

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82期（決算日：2018年6月18日）

第83期（決算日：2018年9月18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9月18日に第83期の決算を行いましたので、法令に基づいて第82期～第83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。

- 税制改革や財政政策の影響などから今後も安定した景気拡大と米連邦準備制度理事会（FRB）による緩やかな利上げが期待できる米国の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。
- 緩和的な金利ガイダンスにより2019年夏まで現状の低金利を維持するとしているユーロや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中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有しました。ベンチマークに対しては、保有債券の平均年限を短めとしました。
- 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。
- ユーロ圏では、今後もファンダメンタルズの改善や格付けの引き上げなどが期待できるスペインの組入れを行いました。

■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、景気拡大が続くなか、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）は資産買入れを2018年12月で終了する予定ですが、現状の政策金利の水準を2019年夏まで維持するとしたことなどから、ユーロは円に対して上値の重い展開になるとみえています。

◎今後の運用方針

- 為替戦略では、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などの通貨配分を高めに維持する一方、低金利通貨である円やユーロを低めに維持します。
- 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。



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	み 配 金 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
82期(2018年6月18日)	6,348	45	1.1	411.31	0.9	95.5	28,683
83期(2018年9月18日)	6,350	45	0.7	415.18	0.9	97.1	27,885

(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82期	(期首) 2018年3月19日	円 6,324	% —	407.58	% —	% 95.3
	3月末	6,385	1.0	411.46	1.0	95.9
	4月末	6,440	1.8	414.93	1.8	95.7
	5月末	6,321	△0.0	406.62	△0.2	95.1
	(期末) 2018年6月18日	6,393	1.1	411.31	0.9	95.5
第83期	(期首) 2018年6月18日	6,348	—	411.31	—	95.5
	6月末	6,350	0.0	410.99	△0.1	96.9
	7月末	6,388	0.6	413.18	0.5	97.1
	8月末	6,378	0.5	413.72	0.6	96.4
	(期末) 2018年9月18日	6,395	0.7	415.18	0.9	97.1

(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

当作成期中の基準価額等の推移について

（第82期～第83期：2018/3/20～2018/9/18）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ1.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.9%）を0.1%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。

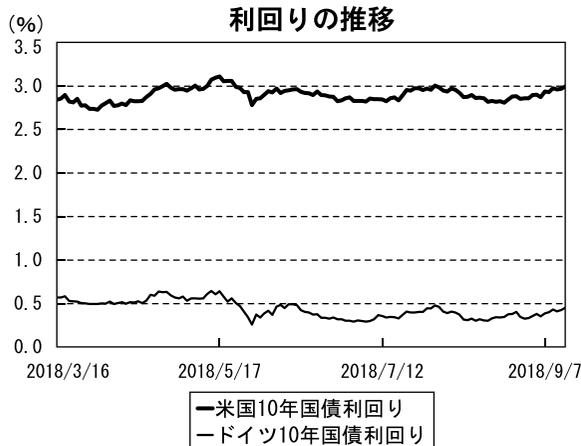
基準価額の変動要因

上昇要因	米ドルなどが円に対して上昇したことや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	米国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82期～第83期：2018/3/20～2018/9/18）

◎債券市況 米国の10年国債利回りは上昇し、ドイツでは低下しました。

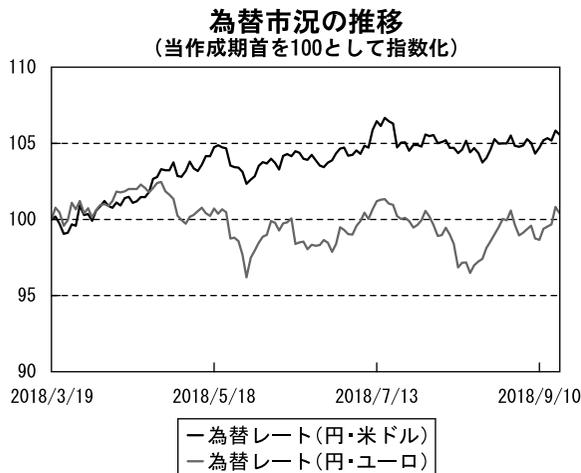


（注）現地日付ベースで記載しております。

- ・米国では、FRBが2018年3月と6月に利上げを実施したことや、税制改革による米国景気拡大などから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、ECBが緩和的な金利ガイダンスにより2019年夏まで現状の低金利を維持するとしたことなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- ・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 米ドルやユーロは円に対して上昇しました。



