

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・配当収入を中心に安定した分配を継続することをめざします。基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とすることがあります。	

※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306期（決算日：2023年6月19日）
 第307期（決算日：2023年7月18日）
 第308期（決算日：2023年8月17日）
 第309期（決算日：2023年9月19日）
 第310期（決算日：2023年10月17日）
 第311期（決算日：2023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311期の決算を行いましたので、法令に基づいて第306期～第311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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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

お客さま専用
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

ここに当期間の運用状況をご報告申し上げます。

■運用のポイント

当期間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。

- 主要中央銀行が利上げを継続したことにより政策金利の水準が上昇してきたことなどから、今後グローバルに景気が鈍化する可能性に備え、米国やユーロ圏などで長期国債の組入比率を多めとしています。
- 米国では、インフレ率の高止まりなどにより米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げを継続したことや、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概ね維持しています。
- ユーロ圏では、物価の高止まりにより欧州中央銀行（E C B）が利上げを継続したことにより、ユーロ建国債の金利が上昇したことなどから、ユーロ建長期国債や相対的に金利水準の高いスペイン国債などの組入を多めとしています。
- 相対的に金利水準が高く、インフレ率が低下傾向にあるメキシコペソ建の高格付け国際機関債の組入比率を高めとしています。
- 日本では、日銀のイールドカーブ・コントロールの運用柔軟化により、金利水準が上昇した超長期債などを保有しています。

■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、F R Bが政策金利の引き上げを行ってきたことなどから、インフレ率は次第に鈍化するとみています。F R Bが物価安定のため政策金利を高く維持することにより、米国景気は次第に鈍化すると予想されるものの、相対的に堅調な米国景気や金利水準の高さなどから、米ドルは安定的に推移するとみています。

- ユーロ圏では、インフレ率が依然高止まりしていることから、E C Bは今後も金融引き締め姿勢を継続するとみています。短期金利が高止まりする一方で、E C Bが金融引き締め姿勢を継続することによる欧州景気の減速などから、ユーロの上値は限定的になるとみています。
- 今後は、政策金利が高く維持されることによりグローバルに景気が減速するとみており、金利低下による債券価格の上昇など債券投資の魅力は高まるとみています。

◎今後の運用方針

- 為替戦略では、相対的に金利水準が高く、景気が堅調に推移していることから、米ドルなどの保有を高めとします。
- 債券戦略では、相対的に金利水準の高い米国債などの保有を多めとします。ユーロ圏では、利上げの影響などによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとし、相対的に金利水準の高いスペイン国債など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	込 配	み 期 中 金 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
	円	円	円	%	%	%	百万円
282期(2021年6月17日)	5,032		5	1.2	461.12	1.2	352,938
283期(2021年7月19日)	5,001		5	△0.5	461.58	0.1	347,233
284期(2021年8月17日)	4,995		5	△0.0	460.79	△0.2	343,823
285期(2021年9月17日)	4,977		5	△0.3	459.40	△0.3	339,149
286期(2021年10月18日)	5,067		5	1.9	467.41	1.7	342,445
287期(2021年11月17日)	5,020		5	△0.8	465.38	△0.4	335,193
288期(2021年12月17日)	5,013		5	△0.0	465.35	△0.0	331,377
289期(2022年1月17日)	4,954		5	△1.1	459.04	△1.4	324,649
290期(2022年2月17日)	4,843		5	△2.1	451.78	△1.6	314,839
291期(2022年3月17日)	4,871		5	0.7	452.32	0.1	314,235
292期(2022年4月18日)	4,977		5	2.3	459.88	1.7	318,386
293期(2022年5月17日)	4,921		5	△1.0	458.44	△0.3	312,231
294期(2022年6月17日)	4,878		5	△0.8	453.29	△1.1	306,529
295期(2022年7月19日)	5,072		5	4.1	474.14	4.6	316,200
296期(2022年8月17日)	5,010		5	△1.1	469.20	△1.0	309,534
297期(2022年9月20日)	5,056		5	1.0	471.76	0.5	309,478
298期(2022年10月17日)	4,980		5	△1.4	465.13	△1.4	303,080
299期(2022年11月17日)	4,934		5	△0.8	463.46	△0.4	298,061
300期(2022年12月19日)	4,874		5	△1.1	460.63	△0.6	292,155
301期(2023年1月17日)	4,664		5	△4.2	440.83	△4.3	278,356
302期(2023年2月17日)	4,743		5	1.8	448.30	1.7	281,064
303期(2023年3月17日)	4,782		5	0.9	451.81	0.8	281,671
304期(2023年4月17日)	4,840		5	1.3	458.48	1.5	283,495
305期(2023年5月17日)	4,918		5	1.7	466.81	1.8	286,032
306期(2023年6月19日)	5,085		5	3.5	479.68	2.8	292,591
307期(2023年7月18日)	5,016		5	△1.3	476.28	△0.7	284,399
308期(2023年8月17日)	5,081		5	1.4	482.81	1.4	285,991
309期(2023年9月19日)	5,073		5	△0.1	483.43	0.1	282,594
310期(2023年10月17日)	5,001		5	△1.3	481.32	△0.4	276,783
311期(2023年11月17日)	5,185		5	3.8	497.62	3.4	284,196

(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306期	(期首) 2023年5月17日	円 4,918	% —	466.81	% —	% 95.5
	5月末	4,963	0.9	471.07	0.9	95.8
	(期末) 2023年6月19日	5,090	3.5	479.68	2.8	95.2
第307期	(期首) 2023年6月19日	5,085	—	479.68	—	95.2
	6月末	5,157	1.4	487.09	1.5	95.5
	(期末) 2023年7月18日	5,021	△1.3	476.28	△0.7	96.8
第308期	(期首) 2023年7月18日	5,016	—	476.28	—	96.8
	7月末	5,030	0.3	475.81	△0.1	96.4
	(期末) 2023年8月17日	5,086	1.4	482.81	1.4	96.6
第309期	(期首) 2023年8月17日	5,081	—	482.81	—	96.6
	8月末	5,135	1.1	486.67	0.8	97.2
	(期末) 2023年9月19日	5,078	△0.1	483.43	0.1	97.3
第310期	(期首) 2023年9月19日	5,073	—	483.43	—	97.3
	9月末	5,014	△1.2	480.34	△0.6	96.1
	(期末) 2023年10月17日	5,006	△1.3	481.32	△0.4	94.7
第311期	(期首) 2023年10月17日	5,001	—	481.32	—	94.7
	10月末	4,968	△0.7	477.98	△0.7	94.4
	(期末) 2023年11月17日	5,190	3.8	497.62	3.4	96.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

