

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	毎年3、6、9、12月の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 （3ヵ月決算型）



第80期（決算日：2017年12月18日）

第81期（決算日：2018年3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（3ヵ月決算型）」は、去る3月19日に第81期の決算を行いましたので、法令に基づいて第80期～第81期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

ファンドマネージャーのコメント

ここに当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

■運用のポイント

当作成期の運用で主眼に置いたポイントをご説明させていただきます。

- 先進国の中で経済環境が相対的に良好で利上げを継続している米国や、景気回復期待の高まった欧州圏の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。
- 金融緩和の継続が見込まれる日本の組入比率は、ベンチマークに対して少なめとしました。
- 米国では、利上げを継続していることから、金融政策の影響を受けやすい短中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有し、債券の年限をベンチマークに対して長めとしました。
- 金融緩和政策が続くユーロ圏・日本では、金利の上昇余地が限定的になると考え、保有債券の年限を長めとすることで利回り改善に努めました。
- 英国では、利上げを継続する可能性があると考え、年限を短くしました。

■投資環境見通しと今後の運用方針

◎投資環境見通し

- 米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）は緩やかな利上げを継続するとみており、米ドルは緩やかに上昇していくとみています。
- ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和政策の調整が進む中、今後の景気回復動向次第では、長期金利に上昇圧力が高まる場面もあるとみています。ユーロはECBの金融緩和政策縮小の思惑などから、上下に振れやすい展開になると考えています。

◎今後の運用方針

- FRBの追加利上げなどにより通貨の上昇や利息収入が期待できる米国や、今後景気拡大が期待される欧州圏など円以外の通貨配分を高めに維持します。
- 金融緩和政策を継続している日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債中心の保有とすることで、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10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 金 騰	中 落 率				
	円	円	円	騰 落	中 率	%	百万円		
72期(2015年12月17日)	7,215		45		0.5	420.63	0.2	94.6	48,872
73期(2016年3月17日)	6,911		45		△3.6	411.04	△2.3	95.5	44,783
74期(2016年6月17日)	6,575		45		△4.2	394.20	△4.1	94.6	41,584
75期(2016年9月20日)	6,337		45		△2.9	386.51	△2.0	95.9	39,140
76期(2016年12月19日)	6,722		45		6.8	409.71	6.0	97.5	39,643
77期(2017年3月17日)	6,522		45		△2.3	399.41	△2.5	97.5	37,032
78期(2017年6月19日)	6,600		45		1.9	407.43	2.0	97.0	34,369
79期(2017年9月19日)	6,743		45		2.8	420.76	3.3	96.8	33,449
80期(2017年12月18日)	6,727		45		0.4	423.42	0.6	95.4	32,166
81期(2018年3月19日)	6,324		45		△5.3	407.58	△3.7	95.3	29,264

(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80期	(期 首) 2017年9月19日	円 6,743	% —		% —	% 96.8
	9月末	6,742	△0.0	420.28	△0.1	97.1
	10月末	6,726	△0.3	420.50	△0.1	97.1
	11月末	6,721	△0.3	420.62	△0.0	96.5
	(期 末) 2017年12月18日	6,772	0.4	423.42	0.6	95.4
第81期	(期 首) 2017年12月18日	6,727	—	423.42	—	95.4
	12月末	6,751	0.4	424.77	0.3	95.8
	2018年1月末	6,569	△2.3	416.65	△1.6	95.2
	2月末	6,401	△4.8	409.30	△3.3	94.9
	(期 末) 2018年3月19日	6,369	△5.3	407.58	△3.7	95.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

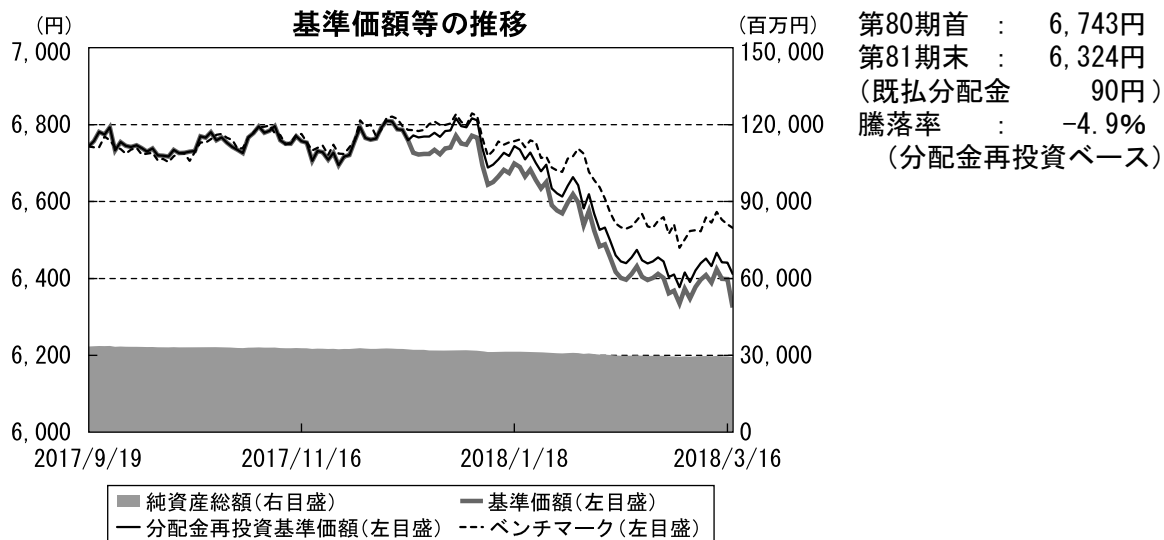
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第80期～第81期：2017/9/20～2018/3/19）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ4.9%（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（-3.1%）を1.8%下回りました。



