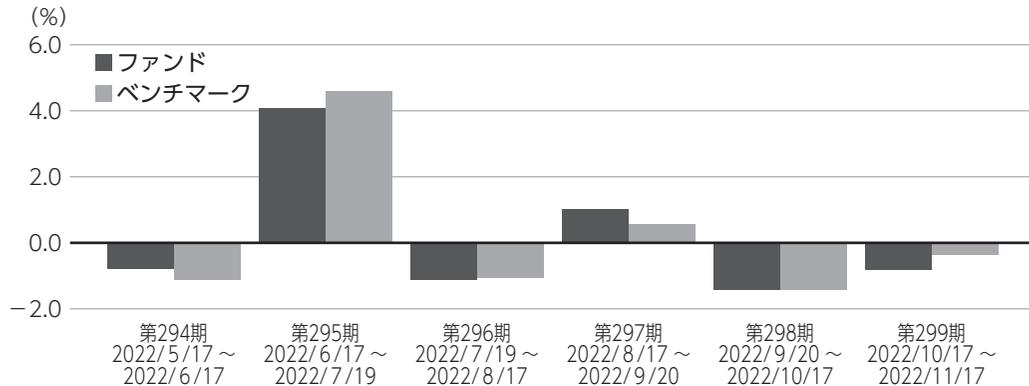
解説

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294期～第299期：2022/5/18～2022/11/17

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0.9%（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（1.1%）を0.2%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬などの運用費用がマイナスに影響し、ベンチマークに対してアンダーパフォーマンスしました。

マザーファンド保有による要因

米ドルやメキシコペソ、シンガポールドル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要因となりました。

▶ 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294期 2022年5月18日～ 2022年6月17日	第295期 2022年6月18日～ 2022年7月19日	第296期 2022年7月20日～ 2022年8月17日	第297期 2022年8月18日～ 2022年9月20日	第298期 2022年9月21日～ 2022年10月17日	第299期 2022年10月18日～ 2022年11月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 (0.102%)	5 (0.098%)	5 (0.100%)	5 (0.099%)	5 (0.100%)	5 (0.101%)
当期の収益	3	5	3	5	4	5
当期の収益以外	1	－	1	－	0	－
翌期繰越分配対象額	102	106	105	109	109	109

（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5.8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294期	第295期	第296期	第297期	第298期	第299期
	2022年5月18日～ 2022年6月17日	2022年6月18日～ 2022年7月19日	2022年7月20日～ 2022年8月17日	2022年8月18日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月17日
当計算期の収益						
①配当等収益額 （費用控除後）	3	9	3	9	4	5
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	100	100	100	100	100	100
④分配準備積立金額	3	1	6	4	9	9
⑤収益分配対象額（＝①＋②＋③＋④）	107	111	110	114	114	114
⑥当期分配金	5	5	5	5	5	5
⑦翌期繰越分配対象額（＝⑤－⑥）	102	106	105	109	109	109

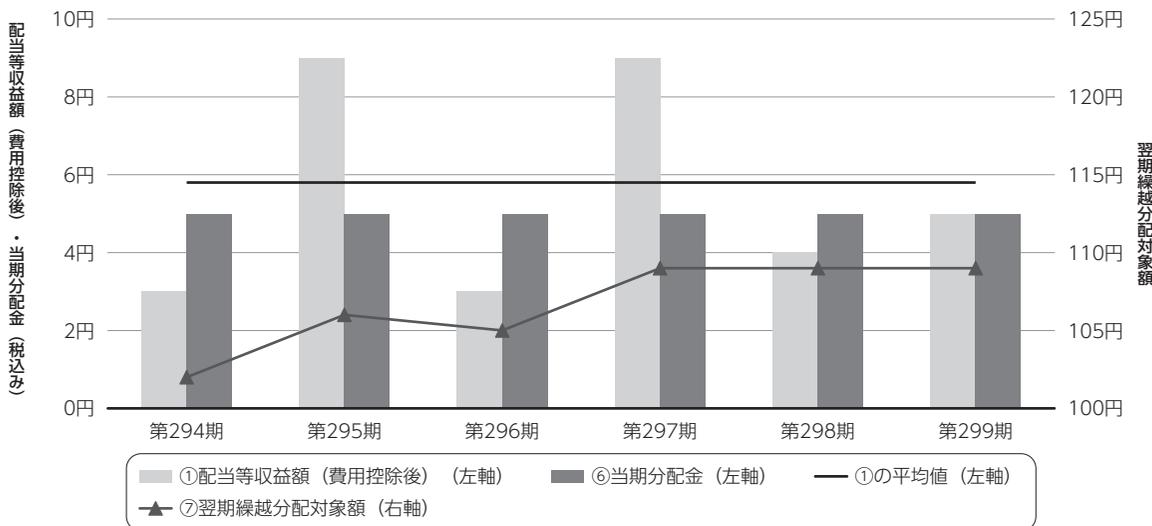
（単位：円、1万口当たり）

基準価額	4,878	5,072	5,010	5,056	4,980	4,934
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