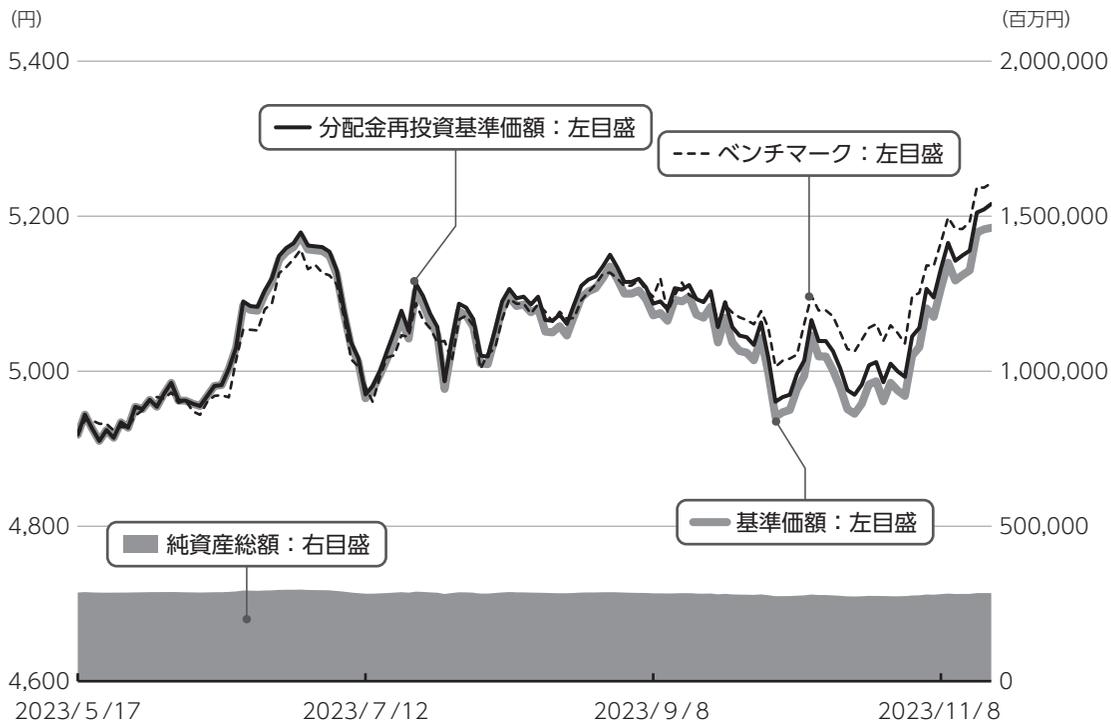
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第306期～第311期：2023年5月18日～2023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306期首	4,918円
第311期末	5,185円
既払分配金	30円
騰落率	6.1%

(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

基準価額は期間の初めに比べ6.1%（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（6.6%）を0.5%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

全ての投資通貨が円に対して上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

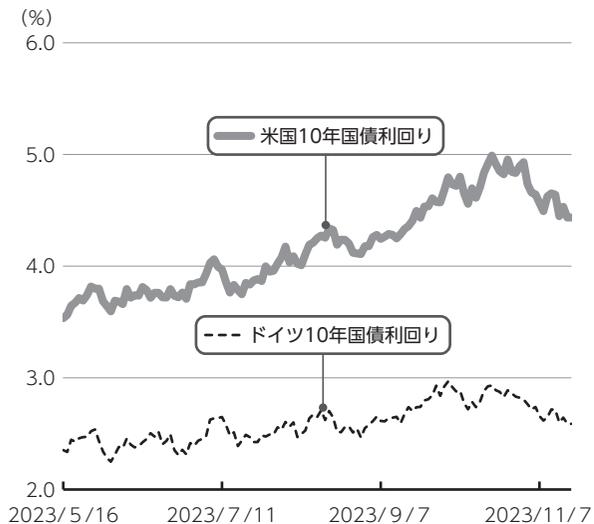
下落要因

米国やユーロ圏、英国などで国債の金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第306期～第311期：2023年5月18日～2023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



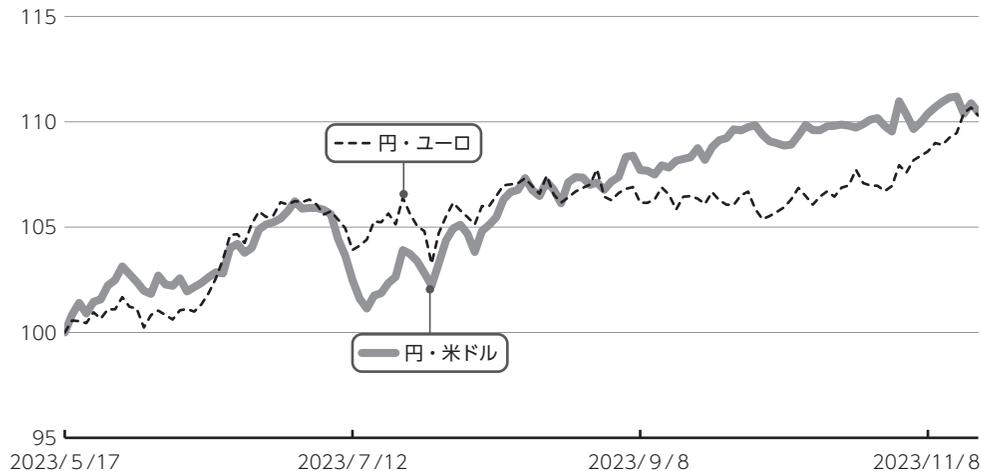
▶ 債券市況

米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、インフレ率の高止まりにより米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げを行ったことや、堅調な米国景気などから、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を背景に欧州中央銀行（E C B）が利上げを行ったことなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、物価の上昇などを背景に日銀がイールドカーブ・コントロールの柔軟化を実施したことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

為替市況の推移（当作成期首を100として指数化、対円）



▶ 為替市況 米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、米国で利上げが行われたことや米国景気が堅調に推移していることなどから、円に対して上昇しました。

