

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	・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	・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ないことがあります。	

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324期（決算日：2024年12月17日）
第325期（決算日：2025年1月17日）
第326期（決算日：2025年2月17日）
第327期（決算日：2025年3月17日）
第328期（決算日：2025年4月17日）
第329期（決算日：2025年5月19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19日に第329期の決算を行いましたので、法令に基づいて第324期～第329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。

- 主要中央銀行が政策金利を引き下げたことや米国の貿易関税引き上げなどから、グローバルに景気が鈍化することにより金利の低下が期待できると考え、満期が10年前後の国債の組入比率を多めとしています。
- 米国では、貿易関税引き上げによる物価の高止まりなどにより、米連邦準備制度理事会（F R B）が利下げを先送りすると見込まれることから、米ドルの組入比率を高めとしています。
- ユーロ圏では、軟調な景気動向などにより欧州中央銀行（E C B）は政策金利の引き下げを継続するとみています。今後、金利の低下が期待できることから、満期が10年前後の国債を多めに保有しています。また、ドイツなどの財政支出拡大政策や、大幅関税引き上げなどにより不安定化した米国金融市場からの資金シフトの思惑などからユーロの需要が高まると考え、ユーロの組入比率を一部引き上げました。
- 相対的に金利水準が高い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、日銀が2025年1月に政策金利を0.5%へと引き上げたことなどから、金利水準が上昇した超長期国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、関税引き上げの影響によりインフレ率が高止まりするとの懸念などから、F R Bは当面政策金利の水準を維持するとみています。関税政策などの不安要因はある一方で、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、景気が軟調に推移していることなどから、E C Bは今後も政策金利を引き下げるとみています。一方で、ドイツなどの財政支出拡大による景気回復期待や、米国政府の関税政策などにより不安定化した米国金融市場からの資金シフトの思惑などから、ユーロは底堅く推移するとみています。
- 今後は、米国の不安定な貿易関税政策が経済活動に与える影響などから、グローバルに景気が減速するとみており、金利の低下により債券価格の上昇が見込めることなどから、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、金利収入が期待できることから日本との金利差のある外貨を分散して保有し、中国元や円などの保有を少なめとしています。
- 債券戦略では、景気の鈍化による金利の低下に備え、満期が10年前後の国債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランスやスペインなどの国債を多めに保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。



運用担当者
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 純 資 産 組 入 比 率 総 資 産 額			
	(分配落)	税 分 込 配	み 金 期 騰 落 中 率					
	円		円		%		百万円	
300期(2022年12月19日)	4,874		5	△1.1	460.63	△0.6	95.9	292,155
301期(2023年1月17日)	4,664		5	△4.2	440.83	△4.3	96.4	278,356
302期(2023年2月17日)	4,743		5	1.8	448.30	1.7	95.8	281,064
303期(2023年3月17日)	4,782		5	0.9	451.81	0.8	96.3	281,671
304期(2023年4月17日)	4,840		5	1.3	458.48	1.5	95.4	283,495
305期(2023年5月17日)	4,918		5	1.7	466.81	1.8	95.5	286,032
306期(2023年6月19日)	5,085		5	3.5	479.68	2.8	95.2	292,591
307期(2023年7月18日)	5,016		5	△1.3	476.28	△0.7	96.8	284,399
308期(2023年8月17日)	5,081		5	1.4	482.81	1.4	96.6	285,991
309期(2023年9月19日)	5,073		5	△0.1	483.43	0.1	97.3	282,594
310期(2023年10月17日)	5,001		5	△1.3	481.32	△0.4	94.7	276,783
311期(2023年11月17日)	5,185		5	3.8	497.62	3.4	96.1	284,196
312期(2023年12月18日)	5,126		5	△1.0	490.11	△1.5	97.3	278,150
313期(2024年1月17日)	5,241		5	2.3	502.79	2.6	95.7	282,156
314期(2024年2月19日)	5,262		5	0.5	506.65	0.8	95.0	280,162
315期(2024年3月18日)	5,275		5	0.3	506.75	0.0	96.6	277,997
316期(2024年4月17日)	5,311		5	0.8	513.13	1.3	96.3	277,578
317期(2024年5月17日)	5,463		5	3.0	526.15	2.5	95.6	282,987
318期(2024年6月17日)	5,478		5	0.4	531.82	1.1	95.9	280,099
319期(2024年7月17日)	5,588		5	2.1	541.77	1.9	95.2	283,579
320期(2024年8月19日)	5,324		5	△4.6	518.89	△4.2	96.3	268,178
321期(2024年9月17日)	5,178		5	△2.6	505.81	△2.5	97.1	259,472
322期(2024年10月17日)	5,329		5	3.0	525.17	3.8	97.3	265,247
323期(2024年11月18日)	5,311		5	△0.2	528.38	0.6	96.9	262,194
324期(2024年12月17日)	5,341		5	0.7	529.60	0.2	95.1	261,695
325期(2025年1月17日)	5,242		5	△1.8	523.90	△1.1	95.5	255,194
326期(2025年2月17日)	5,239		5	0.0	523.19	△0.1	95.8	252,999
327期(2025年3月17日)	5,163		5	△1.4	514.66	△1.6	96.3	247,841
328期(2025年4月17日)	5,077		5	△1.6	508.18	△1.3	95.6	242,001
329期(2025年5月19日)	5,113		5	0.8	515.43	1.4	96.0	242,386

(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	騰 落 率		FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)	騰 落 率		債 券 組 入 比 率
第324期	(期 首) 2024年11月18日	円 5,311	% —		528.38	% —		% 96.9
	11月末	5,267	△0.8		523.50	△0.9		97.2
	(期 末) 2024年12月17日	5,346	0.7		529.60	0.2		95.1
第325期	(期 首) 2024年12月17日	5,341	—		529.60	—		95.1
	12月末	5,382	0.8		533.81	0.8		95.9
	(期 末) 2025年1月17日	5,247	△1.8		523.90	△1.1		95.5
第326期	(期 首) 2025年1月17日	5,242	—		523.90	—		95.5
	1月末	5,270	0.5		525.79	0.4		96.1
	(期 末) 2025年2月17日	5,244	0.0		523.19	△0.1		95.8
第327期	(期 首) 2025年2月17日	5,239	—		523.19	—		95.8
	2月末	5,177	△1.2		517.18	△1.1		96.6
	(期 末) 2025年3月17日	5,168	△1.4		514.66	△1.6		96.3
第328期	(期 首) 2025年3月17日	5,163	—		514.66	—		96.3
	3月末	5,204	0.8		521.97	1.4		96.6
	(期 末) 2025年4月17日	5,082	△1.6		508.18	△1.3		95.6
第329期	(期 首) 2025年4月17日	5,077	—		508.18	—		95.6
	4月末	5,121	0.9		511.43	0.6		95.7
	(期 末) 2025年5月19日	5,118	0.8		515.43	1.4		96.0