（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、円やユーロを低めに維持する一方、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少なめとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を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。

2022年5月18日～2022年11月17日

1万口当たりの費用明細

項目	第294期～第299期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	35	0.694	(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)	(0.457)	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)	(0.209)	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	0.006	(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)	(0.005)	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	0.700	

作成期中の平均基準価額は、4,997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。

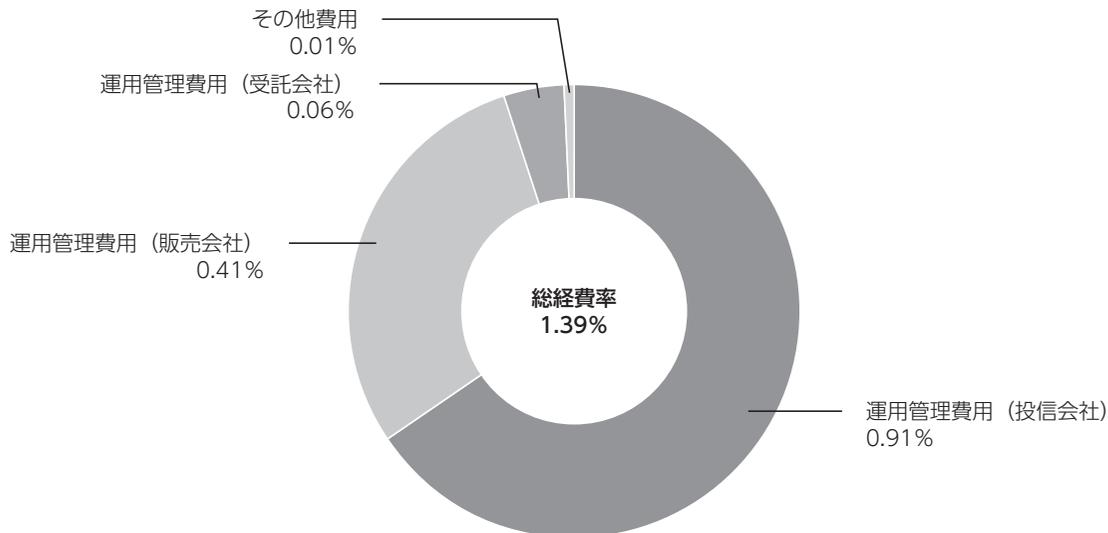
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2022年5月18日～2022年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第294期～第299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	—	—	8,267,181	19,070,485

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月18日～2022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294期～第299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	B A	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%	%
	百万円	百万円	百万円	百万円		
公社債	141,672	4,892	138,587	3,290	3.5	2.4
為替直物取引	64,183	22,712	86,666	27,115	35.4	31.3

平均保有割合 91.2%

※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11月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第293期末	第299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	137,918,159	129,650,978	297,173,006

○投資信託財産の構成

(2022年11月17日現在)