ユーロは、物価の高止まりによりECBが利上げを行ったことなどから、円に対して上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ グローバル・ソブリン・オープン （毎月決算型）

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

▶ グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

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

通貨戦略（国別配分）

**米ドルなどの組入比率を高めに維持しま
した。**

相対的に金利水準が高く、景気が堅調に

推移している米ドルなどを高めに保有す
ることで、安定的な運用に努めました。

債券戦略

**ユーロ圏などで長期債の保有比率を高め
に維持しました。**

相対的に金利水準の高い米国債などの保
有を多めとしました。ユーロ圏では、利
上げの影響などによる景気減速に備え長
期債の保有比率を高めとし、相対的に金
利水準の高いスペイン国債などを多く保
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（2023年5月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.61%	—
平均直利	2.89%	—
デュレーション	7.9	7.4

作成期末（2023年11月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	4.16%	—
平均直利	3.28%	—
デュレーション	7.3	7.1

- ・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：

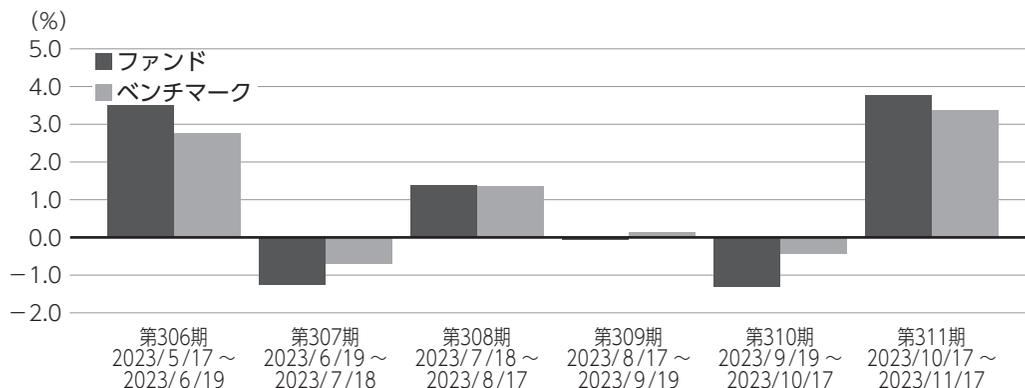
解説

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306期～第311期：2023/5/18～2023/11/17

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）

基準価額は期間の初めに比べ6.1%（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（6.6%）を0.5%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

メキシコペソなどをベンチマークに対して多めとし、円を少なめと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306期 2023年5月18日～ 2023年6月19日	第307期 2023年6月20日～ 2023年7月18日	第308期 2023年7月19日～ 2023年8月17日	第309期 2023年8月18日～ 2023年9月19日	第310期 2023年9月20日～ 2023年10月17日	第311期 2023年10月18日～ 2023年11月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 (0.098%)	5 (0.100%)	5 (0.098%)	5 (0.098%)	5 (0.100%)	5 (0.096%)
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	141	143	151	154	157	166

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

【分配金に関する補足説明】

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

下記記載の期間でみた場合、各計算期の①配当等収益額（費用控除後）の平均は10.4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306期	第307期	第308期	第309期	第310期	第311期
	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日
当計算期の収益						
①配当等収益額 （費用控除後）	13	6	12	8	7	14
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	32	40	42	50	54	56
⑤収益分配対象額（＝①＋②＋③＋④）	146	148	156	159	162	171
⑥当期分配金	5	5	5	5	5	5
⑦翌期繰越分配対象額（＝⑤－⑥）	141	143	151	154	157	166

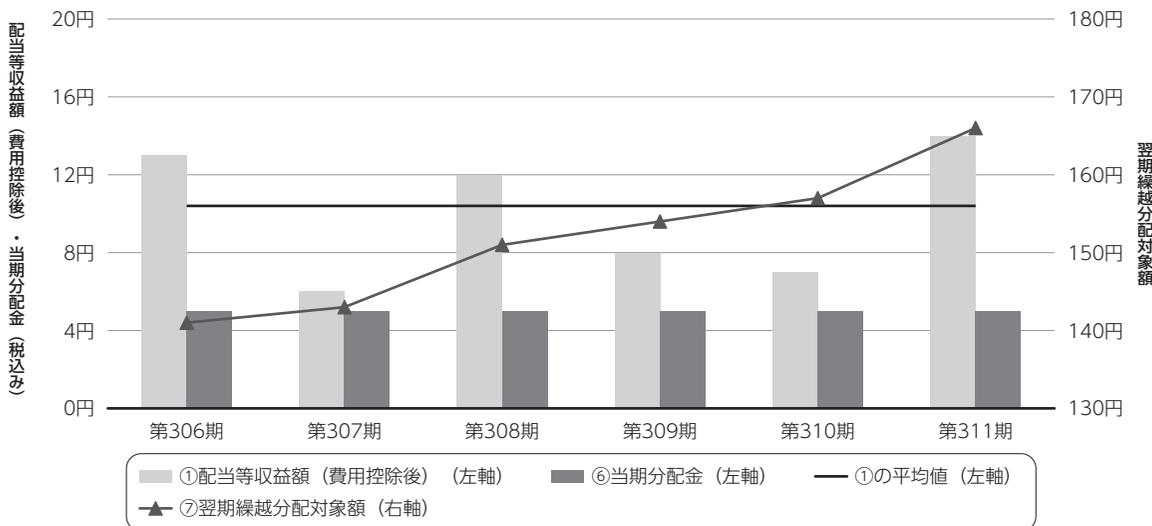
（単位：円、1万口当たり）

基準価額	5,085	5,016	5,081	5,073	5,001	5,185
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

（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、相対的に金利水準が高く、景気が堅調に推移している米ドルなどの保有を高めとします。

債券戦略では、相対的に金利水準の高い米国債などの保有を多めとします。ユーロ圏では、利上げの影響などによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとし、相対的に金利水準の高いスペイン国債など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。

2023年5月18日～2023年11月17日

1万口当たりの費用明細

項目	第306期～第311期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	35	0.691	(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)	(0.456)	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)	(0.207)	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)	(0.003)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（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	0.696	