- ・米ドルは、FRBが2018年3月と6月に利上げを行ったことや米国景気拡大期待などから円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、イタリアの連立政権発足による政治不安やトルコ情勢の悪化などから円に対して下落する局面もありましたが、当作成期を通してみると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

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2.5%の上昇となりました。
- ・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。

- ・税制改革や財政政策の影響などから今後も安定した景気拡大とFRBによる緩やかな利上げが期待できる米国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ユーロや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。

◎債券戦略 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中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有しました。ベンチマークに対しては、保有債券の平均年限を短めとしました。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。
- ・ユーロ圏では、今後もファンダメンタルズの改善や格付けの引き上げなどが期待できるスペインの組入れを行いました。
- ・前記のような運用の結果、米ドルなどが円に対して上昇したことや債券の利子収入などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

（ご参考）

ポートフォリオ状況

作成期首（2018年3月19日）

	マザーファンド	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

作成期末（2018年9月18日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.94%	—
平均直利	3.25%	—
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 *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。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

（第82期～第83期：2018/3/20～2018/9/18）

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。

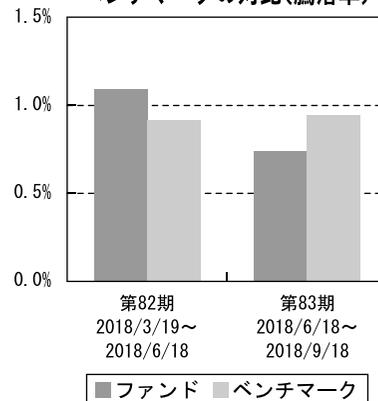
＜グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）＞

- ・ 基準価額は当作成期首に比べ、1.8%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（1.9%）を0.1%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、2.5%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（1.9%）を0.6%上回りました。
- ・ 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していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークをアウトパフォーマンスしました。

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82期	第83期
	2018年3月20日～2018年6月18日	2018年6月19日～2018年9月18日
当期分配金	45	45
（対基準価額比率）	0.704%	0.704%
当期の収益	41	36
当期の収益以外	3	8
翌期繰越分配対象額	230	222

（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、日欧と比較して相対的に高い金利への投資家需要や、保護主義的な貿易政策がグローバル景気に与える影響などから、長期金利は安定的に推移するとみています。ユーロ圏では、ECBは2019年夏まで政策金利を現状水準に維持するとしていることから、長期金利の上昇は限定的になるとみています。日本では、引き続き金利水準は低位で推移するとみています。
- ・通貨の観点では、米国では景気拡大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、ECBは資産買い入れを2018年12月で終了する予定ですが、現状の政策金利の水準を2019年夏まで維持するとしたことなどから、ユーロは円に対して上値の重い展開になるとみています。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みています。

◎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などの通貨配分を高め維持する一方、低金利通貨である円やユーロを低めに維持します。
- ・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

(2018年3月20日～2018年9月18日)

項 目	第82期～第83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)	(29)	(0.459)	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)	(12)	(0.192)	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
(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	43	0.684	
作成期中の平均基準価額は、6,386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

(2018年3月20日～2018年9月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第82期～第83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 25,084	千円 48,869	千口 1,085,964	千円 2,141,258

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月20日～2018年9月18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82期～第83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	%
為替直物取引	107,249	12,702	11.8	159,779	13,808	8.6

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。

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信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2018年9月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第81期末	第83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 15,051,978	千口 13,991,098	千円 27,801,712

○投資信託財産の構成

(2018年9月18日現在)