(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324期～第329期：2024年11月19日～2025年5月19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324期首 5,311円

第329期末 5,113円

既払分配金 30円

騰落率 -3.2%

(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3.2%（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（－2.5%）を0.7%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

メキシコやポーランドの金利が低下したことや利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

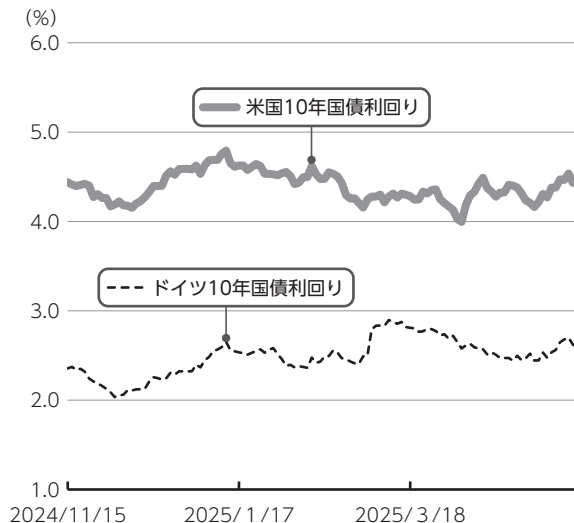
下落要因

米ドルやオーストラリアドルなどが円に対して下落したことや、日本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324期～第329期：2024年11月19日～2025年5月19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

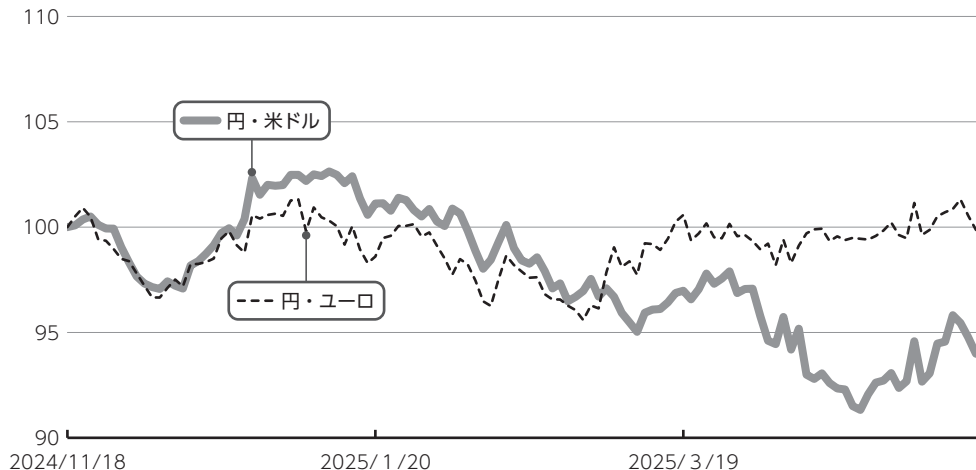
米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、貿易関税の大幅引き上げなどにより米国債への信頼が低下したことや、物価の高止まりにより米連邦準備制度理事会（F R B）が2025年1月以降政策金利を据え置いたことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、欧州中央銀行（E C B）が複数回の利下げを実施しているものの、ドイツで防衛費増額など財政支出の拡大が見込まれることなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、物価の上昇により日銀が1月に利上げを行い政策金利を0.5%としたことなどから、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下落しました。

米ドルは、トランプ政権による貿易関税の大幅引き上げにより米国景気の減速懸念が高まり、多くの通貨に対して米ドル安の動きとなったことから、円に対して下落しました。

ユーロは、ドイツが防衛費を増額するなど、財政支出拡大による欧州景気の回復期待が高まったものの、市場での円高の動きによる影響から、円に対して下落しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ グローバル・ソブリン・オープン （毎月決算型）

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

▶ グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

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

通貨戦略（国別配分）

金利収入や金利低下による債券価格の上
昇が期待できる外貨を分散して保有しま
した。

金利収入が期待できることなどから日本
との金利差のある外貨を分散して保有し、
中国元や円などの保有を少なめとするこ
とで、安定的な運用に努めました。

債券戦略

**満期が10年前後の国債の保有比率を高め
に維持しました。**

景気の鈍化による金利の低下に備え、満
期が10年前後の国債の保有比率を高めと
し、ユーロ圏では相対的に金利水準の高
いフランスやスペインなどの国債を多め
に保有することで、ポートフォリオのイン
カム向上に努めました。

（ご参考）

■ ポートフォリオ状況

作成期首（2024年11月18日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.94%	－
平均直利	3.62%	－
デュレーション	7.7	6.9

作成期末（2025年5月19日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.85%	－
平均直利	3.63%	－
デュレーション	7.2	6.7

- ・ 平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。
- ・ 平均直利（直接利回り）とは、利子収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する利子の割合（年率）をいいます。

用語 *デュレーションとは：

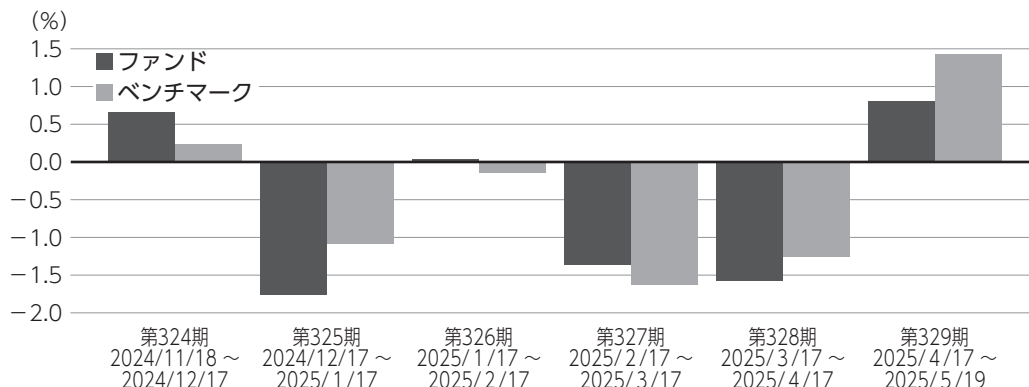
解説

金利が変動したときの債券価格の変動性を示すもので、債券に投資した場合の平均投資回収年限を表す指標でもあります。例えば、デュレーションの値が「5」の債券は、金利が1%上昇（低下）すると債券価格がおおよそ5%下落（上昇）します。（他の価格変動要因がないと仮定した場合の例です。）一般に、満期までの残存期間が長い債券や利率が低い債券ほど、デュレーションの値が大きく、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。