作成期中の平均基準価額は、5,042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。

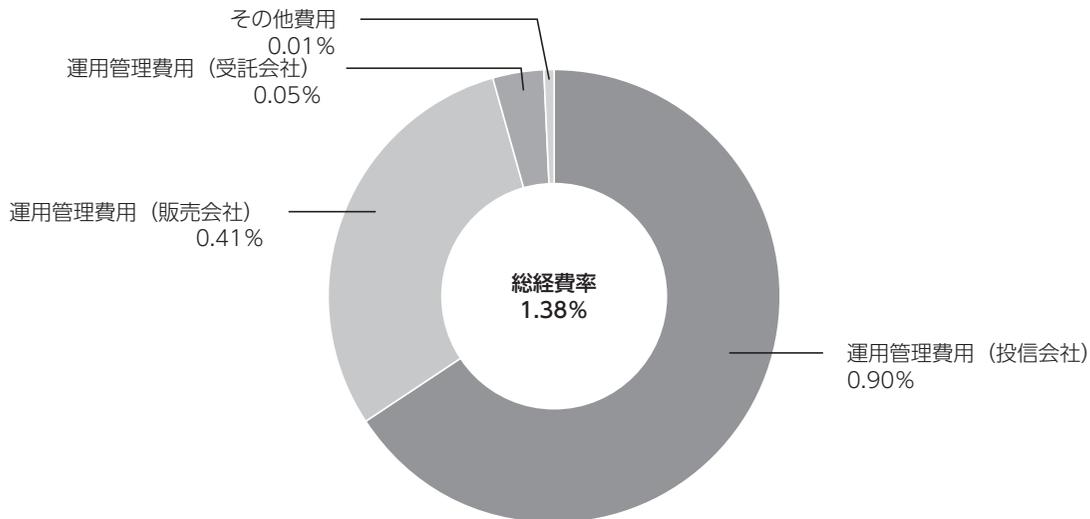
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.38%**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

(2023年5月18日～2023年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第306期～第311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	—	—	8,567,329	20,472,534

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月18日～2023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306期～第311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	107,070	9,438	8.8	110,290	6,504	5.9
為替直物取引	44,475	3,467	7.8	70,681	8,255	11.7

平均保有割合 91.0%

※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

(2023年11月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第305期末	第311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	123,212,471	114,645,142	283,345,468

○投資信託財産の構成

(2023年11月17日現在)

項 目	第311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	283,345,468	99.4
コール・ローン等、その他	1,755,297	0.6
投資信託財産総額	285,100,765	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（283,187,509千円）の投資信託財産総額（320,139,063千円）に対する比率は88.5%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=150.76円	1 カナダドル=109.63円	1 メキシコペソ=8.7556円	1 ユーロ=163.62円
1 イギリスポンド=187.17円	1 スウェーデンクローネ=14.24円	1 ノルウェークローネ=13.78円	1 デンマーククローネ=21.94円
1 ポーランドズロチ=37.4571円	1 オーストラリアドル=97.50円	1 ニューゼalandドル=89.94円	1 シンガポールドル=111.95円
1 中国元=20.8066円	1 イスラエルシケル=40.367円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第306期末	第307期末	第308期末	第309期末	第310期末	第311期末
	2023年6月19日現在	2023年7月18日現在	2023年8月17日現在	2023年9月19日現在	2023年10月17日現在	2023年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	293,492,273,919	285,239,154,332	286,870,967,741	283,447,458,669	277,579,514,251	285,100,765,450
コール・ローン等	1,467,626,883	1,398,285,186	1,455,887,790	1,444,835,500	1,376,647,775	1,434,566,752
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	291,723,718,041	283,550,426,803	285,135,723,934	281,744,006,700	275,951,548,842	283,345,468,551
未収入金	300,928,995	290,442,343	279,356,017	258,616,469	251,317,634	320,730,147
(B) 負債	901,115,486	839,907,586	879,054,128	852,628,026	795,531,928	903,881,413
未払収益分配金	287,701,126	283,513,115	281,419,593	278,545,827	276,711,035	274,071,678
未払解約金	257,050,612	239,516,159	275,349,532	220,195,982	225,450,958	306,059,454
未払信託報酬	355,627,802	316,205,474	321,600,628	353,150,509	292,748,939	323,064,806
未払利息	2,613	2,490	2,592	2,375	377	589
その他未払費用	733,333	670,348	681,783	733,333	620,619	684,886
(C) 純資産総額(A-B)	292,591,158,433	284,399,246,746	285,991,913,613	282,594,830,643	276,783,982,323	284,196,884,037
元本	575,402,253,006	567,026,231,931	562,839,186,619	557,091,654,459	553,422,070,916	548,143,357,814
次期繰越損益金	△282,811,094,573	△282,626,985,185	△276,847,273,006	△274,496,823,816	△276,638,088,593	△263,946,473,777
(D) 受益権総口数	575,402,253.006口	567,026,231.931口	562,839,186.619口	557,091,654.459口	553,422,070.916口	548,143,357.814口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,085円	5,016円	5,081円	5,073円	5,001円	5,185円