項 目	第299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	297,173,006	99.4
コール・ローン等、その他	1,727,077	0.6
投資信託財産総額	298,900,083	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（298,746,586千円）の投資信託財産総額（326,538,425千円）に対する比率は91.5%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=139.52円	1 カナダドル=104.64円	1 メキシコペソ=7.2165円	1 ユーロ=144.86円
1 イギリスポンド=166.13円	1 スウェーデンクローネ=13.30円	1 ノルウェークローネ=13.92円	1 デンマーククローネ=19.47円
1 ボーランドズロチ=30.8309円	1 オーストラリアドル=94.01円	1 ニュージーランドドル=85.58円	1 シンガポールドル=101.79円
1 中国元=19.6494円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第294期末	第295期末	第296期末	第297期末	第298期末	第299期末
	2022年6月17日現在	2022年7月19日現在	2022年8月17日現在	2022年9月20日現在	2022年10月17日現在	2022年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	307,472,098,938	317,080,871,145	310,494,077,614	310,535,529,737	303,884,281,886	298,900,083,686
コール・ローン等	1,583,417,933	1,577,867,215	1,568,162,897	1,607,239,363	1,467,336,442	1,534,743,653
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(詳細)	305,605,350,510	315,251,143,445	308,610,502,166	308,549,292,685	302,172,730,322	297,173,006,854
未収入金	283,330,495	251,860,485	315,412,551	378,997,689	244,215,122	192,333,179
(B) 負債	942,722,170	880,055,374	960,059,905	1,057,436,822	804,124,284	838,947,263
未払収益分配金	314,213,921	311,730,038	308,893,766	306,026,280	304,308,513	302,054,136
未払解約金	263,544,086	189,644,089	308,443,221	353,728,452	190,465,625	182,390,263
未払信託報酬	364,228,011	377,945,105	341,995,106	396,945,895	308,693,111	353,766,798
未払利息	2,819	2,809	2,792	2,862	2,613	2,733
その他未払費用	733,333	733,333	725,020	733,333	654,422	733,333
(C) 純資産総額(A-B)	306,529,376,768	316,200,815,771	309,534,017,709	309,478,092,915	303,080,157,602	298,061,136,423
元本	628,427,842,672	623,460,077,391	617,787,532,716	612,052,560,570	608,617,027,416	604,108,272,051
次期繰越損益金	△321,898,465,904	△307,259,261,620	△308,253,515,007	△302,574,467,655	△305,536,869,814	△306,047,135,628
(D) 受益権総口数	628,427,842,672口	623,460,077,391口	617,787,532,716口	612,052,560,570口	608,617,027,416口	604,108,272,051口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,878円	5,072円	5,010円	5,056円	4,980円	4,934円

○損益の状況

項 目	第294期	第295期	第296期	第297期	第298期	第299期
	2022年5月18日～ 2022年6月17日	2022年6月18日～ 2022年7月19日	2022年7月20日～ 2022年8月17日	2022年8月18日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 61,003	△ 65,887	△ 56,759	△ 65,194	△ 51,131	△ 59,578
支払利息	△ 61,003	△ 65,887	△ 56,759	△ 65,194	△ 51,131	△ 59,578
(B) 有価証券売買損益	△ 2,050,429,363	12,781,547,107	△ 3,148,821,990	3,514,884,857	△ 4,054,267,582	△ 2,123,254,714
売買益	28,451,767	12,837,561,917	18,358,202	3,536,344,904	31,954,364	19,785,369
売買損	△ 2,078,881,130	△ 56,014,810	△ 3,167,180,192	△ 21,460,047	△ 4,086,221,946	△ 2,143,040,083
(C) 信託報酬等	△ 364,961,344	△ 378,678,438	△ 342,720,126	△ 397,679,228	△ 309,347,533	△ 354,500,131
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 2,415,451,710	12,402,802,782	△ 3,491,598,875	3,117,140,435	△ 4,363,666,246	△ 2,477,814,423
(E) 前期繰越損益金	△ 70,533,435,740	△ 72,646,772,542	△ 59,967,872,051	△ 63,142,101,282	△ 59,954,055,693	△ 64,098,661,075
(F) 追加信託差損益金	△248,635,364,533	△246,703,561,818	△244,485,150,315	△242,243,480,528	△240,914,839,362	△238,168,605,994
(配当等相当額)	(6,320,826,697)	(6,271,038,148)	(6,214,298,676)	(6,156,849,253)	(6,122,706,695)	(6,077,797,417)
(売買損益相当額)	(△254,956,191,230)	(△252,974,599,966)	(△250,699,448,991)	(△248,400,329,781)	(△247,037,546,057)	(△245,246,403,411)
(G) 計 (D + E + F)	△321,584,251,983	△306,947,531,582	△307,944,621,241	△302,268,441,375	△305,232,561,301	△305,745,081,492
(H) 収益分配金	△ 314,213,921	△ 311,730,038	△ 308,893,766	△ 306,026,280	△ 304,308,513	△ 302,054,136
次期繰越損益金 (G + H)	△321,898,465,904	△307,259,261,620	△308,253,515,007	△302,574,467,655	△305,536,869,814	△306,047,135,628
追加信託差損益金	△248,635,364,533	△246,703,561,818	△244,485,150,315	△242,243,480,528	△240,914,839,362	△238,168,605,994
(配当等相当額)	(6,320,949,404)	(6,271,189,489)	(6,214,408,636)	(6,156,985,218)	(6,122,824,929)	(6,077,997,901)
(売買損益相当額)	(△254,956,313,937)	(△252,974,751,307)	(△250,699,558,951)	(△248,400,465,746)	(△247,037,664,291)	(△245,246,603,895)
分配準備積立金	112,975,635	389,269,308	289,926,373	573,979,898	547,555,751	564,205,918
繰越損益金	△ 73,376,077,006	△ 60,944,969,110	△ 64,058,291,065	△ 60,904,967,025	△ 65,169,586,203	△ 67,442,734,952