- ・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、ファンドの購入金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。

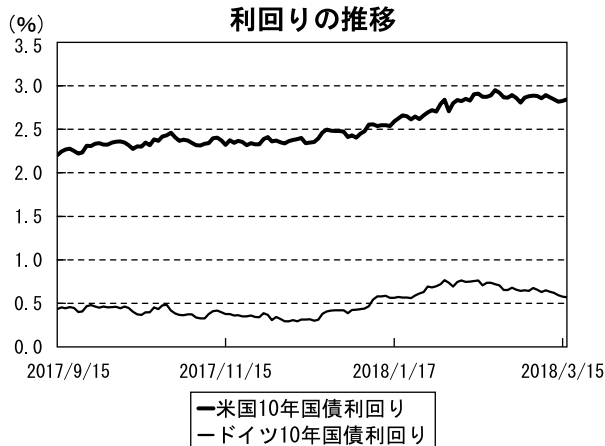
基準価額の変動要因

上昇要因	債券の利子収入などが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	全ての投資国通貨が円に対して下落したことや米国やドイツ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

（第80期～第81期：2017/9/20～2018/3/19）

◎債券市況 米国、ドイツの10年国債利回りは上昇しました。

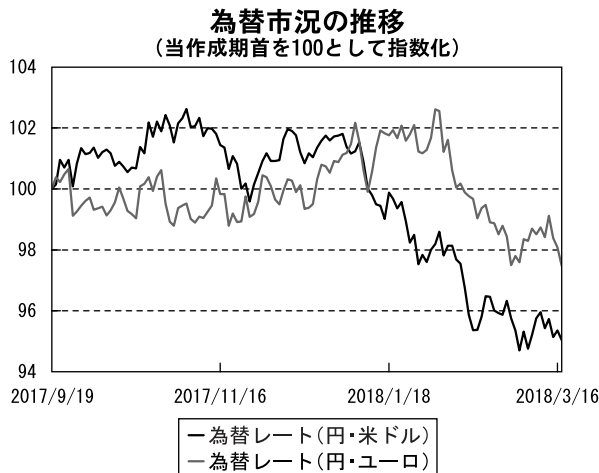


（注）現地日付ベースで記載しております。

- ・米国では、FRBが2017年12月に利上げを実施したことや、税制改革法案成立による米国景気拡大期待の高まりなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、ECBが2018年9月まで金融緩和政策を延長したことなどから、一時ドイツ10年国債利回りは低下しましたが、景気回復期待の高まりやグローバルな金利上昇の影響などから上昇しました。
- ・日本では、日銀の10年金利を低くコントロールする金融政策により、日本10年国債利回りは安定的に推移しました。



◎為替市況 米ドル、ユーロは円に対して下落しました。



- ・米ドルは、2017年12月の利上げや税制改革への期待の高まりなどから上昇する局面もあったものの、2018年に入ると、世界的な景気拡大見通しなどから主要通貨に対してドル安が進み、当作成期を通してみると円に対して下落しました。
- ・ユーロは、ユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、円に対して上昇する局面もあったものの、円高の影響などから、当作成期を通してみると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

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）>

- ・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>

- ・基準価額は当作成期首に比べ4.3%の下落となりました。
- ・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） 米国など外貨の組入比率を多めとしました。

- ・先進国の中で経済環境が相対的に良好で利上げを継続している米国や、景気回復期待の高まった欧州圏の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。金融緩和の継続が見込まれる日本の組入比率は引き続きベンチマークに対して少なめとしました。

◎債券戦略 米国・ユーロ圏・日本では保有債券の年限を長めとしました。

- ・米国では、利上げを継続していることから、金融政策の影響を受けやすい短中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有しているため、保有債券の年限をベンチマークに対して長めとしました。一方、金融緩和政策が続くユーロ圏・日本では金利の上昇余地が限定的になると考え、保有債券の年限を長めとすることで、利回り改善に努めました。英国では、利上げを継続する可能性があると考え、保有債券の年限を短くしました。
- ・前記のような運用の結果、全ての投資国通貨が円に対して下落したことや米国などの金利が上昇したことなどがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

（ご参考）

ポートフォリオ状況

作成期首（2017年9月19日）

	マザーファンド ^①	ベンチマーク
平均終利	1.43%	—
平均直利	3.63%	—
デュレーション	7.7	7.7



作成期末（2018年3月19日）

	マザーファンド ^①	ベンチマーク
平均終利	1.62%	—
平均直利	3.49%	—
デュレーション	7.6	7.7

- ・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。

用語解説 *デュレーションとは：

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。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

（第80期～第81期：2017/9/20～2018/3/19）

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

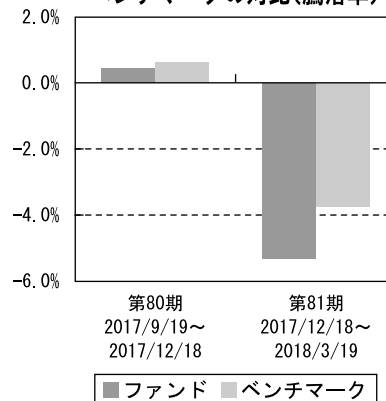
<グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）>