○損益の状況

項 目	第306期	第307期	第308期	第309期	第310期	第311期
	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 60,400	△ 52,955	△ 53,993	△ 53,336	△ 22,964	△ 10,288
支払利息	△ 60,400	△ 52,955	△ 53,993	△ 53,336	△ 22,964	△ 10,288
(B) 有価証券売買損益	10,220,170,607	△ 3,346,982,196	4,289,488,754	155,168,258	△ 3,378,199,341	10,650,058,296
売買益	10,236,436,833	45,269,510	4,304,830,418	167,379,216	18,444,681	10,689,675,605
売買損	△ 16,266,226	△ 3,392,251,706	△ 15,341,664	△ 12,210,958	△ 3,396,644,022	△ 39,617,309
(C) 信託報酬等	△ 356,361,135	△ 316,875,822	△ 322,282,411	△ 353,883,842	△ 293,369,558	△ 323,749,692
(D) 当期損益金 (A + B + C)	9,863,749,072	△ 3,663,910,973	3,967,152,350	△ 198,768,920	△ 3,671,591,863	10,326,298,316
(E) 前期繰越損益金	△ 64,329,641,900	△ 53,910,241,459	△ 57,390,568,417	△ 53,129,175,278	△ 53,222,486,168	△ 56,585,730,193
(F) 追加信託差損益金	△228,057,500,619	△224,769,319,638	△223,142,437,346	△220,890,333,791	△219,467,299,527	△217,412,970,222
(配当等相当額)	(5,793,869,188)	(5,711,122,061)	(5,670,556,784)	(5,614,276,537)	(5,579,233,338)	(5,528,357,555)
(売買損益相当額)	(△233,851,369,807)	(△230,480,441,699)	(△228,812,994,130)	(△226,504,610,328)	(△225,046,532,865)	(△222,941,327,777)
(G) 計 (D + E + F)	△282,523,393,447	△282,343,472,070	△276,565,853,413	△274,218,277,989	△276,361,377,558	△263,672,402,099
(H) 収益分配金	△ 287,701,126	△ 283,513,115	△ 281,419,593	△ 278,545,827	△ 276,711,035	△ 274,071,678
次期繰越損益金 (G + H)	△282,811,094,573	△282,626,985,185	△276,847,273,006	△274,496,823,816	△276,638,088,593	△263,946,473,777
追加信託差損益金	△228,057,500,619	△224,769,319,638	△223,142,437,346	△220,890,333,791	△219,467,299,527	△217,412,970,222
(配当等相当額)	(5,794,066,453)	(5,711,318,240)	(5,670,775,009)	(5,614,479,209)	(5,579,405,904)	(5,528,632,199)
(売買損益相当額)	(△233,851,567,072)	(△230,480,637,878)	(△228,813,212,355)	(△226,504,813,000)	(△225,046,705,431)	(△222,941,602,421)
分配準備積立金	2,346,015,081	2,426,527,059	2,837,628,672	3,012,721,743	3,121,469,593	3,589,088,888
繰越損益金	△ 57,099,609,035	△ 60,284,192,606	△ 56,542,464,332	△ 56,619,211,768	△ 60,292,258,659	△ 50,122,592,443

(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 581,556,730,977円
 作成期中追加設定元本額 1,977,476,737円
 作成期中一部解約元本額 35,390,849,900円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5185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263,946,473,777円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日
費用控除後の配当等収益額	755,778,119円	385,839,115円	705,613,269円	483,470,949円	407,040,170円	773,634,619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	5,794,066,453円	5,711,318,240円	5,670,775,009円	5,614,479,209円	5,579,405,904円	5,528,632,199円
分配準備積立金額	1,877,938,088円	2,324,201,059円	2,413,434,996円	2,807,796,621円	2,991,140,458円	3,089,525,947円
当ファンドの分配対象収益額	8,427,782,660円	8,421,358,414円	8,789,823,274円	8,905,746,779円	8,977,586,532円	9,391,792,765円
1万口当たり収益分配対象額	146円	148円	156円	159円	162円	171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	287,701,126円	283,513,115円	281,419,593円	278,545,827円	276,711,035円	274,071,678円

○分配金のお知らせ

	第306期	第307期	第308期	第309期	第310期	第311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アセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

[お 知 ら せ]

①信託財産留保額の削除を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2023年8月17日)

②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。

(2023年10月1日)

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第243期》決算日2023年6月19日

《第246期》決算日2023年9月19日

《第244期》決算日2023年7月18日

《第247期》決算日2023年10月17日

《第245期》決算日2023年8月17日

《第248期》決算日2023年11月17日

[計算期間：2023年5月18日～2023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248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243期～第248期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額	FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債組入比率	純資産総額		
		期騰落率	期中率				
	円		%	%	百万円		
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
237期(2022年12月19日)	22,691	△1.0		460.63	△0.6	96.2	319,551
238期(2023年1月17日)	21,759	△4.1		440.83	△4.3	96.7	304,759
239期(2023年2月17日)	22,177	1.9		448.30	1.7	96.1	307,664
240期(2023年3月17日)	22,404	1.0		451.81	0.8	96.6	307,908
241期(2023年4月17日)	22,726	1.4		458.48	1.5	95.7	309,960
242期(2023年5月17日)	23,145	1.8		466.81	1.8	95.8	312,852
243期(2023年6月19日)	23,984	3.6		479.68	2.8	95.5	320,100
244期(2023年7月18日)	23,704	△1.2		476.28	△0.7	97.1	311,256
245期(2023年8月17日)	24,065	1.5		482.81	1.4	96.9	313,032
246期(2023年9月19日)	24,078	0.1		483.43	0.1	97.6	309,444
247期(2023年10月17日)	23,787	△1.2		481.32	△0.4	95.0	303,649
248期(2023年11月17日)	24,715	3.9		497.62	3.4	96.4	311,884

(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243期	(期 首) 2023年 5月17日	円 23,145	% —	466.81	% —	% 95.8
	5月末	23,369	1.0	471.07	0.9	96.1
	(期 末) 2023年 6月19日	23,984	3.6	479.68	2.8	95.5
第244期	(期 首) 2023年 6月19日	23,984	—	479.68	—	95.5
	6月末	24,332	1.5	487.09	1.5	95.8
	(期 末) 2023年 7月18日	23,704	△1.2	476.28	△0.7	97.1
第245期	(期 首) 2023年 7月18日	23,704	—	476.28	—	97.1
	7月末	23,784	0.3	475.81	△0.1	96.7
	(期 末) 2023年 8月17日	24,065	1.5	482.81	1.4	96.9
第246期	(期 首) 2023年 8月17日	24,065	—	482.81	—	96.9
	8月末	24,332	1.1	486.67	0.8	97.5
	(期 末) 2023年 9月19日	24,078	0.1	483.43	0.1	97.6
第247期	(期 首) 2023年 9月19日	24,078	—	483.43	—	97.6
	9月末	23,807	△1.1	480.34	△0.6	96.4
	(期 末) 2023年10月17日	23,787	△1.2	481.32	△0.4	95.0
第248期	(期 首) 2023年10月17日	23,787	—	481.32	—	95.0
	10月末	23,639	△0.6	477.98	△0.7	94.7
	(期 末) 2023年11月17日	24,715	3.9	497.62	3.4	96.4

(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

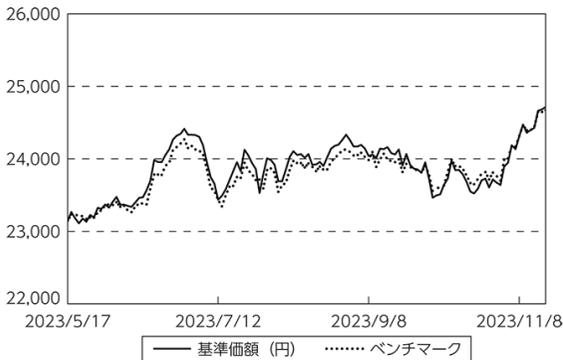
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ6.8%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(6.6%)を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは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)