第324期～第329期：2024/11/19～2025/5/19

▶ 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3.2%（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（-2.5%）を0.7%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬などの運用費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

格付けの低いメキシコやイタリア国債の非保有などがマイナスに影響する一方、中国元をベンチマークに対して少なめに保有していたことなどがプラスに寄与しました。

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324期 2024年11月19日～ 2024年12月17日	第325期 2024年12月18日～ 2025年1月17日	第326期 2025年1月18日～ 2025年2月17日	第327期 2025年2月18日～ 2025年3月17日	第328期 2025年3月18日～ 2025年4月17日	第329期 2025年4月18日～ 2025年5月19日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 (0.094%)	5 (0.095%)	5 (0.095%)	5 (0.097%)	5 (0.098%)	5 (0.098%)
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	260	266	271	275	281	290

（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11.2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324期	第325期	第326期	第327期	第328期	第329期
	2024年11月19日～ 2024年12月17日	2024年12月18日～ 2025年1月17日	2025年1月18日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月17日	2025年4月18日～ 2025年5月19日
当計算期の収益						
①配当等収益額 （費用控除後）	13	10	10	9	10	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	101	101	101	101	101	101
④分配準備積立金額	151	159	164	169	174	179
⑤収益分配対象額（＝①＋②＋③＋④）	266	271	276	280	286	295
⑥当期分配金	5	5	5	5	5	5
⑦翌期繰越分配対象額（＝⑤－⑥）	261	266	271	275	281	290

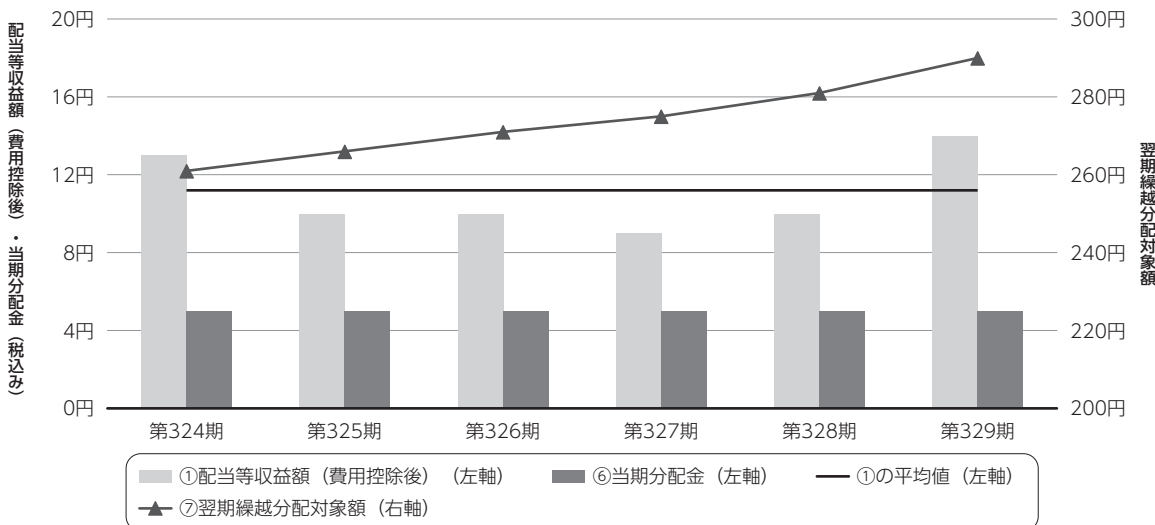
（単位：円、1万口当たり）

基準価額	5,341	5,242	5,239	5,163	5,077	5,113
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

（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、金利収入が期待できることなどから日本との金利差のある外貨を分散して保有し、中国元や円などの保有を少なめとしています。

債券戦略では、景気の鈍化による金利の低下に備え、満期が10年前後の国債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランスやスペインなどの国債を多めに保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。

為替市場の変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

2024年11月19日～2025年5月19日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第324期～第329期		項目の概要
	金額（円）	比率（％）	
(a)信託報酬	36	0.686	(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）	(20)	(0.384)	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）	(14)	(0.274)	交付運用報告書等各种書類の送付、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	0.006	(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
合計	36	0.692	

作成期中の平均基準価額は、5,228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。

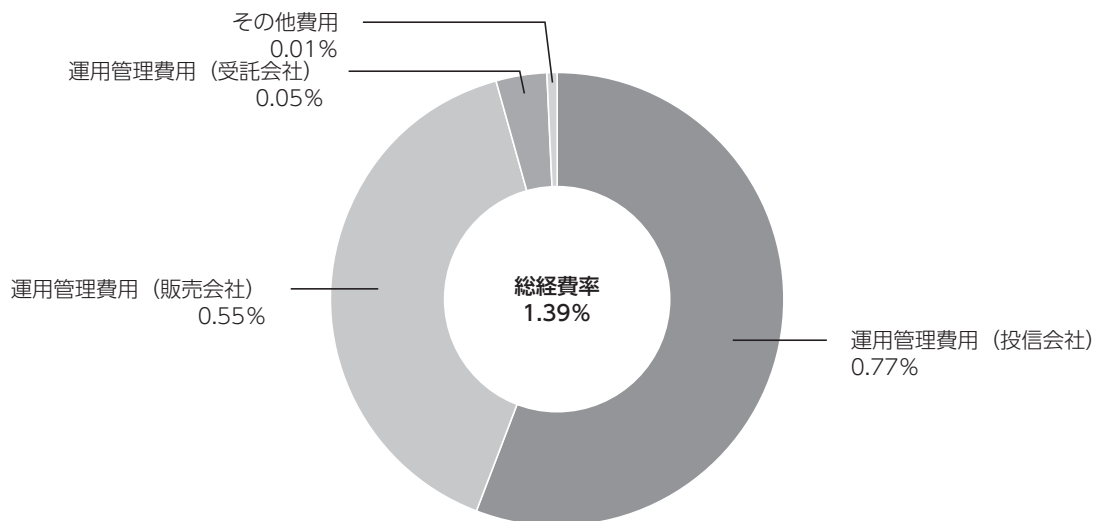
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2024年11月19日～2025年5月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第324期～第329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	—	—	5,219,679	13,430,307

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月19日～2025年5月19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324期～第329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	51,457	—	—	59,805	5,358	9.0
為替直物取引	48,669	6,443	13.2	56,307	7,188	12.8