項 目	第83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 27,801,712	% 98.6
コール・ローン等、その他	396,707	1.4
投資信託財産総額	28,198,419	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 (453,341,441千円) の投資信託財産総額 (513,625,899千円) に対する比率は88.3%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=111.83円	1 カナダドル=85.65円	1 メキシコペソ=5.92円	1 ユーロ=130.51円
1 イギリスポンド=147.00円	1 スウェーデンクローネ=12.53円	1 ノルウェークローネ=13.67円	1 デンマーククローネ=17.49円
1 ポーランドズロチ=30.36円	1 オーストラリアドル=80.10円	1 ニュージールランドドル=73.47円	1 シンガポールドル=81.37円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第82期末	第83期末
	2018年6月18日現在	2018年9月18日現在
(A) 資産	円 29,026,367,081	円 28,198,419,104
コール・ローン等	384,200,903	371,803,332
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	28,597,793,607	27,801,712,477
未収入金	44,372,571	24,903,295
(B) 負債	342,637,052	312,719,535
未払収益分配金	203,324,039	197,629,074
未払解約金	40,405,679	18,034,592
未払信託報酬	98,591,189	96,745,653
未払利息	684	662
その他未払費用	315,461	309,554
(C) 純資産総額(A-B)	28,683,730,029	27,885,699,569
元本	45,183,119,846	43,917,572,026
次期繰越損益金	△16,499,389,817	△16,031,872,457
(D) 受益権総口数	45,183,119,846口	43,917,572,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,348円	6,350円

○損益の状況

項 目	第82期	第83期
	2018年3月20日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年9月18日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 22,378	△ 22,025
支払利息	△ 22,378	△ 22,025
(B) 有価証券売買損益	410,159,424	295,934,620
売買益	419,928,355	302,112,351
売買損	△ 9,768,931	△ 6,177,731
(C) 信託報酬等	△ 98,906,650	△ 97,055,207
(D) 当期損益金 (A + B + C)	311,230,396	198,857,388
(E) 前期繰越損益金	△ 4,596,474,622	△ 4,340,521,435
(F) 追加信託差損益金	△12,010,821,552	△11,692,579,336
(配当等相当額)	(48,484,620)	(51,380,087)
(売買損益相当額)	(△12,059,306,172)	(△11,743,959,423)
(G) 計 (D + E + F)	△16,296,065,778	△15,834,243,383
(H) 収益分配金	△ 203,324,039	△ 197,629,074
次期繰越損益金 (G + H)	△16,499,389,817	△16,031,872,457
追加信託差損益金	△12,010,821,552	△11,692,579,336
(配当等相当額)	(48,646,261)	(51,527,569)
(売買損益相当額)	(△12,059,467,813)	(△11,744,106,905)
分配準備積立金	994,109,189	927,454,579
繰越損益金	△ 5,482,677,454	△ 5,266,747,700

(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 46,278,772,068円

 作成期中追加設定元本額 390,374,763円

 作成期中一部解約元本額 2,751,574,805円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6350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16,031,872,457円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2018年3月20日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年9月18日
費用控除後の配当等収益額	187,246,996円	159,060,397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	48,646,261円	51,527,569円
分配準備積立金額	1,010,186,232円	966,023,256円
当ファンドの分配対象収益額	1,246,079,489円	1,176,611,222円
1万口当たり収益分配対象額	275円	267円
1万口当たり分配金額	45円	45円
収益分配金金額	203,324,039円	197,629,074円

○分配金のお知らせ

	第82期	第83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】

2014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181期》決算日2018年4月17日 《第184期》決算日2018年7月17日

《第182期》決算日2018年5月17日 《第185期》決算日2018年8月17日

《第183期》決算日2018年6月18日 《第186期》決算日2018年9月18日

[計算期間：2018年3月20日～2018年9月18日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、9月18日に第186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181期～第186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)		債組入比率	純資産総額	
		期騰落率	期騰落率			
	円	%	%	%	百万円	
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
181期(2018年4月17日)	19,784	2.1	414.62	1.7	95.5	545,539
182期(2018年5月17日)	19,625	△0.8	411.24	△0.8	96.6	534,451
183期(2018年6月18日)	19,662	0.2	411.31	0.0	95.8	527,769
184期(2018年7月17日)	20,149	2.5	420.15	2.2	96.2	533,720
185期(2018年8月17日)	19,604	△2.7	408.56	△2.8	97.5	511,335
186期(2018年9月18日)	19,871	1.4	415.18	1.6	97.4	511,156