(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 634,487,479,790円

 作成期中追加設定元本額 1,801,433,170円

 作成期中一部解約元本額 32,180,640,909円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4934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306,047,135,628円です。

③分配金の計算過程

項 目	2022年5月18日～ 2022年6月17日	2022年6月18日～ 2022年7月19日	2022年7月20日～ 2022年8月17日	2022年8月18日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月17日
費用控除後の配当等収益額	210,814,507円	588,529,274円	202,144,888円	586,761,097円	272,524,279円	317,529,643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	6,320,949,404円	6,271,189,489円	6,214,408,636円	6,156,985,218円	6,122,824,929円	6,077,997,901円
分配準備積立金額	216,375,049円	112,470,072円	396,675,251円	293,245,081円	579,339,985円	548,729,811円
当ファンドの分配対象収益額	6,748,138,960円	6,972,188,835円	6,813,228,775円	7,036,991,396円	6,974,689,193円	6,944,257,355円
1万円当たり収益分配対象額	107円	111円	110円	114円	114円	114円
1万円当たり分配金額	5円	5円	5円	5円	5円	5円
収益分配金金額	314,213,921円	311,730,038円	308,893,766円	306,026,280円	304,308,513円	302,054,136円

○分配金のお知らせ

	第294期	第295期	第296期	第297期	第298期	第299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231期》決算日2022年6月17日

《第234期》決算日2022年9月20日

《第232期》決算日2022年7月19日

《第235期》決算日2022年10月17日

《第233期》決算日2022年8月17日

《第236期》決算日2022年11月17日

[計算期間：2022年5月18日～2022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236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231期～第236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	純資産額	
		期騰落率	期中率			
	円		%	%	百万円	
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
231期(2022年6月17日)	22,420	△0.7	453.29	△1.1	95.5	334,815
232期(2022年7月19日)	23,365	4.2	474.14	4.6	95.8	345,752
233期(2022年8月17日)	23,129	△1.0	469.20	△1.0	95.2	338,345
234期(2022年9月20日)	23,394	1.1	471.76	0.5	96.3	338,454
235期(2022年10月17日)	23,085	△1.3	465.13	△1.4	96.1	331,442
236期(2022年11月17日)	22,921	△0.7	463.46	△0.4	95.2	326,059

(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	騰 落 率	騰 落 率	
第231期	(期首) 2022年5月17日	円 22,571	% -	458.44	% -	% 95.1
	5月末	22,664	0.4	460.12	0.4	95.9
	(期末) 2022年6月17日	22,420	△0.7	453.29	△1.1	95.5
第232期	(期首) 2022年6月17日	22,420	-	453.29	-	95.5
	6月末	23,138	3.2	470.43	3.8	95.9
	(期末) 2022年7月19日	23,365	4.2	474.14	4.6	95.8
第233期	(期首) 2022年7月19日	23,365	-	474.14	-	95.8
	7月末	23,315	△0.2	471.98	△0.5	96.0
	(期末) 2022年8月17日	23,129	△1.0	469.20	△1.0	95.2
第234期	(期首) 2022年8月17日	23,129	-	469.20	-	95.2
	8月末	23,115	△0.1	467.83	△0.3	96.1
	(期末) 2022年9月20日	23,394	1.1	471.76	0.5	96.3
第235期	(期首) 2022年9月20日	23,394	-	471.76	-	96.3
	9月末	22,942	△1.9	461.25	△2.2	95.8
	(期末) 2022年10月17日	23,085	△1.3	465.13	△1.4	96.1
第236期	(期首) 2022年10月17日	23,085	-	465.13	-	96.1
	10月末	23,531	1.9	472.46	1.6	94.9
	(期末) 2022年11月17日	22,921	△0.7	463.46	△0.4	95.2

(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

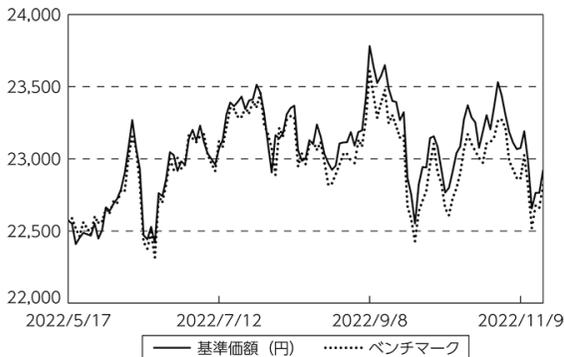
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.6%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(1.1%)を0.5%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。