平均保有割合 90.9%

※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信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2025年5月19日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第323期末	第329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	100,680,719	95,461,039	241,659,621

○投資信託財産の構成

(2025年5月19日現在)

項 目	第329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	241,659,621	99.4
コール・ローン等、その他	1,379,929	0.6
投資信託財産総額	243,039,550	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（251,015,209千円）の投資信託財産総額（266,130,785千円）に対する比率は94.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝144.94円	1 カナダドル＝103.85円	1 メキシコペソ＝7.4609円	1 ユーロ＝162.25円
1 イギリスポンド＝192.93円	1 スウェーデンクローネ＝14.86円	1 ノルウェークローネ＝13.96円	1 デンマーククローネ＝21.75円
1 ポーランドズロチ＝37.89円	1 オーストラリアドル＝92.95円	1 ニュージーランドドル＝85.38円	1 シンガポールドル＝111.72円
1 中国元＝20.0907円	1 イスラエルシェケル＝40.8093円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第324期末	第325期末	第326期末	第327期末	第328期末	第329期末
	2024年12月17日現在	2025年1月17日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月17日現在	2025年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	262,428,820,265	255,879,192,282	253,744,060,010	248,487,537,329	242,631,625,222	243,039,550,453
コール・ローン等	1,294,736,035	1,315,941,242	1,278,574,200	1,216,519,280	1,238,450,496	1,243,555,978
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	260,912,714,158	254,424,065,953	252,238,304,333	247,100,591,923	241,277,526,295	241,659,621,051
未収入金	221,362,269	139,177,156	227,165,014	170,410,462	115,632,484	136,357,412
未収利息	7,803	7,931	16,463	15,664	15,947	16,012
(B) 負債	732,895,188	685,027,804	744,807,404	645,563,988	630,011,824	652,928,739
未払収益分配金	244,984,860	243,402,603	241,438,362	240,013,973	238,318,824	237,011,765
未払解約金	202,515,768	135,715,384	204,256,118	142,518,427	102,434,208	121,097,633
未払信託報酬	284,790,813	305,262,668	298,480,157	262,475,150	288,646,873	294,195,656
その他未払費用	603,747	647,149	632,767	556,438	611,919	623,685
(C) 純資産総額(A－B)	261,695,925,077	255,194,164,478	252,999,252,606	247,841,973,341	242,001,613,398	242,386,621,714
元本	489,969,720,460	486,805,206,329	482,876,724,722	480,027,947,589	476,637,649,747	474,023,531,011
次期繰越損益金	△228,273,795,383	△231,611,041,851	△229,877,472,116	△232,185,974,248	△234,636,036,349	△231,636,909,297
(D) 受益権総口数	489,969,720,460口	486,805,206,329口	482,876,724,722口	480,027,947,589口	476,637,649,747口	474,023,531,011口
1万口当たり基準価額(C／D)	5.341円	5.242円	5.239円	5.163円	5.077円	5.113円

○損益の状況

項 目	第324期	第325期	第326期	第327期	第328期	第329期
	2024年11月19日～ 2024年12月17日	2024年12月18日～ 2025年 1月17日	2025年 1月18日～ 2025年 2月17日	2025年 2月18日～ 2025年 3月17日	2025年 3月18日～ 2025年 4月17日	2025年 4月18日～ 2025年 5月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	160,453	171,302	320,746	314,468	351,179	357,080
受取利息	160,453	171,302	320,746	314,468	351,179	357,080
(B) 有価証券売買損益	2,026,006,590	△ 4,262,475,540	404,123,722	△ 3,161,489,050	△ 3,562,764,389	2,243,380,748
売買益	2,035,790,529	11,075,633	419,980,006	19,377,907	17,727,550	2,256,396,833
売買損	△ 9,783,939	△ 4,273,551,173	△ 15,856,284	△ 3,180,866,957	△ 3,580,491,939	△ 13,016,085
(C) 信託報酬等	△ 285,394,560	△ 305,909,817	△ 299,112,924	△ 263,031,588	△ 289,258,792	△ 294,819,341
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,740,772,483	△ 4,568,214,055	105,331,544	△ 3,424,206,170	△ 3,851,672,002	1,948,918,487
(E) 前期繰越損益金	△ 35,185,301,412	△ 33,461,314,622	△ 37,947,579,224	△ 37,847,243,718	△ 41,205,155,157	△ 45,033,494,502
(F) 追加信託差損益金	△194,584,281,594	△193,338,110,571	△191,793,786,074	△190,674,510,387	△189,340,890,366	△188,315,321,517
(配当等相当額)	(4,978,660,250)	(4,949,085,830)	(4,912,722,334)	(4,886,434,852)	(4,854,667,037)	(4,830,658,739)
(売買損益相当額)	(△199,562,941,844)	(△198,287,196,401)	(△196,706,508,408)	(△195,560,945,239)	(△194,195,557,403)	(△193,145,980,256)
(G) 計 (D + E + F)	△228,028,810,523	△231,367,639,248	△229,636,033,754	△231,945,960,275	△234,397,717,525	△231,399,897,532
(H) 収益分配金	△ 244,984,860	△ 243,402,603	△ 241,438,362	△ 240,013,973	△ 238,318,824	△ 237,011,765
次期繰越損益金 (G + H)	△228,273,795,383	△231,611,041,851	△229,877,472,116	△232,185,974,248	△234,636,036,349	△231,636,909,297
追加信託差損益金	△194,584,281,594	△193,338,110,571	△191,793,786,074	△190,674,510,387	△189,340,890,366	△188,315,321,517
(配当等相当額)	(4,978,779,746)	(4,949,207,627)	(4,912,886,381)	(4,886,535,837)	(4,854,787,114)	(4,830,767,489)
(売買損益相当額)	(△199,563,061,340)	(△198,287,318,198)	(△196,706,672,455)	(△195,561,046,224)	(△194,195,677,480)	(△193,146,089,006)
分配準備積立金	7,809,881,318	8,020,677,105	8,200,242,077	8,362,166,596	8,546,427,618	8,943,949,418
繰越損益金	△ 41,499,395,107	△ 46,293,608,385	△ 46,283,928,119	△ 49,873,630,457	△ 53,841,573,601	△ 52,265,537,198