全ての投資通貨が円に対して上昇したことから、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米国やユーロ圏、英国などで国債の金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎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、インフレ率の高止まりにより米連邦準備制度理事会 (F R B) が利上げを行ったことや、堅調な米国景気などから、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を背景に欧州中央銀行 (E C B) が利上げを行ったことなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、物価の上昇などを背景に日銀がイールドカーブ・コントロールの柔軟化を実施したことなどから、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、米国で利上げが行われたことや米国景気が堅調に推移していることなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、物価の高止まりによりE C Bが利上げを行ったことなどから、円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

◎通貨戦略（国別配分）

- ・米ドルなどの組入比率を高めに維持しました。
- ・相対的に金利水準が高く、景気が堅調に推移している米ドルなどを高めに保有することで、安定的な運用に努めました。

◎債券戦略

- ・ユーロ圏などで長期債の保有比率を高めに維持しました。
- ・相対的に金利水準の高い米国債などの保有を多めとしました。ユーロ圏では、利上げの影響などによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとし、相対的に金利水準の高いスペイン国債など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

- ・基準価額は期間の初めに比べ、6.8%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（6.6%）を0.2%上回りました。
- ・メキシコペソなどをベンチマークに対して多めとし、円を少なめと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、相対的に金利水準が高く、景気が堅調に推移している米ドルなどの保有を高めとします。
- ・債券戦略では、相対的に金利水準の高い米国債などの保有を多めとします。ユーロ圏では、利上げの影響などによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとし、相対的に金利水準の高いスペイン国債など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

(2023年5月18日～2023年11月17日)

項 目	第243期～第248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	0.003	
(そ の 他)	(1)	(0.003)	
(合 計)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.003	
作成期中の平均基準価額は、23,873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

(2023年5月18日～2023年11月17日)

公社債

			第243期～第248期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 21,347,875	千円 17,286,610
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 262,813	千アメリカドル 244,247 (35,000)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 16,891	千カナダドル 14,398
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ 287,518	千メキシコペソ 156,858 (16,411)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	47,624	75,565 (33,000)
	フランス	国債証券	4,820	19,085
	スペイン	国債証券	72,056	56,662
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 31,852	千スウェーデンクローネ 32,672
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 66,681	千ノルウェークローネ 18,572
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 28,484	千デンマーククローネ 24,209
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 28,462	千ポーランドズロチ 55,745
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 90,003	千オーストラリアドル 54,475
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 42,950	千ニュージーランドドル 11,856
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 14,821
	中国	国債証券	千中国元 368,917	千中国元 893,762
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル -	千イスラエルシェケル 23,800

(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

(2023年5月18日～2023年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第243期～第248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	107,070	9,438	8.8	110,290	6,504	5.9
為替直物取引	44,475	3,467	7.8	70,681	8,255	11.7

(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

(2023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248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	28,500,000	27,780,630	8.9	—	5.5	0.6	2.7	
合 計	28,500,000	27,780,630	8.9	—	5.5	0.6	2.7	

(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248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452回利付国債(2年)		0.005	2,500,000	2,500,200	2025/9/1
第453回利付国債(2年)		0.005	2,500,000	2,499,050	2025/10/1
第454回利付国債(2年)		0.1	3,500,000	3,504,060	2025/11/1
第162回利付国債(5年)		0.3	2,000,000	1,999,040	2028/9/20
第75回利付国債(30年)		1.3	6,000,000	5,475,120	2052/6/20
第183回利付国債(20年)		1.4	5,000,000	4,973,750	2042/12/20
第185回利付国債(20年)		1.1	3,000,000	2,814,090	2043/6/20
第186回利付国債(20年)		1.5	4,000,000	4,015,320	2043/9/20
合 計			28,500,000	27,780,630	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第248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 935,000	千アメリカドル 847,796	千円 127,813,727	% 41.0	% —	% 24.4	% 1.0	% 15.5
カナダ	千カナダドル 57,000	千カナダドル 50,745	5,563,271	1.8	—	1.8	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 2,319,214	千メキシコペソ 2,204,117	19,298,374	6.2	—	0.8	0.9	4.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	83,000	82,305	13,466,891	4.3	—	—	—	4.3
フランス	120,000	92,835	15,189,765	4.9	—	4.9	—	—
オランダ	42,000	40,751	6,667,714	2.1	—	2.1	—	—
スペイン	227,000	216,170	35,369,765	11.3	—	8.5	2.9	—
ベルギー	39,000	32,184	5,266,089	1.7	—	1.7	—	—
オーストリア	20,000	18,934	3,098,074	1.0	—	1.0	—	—
フィンランド	6,000	4,939	808,166	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	25,000	21,932	3,588,629	1.2	—	1.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 78,000	千イギリスポンド 62,845	11,762,725	3.8	—	3.8	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 105,000	千スウェーデンクローネ 99,353	1,414,789	0.5	—	—	0.1	0.3
ノルウェー	千ノルウェークローネ 90,000	千ノルウェークローネ 83,777	1,154,453	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 50,000	千デンマーククローネ 52,439	1,150,525	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 57,000	千ポーランドズロチ 56,904	2,131,460	0.7	—	—	0.1	0.6
オーストラリア	千オーストラリアドル 91,000	千オーストラリアドル 78,294	7,633,707	2.4	—	2.4	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 66,000	千ニュージーランドドル 50,495	4,541,543	1.5	—	1.5	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 10,000	千シンガポールドル 9,920	1,110,544	0.4	—	0.4	—	—
中国	千中国元 250,000	千中国元 266,492	5,544,806	1.8	—	1.1	—	0.7
イスラエル	千イスラエルシェケル 6,000	千イスラエルシェケル 5,208	210,243	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	272,785,269	87.5	—	56.6	5.0	25.9