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

全ての投資対象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)

米国債や欧州債、英国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

米国やドイツの10年国債利回りは上昇、日本は横ばいとなりました。

- ・米国では、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会 (FRB) が利上げを実施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、インフレ率が高止まりしていることや、欧州中央銀行 (ECB) がマイナス金利政策を解除し利上げを実施していることなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、物価は上昇しているものの、日銀が10年国債金利を低く維持する緩和的な金融政策を維持していることから、日本10年国債利回りはほぼ横ばいでした。

◎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が積極的な利上げを実施していることから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、エネルギー価格の上昇などによる物価の上昇に対応するためECBが利上げを実施していることから、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）

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。

- ・円やユーロを低めに維持する一方、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少なめとしました。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を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、1.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（1.1%）を0.5%上回りました。

- ・米ドルやメキシコペソ、シンガポールドル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。

○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少なめとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を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

(2022年5月18日～2022年11月17日)

項 目	第231期～第236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	0.005	
(そ の 他)	(1)	(0.005)	
(合 計)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.005	
作成期中の平均基準価額は、23,057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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月18日～2022年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第231期～第236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	141,672	4,892	3.5	138,587	3,290	2.4
為替直物取引	64,183	22,712	35.4	86,666	27,115	31.3

(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236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	26,000,000	25,223,560	7.7	—	7.7	—	—	—
合 計	26,000,000	25,223,560	7.7	—	7.7	—	—	—

(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236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47回利付国債(30年)	1.6	500,000	544,735	2045/6/20
第67回利付国債(30年)	0.6	1,000,000	829,240	2050/6/20
第75回利付国債(30年)	1.3	8,000,000	7,849,040	2052/6/20
第76回利付国債(30年)	1.4	2,000,000	2,002,100	2052/9/20
第154回利付国債(20年)	1.2	4,000,000	4,306,600	2035/9/20
第172回利付国債(20年)	0.4	7,000,000	6,407,870	2040/3/20
第174回利付国債(20年)	0.4	2,000,000	1,816,960	2040/9/20
第181回利付国債(20年)	0.9	1,500,000	1,467,015	2042/6/20
合 計		26,000,000	25,223,560	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第236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 1,110,000	千アメリカドル 992,060	千円 138,412,312	% 42.5	% —	% 17.6	% 11.5	% 13.4
カナダ	千カナダドル 86,000	千カナダドル 78,713	8,236,623	2.5	—	1.6	—	0.9
メキシコ	千メキシコペソ 2,084,459	千メキシコペソ 1,960,874	14,150,649	4.3	—	—	0.5	3.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	137,000	137,062	19,854,867	6.1	—	2.7	0.6	2.8
フランス	117,500	96,923	14,040,328	4.3	—	4.3	—	—
オランダ	22,000	20,095	2,910,975	0.9	—	0.9	—	—
スペイン	212,000	204,067	29,561,203	9.1	—	5.8	3.2	—
ベルギー	39,000	35,860	5,194,777	1.6	—	1.6	—	—
オーストリア	28,000	24,800	3,592,650	1.1	—	1.1	—	—
フィンランド	6,000	5,076	735,447	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	25,000	22,527	3,263,372	1.0	—	1.0	—	—
イギリス	千イギリスポンド 48,000	千イギリスポンド 48,373	8,036,224	2.5	—	2.5	—	—
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 201,259	2,676,751	0.8	—	0.1	0.7	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 280,000	千ノルウェークローネ 264,689	3,684,483	1.1	—	0.6	0.6	—
デンマーク	千デンマーククローネ 45,000	千デンマーククローネ 50,714	987,418	0.3	—	0.2	0.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 87,000	千ポーランドズロチ 71,722	2,211,283	0.7	—	0.2	—	0.5
オーストラリア	千オーストラリアドル 54,000	千オーストラリアドル 50,311	4,729,761	1.5	—	0.6	0.9	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 20,000	千ニュージーランドドル 19,173	1,640,897	0.5	—	0.2	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル 90,000	千シンガポールドル 89,645	9,125,005	2.8	—	0.3	—	2.5
中国	千中国元 620,000	千中国元 625,671	12,294,076	3.8	—	2.8	1.0	—
合 計	—	—	285,339,111	87.5	—	44.2	19.4	23.9