(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 493,724,080,681円
 作成期中追加設定元本額 980,003,000円
 作成期中一部解約元本額 20,680,552,670円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5113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231,636,909,297円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2024年11月19日～ 2024年12月17日	2024年12月18日～ 2025年 1月17日	2025年 1月18日～ 2025年 2月17日	2025年 2月18日～ 2025年 3月17日	2025年 3月18日～ 2025年 4月17日	2025年 4月18日～ 2025年 5月19日
費用控除後の配当等収益額	640,507,814円	507,099,374円	489,185,823円	452,849,643円	484,283,390円	683,902,766円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	4,978,779,746円	4,949,207,627円	4,912,886,381円	4,886,535,837円	4,854,787,114円	4,830,767,489円
分配準備積立金額	7,414,358,364円	7,756,980,334円	7,952,494,616円	8,149,330,926円	8,300,463,052円	8,497,058,417円
当ファンドの分配対象収益額	13,033,645,924円	13,213,287,335円	13,354,566,820円	13,488,716,406円	13,639,533,556円	14,011,728,672円
1万口当たり収益分配対象額	265円	271円	276円	280円	286円	295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	244,984,860円	243,402,603円	241,438,362円	240,013,973円	238,318,824円	237,011,765円

○分配金のお知らせ

	第324期	第325期	第326期	第327期	第328期	第329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、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。

*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投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)
- ②信託報酬体系変更のお知らせ
販売会社ごとに対象ファンドの純資産残高を合算し、その残高合計に応じて配分する段階制の料率から、各社配分を一定料率とする信託報酬体系に変更しました。
なお、本件変更は信託報酬率を変更するものではありません。
詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページのお知らせをご覧ください。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第261期》決算日2024年12月17日

《第264期》決算日2025年3月17日

《第262期》決算日2025年1月17日

《第265期》決算日2025年4月17日

《第263期》決算日2025年2月17日

《第266期》決算日2025年5月19日

[計算期間：2024年11月19日～2025年5月19日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、5月19日に第266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261期～第266期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		F T S E 世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
237期(2022年12月19日)	22,691	△1.0		460.63	96.2	319,551
238期(2023年1月17日)	21,759	△4.1		440.83	96.7	304,759
239期(2023年2月17日)	22,177	1.9		448.30	96.1	307,664
240期(2023年3月17日)	22,404	1.0		451.81	96.6	307,908
241期(2023年4月17日)	22,726	1.4		458.48	95.7	309,960
242期(2023年5月17日)	23,145	1.8		466.81	95.8	312,852
243期(2023年6月19日)	23,984	3.6		479.68	95.5	320,100
244期(2023年7月18日)	23,704	△1.2		476.28	97.1	311,256
245期(2023年8月17日)	24,065	1.5		482.81	96.9	313,032
246期(2023年9月19日)	24,078	0.1		483.43	97.6	309,444
247期(2023年10月17日)	23,787	△1.2		481.32	95.0	303,649
248期(2023年11月17日)	24,715	3.9		497.62	96.4	311,884
249期(2023年12月18日)	24,488	△0.9		490.11	97.6	304,946
250期(2024年1月17日)	25,090	2.5		502.79	96.0	309,299
251期(2024年2月19日)	25,246	0.6		506.65	95.3	307,283
252期(2024年3月18日)	25,359	0.4		506.75	96.9	304,884
253期(2024年4月17日)	25,585	0.9		513.13	96.6	304,466
254期(2024年5月17日)	26,375	3.1		526.15	95.9	310,485
255期(2024年6月17日)	26,503	0.5		531.82	96.2	307,441
256期(2024年7月17日)	27,092	2.2		541.77	95.5	311,287
257期(2024年8月19日)	25,865	△4.5		518.89	96.6	294,394
258期(2024年9月17日)	25,208	△2.5		505.81	97.4	284,804
259期(2024年10月17日)	25,998	3.1		525.17	97.6	291,155
260期(2024年11月18日)	25,963	△0.1		528.38	97.2	287,758
261期(2024年12月17日)	26,166	0.8		529.60	95.4	287,174
262期(2025年1月17日)	25,735	△1.6		523.90	95.7	280,007
263期(2025年2月17日)	25,776	0.2		523.19	96.1	277,575
264期(2025年3月17日)	25,451	△1.3		514.66	96.6	271,898
265期(2025年4月17日)	25,081	△1.5		508.18	95.9	265,488
266期(2025年5月19日)	25,315	0.9		515.43	96.3	265,969

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第261期	(期 首) 2024年11月18日	円	%		%	%
		25,963	—	528.38	—	97.2
	11月末	25,762	△0.8	523.50	△0.9	97.5
第262期	(期 末) 2024年12月17日	26,166	0.8	529.60	0.2	95.4
	(期 首) 2024年12月17日	26,166	—	529.60	—	95.4
	12月末	26,378	0.8	533.81	0.8	96.2
第263期	(期 末) 2025年1月17日	25,735	△1.6	523.90	△1.1	95.7
	(期 首) 2025年1月17日	25,735	—	523.90	—	95.7
	1月末	25,884	0.6	525.79	0.4	96.4
第264期	(期 末) 2025年2月17日	25,776	0.2	523.19	△0.1	96.1
	(期 首) 2025年2月17日	25,776	—	523.19	—	96.1
	2月末	25,480	△1.1	517.18	△1.1	96.8
第265期	(期 末) 2025年3月17日	25,451	△1.3	514.66	△1.6	96.6
	(期 首) 2025年3月17日	25,451	—	514.66	—	96.6
	3月末	25,666	0.8	521.97	1.4	96.9
第266期	(期 末) 2025年4月17日	25,081	△1.5	508.18	△1.3	95.9
	(期 首) 2025年4月17日	25,081	—	508.18	—	95.9
	4月末	25,309	0.9	511.43	0.6	96.0
第266期	(期 末) 2025年5月19日	25,315	0.9	515.43	1.4	96.3

(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

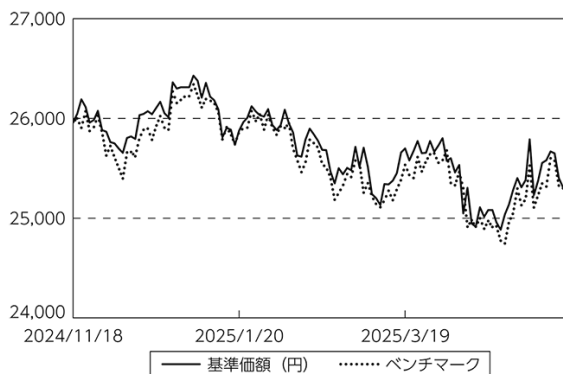
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ2.5%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（-2.5%）と同程度となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

