

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"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。</li> </ul>
	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94期（決算日：2021年6月17日）

第95期（決算日：2021年9月17日）



### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）」は、去る9月17日に第95期の決算を行いましたので、法令に基づいて第94期～第95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。

- 米国では大規模な経済支援策や新型コロナウイルスのワクチン接種が進んだことなどにより、米国景気が回復基調にあったことから、米ドルの組入比率をベンチマークに対して多めとしました。
- 英国では新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、行動制限の緩和が行われたことなどから、英ポンドの組入比率をベンチマークに対して多めとしました。
- 金融緩和政策が続く日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏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、相対的に金利水準の高いスペインとアイルランドの組入れを多めとしました。

### ■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）は政策金利について当面低位で維持するとみられる一方、米国景気の回復に伴い資産購入額の縮小を今後進めていくとみています。また、米国政府は大規模な経済支援策などにより雇用回復に取り組んでおり、米国景気が回復基調にあることなどから、米ドルは安定的に推移するとみています。

- ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）がマイナス金利や資産購入など緩和的な金融政策を維持することにより、欧州景気の回復に取り組んでいます。経済活動再開の動きはあるものの、新型コロナウイルス変異株による感染再拡大などから欧州の経済活動正常化には依然時間を要するとみられ、ユーロの上値は限定的になるとみています。

#### ◎今後の運用方針

- 為替戦略では、低金利を維持している円やユーロを低めに維持する一方、米ドルや周辺国通貨などに分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- 債券戦略では、相対的に金利水準の高いスペイン国債などの保有をユーロ圏では多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。



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	中 騰			中 落	率	
	円	円	円	騰	騰	%	百万円			
86期(2019年6月17日)	6,323		45			0.4	422.06	0.1	97.2	26,230
87期(2019年9月17日)	6,327		45			0.8	427.36	1.3	96.5	25,599
88期(2019年12月17日)	6,379		35			1.4	433.74	1.5	94.8	25,046
89期(2020年3月17日)	6,255		35			△1.4	428.52	△1.2	96.3	23,934
90期(2020年6月17日)	6,390		35			2.7	441.70	3.1	95.9	24,070
91期(2020年9月17日)	6,431		35			1.2	447.05	1.2	95.3	23,696
92期(2020年12月17日)	6,446		20			0.5	449.90	0.6	96.6	23,175
93期(2021年3月17日)	6,463		20			0.6	453.54	0.8	95.2	22,583
94期(2021年6月17日)	6,547		20			1.6	461.12	1.7	96.2	22,253
95期(2021年9月17日)	6,475		20			△0.8	459.40	△0.4	95.6	21,510

(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94期	(期 首) 2021年3月17日	円 6,463	% —	453.54	% —	% 95.2
	3月末	6,476	0.2	453.78	0.1	95.0
	4月末	6,480	0.3	455.16	0.4	95.4
	5月末	6,553	1.4	460.85	1.6	95.7
	(期 末) 2021年6月17日	6,567	1.6	461.12	1.7	96.2
第95期	(期 首) 2021年6月17日	6,547	—	461.12	—	96.2
	6月末	6,513	△0.5	459.60	△0.3	96.1
	7月末	6,549	0.0	463.39	0.5	96.0
	8月末	6,537	△0.2	462.75	0.4	95.6
	(期 末) 2021年9月17日	6,495	△0.8	459.40	△0.4	95.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