(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)		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第181期	(期 首) 2018年3月19日	円 19,384	% -		% -	% 95.6
	3月末	19,580	1.0	407.58	1.0	96.2
	(期 末) 2018年4月17日	19,784	2.1	414.62	1.7	95.5
第182期	(期 首) 2018年4月17日	19,784	-	414.62	-	95.5
	4月末	19,770	△0.1	414.93	0.1	96.0
	(期 末) 2018年5月17日	19,625	△0.8	411.24	△0.8	96.6
第183期	(期 首) 2018年5月17日	19,625	-	411.24	-	96.6
	5月末	19,426	△1.0	406.62	△1.1	95.4
	(期 末) 2018年6月18日	19,662	0.2	411.31	0.0	95.8
第184期	(期 首) 2018年6月18日	19,662	-	411.31	-	95.8
	6月末	19,675	0.1	410.99	△0.1	97.2
	(期 末) 2018年7月17日	20,149	2.5	420.15	2.2	96.2
第185期	(期 首) 2018年7月17日	20,149	-	420.15	-	96.2
	7月末	19,815	△1.7	413.18	△1.7	97.4
	(期 末) 2018年8月17日	19,604	△2.7	408.56	△2.8	97.5
第186期	(期 首) 2018年8月17日	19,604	-	408.56	-	97.5
	8月末	19,807	1.0	413.72	1.3	96.7
	(期 末) 2018年9月18日	19,871	1.4	415.18	1.6	97.4

(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

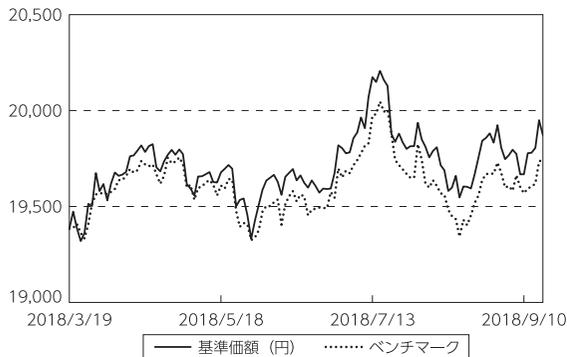
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.5%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(1.9%)を0.6%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎債券市況

米国の10年国債利回りは上昇し、ドイツでは低下しました。

- ・米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が2018年3月と6月に利上げを実施したことや、税制改革による米国景気拡大などから、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）が緩和的な金利ガイダンスにより2019年夏まで現状の低金利を維持するとしたことなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- ・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

米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、FRBが2018年3月と6月に利上げを行ったことや米国景気拡大期待などから円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、イタリアの連立政権発足による政治不安やトルコ情勢の悪化などから円に対して下落する局面もありましたが、当作成期を通してみると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）

米国など外貨の組入比率を多めとしました。

- ・税制改革や財政政策の影響などから今後も安定した景気拡大とFRBによる緩やかな利上げが期待できる米国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ユーロや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。

◎債券戦略

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中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有しました。ベンチマークに対しては、保有債券の平均年限を短めとしました。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。
- ・ユーロ圏では、今後もファンダメンタルズの改善や格付けの引き上げなどが期待できるスペイ

ンの組入れを行いました。

- ・前記のような運用の結果、米ドルなどが円に対して上昇したことや債券の利子収入などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。
- 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、2.5%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（1.9%）を0.6%上回りました。
 - ・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していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークをアウトパフォーマンスしました。

○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、日欧と比較して相対的に高い金利への投資家需要や、保護主義的な貿易政策がグローバル景気に与える影響などから、長期金利は安定的に推移するとみています。ユーロ圏では、ECBは2019年夏まで政策金利を現状水準に維持するとしていることから、長期金利の上昇は限定的になるとみています。
- ・日本では、引き続き金利水準は低位で推移するとみています。
- ・通貨の観点では、米国では景気拡大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、ECBは資産買い入れを2018年12月で終了する予定ですが、現状の政策金利の水準を2019年夏まで維持するとしたことなどから、ユーロは円に対して上値の重い展開になるとみています。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みています。

◎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などの通貨配分を高め維持する一方、低金利通貨である円やユーロを低めに維持します。
- ・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

(2018年3月20日～2018年9月18日)

項 目	第181期～第186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、19,715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