- ・ 基準価額は当作成期首に比べ、4.9%（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（-3.1%）を1.8%下回りました。

<グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>

- ・ 基準価額は当作成期首に比べ、4.3%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-3.1%）を1.2%下回りました。
- ・ ユーロ圏で保有債券の年限をベンチマークに対して長めにしていたことや、米ドルをベンチマークに対して多めにする一方、日本円を少なめにしていたことなど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ムしました。

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。

分配金について

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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80期	第81期
	2017年9月20日～2017年12月18日	2017年12月19日～2018年3月19日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.665%	0.707%
当期の収益	37	34
当期の収益以外	7	10
翌期繰越分配対象額	242	233

（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。

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（3ヵ月決算型）>

◎今後の運用方針

- ・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>

◎運用環境の見通し

- ・米国では、今後もFRBは緩やかな利上げを継続するとみています。一方、長期債利回りは利上げの影響などから安定的に推移するとみています。景気回復が続くユーロ圏では、ECBによる金融緩和政策の調整が進む中、今後の景気回復動向次第では、長期金利に上昇圧力が高まる場面もあるとみています。日本では、引き続き金利水準は低位で推移すると考えています。
- ・通貨の観点では、米国では景気拡大期待や政策金利の引き上げ、バランスシートの正常化の影響などから、米ドルは緩やかに上昇していくとみています。ユーロ圏では、インフレ率はECBの政策目標に達してはいないものの、景気回復期待の高まりやECBの金融緩和政策縮小の思惑などから、ユーロは上下に振れやすい展開になると考えています。一方、日本では、日銀による10年金利を低くコントロールする金融政策などにより緩和的な金融環境が続き、円は、相対的に軟調に推移すると考えています。

◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、FRBの追加利上げなどにより通貨の上昇や利息収入が期待できる米国や、今後景気拡大が期待される欧州圏など円以外の通貨配分を高めに維持します。
- ・債券戦略では、金融緩和政策を継続している日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債中心の保有とすることで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2017年9月20日～2018年3月19日)

項 目	第80期～第81期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(30)	(0.453)	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)	(13)	(0.190)	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)	(2)	(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)	(0.003)	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)	(0.002)	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	45	0.676	
作成期中の平均基準価額は、6,651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。

○売買及び取引の状況

(2017年9月20日～2018年3月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第80期～第81期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 29,076	千円 58,796	千口 1,434,949	千円 2,896,837

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月20日～2018年3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（3ヵ月決算型）>

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80期～第81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 101,730	百万円 686	% 0.7	百万円 135,959	百万円 1,993	% 1.5

平均保有割合 5.4%

※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モルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2018年3月19日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第79期末	第81期末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 16,457,851	千口 15,051,978	千円 29,176,755

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年3月19日現在)

項 目	第81期末	
	評 価 額	比 率
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千円 29,176,755	% 98.5
コール・ローン等、その他	454,095	1.5
投資信託財産総額	29,630,850	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（483,478,818千円）の投資信託財産総額（541,449,484千円）に対する比率は89.3%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=105.93円	1 カナダドル=80.84円	1 メキシコペソ=5.67円	1 ユーロ=130.00円
1 イギリスポンド=147.67円	1 スウェーデンクローネ=12.90円	1 ノルウェークローネ=13.72円	1 デンマーククローネ=17.45円
1 ポーランドズロチ=30.83円	1 オーストラリアドル=81.78円	1 ニュージールランドドル=76.49円	1 シンガポールドル=80.38円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第80期末	第81期末
	2017年12月18日現在	2018年3月19日現在
	円	円
(A) 資産	32,536,928,882	29,630,850,497
コール・ローン等	430,369,283	413,622,305
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	32,069,799,770	29,176,755,310
未収入金	36,759,829	40,472,882
(B) 負債	370,820,793	365,908,902
未払収益分配金	215,184,065	208,254,474
未払解約金	45,587,426	53,683,045
未払信託報酬	109,697,529	103,639,030
未払利息	766	736
その他未払費用	351,007	331,617
(C) 純資産総額(A-B)	32,166,108,089	29,264,941,595
元本	47,818,681,175	46,278,772,068
次期繰越損益金	△15,652,573,086	△17,013,830,473
(D) 受益権総口数	47,818,681,175口	46,278,772,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,727円	6,324円

○損益の状況

項 目	第80期	第81期
	2017年9月20日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年3月19日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 24,590	△ 23,782
支払利息	△ 24,590	△ 23,782
(B) 有価証券売買損益	239,266,805	△ 1,554,992,064
売買益	245,371,429	21,717,465
売買損	△ 6,104,624	△ 1,576,709,529
(C) 信託報酬等	△ 110,048,536	△ 103,970,647
(D) 当期損益金 (A + B + C)	129,193,679	△ 1,658,986,493
(E) 前期繰越損益金	△ 2,895,441,836	△ 2,864,290,849
(F) 追加信託差損益金	△12,671,140,864	△12,282,298,657
(配当等相当額)	(40,199,818)	(44,929,812)
(売買損益相当額)	(△12,711,340,682)	(△12,327,228,469)
(G) 計 (D + E + F)	△15,437,389,021	△16,805,575,999
(H) 収益分配金	△ 215,184,065	△ 208,254,474
次期繰越損益金 (G + H)	△15,652,573,086	△17,013,830,473
追加信託差損益金	△12,671,140,864	△12,282,298,657
(配当等相当額)	(40,371,571)	(45,158,537)
(売買損益相当額)	(△12,711,512,435)	(△12,327,457,194)
分配準備積立金	1,120,324,748	1,036,127,727
繰越損益金	△ 4,101,756,970	△ 5,767,659,543