メキシコやポーランドの金利が低下したことや利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

米ドルやオーストラリアドルなどが円に対して下落したことや、日本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、貿易関税の大幅引き上げなどにより米国債への信頼が低下したことや、物価の高止まりにより米連邦準備制度理事会（FRB）が2025年1月以降政策金利を据え置いたことなどから、10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）が複数回の利下げを実施しているものの、ドイツで防衛費増額など財政支出の拡大が見込まれることなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、物価の上昇により日銀が2025年1月に利上げを行い政策金利を0.5%としたことなどから、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下落しました。
- ・米ドルは、トランプ政権による貿易関税の大幅引き上げにより米国景気の減速懸念が高まり、多くの通貨に対して米ドル安の動きとなったことから、円に対して下落しました。
- ・ユーロは、ドイツが防衛費を増額するなど、財政支出拡大による欧州景気の回復期待が高まったものの、市場での円高の動きによる影響から、円に対して下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

◎通貨戦略（国別配分）

- ・金利収入や金利低下による債券価格の上昇が期待できる外貨を分散して保有しました。
- ・金利収入が期待できることなどから日本との金利差のある外貨を分散して保有し、中国元や円などの保有を少なめとすることで、安定的な運用に努めました。

◎債券戦略

- ・満期が10年前後の国債の保有比率を高めに維持しました。
- ・景気の鈍化による金利の低下に備え、満期が10年前後の国債の保有比率を高めとし、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランスやスペインなどの国債を多めに保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期間の初めに比べ、2.5%の下落となり、ベンチマークの騰落率（－2.5%）と同程度となりました。
- ・格付けの低いメキシコやイタリア国債の非保有などがマイナスに影響する一方、中国元をベンチマークに対して少なめに保有していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークと同程度となりました。

○今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、金利収入が期待できることなどから日本との金利差のある外貨を分散して保有し、中国元や円などの保有を少なめとしています。
- ・債券戦略では、景気の鈍化による金利の低下に備え、満期が10年前後の国債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランスやスペインなどの国債を多めに保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の変動に応じ、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

(2024年11月19日～2025年 5 月19日)

項 目	第261期～第266期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.005	(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
(保 管 費 用)	(1)	(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
合 計	1	0.005	
作成期中の平均基準価額は、25,708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

(2024年11月19日～2025年5月19日)

公社債

			第261期～第266期	
			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 980,735	千円 7,820,655
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 164,769	千アメリカドル 177,218
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ (428,240)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	29,545	25,168
	フランス	国債証券	13,185	40,282
	オランダ	国債証券	19,131	—
	スペイン	国債証券	10,448	41,523
	ベルギー	国債証券	9,611	26,195
	アイルランド	国債証券	14,403	8,973
	ポルトガル	国債証券	3,262	—
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 9,889	千イギリスポンド —
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ —	千デンマーククローネ 20,300
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル 16,923
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル —	千ニュージーランドドル 4,199
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 24,291	千シンガポールドル —
	中国	国債証券	千中国元 166,766	千中国元 —
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 21,832	千イスラエルシェケル —

(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

(2024年11月19日～2025年5月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	第261期～第266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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 51,457	百万円 —	% —	百万円 59,805	百万円 5,358	% 9.0
為替直物取引	48,669	6,443	13.2	56,307	7,188	12.8

(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信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2025年5月19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266期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	17,000,000	14,208,400	5.3	—	5.3	—	—
合 計	17,000,000	14,208,400	5.3	—	5.3	—	—

(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266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75回利付国債 (30年)		1.3	4,000,000	2,874,320	2052/6/20
第80回利付国債 (30年)		1.8	2,500,000	2,002,175	2053/9/20
第83回利付国債 (30年)		2.2	1,500,000	1,308,525	2054/6/20
第86回利付国債 (30年)		2.4	1,000,000	909,830	2055/3/20
第186回利付国債 (20年)		1.5	4,500,000	3,949,065	2043/9/20
第188回利付国債 (20年)		1.6	2,000,000	1,771,780	2044/3/20
第189回利付国債 (20年)		1.9	1,500,000	1,392,705	2044/6/20
合 計			17,000,000	14,208,400	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第266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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	823,000	788,980	114,354,811	43.0	—	22.2	16.4	4.4
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	59,000	59,595	6,189,025	2.3	—	2.3	—	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	1,719,310	1,673,448	12,485,429	4.7	—	—	4.4	0.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	30,000	29,797	4,834,608	1.8	—	1.2	0.6	—
フランス	144,000	130,059	21,102,117	7.9	—	3.3	4.6	—
オランダ	62,000	61,288	9,944,055	3.7	—	3.7	—	—
スペイン	130,000	123,061	19,966,766	7.5	—	7.5	—	—
ベルギー	18,000	15,318	2,485,472	0.9	—	0.9	—	—
オーストリア	15,000	15,130	2,454,970	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	6,000	5,169	838,706	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	30,000	28,614	4,642,637	1.7	—	1.7	—	—
ポルトガル	3,000	3,246	526,783	0.2	—	0.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
	104,000	82,487	15,914,398	6.0	—	6.0	—	—
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						
	30,000	28,812	428,157	0.2	—	0.2	—	—
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						
	130,000	116,944	1,632,551	0.6	—	0.6	—	—
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						
	10,000	9,947	216,354	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	150,000	159,366	6,038,403	2.3	—	0.6	1.7	—
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						
	54,000	46,550	4,326,854	1.6	—	1.6	—	—
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						
	31,000	24,762	2,114,195	0.8	—	0.8	—	—
シンガポール	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	34,000	34,755	3,882,861	1.5	—	1.5	—	—
中国	千中国元	千中国元						
	300,000	333,975	6,709,807	2.5	—	2.5	—	—
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						
	27,000	21,953	895,894	0.3	—	0.3	—	—
合 計	—	—	241,984,865	91.0	—	58.6	27.7	4.7