(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	利 率	額面金額	第248期末			償還年月日
				評 価 額		外貨換算金額	
				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	1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	20,427	3,079,596	2040/5/15
		1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	20,248	3,052,595	2040/8/15
		1.75 T-BOND 410815	1.75	25,000	15,858	2,390,812	2041/8/15
		2.875 T-NOTE 320515	2.875	25,000	22,180	3,343,956	2032/5/15
		3 T-NOTE 240630	3.0	75,000	73,912	11,143,031	2024/6/30
		3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	69,732	10,512,859	2044/8/15
		3.25 T-NOTE 240831	3.25	85,000	83,625	12,607,344	2024/8/31
		3.375 T-NOTE 330515	3.375	50,000	45,804	6,905,514	2033/5/15
		3.5 T-NOTE 330215	3.5	60,000	55,603	8,382,727	2033/2/15
		3.625 T-BOND 440215	3.625	35,000	29,508	4,448,627	2044/2/15
		3.875 T-NOTE 290930	3.875	10,000	9,682	1,459,721	2029/9/30
		3.875 T-NOTE 330815	3.875	40,000	38,143	5,750,551	2033/8/15
		4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	48,727	7,346,163	2029/10/31
		4 T-NOTE 300228	4.0	5,000	4,866	733,659	2030/2/28
		4.125 T-BOND 530815	4.125	30,000	27,522	4,149,315	2053/8/15
		4.125 T-NOTE 271031	4.125	5,000	4,932	743,611	2027/10/31
		4.125 T-NOTE 300831	4.125	25,000	24,476	3,690,086	2030/8/31
		4.125 T-NOTE 321115	4.125	75,000	73,025	11,009,307	2032/11/15
		4.25 T-NOTE 240930	4.25	25,000	24,775	3,735,147	2024/9/30
		4.25 T-NOTE 251015	4.25	30,000	29,663	4,472,006	2025/10/15
		4.5 T-NOTE 251115	4.5	15,000	14,904	2,247,045	2025/11/15
		4.625 T-NOTE 250630	4.625	15,000	14,917	2,248,944	2025/6/30
		5 T-NOTE 250831	5.0	55,000	55,073	8,302,812	2025/8/31
		6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	15,877	2,393,638	2027/11/15
	特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,307	3,664,646	2024/11/25
小	計					127,813,727	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	2.5 CAN GOVT 321201	2.5	10,000	9,069	994,282	2032/12/1
	地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	28,885	3,166,708	2030/6/2
		2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,180	677,596	2030/6/18
		2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	6,610	724,683	2028/12/18
小	計					5,563,271	
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	800,000	772,160	6,760,724	2024/6/19
		4.25 IBRD 260122	4.25	23,900	21,235	185,926	2026/1/22
		4.7 ASIAN DEV 240312	4.7	3,000	2,932	25,677	2024/3/12
		6.65 IBRD 240730	6.65	133,000	130,295	1,140,814	2024/7/30
		6.75 IBRD 270617	6.75	200,000	181,750	1,591,330	2027/6/17
		7 INTL FINAN 270720	7.0	25,000	23,020	201,553	2027/7/20
		7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	288,822	2,528,814	2029/6/26
		7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	93,003	814,297	2027/1/21
		7.25 INTL FINAN 240202	7.25	29,330	29,148	255,209	2024/2/2
		7.5 IADB 241205	7.5	450,000	435,960	3,817,091	2024/12/5
		7.5 KFW 231207	7.5	1,824	1,828	16,007	2023/12/7

銘柄			第248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	7.7 IADB 240212	7.7	9,920	9,845	86,204	2024/2/12
		7.75 EIB 250130	7.75	223,240	214,117	1,874,723	2025/1/30
小計						19,298,374	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1.75 BUND 240215	1.75	10,000	9,953	1,628,665	2024/2/15
		2.2 SCHATS 241212	2.2	25,000	24,691	4,040,047	2024/12/12
		2.5 SCHATS 250313	2.5	20,000	19,810	3,241,466	2025/3/13
		2.8 SCHATS 250612	2.8	28,000	27,849	4,556,712	2025/6/12
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,154	516,210	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	15,000	8,422	1,378,156	2044/6/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	25,000	12,210	1,997,808	2053/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	41,542	6,797,151	2034/5/25
		4 O.A.T 381025	4.0	15,000	16,066	2,628,800	2038/10/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	10,000	11,438	1,871,637	2035/4/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	21,410	3,503,166	2033/1/15
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	20,000	19,340	3,164,548	2033/7/15
スペイン	国債証券	1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	17,000	14,892	2,436,776	2030/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	31,250	5,113,212	2048/10/31
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	50,000	48,539	7,942,049	2033/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	35,000	31,992	5,234,557	2043/7/30
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	35,000	34,947	5,718,190	2033/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	50,000	54,547	8,924,980	2028/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	16,943	2,772,254	2047/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	15,241	2,493,835	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	5,000	4,214	689,599	2032/2/20
		2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	14,719	2,408,475	2033/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	4,939	808,166	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	12,922	2,114,440	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,009	1,474,188	2031/3/18
小計						83,455,096	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	1.5 GILT 530731	1.5	20,000	10,212	1,911,380	2053/7/31
		3.25 GILT 440122	3.25	10,000	8,286	1,551,021	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	15,000	12,832	2,401,859	2045/1/22
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	7,431	1,390,897	2038/1/29
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	9,759	1,826,769	2039/9/7
		4.25 GILT 461207	4.25	15,000	14,322	2,680,796	2046/12/7
小計						11,762,725	
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	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	35,000	32,157	457,919	2028/5/12
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	19,095	271,914	2025/5/12
		1.25 EIB 250512	1.25	50,000	48,100	684,955	2025/5/12
小計						1,414,789	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	20,000	17,744	244,517	2032/5/18