(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 49,603,041,072円

 作成期中追加設定元本額 459,646,751円

 作成期中一部解約元本額 3,783,915,755円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6324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17,013,830,473円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2017年9月20日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年3月19日
費用控除後の配当等収益額	177,911,542円	160,400,763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
収益調整金額	40,371,571円	45,158,537円
分配準備積立金額	1,157,597,271円	1,083,981,438円
当ファンドの分配対象収益額	1,375,880,384円	1,289,540,738円
1万口当たり収益分配対象額	287円	278円
1万口当たり分配金額	45円	45円
収益分配金金額	215,184,065円	208,254,474円

○分配金のお知らせ

	第80期	第81期
1万円当たり分配金（税込み）	45円	45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。

※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。

【お知らせ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

（変更前（旧）<http://www.am.mufg.jp/> → 変更後（新）<https://www.am.mufg.jp/>）

（2018年1月1日）

②本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。

③2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第175期》決算日2017年10月17日 《第178期》決算日2018年1月17日
 《第176期》決算日2017年11月17日 《第179期》決算日2018年2月19日
 《第177期》決算日2017年12月18日 《第180期》決算日2018年3月19日

[計算期間：2017年9月20日～2018年3月19日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、3月19日に第180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175期～第180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	
151期(2015年10月19日)	20,252	0.9	422.86	0.8	97.2	954,893
152期(2015年11月17日)	20,283	0.2	421.94	△0.2	96.8	940,970
153期(2015年12月17日)	20,225	△0.3	420.63	△0.3	94.9	922,088
154期(2016年1月18日)	19,472	△3.7	409.98	△2.5	95.5	874,931
155期(2016年2月17日)	19,530	0.3	409.90	△0.0	96.8	863,387
156期(2016年3月17日)	19,558	0.1	411.04	0.3	95.8	852,434
157期(2016年4月18日)	19,115	△2.3	405.23	△1.4	96.1	821,010
158期(2016年5月17日)	19,252	0.7	405.58	0.1	96.9	817,448
159期(2016年6月17日)	18,793	△2.4	394.20	△2.8	94.9	786,237
160期(2016年7月19日)	19,049	1.4	400.79	1.7	97.3	785,882
161期(2016年8月17日)	18,428	△3.3	387.58	△3.3	96.0	751,613
162期(2016年9月20日)	18,298	△0.7	386.51	△0.3	96.2	720,555
163期(2016年10月17日)	18,446	0.8	389.44	0.8	96.5	713,989
164期(2016年11月17日)	18,565	0.6	392.12	0.7	95.9	700,828
165期(2016年12月19日)	19,606	5.6	409.71	4.5	97.8	719,820
166期(2017年1月17日)	19,257	△1.8	402.27	△1.8	97.0	693,465
167期(2017年2月17日)	19,195	△0.3	400.14	△0.5	97.6	674,718
168期(2017年3月17日)	19,213	0.1	399.41	△0.2	97.8	661,064
169期(2017年4月17日)	18,680	△2.8	393.36	△1.5	97.0	630,898
170期(2017年5月17日)	19,554	4.7	408.52	3.9	97.5	649,396
171期(2017年6月19日)	19,636	0.4	407.43	△0.3	97.3	639,068
172期(2017年7月18日)	19,910	1.4	414.58	1.8	97.6	636,469
173期(2017年8月17日)	19,830	△0.4	414.18	△0.1	97.6	621,260
174期(2017年9月19日)	20,264	2.2	420.76	1.6	97.1	623,089
175期(2017年10月17日)	20,243	△0.1	418.45	△0.5	96.9	611,268
176期(2017年11月17日)	20,336	0.5	421.48	0.7	96.4	601,823
177期(2017年12月18日)	20,413	0.4	423.42	0.5	95.6	593,839
178期(2018年1月17日)	20,274	△0.7	421.42	△0.5	96.4	581,069
179期(2018年2月19日)	19,452	△4.1	407.42	△3.3	95.1	549,228
180期(2018年3月19日)	19,384	△0.3	407.58	0.0	95.6	540,678