(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266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	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	69,503	10,073,896	2044/8/15
		3.375 T-NOTE 330515	3.375	30,000	28,082	4,070,237	2033/5/15
		3.5 T-NOTE 330215	3.5	50,000	47,355	6,863,701	2033/2/15
		3.875 T-NOTE 271015	3.875	30,000	29,926	4,337,499	2027/10/15
		3.875 T-NOTE 290930	3.875	20,000	19,856	2,877,964	2029/9/30
		3.875 T-NOTE 330815	3.875	50,000	48,375	7,011,614	2033/8/15
		4 T-NOTE 290731	4.0	50,000	49,914	7,234,544	2029/7/31
		4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	49,880	7,229,731	2029/10/31
		4 T-NOTE 300228	4.0	15,000	14,960	2,168,325	2030/2/28
		4.125 T-BOND 530815	4.125	60,000	52,563	7,618,522	2053/8/15
		4.125 T-NOTE 261031	4.125	20,000	20,007	2,899,819	2026/10/31
		4.125 T-NOTE 271031	4.125	5,000	5,016	727,063	2027/10/31
		4.125 T-NOTE 291031	4.125	20,000	20,052	2,906,386	2029/10/31
		4.125 T-NOTE 300831	4.125	50,000	50,033	7,251,812	2030/8/31
		4.125 T-NOTE 310731	4.125	30,000	29,886	4,331,724	2031/7/31
		4.125 T-NOTE 321115	4.125	50,000	49,526	7,178,351	2032/11/15
		4.25 T-BOND 540215	4.25	8,000	7,161	1,038,019	2054/2/15
		4.25 T-NOTE 261130	4.25	35,000	35,087	5,085,582	2026/11/30
		4.25 T-NOTE 280115	4.25	50,000	50,326	7,294,275	2028/1/15
		4.375 T-NOTE 280831	4.375	45,000	45,514	6,596,822	2028/8/31
		4.375 T-NOTE 301130	4.375	20,000	20,239	2,933,506	2030/11/30
		4.625 T-BOND 540515	4.625	5,000	4,767	690,970	2054/5/15
		4.875 T-NOTE 260531	4.875	25,000	25,178	3,649,342	2026/5/31
		6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	15,765	2,285,098	2027/11/15
小 計						114,354,811	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券 地方債証券	2.5 CAN GOVT 321201	2.5	20,000	19,291	2,003,381	2032/12/1
		4.15 BRITISH COL 340618	4.15	7,000	7,227	750,603	2034/6/18
		4.15 ONTARIO 340602	4.15	32,000	33,076	3,435,040	2034/6/2
小 計						6,189,025	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券	4.25 IBRD 260122	4.25	23,900	23,238	173,383	2026/1/22
		4.5 EIB 280216	4.5	150,000	136,582	1,019,028	2028/2/16
		6.75 IBRD 270617	6.75	290,000	281,291	2,098,686	2027/6/17
		7 INTL FINAN 270720	7.0	351,000	341,751	2,549,771	2027/7/20
		7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	314,952	2,349,829	2029/6/26
		7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	98,483	734,771	2027/1/21
		7.5 INTL FINAN 280118	7.5	484,410	477,148	3,559,958	2028/1/18
小 計						12,485,429	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	ドイツ	2.2 BUND 340215	2.2	10,000	9,759	1,583,423	2034/2/15
		2.4 OBL 300418	2.4	10,000	10,112	1,640,695	2030/4/18
		2.5 BUND 350215	2.5	10,000	9,925	1,610,489	2035/2/15
	フランス	0.5 O. A. T 400525	0.5	5,000	3,214	521,601	2040/5/25

銘柄			第266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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	0.75 O.A.T 530525	0.75	25,000	11,761	1,908,227	2053/ 5 /25
		2 O.A.T 321125	2.0	14,000	13,122	2,129,188	2032/11/25
		2.75 O.A.T 290225	2.75	30,000	30,412	4,934,370	2029/ 2 /25
		2.75 O.A.T 300225	2.75	45,000	45,448	7,374,052	2030/ 2 /25
		3.5 O.A.T 331125	3.5	10,000	10,314	1,673,594	2033/11/25
		4 O.A.T 381025	4.0	15,000	15,784	2,561,082	2038/10/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	21,903	3,553,815	2033/ 1 /15
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	20,000	19,820	3,215,822	2033/ 7 /15
		2.5 NETH GOVT 340715	2.5	10,000	9,825	1,594,118	2034/ 7 /15
		2.5 NETH GOVT 350715	2.5	10,000	9,739	1,580,299	2035/ 7 /15
スペイン	国債証券	2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	32,846	5,329,377	2048/10/31
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	10,000	10,140	1,645,229	2033/ 4 /30
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	35,000	33,343	5,410,004	2043/ 7 /30
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	45,000	46,731	7,582,154	2033/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	8,000	5,468	887,340	2047/ 6 /22
		2.85 BEL GOVT 341022	2.85	10,000	9,849	1,598,132	2034/10/22
オーストリア	国債証券	2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	15,130	2,454,970	2033/ 2 /20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,169	838,706	2034/ 4 /15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	5,000	4,510	731,893	2033/ 5 /15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,434	1,530,768	2031/ 3 /18
		2.6 IRISH GOVT 341018	2.6	15,000	14,668	2,379,976	2034/10/18
ポルトガル	国債証券	4.1 PORTUGUESE 370415	4.1	3,000	3,246	526,783	2037/ 4 /15
小計						66,796,119	
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	8,916	1,720,163	2053/ 7 /31
		3.25 GILT 440122	3.25	10,000	7,638	1,473,599	2044/ 1 /22
		3.5 GILT 450122	3.5	15,000	11,770	2,270,882	2045/ 1 /22
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	7,158	1,381,146	2038/ 1 /29
		4 GILT 311022	4.0	10,000	9,844	1,899,276	2031/10/22
		4.25 GILT 390907	4.25	18,000	16,648	3,211,985	2039/ 9 / 7
		4.25 GILT 461207	4.25	15,000	12,967	2,501,819	2046/12/ 7
		4.75 GILT 431022	4.75	8,000	7,544	1,455,524	2043/10/22
小計						15,914,398	
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	1.75 SWD GOVT 331111	1.75	30,000	28,812	428,157	2033/11/11
小計						428,157	
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	1.25 NORWE GOVT 310917	1.25	40,000	34,041	475,223	2031/ 9 /17
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	20,000	17,756	247,884	2032/ 5 /18
		3 NORWE GOVT 330815	3.0	70,000	65,146	909,443	2033/ 8 /15
小計						1,632,551	
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	2.25 DMK GOVT 331115	2.25	10,000	9,947	216,354	2033/11/15
小計						216,354	