(2018年3月20日～2018年9月18日)

公社債

			第181期～第186期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 7,981,920	千円 -
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 430,995	千アメリカドル 261,981 (100,000)
		ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	111,908	234,227
		特殊債券	19,822	-
	フランス	国債証券	35,349	283,960
	スペイン	国債証券	459,306	-
	ベルギー	国債証券	124,713	289,301
	フィンランド	国債証券	8,361	6,267
	アイルランド	国債証券	14,842	217,685
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 137,928
スウェーデン			特殊債券	千スウェーデンクローネ -
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ 604,779	千ノルウェークローネ -
		オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 101,596
ニュージーランド		特殊債券	77,209	43,904
		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 16,957
	特殊債券	14,958	10,491	

(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

(2018年3月20日～2018年9月18日)

利害関係人との取引状況

区分	第181期～第186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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 107,249	百万円 12,702	% 11.8	百万円 159,779	百万円 13,808	% 8.6

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信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2018年9月18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186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	45,600,000	51,641,225	10.1	—	10.1	—	—
合 計	45,600,000	51,641,225	10.1	—	10.1	—	—

(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186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	1,317,990	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)	2.5	500,000	660,400	2034/9/20
第21回利付国債 (30年)	2.3	1,000,000	1,299,290	2035/12/20
第24回利付国債 (30年)	2.5	500,000	669,025	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	500,000	652,710	2036/12/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	300,000	403,770	2037/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	1,500,000	1,770,195	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	5,500,000	6,410,965	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)	1.5	9,000,000	10,490,130	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	1,800,000	2,070,720	2034/9/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	15,000,000	17,025,750	2035/6/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	1,000,000	1,009,960	2036/12/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	8,000,000	7,860,320	2038/3/20
合 計		45,600,000	51,641,225	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第186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 1,846,500	千アメリカドル 1,913,626	千円 214,000,875	% 41.9	% —	% 16.5	% 5.3	% 20.1
カナダ	千カナダドル 159,000	千カナダドル 164,975	14,130,129	2.8	—	2.3	—	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 1,300,000	千メキシコペソ 1,391,391	8,237,034	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	123,000	122,429	15,978,218	3.1	—	3.1	—	—
フランス	45,000	50,685	6,615,012	1.3	—	1.3	—	—
オランダ	22,000	26,815	3,499,703	0.7	—	0.7	—	—
スペイン	396,000	446,040	58,212,747	11.4	—	11.4	—	—
ベルギー	60,000	64,767	8,452,866	1.7	—	1.7	—	—
オーストリア	30,000	31,880	4,160,683	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	7,000	8,413	1,098,020	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	200,000	239,440	31,249,353	6.1	—	6.1	—	—
イギリス	千イギリスポンド 169,000	千イギリスポンド 202,031	29,698,624	5.8	—	5.8	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 405,000	千スウェーデンクローネ 427,059	5,351,055	1.0	—	1.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 950,000	千ノルウェークローネ 994,829	13,599,321	2.7	—	—	2.7	—
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 89,177	1,559,716	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 318,589	9,672,387	1.9	—	—	1.9	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 177,000	千オーストラリアドル 186,429	14,933,020	2.9	—	1.9	1.1	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 52,000	千ニュージーランドドル 54,568	4,009,163	0.8	—	0.3	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 23,734	1,931,276	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	446,389,211	87.3	—	55.4	11.3	20.6