(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175期	(期首) 2017年9月19日	円 20,264	% -	420.76	% -	% 97.1
	9月末	20,268	0.0	420.28	△0.1	97.4
	(期末) 2017年10月17日	20,243	△0.1	418.45	△0.5	96.9
第176期	(期首) 2017年10月17日	20,243	-	418.45	-	96.9
	10月末	20,240	△0.0	420.50	0.5	97.4
	(期末) 2017年11月17日	20,336	0.5	421.48	0.7	96.4
第177期	(期首) 2017年11月17日	20,336	-	421.48	-	96.4
	11月末	20,248	△0.4	420.62	△0.2	96.8
	(期末) 2017年12月18日	20,413	0.4	423.42	0.5	95.6
第178期	(期首) 2017年12月18日	20,413	-	423.42	-	95.6
	12月末	20,493	0.4	424.77	0.3	96.1
	(期末) 2018年1月17日	20,274	△0.7	421.42	△0.5	96.4
第179期	(期首) 2018年1月17日	20,274	-	421.42	-	96.4
	1月末	19,963	△1.5	416.65	△1.1	95.4
	(期末) 2018年2月19日	19,452	△4.1	407.42	△3.3	95.1
第180期	(期首) 2018年2月19日	19,452	-	407.42	-	95.1
	2月末	19,471	0.1	409.30	0.5	95.2
	(期末) 2018年3月19日	19,384	△0.3	407.58	0.0	95.6

(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

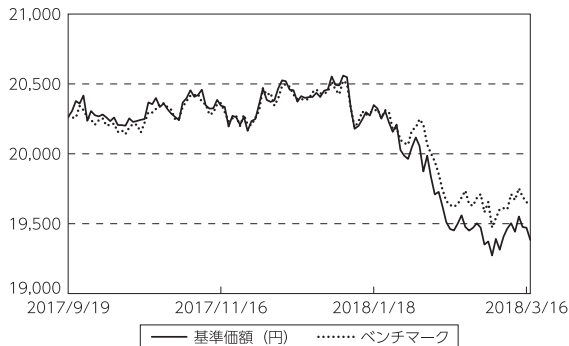
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.3%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（-3.1%）を1.2%下回りました。

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。

●投資環境について

◎債券市況

- 米国、ドイツの10年国債利回りは上昇しました。
- 米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が2017年12月に利上げを実施したことや、税制改革法案成立による米国景気拡大期待の高まりなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）が2018年9月まで金融緩和政策を延長したことなどから、一時ドイツ10年国債利回りは低下しましたが、景気回復期待の高まりやグローバルな金利上昇の影響などから上昇しました。
- 日本では、日銀の10年金利を低くコントロールする金融政策により、日本10年国債利回りは安定的に推移しました。

◎為替市況

- 米ドル、ユーロは円に対して下落しました。
- 米ドルは、2017年12月の利上げや税制改革への期待の高まりなどから上昇する局面もあったものの、2018年に入ると、世界的な景気拡大見通しなどから主要通貨に対してドル安が進み、当作成期を通して円に対して下落しました。
- ユーロは、ユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、円に対して上昇する局面もあったものの、円高の影響などから、当作成期を通して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）

- 米国など外貨の組入比率を多めとしました。
- 先進国の中で経済環境が相対的に良好で利上げを継続している米国や、景気回復期待の高まった欧州圏の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。金融緩和の継続が見込まれる日本の組入比率は引き続きベンチマークに対して少なめとしました。

◎債券戦略

- 米国・ユーロ圏・日本では保有債券の年限を長めとしました。
- 米国では、利上げを継続していることから、金融政策の影響を受けやすい短中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有しているため、保有債券の年限をベンチマークに対して長めとしました。一方、金融緩和政策が続くユーロ圏・日本では金利の上昇余地が限定的になると考え、保有債券の年限を長めとすることで、利回り改善に努めました。英国では、利上げを継続する可能性があると考え、保有債券の年限を短くしました。

- ・前記のような運用の結果、全ての投資国通貨が円に対して下落したことや米国などの金利が上昇したことなどがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。
- 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、4.3%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-3.1%）を1.2%下回りました。
 - ・ユーロ圏で保有債券の年限をベンチマークに対して長めにしていたことや、米ドルをベンチマークに対して多めにする一方、日本円を少なめにしていたことなど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ムしました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・米国では、今後もFRBは緩やかな利上げを継続するとみています。一方、長期債利回りは利上げの影響などから安定的に推移するとみています。景気回復が続くユーロ圏では、ECBによる金融緩和政策の調整が進む中、今後の景気回復動向次第では、長期金利に上昇圧力が高まる場面もあるとみています。日本では、引き続き金利水準は低位で推移すると考えています。
- ・通貨の観点では、米国では景気拡大期待や政策金利の引き上げ、バランスシートの正常化の影響などから、米ドルは緩やかに上昇していくとみています。ユーロ圏では、インフレ率はECBの政策目標に達してはいないものの、景気回復期待の高まりやECBの金融緩和政策縮小の思惑などから、ユーロは上下に振れやすい展開になると考えています。一方、日本では、日銀による10年金利を低くコントロールする金融政策などにより緩和的な金融環境が続き、円は、相対的に軟調に推移すると考えています。

◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、FRBの追加利上げなどにより通貨の上昇や利息収入が期待できる米国や、今後景気拡大が期待される欧州圏など円以外の通貨配分を高めに維持します。
- ・債券戦略では、金融緩和政策を継続している日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債中心の保有とすることで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月20日～2018年3月19日)

項 目	第175期～第180期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	1	0.003	
作成期中の平均基準価額は、20,113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

(2017年9月20日～2018年3月19日)