(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236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	0.75 T-NOTE 231231	0.75	50,000	47,900	6,683,062	2023/12/31	
	1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	22,200	3,097,398	2040/5/15	
	1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	21,985	3,067,450	2040/8/15	
	1.25 T-BOND 500515	1.25	50,000	27,457	3,830,804	2050/5/15	
	1.25 T-NOTE 310815	1.25	20,000	16,409	2,289,436	2031/8/15	
	1.375 T-BOND 500815	1.375	20,000	11,355	1,584,260	2050/8/15	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	20,000	18,268	2,548,801	2026/8/15	
	1.625 T-BOND 501115	1.625	5,000	3,043	424,677	2050/11/15	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	46,261	6,454,435	2026/2/15	
	1.75 T-BOND 410815	1.75	25,000	17,256	2,407,673	2041/8/15	
	1.875 T-NOTE 320215	1.875	20,000	17,181	2,397,128	2032/2/15	
	2 T-NOTE 250215	2.0	15,000	14,271	1,991,103	2025/2/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	46,368	6,469,286	2026/11/15	
	2.25 T-NOTE 240331	2.25	50,000	48,472	6,762,904	2024/3/31	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	33,533	4,678,525	2024/12/31	
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	23,318	3,253,377	2029/2/15	
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	50,000	47,474	6,623,657	2028/8/15	
	2.875 T-NOTE 320515	2.875	45,000	42,060	5,868,342	2032/5/15	
	3 T-NOTE 240630	3.0	75,000	73,227	10,216,706	2024/6/30	
	3 T-NOTE 250715	3.0	40,000	38,812	5,415,120	2025/7/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	76,942	10,735,083	2044/8/15	
	3.25 T-NOTE 240831	3.25	85,000	83,270	11,617,846	2024/8/31	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	90,000	83,808	11,693,029	2044/2/15	
	4.25 T-NOTE 251015	4.25	30,000	30,082	4,197,045	2025/10/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	16,498	2,301,834	2027/11/15	
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	35,403	4,939,459	2023/8/15	
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,060	3,356,914	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	25,135	3,506,947	2023/1/19	
小計					138,412,312		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	1.5 CAN GOVT 230601	1.5	19,000	18,723	1,959,228	2023/6/1	
	2 CAN GOVT 230901	2.0	10,000	9,826	1,028,281	2023/9/1	
	2 CAN GOVT 511201	2.0	10,000	7,814	817,726	2051/12/1	
地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	29,334	3,069,592	2030/6/2	
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,299	659,133	2030/6/18	
	2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	6,715	702,662	2028/12/18	
小計					8,236,623		
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	871,266	6,287,492	2024/6/19	
	5.5 EIB 230123	5.5	533,754	523,505	3,777,880	2023/1/23	
	5.75 INTL FINAN 230302	5.75	72,500	71,536	516,244	2023/3/2	
	7 IBRD 230124	7.0	219,910	216,490	1,562,302	2023/1/24	
	7 INTL FINAN 270720	7.0	3,000	2,722	19,649	2027/7/20	
	7.25 INTL FINAN 240202	7.25	29,330	27,713	199,997	2024/2/2	

銘柄			第236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	7.5 EIB 230730	7.5	16,411	15,887	114,652	2023/7/30
		7.5 IADB 241205	7.5	28,000	26,252	189,453	2024/12/5
		7.5 KFW 231207	7.5	1,824	1,754	12,659	2023/12/7
		7.7 IADB 240212	7.7	9,920	9,418	67,965	2024/2/12
		7.75 EIB 250130	7.75	203,240	194,325	1,402,352	2025/1/30
小	計					14,150,649	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 SCHATS 230616	—	33,000	32,657	4,730,836	2023/6/16
		1 BUND 240815	1.0	25,000	24,561	3,558,018	2024/8/15
		1 BUND 250815	1.0	15,000	14,608	2,116,126	2025/8/15
		1.7 BUND 320815	1.7	51,000	49,688	7,197,940	2032/8/15
		4.25 BUND 390704	4.25	8,000	10,313	1,494,011	2039/7/4
		6.25 BUND 240104	6.25	5,000	5,232	757,933	2024/1/4
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,424	496,140	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	15,000	9,534	1,381,179	2044/6/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	25,000	14,760	2,138,169	2053/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	43,120	6,246,413	2034/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	8,500	9,098	1,317,969	2045/5/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	14,000	16,985	2,460,454	2035/4/25
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 290715	0.25	7,000	6,179	895,124	2029/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	15,000	13,915	2,015,851	2028/7/15
スペイン	国債証券	0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	25,000	23,129	3,350,575	2027/7/30
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	17,000	15,175	2,198,255	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	28,197	4,084,704	2028/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	50,000	49,319	7,144,451	2026/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	35,411	5,129,764	2048/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	30,000	30,102	4,360,619	2043/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	20,000	22,731	3,292,832	2028/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	19,295	2,795,200	2047/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	16,564	2,399,576	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	23,000	20,481	2,966,886	2029/2/20
		0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	5,000	4,319	625,764	2032/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,076	735,447	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	13,258	1,920,648	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,269	1,342,724	2031/3/18
小	計					79,153,623	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	1.75 GILT 370907	1.75	13,000	10,433	1,733,285	2037/9/7
		3.5 GILT 450122	3.5	10,000	10,047	1,669,224	2045/1/22
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	10,927	1,815,393	2039/9/7
		4.25 GILT 461207	4.25	15,000	16,964	2,818,320	2046/12/7
小	計					8,036,224	
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	34,181	454,616	2031/5/12
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	18,974	252,360	2025/5/12