(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186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	0.875 T-NOTE 181015	0.875	30,000	29,975	3,352,147	2018/10/15
		0.875 T-NOTE 190415	0.875	20,000	19,830	2,217,641	2019/4/15
		0.875 T-NOTE 190515	0.875	25,000	24,749	2,767,683	2019/5/15
		1 T-NOTE 190315	1.0	50,000	49,677	5,555,461	2019/3/15
		1 T-NOTE 191015	1.0	25,000	24,575	2,748,244	2019/10/15
		1.125 T-NOTE 190115	1.125	40,000	39,859	4,457,473	2019/1/15
		1.125 T-NOTE 190228	1.125	50,000	49,736	5,562,013	2019/2/28
		1.25 T-NOTE 181215	1.25	50,000	49,884	5,578,613	2018/12/15
		1.25 T-NOTE 181231	1.25	50,000	49,863	5,576,210	2018/12/31
		1.5 T-NOTE 190131	1.5	50,000	49,859	5,575,773	2019/1/31
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	53,784	6,014,706	2026/8/15
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	45,535	5,092,196	2026/2/15
		1.625 T-NOTE 260515	1.625	25,000	22,703	2,538,890	2026/5/15
		2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	46,457	5,195,289	2026/11/15
		2.125 T-NOTE 241130	2.125	50,000	47,691	5,333,329	2024/11/30
		2.25 T-NOTE 241115	2.25	55,000	52,847	5,909,909	2024/11/15
		2.25 T-NOTE 241231	2.25	50,000	48,027	5,370,897	2024/12/31
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	25,000	24,734	2,766,045	2028/8/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	115,000	114,775	12,835,331	2044/8/15
		3.625 T-BOND 440215	3.625	195,000	211,651	23,668,950	2044/2/15
		6.125 T-BOND 271115	6.125	50,000	62,511	6,990,685	2027/11/15
		6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	40,342	4,511,554	2023/8/15
		7.125 T-BOND 230215	7.125	8,500	9,975	1,115,565	2023/2/15
		7.25 T-BOND 220815	7.25	70,000	81,232	9,084,265	2022/8/15
		7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	17,768	1,987,057	2022/11/15
		8 T-BOND 211115	8.0	54,000	62,336	6,971,062	2021/11/15
		8.125 T-BOND 190815	8.125	140,000	147,000	16,439,010	2019/8/15
		8.75 T-BOND 200815	8.75	175,000	194,215	21,719,155	2020/8/15
		8.875 T-BOND 190215	8.875	139,000	142,686	15,956,660	2019/2/15
		9 T-BOND 181115	9.0	45,000	45,490	5,087,194	2018/11/15
	特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,239	2,710,692	2024/11/25
		7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	29,608	3,311,160	2023/1/19
小	計					214,000,875	
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	30,384	2,602,466	2019/6/1
	地方債証券	2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	57,893	4,958,569	2026/6/2
		2.85 BRITISH COL 250618	2.85	7,000	7,053	604,094	2025/6/18
		3.3 BRITISH COL 231218	3.3	34,000	35,079	3,004,588	2023/12/18
		7.5 ONTARIO 240207	7.5	28,000	34,564	2,960,410	2024/2/7
小	計					14,130,129	
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	990,423	5,863,304	2024/12/5
		8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	400,000	400,968	2,373,730	2023/12/7
小	計					8,237,034	

銘 柄			第186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	0.25 BUND 280815	0.25	58,000	56,838	7,417,977	2028/8/15
		0.5 BUND 280215	0.5	30,000	30,282	3,952,198	2028/2/15
		1.25 BUND 480815	1.25	15,000	15,556	2,030,328	2048/8/15
	特殊債券	0.5 KFW 270915	0.5	20,000	19,751	2,577,713	2027/9/15
フランス	国債証券	0.5 O. A. T 260525	0.5	35,000	35,219	4,596,472	2026/5/25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	10,000	15,466	2,018,540	2035/4/25
オランダ	国債証券	0.5 NETH GOVT 260715	0.5	12,000	12,179	1,589,538	2026/7/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	10,000	14,636	1,910,165	2028/1/15
スペイン	国債証券	1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	50,000	50,434	6,582,213	2026/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	10,000	10,083	1,316,027	2027/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	50,000	53,097	6,929,706	2026/4/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	50,000	52,416	6,840,916	2033/7/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	40,809	5,326,077	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	50,000	53,653	7,002,258	2046/10/31
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	35,000	40,994	5,350,144	2024/4/30
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	50,000	59,667	7,787,172	2023/10/31
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	20,000	24,407	3,185,482	2024/1/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	11,000	15,948	2,081,448	2040/7/30
5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	30,000	44,527	5,811,299	2032/7/30		
ベルギー	国債証券	1.9 BEL GOVT 380622	1.9	60,000	64,767	8,452,866	2038/6/22
オーストリア	国債証券	1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	30,000	31,880	4,160,683	2025/10/20
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	7,000	8,413	1,098,020	2028/7/4
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	20,000	19,938	2,602,220	2028/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	14,773	1,928,044	2033/5/15
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30,000	34,137	4,455,282	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	50,000	58,649	7,654,329	2024/3/18
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	85,000	111,941	14,609,476	2025/3/13
小 計						129,266,607	
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	59,076	8,684,287	2027/7/22	
	1.625 GILT 281022	1.625	25,000	25,213	3,706,446	2028/10/22	
	4.25 GILT 320607	4.25	9,000	11,835	1,739,831	2032/6/7	
	4.25 GILT 360307	4.25	35,000	47,868	7,036,713	2036/3/7	
	4.5 GILT 340907	4.5	15,000	20,731	3,047,509	2034/9/7	
	4.75 GILT 381207	4.75	25,000	37,305	5,483,835	2038/12/7	
小 計						29,698,624	
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	115,088	1,442,060	2026/11/12	
	特殊債券	1.25 EIB 250512	1.25	150,000	154,024	1,929,925	2025/5/12
	1.75 EIB 261112	1.75	55,000	57,885	725,310	2026/11/12	
	2.75 EIB 231113	2.75	90,000	100,060	1,253,758	2023/11/13	
小 計						5,351,055	
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	400,000	408,749	5,587,608	2023/5/24	