公社債

			第175期～第180期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 5,589,983	千円 10,793,055
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 294,018	千アメリカドル 398,604 (180,000)
		国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 66,046
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 587,992
		国債証券	千ユーロ 165,268	千ユーロ 91,615
	ドイツ	国債証券	-	112,654
		国債証券	20,515	16,271
		国債証券	52,085	119,578
		国債証券	千イギリスポンド 151,097	千イギリスポンド 103,055
	イギリス	国債証券	千オーストラリアドル 52,209	千オーストラリアドル 74,895
		特殊債券	21,373	-
特殊債券		千ニュージーランドドル 39,479	千ニュージーランドドル 34,252	
ニュージーランド	国債証券	-	26,399	
	特殊債券	-	-	

(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

(2017年9月20日～2018年3月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	第175期～第180期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		B A	%		D C	%
公社債	百万円 101,900	百万円 686	% 0.7	百万円 136,087	百万円 1,993	% 1.5

(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モルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2018年3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180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	37,600,000	44,459,704	8.2	—	8.2	—	—
合 計	37,600,000	44,459,704	8.2	—	8.2	—	—

(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180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15回利付国債 (30年)	2.5	1,000,000	1,341,850	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)	2.5	500,000	671,865	2034/9/20
第21回利付国債 (30年)	2.3	1,000,000	1,321,420	2035/12/20
第24回利付国債 (30年)	2.5	500,000	680,850	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	500,000	663,940	2036/12/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	300,000	410,610	2037/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	1,500,000	1,798,635	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	5,500,000	6,512,220	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)	1.5	9,000,000	10,656,540	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	1,800,000	2,102,994	2034/9/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	15,000,000	17,275,500	2035/6/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	1,000,000	1,023,280	2036/12/20
合 計		37,600,000	44,459,704	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第180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 1,762,500	千アメリカドル 1,876,339	千円 198,760,663	% 36.8	% —	% 19.1	% 8.9	% 8.7
カナダ	千カナダドル 159,000	千カナダドル 167,871	13,570,753	2.5	—	2.1	—	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 1,300,000	千メキシコペソ 1,430,993	8,113,730	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	160,000	222,971	28,986,306	5.4	—	5.4	—	—
フランス	216,000	299,138	38,887,944	7.2	—	7.2	—	—
オランダ	22,000	26,682	3,468,785	0.6	—	0.6	—	—
ベルギー	168,000	229,652	29,854,847	5.5	—	5.5	—	—
オーストリア	30,000	31,714	4,122,873	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	5,000	6,292	817,989	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	363,000	443,773	57,690,595	10.7	—	10.7	—	—
イギリス	千イギリスポンド 227,000	千イギリスポンド 267,980	39,572,691	7.3	—	5.3	—	2.0
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 880,000	千スウェーデンクローネ 935,048	12,062,127	2.2	—	2.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 375,000	千ノルウェークローネ 397,816	5,458,038	1.0	—	0.3	0.7	—
デンマーク	千デンマーククローネ 80,000	千デンマーククローネ 88,368	1,542,021	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 300,000	千ポーランドズロチ 320,371	9,877,053	1.8	—	—	1.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 143,000	千オーストラリアドル 153,262	12,533,802	2.3	—	2.3	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 62,000	千ニュージーランドドル 66,202	5,063,796	0.9	—	0.6	0.4	—
シンガポール	千シンガポールドル 23,000	千シンガポールドル 23,933	1,923,803	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	472,307,825	87.4	—	64.3	11.8	11.2

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第180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	0.625 T-NOTE 180630	0.625	50,000	49,828	5,278,293	2018/6/30	
	0.875 T-NOTE 180331	0.875	50,000	49,990	5,295,465	2018/3/31	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	54,000	5,720,220	2026/8/15	
	1.625 T-NOTE 231031	1.625	50,000	47,242	5,004,364	2023/10/31	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	45,753	4,846,711	2026/2/15	
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	25,000	22,800	2,415,286	2026/5/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	46,753	4,952,641	2026/11/15	
	2.125 T-NOTE 221231	2.125	20,000	19,537	2,069,607	2022/12/31	
	2.125 T-NOTE 231130	2.125	50,000	48,480	5,135,536	2023/11/30	
	2.125 T-NOTE 241130	2.125	50,000	48,015	5,086,295	2024/11/30	
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	55,000	53,264	5,642,262	2024/11/15	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	50,000	48,371	5,123,949	2024/12/31	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	115,000	116,087	12,297,107	2044/8/15	
	3.5 T-BOND 390215	3.5	40,000	43,237	4,580,148	2039/2/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	195,000	214,378	22,709,074	2044/2/15	
	4.5 T-BOND 360215	4.5	16,000	19,498	2,065,502	2036/2/15	
	5.25 T-BOND 290215	5.25	30,000	36,672	3,884,734	2029/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	50,000	63,824	6,760,899	2027/11/15	
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	41,335	4,378,674	2023/8/15	
	7.125 T-BOND 230215	7.125	8,500	10,259	1,086,781	2023/2/15	
	7.25 T-BOND 220815	7.25	70,000	83,693	8,865,678	2022/8/15	
	7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	18,313	1,939,946	2022/11/15	
	8 T-BOND 211115	8.0	54,000	64,312	6,812,647	2021/11/15	
	8.125 T-BOND 190815	8.125	140,000	151,615	16,060,643	2019/8/15	
	8.75 T-BOND 200515	8.75	25,000	28,416	3,010,211	2020/5/15	
	8.75 T-BOND 200815	8.75	175,000	201,085	21,301,033	2020/8/15	
	8.875 T-BOND 190215	8.875	139,000	147,709	15,646,837	2019/2/15	
	9 T-BOND 181115	9.0	45,000	47,109	4,990,296	2018/11/15	
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,363	2,580,777	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	30,388	3,219,032	2023/1/19	
小計					198,760,663		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	3.75 CAN GOVT 190601	3.75	30,000	30,749	2,485,781	2019/6/1	
地方債証券	2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	58,804	4,753,780	2026/6/2	
	2.85 BRITISH COL 250618	2.85	7,000	7,135	576,818	2025/6/18	
	3.3 BRITISH COL 231218	3.3	34,000	35,622	2,879,748	2023/12/18	
	7.5 ONTARIO 240207	7.5	28,000	35,559	2,874,625	2024/2/7	
小計					13,570,753		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	900,000	1,020,753	5,787,669	2024/12/5	
	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	400,000	410,240	2,326,060	2023/12/7	
小計					8,113,730		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0.5 BUND 280215	0.5	30,000	29,799	3,873,983	2028/2/15