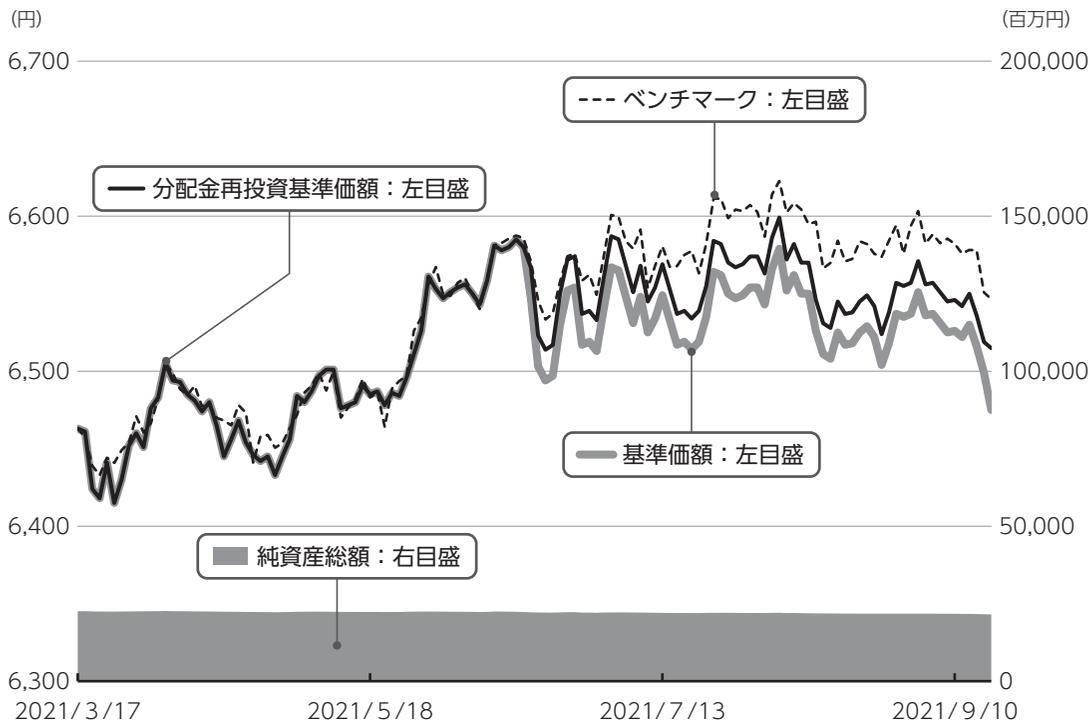
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

# 運用経過

第94期～第95期：2021年3月18日～2021年9月17日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第 94 期 首	6,463円
第 95 期 末	6,475円
既払分配金	40円
騰 落 率	0.8%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

**基準価額の動き**

基準価額は当作成期首に比べ0.8%（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（1.3%）を0.5%下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

米ドルなどが対円で上昇したことや、米国債やスペイン国債などの金利が低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

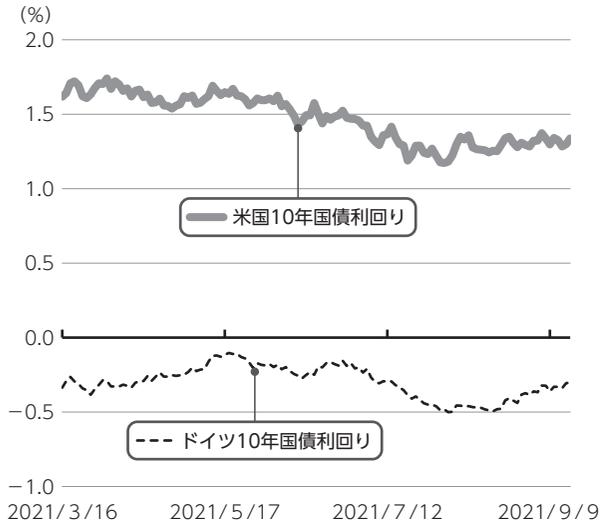
**下落要因**

オーストラリアドルやカナダドルなどが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

第94期～第95期：2021年3月18日～2021年9月17日

## 投資環境について

### 利回りの推移



（注）現地日付ベースで記載しております。

### 利回りの推移



### ▶ 債券市況

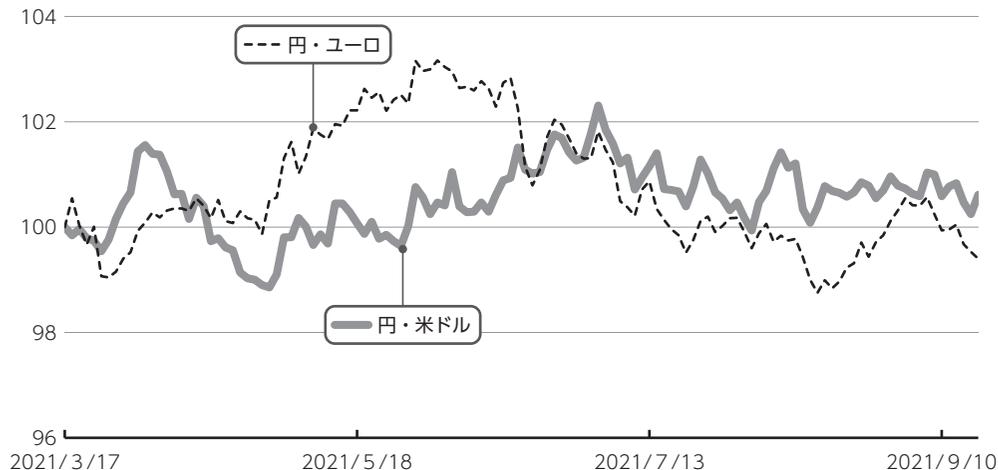
**米国や日本の10年国債利回りは低下し、ドイツの10年国債利回りは上昇しました。**