銘	柄	第186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 3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	550,000	586,080	8,011,713	2021/5/25	
小	計				13,599,321		
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 1.75 DMK GOVT 251115	1.75	80,000	89,177	1,559,716	2025/11/15	
小	計				1,559,716		
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	特殊債券 4.25 EIB 221025	4.25	300,000	318,589	9,672,387	2022/10/25	
小	計				9,672,387		
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 240421	2.75	25,000	25,587	2,049,578	2024/4/21	
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	5,000	5,576	446,692	2037/4/21	
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	5,000	6,025	482,636	2033/4/21	
	特殊債券 2.75 INTER-AMERIC 251030	2.75	10,000	9,901	793,117	2025/10/30	
	2.8 INTL FINAN 220815	2.8	15,000	15,168	1,215,016	2022/8/15	
	3 NEWSWALES 290420	3.0	22,000	21,830	1,748,654	2029/4/20	
	3.75 INTER-AMERIC 220725	3.75	50,000	52,273	4,187,068	2022/7/25	
	4 KFW 250227	4.0	30,000	32,071	2,568,900	2025/2/27	
	5 KFW 240319	5.0	10,000	11,166	894,403	2024/3/19	
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	6,828	546,952	2033/3/14	
小	計				14,933,020		
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	17,595	1,292,731	2025/4/15	
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	5,000	5,811	426,940	2027/4/15	
	特殊債券 2.625 INTL FINAN 230907	2.625	5,000	4,986	366,346	2023/9/7	
	3 NORDIC INV 230119	3.0	10,000	10,167	747,042	2023/1/19	
	4.625 IBRD 211006	4.625	15,000	16,007	1,176,103	2021/10/6	
小	計				4,009,163		
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 SINGAPORGOVT 300901	2.875	20,000	20,490	1,667,271	2030/9/1	
	3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	3,000	3,244	264,004	2027/3/1	
小	計				1,931,276		
合	計				446,389,211		

(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9月18日現在)