銘	柄	第248期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ノルウェー		%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円	
	国債証券 3 NORWE GOVT 330815	3.0	70,000	66,033	909,936	2033/8/15
小	計				1,154,453	
デンマーク			千デンマーククロネ	千デンマーククロネ		
	国債証券 2.25 DMK GOVT 331115	2.25	30,000	28,573	626,894	2033/11/15
	4.5 DMK GOVT 391115	4.5	20,000	23,866	523,631	2039/11/15
小	計				1,150,525	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券 3.75 POLAND 270525	3.75	5,000	4,774	178,821	2027/5/25
	特殊債券 3.9 KFW 240118	3.9	52,000	52,130	1,952,638	2024/1/18
小	計				2,131,460	
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 2.5 AUST GOVT 300521	2.5	25,000	22,397	2,183,759	2030/5/21
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	45,000	37,494	3,655,733	2039/6/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	17,000	15,432	1,504,713	2037/4/21
	特殊債券 2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	2,969	289,500	2034/11/20
小	計				7,633,707	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券 1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	3,939	354,287	2031/5/15
	1.75 NZ GOVT 410515	1.75	15,000	9,086	817,219	2041/5/15
	2.75 NZ GOVT 370415	2.75	30,000	23,084	2,076,209	2037/4/15
	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	13,000	11,571	1,040,739	2033/4/14
	4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,813	253,087	2034/5/15
小	計				4,541,543	
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 2.875SINGAPOREGOVT 300901	2.875	10,000	9,920	1,110,544	2030/9/1
小	計				1,110,544	
中国			千中国元	千中国元		
	国債証券 2.22 CHINA GOVT 250925	2.22	100,000	99,812	2,076,762	2025/9/25
	3.32 CHINA GOVT 520415	3.32	20,000	21,130	439,650	2052/4/15
	3.53 CHINA GOVT 511018	3.53	50,000	54,889	1,142,070	2051/10/18
	3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	50,000	56,346	1,172,373	2051/4/12
	3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	30,000	34,313	713,948	2050/9/14
小	計				5,544,806	
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券 3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	6,000	5,208	210,243	2047/3/31
小	計				210,243	
合	計				272,785,269	

(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

(2023年11月17日現在)

項 目	第248期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 300,565,899	% 93.9
コール・ローン等、その他	19,573,164	6.1
投資信託財産総額	320,139,063	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (283,187,509千円) の投資信託財産総額 (320,139,063千円) に対する比率は88.5%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=150.76円	1 カナダドル=109.63円	1 メキシコペソ=8.7556円	1 ユーロ=163.62円
1 イギリスポンド=187.17円	1 スウェーデンクローネ=14.24円	1 ノルウェークローネ=13.78円	1 デンマーククローネ=21.94円
1 ポーランドズロチ=37.4571円	1 オーストラリアドル=97.50円	1 ニュージーランドドル=89.94円	1 シンガポールドル=111.95円
1 中国元=20.8066円	1 イスラエルシェケル=40.367円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末
	2023年6月19日現在	2023年7月18日現在	2023年8月17日現在	2023年9月19日現在	2023年10月17日現在	2023年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	320,848,781,148	313,652,332,739	315,761,392,815	319,227,560,153	309,887,899,314	321,344,578,938
コール・ローン等	11,675,497,157	6,349,929,994	7,152,346,397	4,358,167,890	11,104,851,637	12,094,205,946
公社債(評価額)	305,768,951,108	302,169,145,792	303,392,697,104	302,059,505,865	288,549,978,755	300,565,899,774
未収入金	27,113,762	1,846,108,727	2,327,184,000	9,353,134,003	6,413,109,015	5,669,413,348
未収利息	3,061,524,265	2,863,565,473	2,426,423,515	2,988,973,418	3,309,942,713	2,621,125,645
前払費用	315,694,856	423,582,753	462,741,799	467,778,977	510,017,194	393,934,225
(B) 負債	748,691,402	2,396,223,998	2,729,297,312	9,783,273,886	6,238,309,381	9,459,791,035
未払金	402,617,755	2,065,303,321	2,343,476,800	9,494,226,114	5,965,014,147	9,119,886,115
未払解約金	346,070,910	330,919,801	385,819,247	289,045,054	273,294,682	339,904,441
未払利息	2,737	876	1,265	2,718	552	479
(C) 純資産総額(A-B)	320,100,089,746	311,256,108,741	313,032,095,503	309,444,286,267	303,649,589,933	311,884,787,903
元本	133,466,212,130	131,310,632,144	130,077,304,153	128,516,686,019	127,653,009,903	126,194,873,259
次期繰越損益金	186,633,877,616	179,945,476,597	182,954,791,350	180,927,600,248	175,996,580,030	185,689,914,644
(D) 受益権総口数	133,466,212,130口	131,310,632,144口	130,077,304,153口	128,516,686,019口	127,653,009,903口	126,194,873,259口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,984円	23,704円	24,065円	24,078円	23,787円	24,715円

○損益の状況

項 目	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	871,360,528	766,304,297	848,954,832	921,935,570	770,945,153	888,365,517
受取利息	871,458,875	766,372,825	849,002,239	922,067,517	771,015,418	888,382,464
支払利息	△ 98,347	△ 68,528	△ 47,407	△ 131,947	△ 70,265	△ 16,947
(B) 有価証券売買損益	10,357,158,876	△ 4,421,444,082	3,876,023,107	△ 745,728,027	△ 4,504,244,830	10,845,068,726
売買益	13,270,010,853	949,514,559	10,744,636,488	1,909,386,498	2,201,150,005	11,193,811,950
売買損	△ 2,912,851,977	△ 5,370,958,641	△ 6,868,613,381	△ 2,655,114,525	△ 6,705,394,835	△ 348,743,224
(C) 保管費用等	△ 2,101,878	△ 2,012,165	△ 2,020,552	△ 2,125,404	△ 240,618	△ 2,045,823
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,226,417,526	△ 3,657,151,950	4,722,957,387	174,082,139	△ 3,733,540,295	11,731,388,420
(E) 前期繰越損益金	177,681,565,218	186,633,877,616	179,945,476,597	182,954,791,350	180,927,600,248	175,996,580,030
(F) 追加信託差損益金	46,216,772	220,605,164	309,590,025	142,966,151	284,141,095	520,153,089
(G) 解約差損益金	△ 2,320,321,900	△ 3,251,854,233	△ 2,023,232,659	△ 2,344,239,392	△ 1,481,621,018	△ 2,558,206,895
(H) 計(D+E+F+G)	186,633,877,616	179,945,476,597	182,954,791,350	180,927,600,248	175,996,580,030	185,689,914,644
次期繰越損益金(H)	186,633,877,616	179,945,476,597	182,954,791,350	180,927,600,248	175,996,580,030	185,689,914,644

(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 135,170,664,032円
 作成期中追加設定元本額 1,080,394,869円
 作成期中一部解約元本額 10,056,185,642円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,4715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） | 114,645,142,040円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 7,401,034,748円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,326,138,600円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金） | 1,299,089,963円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 962,945,603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） | 269,573,922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） | 207,441,943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） | 83,506,440円 |
| 合計 | 126,194,873,259円 |

【お知らせ】

- ① 新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2023年7月3日)
- ② 委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)