米国では、F R Bによる金融正常化前倒しへの懸念や新型コロナウイルスの感染拡大などから、米国10年国債利回りは低下しました。

ユーロ圏では、新型コロナウイルスの感染再拡大やE C Bが緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したものの、新型コロナウイルスのワクチン接種が進展したことなどから、ドイツ10年国債利回りは小幅に上昇しました。

日本では、新型コロナウイルスの感染急拡大により、感染対策の強化や行動自粛による景気への影響が懸念されたことなどから、日本10年国債利回りは低下しました。

## 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 米ドルは円に対して上昇し、ユーロは円 に対して下落しました。

米ドルは、米国景気が回復傾向にあることなどから、円に対して上昇しました。

ユーロは、ECBの金融緩和姿勢や新型コロナウイルス変異株による感染再拡大の影響などから、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 （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

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

#### 通貨戦略（国別配分）

**米ドルや周辺国通貨などを分散して保有  
し、外貨の組入比率を多めとしました。**

低金利を維持している円やユーロを低め

に維持する一方、米ドルや周辺国通貨な  
どに分散して保有することで安定的な運  
用に努めました。

#### 債券戦略

**ユーロ圏や日本では保有債券の年限を長  
めとしました。**

相対的に金利水準の高いスペイン国債な  
どの保有をユーロ圏では多めとし、金融  
緩和政策が続く日本では長期債中心に保  
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（2021年3月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	0.73%	—
平均直利	2.07%	—
デュレーション	8.7	8.5

作成期末（2021年9月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	0.73%	—
平均直利	1.91%	—
デュレーション	8.6	8.7

- ・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94期～第95期：2021/3/18～2021/9/17

**当該投資信託のベンチマークとの差異について****▶ グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）**

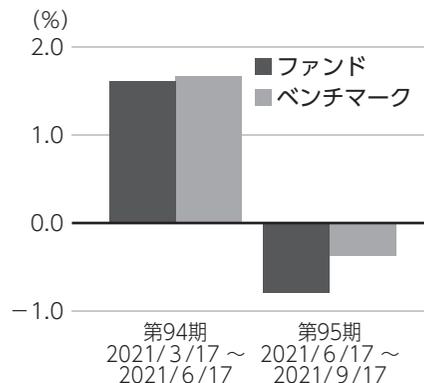
基準価額は当作成期首に比べ0.8%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（1.3%）を0.5%下回りました。

**マザーファンド保有以外の要因**

信託報酬等がマイナス要因となりました。

**マザーファンド保有による要因**

スペイン国債などをベンチマークに対して多めに保有していたことや、米ドルを多めとし円を少なめに保有していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

**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

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94期 2021年3月18日～2021年6月17日	第95期 2021年6月18日～2021年9月17日
当期分配金（対基準価額比率）	20 (0.305%)	20 (0.308%)
当期の収益	20	9
当期の収益以外	－	10
翌期繰越分配対象額	147	137

(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)

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、低金利を維持している円やユーロを低めに維持する

一方、米ドルや周辺国通貨などに分散して保有することで安定的な運用を目指します。

相対的に金利水準の高いスペイン国債などの保有をユーロ圏では多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、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。

2021年3月18日～2021年9月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第94期～第95期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	45	0.694	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(31)	(0.470)	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)	(0.196)	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)	(0.028)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.005	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.003)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	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	45	0.699	