項 目	第186期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 498,030,436	% 97.0
コール・ローン等、その他	15,595,463	3.0
投資信託財産総額	513,625,899	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(453,341,441千円)の投資信託財産総額(513,625,899千円)に対する比率は88.3%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=111.83円	1 カナダドル=85.65円	1 メキシコペソ=5.92円	1 ユーロ=130.51円
1 イギリスポンド=147.00円	1 スウェーデンクローネ=12.53円	1 ノルウェークローネ=13.67円	1 デンマーククローネ=17.49円
1 ポーランドズロチ=30.36円	1 オーストラリアドル=80.10円	1 ニュージーランドドル=73.47円	1 シンガポールドル=81.37円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末
	2018年4月17日現在	2018年5月17日現在	2018年6月18日現在	2018年7月17日現在	2018年8月17日現在	2018年9月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	565,447,868,503	584,881,332,663	545,636,828,107	541,496,214,569	514,227,831,621	516,924,819,472
コール・ローン等	18,057,779,542	13,674,010,804	17,201,510,774	11,623,315,657	10,393,964,272	11,287,449,440
公社債(評価額)	520,977,434,957	516,292,219,875	505,509,075,686	513,497,814,504	498,320,839,736	498,030,436,845
未収入金	20,256,179,745	49,255,745,480	16,870,070,400	10,165,825,360	2,256,984,673	3,345,900,000
未収利息	5,117,562,500	4,763,149,958	5,138,344,534	5,415,541,869	2,877,497,125	3,788,552,094
前払費用	1,038,911,759	896,206,546	917,826,713	793,717,179	378,545,815	472,481,093
(B) 負債	19,908,249,853	50,429,495,366	17,867,072,597	7,775,408,420	2,892,787,742	5,768,527,555
未払金	19,277,486,899	49,646,229,289	17,170,700,000	7,026,576,000	2,259,632,900	5,044,300,980
未払解約金	630,739,217	783,243,400	696,357,496	748,815,900	633,147,068	724,214,720
未払利息	23,737	22,677	15,101	16,520	7,774	11,855
(C) 純資産総額(A-B)	545,539,618,650	534,451,837,297	527,769,755,510	533,720,806,149	511,335,043,879	511,156,291,917
元本	275,744,054,527	272,338,612,619	268,420,373,356	264,884,916,518	260,827,539,769	257,233,297,020
次期繰越損益金	269,795,564,123	262,113,224,678	259,349,382,154	268,835,889,631	250,507,504,110	253,922,994,897
(D) 受益権総口数	275,744,054,527口	272,338,612,619口	268,420,373,356口	264,884,916,518口	260,827,539,769口	257,233,297,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,784円	19,625円	19,662円	20,149円	19,604円	19,871円

○損益の状況

項 目	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日	2018年5月18日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日	2018年8月18日～ 2018年9月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,494,964,626	1,532,397,764	1,588,553,519	1,429,930,916	1,500,097,316	1,480,295,277
受取利息	1,495,652,761	1,533,120,420	1,589,008,650	1,430,383,003	1,500,379,350	1,480,646,450
支払利息	△ 688,135	△ 722,656	△ 455,131	△ 452,087	△ 282,034	△ 351,173
(B) 有価証券売買損益	9,611,954,723	△ 5,907,308,432	△ 584,309,522	11,521,412,771	△ 15,842,489,196	5,450,969,740
売買益	10,865,872,754	6,477,197,089	6,155,349,056	12,303,130,073	457,714,812	9,398,280,231
売買損	△ 1,253,918,031	△ 12,384,505,521	△ 6,739,658,578	△ 781,717,302	△ 16,300,204,008	△ 3,947,310,491
(C) 保管費用等	-	△ 3,028,530	△ 6,406,421	△ 3,047,733	△ 3,030,780	△ 2,913,643
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,106,919,349	△ 4,377,939,198	997,837,576	12,948,295,954	△ 14,345,422,660	6,928,351,374
(E) 前期繰越損益金	261,749,772,186	269,795,564,123	262,113,224,678	259,349,382,154	268,835,889,631	250,507,504,110
(F) 追加信託差損益金	57,810,982	62,477,868	216,363,128	135,153,069	45,885,069	89,136,086
(G) 解約差損益金	△ 3,118,938,394	△ 3,366,878,115	△ 3,978,043,228	△ 3,596,941,546	△ 4,028,847,930	△ 3,601,996,673
(H) 計(D+E+F+G)	269,795,564,123	262,113,224,678	259,349,382,154	268,835,889,631	250,507,504,110	253,922,994,897
次期繰越損益金(H)	269,795,564,123	262,113,224,678	259,349,382,154	268,835,889,631	250,507,504,110	253,922,994,897

(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 278,929,071,106円
 作成期中追加設定元本額 625,269,243円
 作成期中一部解約元本額 22,321,043,329円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.9871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） | 1,535,623,767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） | 811,704,792円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型） | 237,186,197,318円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 13,991,098,826円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,970,654,714円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 1,332,725,388円 |
| グローバル・ソブリン・ファンド2014 | 10,367,821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） | 239,726,092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） | 155,198,302円 |
| 合計 | 257,233,297,020円 |