銘柄			第180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	
ドイツ	国債証券	2.5 BUND 440704	2.5	15,000	19,538	2,540,046	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	20,000	26,365	3,427,554	2046/8/15
		6.5 BUND 270704	6.5	95,000	147,267	19,144,723	2027/7/4
フランス	国債証券	2.25 O. A. T 240525	2.25	55,000	61,823	8,037,086	2024/5/25
		2.75 O. A. T 271025	2.75	12,000	14,273	1,855,492	2027/10/25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	50,000	77,587	10,086,362	2035/4/25
		5.5 O. A. T 290425	5.5	65,000	97,136	12,627,764	2029/4/25
		6 O. A. T 251025	6.0	34,000	48,317	6,281,239	2025/10/25
オランダ	国債証券	0.5 NETH GOVT 260715	0.5	12,000	12,013	1,561,740	2026/7/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	10,000	14,669	1,907,044	2028/1/15
ベルギー	国債証券	2.6 BEL GOVT 240622	2.6	28,000	32,041	4,165,332	2024/6/22
		4.5 BEL GOVT 260328	4.5	50,000	65,845	8,559,967	2026/3/28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	90,000	131,765	17,129,548	2028/3/28
オーストリア	国債証券	1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	30,000	31,714	4,122,873	2025/10/20
フィンランド	国債証券	4 FINNISH GOVT 250704	4.0	5,000	6,292	817,989	2025/7/4
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	20,000	19,819	2,576,568	2028/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	25,000	25,712	3,342,621	2037/5/15
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	60,000	68,583	8,915,891	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	70,000	82,767	10,759,812	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	27,000	32,080	4,170,434	2023/3/20
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	161,000	214,809	27,925,266	2025/3/13
小計						163,829,343	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券		1.25 GILT 270722	1.25	60,000	58,908	8,699,050	2027/7/22
		1.75 GILT 190722	1.75	32,000	32,444	4,791,081	2019/7/22
		4.25 GILT 360307	4.25	35,000	48,409	7,148,648	2036/3/7
		4.5 GILT 190307	4.5	40,000	41,500	6,128,322	2019/3/7
		4.5 GILT 340907	4.5	35,000	48,853	7,214,122	2034/9/7
		4.75 GILT 381207	4.75	25,000	37,864	5,591,465	2038/12/7
小計						39,572,691	
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 SWD GOVT 261112	1.0	110,000	114,159	1,472,653	2026/11/12
		1.25 EIB 250512	1.25	455,000	465,016	5,998,717	2025/5/12
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	57,557	742,496	2026/11/12
		2.75 EIB 231113	2.75	190,000	211,682	2,730,708	2023/11/13
		4 EIB 281201	4.0	70,000	86,632	1,117,552	2028/12/1
小計						12,062,127	
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 NORWE GOVT 230524	2.0	125,000	127,956	1,755,559	2023/5/24
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	250,000	269,860	3,702,479	2021/5/25
小計						5,458,038	
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		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	80,000	88,368	1,542,021	2025/11/15
小計						1,542,021	

銘	柄	第180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	
	特殊債券 4.25 EIB 221025	4.25	300,000	320,371	9,877,053	2022/10/25
小	計				9,877,053	
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 2.75 AUST GOVT 281121	2.75	26,000	26,098	2,134,347	2028/11/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	5,000	5,483	448,419	2037/4/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	5,000	5,968	488,126	2033/4/21
	特殊債券 3 NEWSWALES 290420	3.0	22,000	21,605	1,766,926	2029/4/20
	4 KFW 250227	4.0	30,000	31,868	2,606,227	2025/2/27
	4.75 EUROPEAN INV 240807	4.75	40,000	44,281	3,621,368	2024/8/7
	5 KFW 240319	5.0	10,000	11,168	913,335	2024/3/19
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	6,787	555,051	2033/3/14
小	計				12,533,802	
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 2.75 NZ GOVT 250415	2.75	17,000	17,147	1,311,581	2025/4/15
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	20,000	22,655	1,732,908	2027/4/15
	特殊債券 4.125 NORDIC INVE 200319	4.125	5,000	5,162	394,877	2020/3/19
	4.625 IBRD 211006	4.625	20,000	21,237	1,624,428	2021/10/6
小	計				5,063,796	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券 2.875 SINGAPOREGOVT 300901	2.875	20,000	20,660	1,660,650	2030/9/1
	3.5 SINGAPOREGOVT 270301	3.5	3,000	3,273	263,152	2027/3/1
小	計				1,923,803	
合	計				472,307,825	