作成期中の平均基準価額は、6,512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。

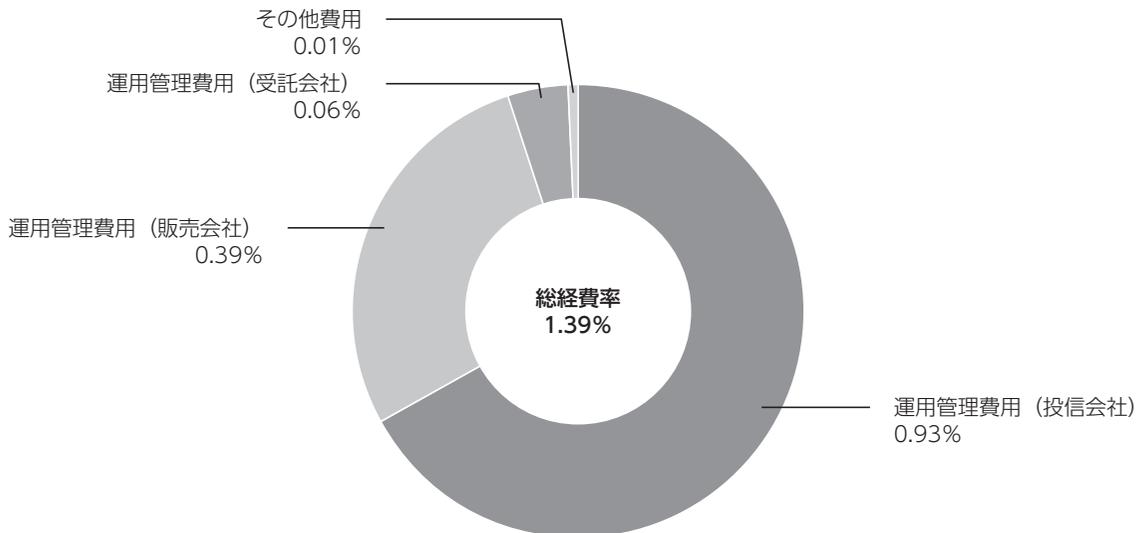
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2021年3月18日～2021年9月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第94期～第95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	28,239	62,602	653,436	1,464,892

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月18日～2021年9月17日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ソブリン・オープン（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94期～第95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	61,468	—	—	78,927	501	0.6
為替直物取引	118,330	22,600	19.1	143,556	24,604	17.1

平均保有割合 5.8%

※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銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年9月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第93期末	第95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	10,179,196	9,553,998	21,445,861

## ○投資信託財産の構成

(2021年9月17日現在)

項 目	第95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 21,445,861	% 99.0
コール・ローン等、その他	223,238	1.0
投資信託財産総額	21,669,099	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（328,094,859千円）の投資信託財産総額（372,285,224千円）に対する比率は88.1%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=109.81円	1 カナダドル=86.55円	1 メキシコペソ=5.5088円	1 ユーロ=129.11円
1 イギリスポンド=151.38円	1 スウェーデンクローネ=12.73円	1 ノルウェークローネ=12.72円	1 デンマーククローネ=17.36円
1 ポーランドズロチ=28.2352円	1 オーストラリアドル=80.03円	1 ニュージールランドドル=77.59円	1 シンガポールドル=81.59円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第94期末	第95期末
	2021年6月17日現在	2021年9月17日現在
(A) 資産	円 22,439,878,671	円 21,669,099,144
コール・ローン等	211,415,776	210,118,638
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	22,186,496,671	21,445,861,434
未収入金	41,966,224	13,119,072
(B) 負債	186,486,432	158,663,782
未払収益分配金	67,981,469	66,443,500
未払解約金	40,538,060	15,827,120
未払信託報酬	77,717,859	76,149,141
未払利息	376	374
その他未払費用	248,668	243,647
(C) 純資産総額(A-B)	22,253,392,239	21,510,435,362
元本	33,990,734,635	33,221,750,497
次期繰越損益金	△11,737,342,396	△11,711,315,135
(D) 受益権総口数	33,990,734,635口	33,221,750,497口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,547円	6,475円