銘	柄	第236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	特殊債券	1.25 EIB 250512	1.25	100,000	95,785	1,273,944	2025/5/12	
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	52,318	695,830	2026/11/12	
		小 計				2,676,751		
ノルウェー	国債証券	1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	70,000	67,729	942,798	2025/3/13	
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	70,000	66,213	921,697	2027/2/17	
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	70,000	66,212	921,675	2028/4/26	
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	70,000	64,533	898,312	2032/5/18	
		小 計				3,684,483		
デンマーク	国債証券	1.75 DMK GOVT 251115	1.75	25,000	24,690	480,714	2025/11/15	
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	20,000	26,024	506,704	2039/11/15	
		小 計				987,418		
ポーランド	国債証券	1.75 POLAND 320425	1.75	35,000	22,590	696,493	2032/4/25	
		特殊債券	3.9 KFW 240118	3.9	52,000	49,132	1,514,789	2024/1/18
		小 計				2,211,283		
オーストラリア	国債証券	2.75 AUST GOVT 410521	2.75	20,000	16,275	1,530,060	2041/5/21	
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	30,000	30,921	2,906,911	2026/4/21	
		特殊債券	2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,114	292,789	2034/11/20
		小 計				4,729,761		
ニュージーランド	国債証券	1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,058	347,361	2031/5/15	
		4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,972	254,416	2034/5/15	
		4.5 NZ GOVT 270415	4.5	12,000	12,142	1,039,120	2027/4/15	
		小 計				1,640,897		
シンガポール	国債証券	2.875 SINGAPORGV 300901	2.875	10,000	9,765	993,979	2030/9/1	
		3 SINGAPORGV 240901	3.0	80,000	79,880	8,131,025	2024/9/1	
		小 計				9,125,005		
中国	国債証券	2.48 CHINA GOVT 270415	2.48	60,000	59,435	1,167,870	2027/4/15	
		2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	100,000	98,841	1,942,176	2030/5/21	
		2.75 CHINA GOVT 290615	2.75	50,000	49,846	979,455	2029/6/15	
		2.8 CHINA GOVT 290324	2.8	50,000	50,077	983,989	2029/3/24	
		2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	100,000	100,677	1,978,244	2027/6/4	
		2.91 CHINA GOVT 281014	2.91	100,000	101,074	1,986,059	2028/10/14	
		3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	100,000	101,706	1,998,466	2028/5/13	
		3.02 CHINA GOVT 310527	3.02	20,000	20,321	399,305	2031/5/27	
		3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	10,000	10,827	212,748	2051/4/12	
		3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	30,000	32,864	645,761	2050/9/14	
		小 計				12,294,076		
合 計				285,339,111				

(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11月17日現在)