(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

(2018年3月19日現在)

項 目	第180期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	516,767,529	95.4
コール・ローン等、その他	24,681,955	4.6
投資信託財産総額	541,449,484	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(483,478,818千円)の投資信託財産総額(541,449,484千円)に対する比率は89.3%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=105.93円	1 カナダドル=80.84円	1 メキシコペソ=5.67円	1 ユーロ=130.00円
1 イギリスポンド=147.67円	1 スウェーデンクローネ=12.90円	1 ノルウェークローネ=13.72円	1 デンマーククローネ=17.45円
1 ポーランドズロチ=30.83円	1 オーストラリアドル=81.78円	1 ニュージーランドドル=76.49円	1 シンガポールドル=80.38円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末
	2017年10月17日現在	2017年11月17日現在	2017年12月18日現在	2018年1月17日現在	2018年2月19日現在	2018年3月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	619,658,834,058	623,267,885,468	618,080,960,975	617,364,033,349	570,341,497,331	554,290,630,268
コール・ローン等	12,423,000,178	17,796,496,184	19,515,539,422	14,267,749,477	21,383,485,537	18,799,813,263
公社債(評価額)	592,301,909,081	580,250,634,243	567,945,046,636	560,341,391,607	522,525,648,016	516,767,529,656
未収入金	7,401,754,800	18,417,656,795	23,261,045,273	34,131,135,247	20,267,415,713	12,841,146,000
未収利息	7,401,529,060	6,669,051,166	7,278,218,015	8,526,305,157	5,786,781,440	5,525,828,548
前払費用	130,640,939	134,047,080	81,111,629	97,451,861	378,166,625	356,312,801
(B) 負債	8,390,378,495	21,444,866,505	24,241,666,070	36,294,664,425	21,113,125,045	13,611,786,976
未払金	7,413,917,200	20,767,202,997	23,333,421,702	35,769,906,970	20,563,902,875	12,981,400,000
未払解約金	976,446,905	677,654,710	908,220,214	524,739,337	549,196,848	630,363,221
未払利息	14,390	8,798	24,154	18,118	25,322	23,755
(C) 純資産総額(A-B)	611,268,455,563	601,823,018,963	593,839,294,905	581,069,368,924	549,228,372,286	540,678,843,292
元本	301,968,447,703	295,942,567,646	290,914,166,538	286,602,452,890	282,344,994,642	278,929,071,106
次期繰越損益金	309,300,007,860	305,880,451,317	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644	261,749,772,186
(D) 受益権総口数	301,968,447,703口	295,942,567,646口	290,914,166,538口	286,602,452,890口	282,344,994,642口	278,929,071,106口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,243円	20,336円	20,413円	20,274円	19,452円	19,384円

○損益の状況

項 目	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日	2017年11月18日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月17日	2018年1月18日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,712,287,533	1,866,693,549	1,842,042,219	1,715,104,232	1,738,479,098	1,468,522,695
受取利息	1,712,669,063	1,867,141,478	1,842,576,946	1,715,826,715	1,739,228,596	1,469,107,126
その他収益金	-	-	-	-	-	151,757
支払利息	△ 381,530	△ 447,929	△ 534,727	△ 722,483	△ 749,498	△ 736,188
(B) 有価証券売買損益	△ 2,338,576,432	954,291,008	421,024,321	△ 5,691,202,973	△ 25,071,690,778	△ 3,365,178,787
売買益	3,428,490,530	4,125,065,751	3,496,019,107	7,147,638,667	693,244,194	3,887,727,137
売買損	△ 5,767,066,962	△ 3,170,774,743	△ 3,074,994,786	△ 12,838,841,640	△ 25,764,934,972	△ 7,252,905,924
(C) 保管費用等	△ 3,633,812	△ 3,592,232	△ 3,442,243	△ 3,309,192	△ 3,203,552	△ 3,162,325
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 629,922,711	2,817,392,325	2,259,624,297	△ 3,979,407,933	△ 23,336,415,232	△ 1,899,818,417
(E) 前期繰越損益金	315,602,735,878	309,300,007,860	305,880,451,317	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644
(F) 追加信託差損益金	98,227,829	268,648,135	42,971,261	53,884,402	178,747,328	100,059,659
(G) 解約差損益金	△ 5,771,033,136	△ 6,505,597,003	△ 5,257,918,508	△ 4,532,688,802	△ 4,425,870,486	△ 3,333,846,700
(H) 計(D+E+F+G)	309,300,007,860	305,880,451,317	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644	261,749,772,186
次期繰越損益金(H)	309,300,007,860	305,880,451,317	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644	261,749,772,186

(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 307,486,301,538円
 作成期中追加設定元本額 731,346,314円
 作成期中一部解約元本額 29,288,576,746円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,9384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(DC年金) | 1,559,794,070円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用) | 893,238,910円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型) | 257,536,523,336円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型) | 15,051,978,596円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型) | 2,113,126,812円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型) | 1,317,175,214円 |
| グローバル・ソブリン・ファンド2014 | 11,342,948円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) | 264,327,685円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) | 181,563,535円 |
| 合計 | 278,929,071,106円 |

[お知らせ]

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
 (2018年1月1日)
- ②本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。