銘 柄			第266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	
ポーランド			%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
	国債証券	4.75 POLAND 290725	4.75	10,000	9,938	376,566	2029/7/25
		6 POLAND 331025	6.0	40,000	41,806	1,584,053	2033/10/25
		7.5 POLAND 280725	7.5	100,000	107,621	4,077,783	2028/7/25
小 計						6,038,403	
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 特殊債券	1.75 AUST GOVT 321121	1.75	40,000	33,758	3,137,806	2032/11/21
		2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,123	290,323	2034/11/20
		5.25 VICTORIA 380915	5.25	10,000	9,668	898,724	2038/9/15
小 計						4,326,854	
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	1.75 NZ GOVT 410515	1.75	15,000	9,599	819,601	2041/5/15
		3.5 NZ GOVT 330414	3.5	13,000	12,220	1,043,363	2033/4/14
		4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,942	251,230	2034/5/15
小 計						2,114,195	
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	1.625 SINGAPORGOV 310701	1.625	8,000	7,700	860,352	2031/7/1
		2.625 SINGAPORGOV 320801	2.625	8,000	8,139	909,379	2032/8/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	10,000	10,356	1,157,039	2030/9/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	8,000	8,557	956,090	2033/9/1
小 計						3,882,861	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	2.04 CHINA GOVT 341125	2.04	60,000	61,639	1,238,381	2034/11/25
		2.35 CHINA GOVT 340225	2.35	50,000	52,526	1,055,302	2034/2/25
		2.47 CHINA GOVT 540725	2.47	50,000	55,217	1,109,356	2054/7/25
		2.6 CHINA GOVT 300915	2.6	50,000	52,515	1,055,065	2030/9/15
		3.12 CHINA GOVT 521025	3.12	70,000	86,585	1,739,562	2052/10/25
		3.32 CHINA GOVT 520415	3.32	20,000	25,491	512,138	2052/4/15
小 計						6,709,807	
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	1.3 ISRAEL FIXED 320430	1.3	10,000	8,240	336,280	2032/4/30
		1.5 ISRAEL FIXED 370531	1.5	6,000	4,450	181,638	2037/5/31
		2.8 ISRAEL FIXED 521129	2.8	4,000	2,828	115,429	2052/11/29
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	4,000	3,503	142,956	2047/3/31
		4 ISRAEL FIXED B0 350330	4.0	3,000	2,930	119,589	2035/3/30
小 計						895,894	
合 計						241,984,865	

(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

(2025年5月19日現在)

項 目	第266期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 256,193,265	% 96.3
コール・ローン等、その他	9,937,520	3.7
投資信託財産総額	266,130,785	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (251,015,209千円) の投資信託財産総額 (266,130,785千円) に対する比率は94.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=144.94円	1 カナダドル=103.85円	1 メキシコペソ=7.4609円	1 ユーロ=162.25円
1 イギリスポンド=192.93円	1 スウェーデンクローネ=14.86円	1 ノルウェークローネ=13.96円	1 デンマーククローネ=21.75円
1 ポーランドズロチ=37.89円	1 オーストラリアドル=92.95円	1 ニュージーランドドル=85.38円	1 シンガポールドル=111.72円
1 中国元=20.0907円	1 イスラエルシェケル=40.8093円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第261期末	第262期末	第263期末	第264期末	第265期末	第266期末
	2024年12月17日現在	2025年1月17日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月17日現在	2025年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	287,429,164,748	280,169,475,476	278,582,367,463	273,054,627,929	265,673,560,457	266,130,785,742
コール・ローン等	9,543,642,355	7,272,780,213	7,152,944,421	6,543,678,671	7,902,659,018	6,701,749,541
公社債(評価額)	274,009,636,222	268,098,392,301	266,842,955,898	262,723,463,215	254,622,219,872	256,193,265,275
未収入金	516,322,407	837,279,372	758,864,500	979,309,870	—	—
未収利息	3,019,502,723	3,574,226,970	3,484,647,449	2,615,807,483	2,959,447,685	3,034,072,238
前払費用	340,061,041	386,796,620	342,955,195	192,368,690	189,233,882	201,698,688
(B) 負債	254,287,515	162,193,338	1,006,903,315	1,156,171,877	185,463,600	161,046,749
未払金	—	—	754,896,000	976,790,650	—	—
未払解約金	254,287,515	162,193,338	252,007,315	179,381,227	185,463,600	161,046,749
(C) 純資産総額(A－B)	287,174,877,233	280,007,282,138	277,575,464,148	271,898,456,052	265,488,096,857	265,969,738,993
元本	109,751,024,586	108,806,140,119	107,686,432,368	106,831,633,223	105,853,024,337	105,062,376,731
次期繰越損益金	177,423,852,647	171,201,142,019	169,889,031,780	165,066,822,829	159,635,072,520	160,907,362,262
(D) 受益権総口数	109,751,024,586口	108,806,140,119口	107,686,432,368口	106,831,633,223口	105,853,024,337口	105,062,376,731口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,166円	25,735円	25,776円	25,451円	25,081円	25,315円

○損益の状況

項 目	第261期	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期
	2024年11月19日～ 2024年12月17日	2024年12月18日～ 2025年 1 月17日	2025年 1 月18日～ 2025年 2 月17日	2025年 2 月18日～ 2025年 3 月17日	2025年 3 月18日～ 2025年 4 月17日	2025年 4 月18日～ 2025年 5 月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	829,342,900	886,834,702	865,724,396	791,474,486	840,301,326	871,793,195
受取利息	829,342,900	886,834,702	865,724,396	791,474,486	840,301,326	871,777,642
その他収益金	—	—	—	—	—	15,553
(B) 有価証券売買損益	1,400,455,371	△ 5,582,866,989	△ 395,518,766	△ 4,292,206,739	△ 4,757,871,656	1,617,742,572
売買益	2,255,564,079	941,190,371	3,153,157,811	2,632,718,538	2,980,487,875	3,619,839,960
売買損	△ 855,108,708	△ 6,524,057,360	△ 3,548,676,577	△ 6,924,925,277	△ 7,738,359,531	△ 2,002,097,388
(C) 保管費用等	△ 4,188,495	△ 76,745	△ 3,911,775	△ 1,882,697	△ 1,890,764	△ 1,900,916
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,225,609,776	△ 4,696,109,032	466,293,855	△ 3,502,614,950	△ 3,919,461,094	2,487,634,851
(E) 前期繰越損益金	176,925,332,410	177,423,852,647	171,201,142,019	169,889,031,780	165,066,822,829	159,635,072,520
(F) 追加信託差損益金	44,520,953	23,025,914	71,128,214	52,430,139	139,342,610	45,360,450
(G) 解約差損益金	△ 1,771,610,492	△ 1,549,627,510	△ 1,849,532,308	△ 1,372,024,140	△ 1,651,631,825	△ 1,260,705,559
(H) 計 (D + E + F + G)	177,423,852,647	171,201,142,019	169,889,031,780	165,066,822,829	159,635,072,520	160,907,362,262
次期繰越損益金 (H)	177,423,852,647	171,201,142,019	169,889,031,780	165,066,822,829	159,635,072,520	160,907,362,262

(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 110,833,571,889円
作成期中追加設定元本額 241,976,521円
作成期中一部解約元本額 6,013,171,679円
また、1口当たり純資産額は、作成期末2,5315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） | 95,461,039,325円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 6,205,316,698円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（D C 年金） | 1,156,668,349円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,137,415,924円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 797,837,514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） | 202,462,920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） | 68,153,068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） | 33,482,933円 |
| 合計 | 105,062,376,731円 |

【お 知 ら せ】

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年 4 月 1 日)