項 目	第236期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 310,562,671	% 95.1
コール・ローン等、その他	15,975,754	4.9
投資信託財産総額	326,538,425	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (298,746,586千円) の投資信託財産総額 (326,538,425千円) に対する比率は91.5%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=139.52円	1 カナダドル=104.64円	1 メキシコペソ=7.2165円	1 ユーロ=144.86円
1 イギリスポンド=166.13円	1 スウェーデンクローネ=13.30円	1 ノルウェークローネ=13.92円	1 デンマーククローネ=19.47円
1 ポーランドズロチ=30.8309円	1 オーストラリアドル=94.01円	1 ニュージーランドドル=85.58円	1 シンガポールドル=101.79円
1 中国元=19.6494円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末
	2022年6月17日現在	2022年7月19日現在	2022年8月17日現在	2022年9月20日現在	2022年10月17日現在	2022年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	350,367,194,852	353,794,648,039	342,841,980,597	339,379,646,476	335,224,318,655	335,308,384,364
コール・ローン等	10,547,811,357	11,215,763,198	14,720,386,172	10,337,991,032	10,152,964,926	13,313,517,782
公社債(評価額)	319,754,390,521	331,361,118,640	322,247,190,330	325,967,205,524	318,657,965,090	310,562,671,250
未収入金	17,465,667,818	8,518,488,920	4,027,041,000	512,783,088	3,197,469,254	8,777,854,143
未収利息	2,194,781,705	2,436,330,575	1,697,490,273	2,176,597,614	2,668,279,464	2,178,226,849
前払費用	404,543,451	262,946,706	149,872,822	385,069,218	547,639,921	476,114,340
(B) 負債	15,551,770,023	8,042,066,928	4,496,480,204	924,731,831	3,781,766,878	9,248,790,296
未払金	15,256,321,948	7,656,363,429	4,054,341,000	512,395,019	3,526,900,743	9,025,718,949
未払解約金	295,437,583	385,690,732	442,128,571	412,336,003	254,862,936	223,067,370
未払利息	10,492	12,767	10,633	809	3,199	3,977
(C) 純資産総額(A-B)	334,815,424,829	345,752,581,111	338,345,500,393	338,454,914,645	331,442,551,777	326,059,594,068
元本	149,339,771,621	147,976,342,929	146,288,075,181	144,675,174,897	143,576,039,940	142,251,366,822
次期繰越損益金	185,475,653,208	197,776,238,182	192,057,425,212	193,779,739,748	187,866,511,837	183,808,227,246
(D) 受益権総口数	149,339,771,621口	147,976,342,929口	146,288,075,181口	144,675,174,897口	143,576,039,940口	142,251,366,822口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,420円	23,365円	23,129円	23,394円	23,085円	22,921円

○損益の状況

項 目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	2022年5月18日～ 2022年6月17日	2022年6月18日～ 2022年7月19日	2022年7月20日～ 2022年8月17日	2022年8月18日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	639,463,460	666,948,180	598,786,704	736,486,289	644,503,439	724,937,014
受取利息	639,853,812	667,401,234	599,044,648	736,614,054	644,576,684	725,140,577
支払利息	△ 390,352	△ 453,054	△ 257,944	△ 127,765	△ 73,245	△ 203,563
(B) 有価証券売買損益	△ 2,902,031,775	13,417,219,293	△ 4,078,166,836	3,145,304,664	△ 5,133,720,678	△ 3,040,973,408
売買益	10,102,182,250	13,979,834,014	3,787,189,666	17,156,768,958	7,327,060,375	8,285,038,528
売買損	△ 13,004,214,025	△ 562,614,721	△ 7,865,356,502	△ 14,011,464,294	△ 12,460,781,053	△ 11,326,011,936
(C) 保管費用等	△ 4,341,252	△ 2,452,543	△ 268,329	△ 4,545,090	△ 280,413	△ 4,202,188
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,266,909,567	14,081,714,930	△ 3,479,648,461	3,877,245,863	△ 4,489,497,652	△ 2,320,238,582
(E) 前期繰越損益金	189,925,765,877	185,475,653,208	197,776,238,182	192,057,425,212	193,779,739,748	187,866,511,837
(F) 追加信託差損益金	480,479,619	200,438,594	379,478,104	689,504,273	147,446,070	465,340,764
(G) 解約差損益金	△ 2,663,682,721	△ 1,981,568,550	△ 2,618,642,613	△ 2,844,435,600	△ 1,571,176,329	△ 2,203,386,773
(H) 計(D+E+F+G)	185,475,653,208	197,776,238,182	192,057,425,212	193,779,739,748	187,866,511,837	183,808,227,246
次期繰越損益金(H)	185,475,653,208	197,776,238,182	192,057,425,212	193,779,739,748	187,866,511,837	183,808,227,246

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 151,077,798,029円
 作成期中追加設定元本額 1,788,060,600円
 作成期中一部解約元本額 10,614,491,807円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,2921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） | 129,650,978,079円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 8,465,093,899円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,408,641,874円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金） | 1,330,072,053円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 891,438,068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） | 319,657,988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） | 100,258,549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） | 85,226,312円 |
| 合計 | 142,251,366,822円 |