## ○損益の状況

項 目	第94期		第95期	
	2021年3月18日～ 2021年6月17日		2021年6月18日～ 2021年9月17日	
	円		円	
(A) 配当等収益	△	17,155	△	16,559
支払利息	△	17,155	△	16,559
(B) 有価証券売買損益		429,967,099	△	99,150,768
売買益		436,158,157		1,501,036
売買損	△	6,191,058	△	100,651,804
(C) 信託報酬等	△	77,966,527	△	76,392,788
(D) 当期損益金 (A + B + C)		351,983,417	△	175,560,115
(E) 前期繰越損益金	△	2,823,551,640	△	2,472,151,889
(F) 追加信託差損益金	△	9,197,792,704	△	8,997,159,631
(配当等相当額)	(	64,802,839)	(	64,691,393)
(売買損益相当額)	(△	9,262,595,543)	(△	9,061,851,024)
(G) 計 (D + E + F)	△	11,669,360,927	△	11,644,871,635
(H) 収益分配金	△	67,981,469	△	66,443,500
次期繰越損益金 (G + H)	△	11,737,342,396	△	11,711,315,135
追加信託差損益金	△	9,197,792,704	△	8,997,159,631
(配当等相当額)	(	64,894,041)	(	64,742,867)
(売買損益相当額)	(△	9,262,686,745)	(△	9,061,902,498)
分配準備積立金		436,986,740		392,427,006
繰越損益金	△	2,976,536,432	△	3,106,582,510

(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。

## &lt;注記事項&gt;

① 作成期首（前作成期末）元本額 34,944,712,880円

    作成期中追加設定元本額 273,045,574円

    作成期中一部解約元本額 1,996,007,957円

    また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6475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11,711,315,135円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2021年3月18日～ 2021年6月17日	2021年6月18日～ 2021年9月17日
費用控除後の配当等収益額	92,123,091円	30,424,213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	64,894,041円	64,742,867円
分配準備積立金額	412,845,118円	428,446,293円
当ファンドの分配対象収益額	569,862,250円	523,613,373円
1万口当たり収益分配対象額	167円	157円
1万口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	67,981,469円	66,443,500円

## ○分配金のお知らせ

	第94期	第95期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第217期》決算日2021年4月19日      《第220期》決算日2021年7月19日  
 《第218期》決算日2021年5月17日      《第221期》決算日2021年8月17日  
 《第219期》決算日2021年6月17日      《第222期》決算日2021年9月17日

[計算期間：2021年3月18日～2021年9月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、9月17日に第222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217期～第222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	純 資 産 額		
		期 騰 落	中 率 %			期 騰 落	中 率 %
	円			%	百万円		
193期(2019年4月17日)	20,417		0.8	423.43	0.5	95.2	476,663
194期(2019年5月17日)	20,174		△1.2	418.97	△1.1	95.3	466,352
195期(2019年6月17日)	20,413		1.2	422.06	0.7	97.4	467,129
196期(2019年7月17日)	20,433		0.1	423.70	0.4	97.6	462,201
197期(2019年8月19日)	20,701		1.3	428.42	1.1	95.8	462,879
198期(2019年9月17日)	20,637		△0.3	427.36	△0.2	96.8	456,050
199期(2019年10月17日)	20,874		1.1	432.03	1.1	96.4	455,838
200期(2019年11月18日)	20,760		△0.5	429.21	△0.7	95.0	447,651
201期(2019年12月17日)	20,992		1.1	433.74	1.1	95.0	446,546
202期(2020年1月17日)	21,174		0.9	435.84	0.5	96.1	444,810
203期(2020年2月17日)	21,189		0.1	436.75	0.2	96.3	439,634
204期(2020年3月17日)	20,766		△2.0	428.52	△1.9	96.6	424,322
205期(2020年4月17日)	21,045		1.3	435.63	1.7	96.3	424,749
206期(2020年5月18日)	20,911		△0.6	434.36	△0.3	94.9	419,567
207期(2020年6月17日)	21,404		2.4	441.70	1.7	96.2	425,120
208期(2020年7月17日)	21,709		1.4	447.53	1.3	96.8	427,522
209期(2020年8月17日)	21,938		1.1	450.77	0.7	94.7	426,054
210期(2020年9月17日)	21,731		△0.9	447.05	△0.8	95.6	417,367
211期(2020年10月19日)	21,801		0.3	449.08	0.5	96.5	414,769
212期(2020年11月17日)	21,727		△0.3	446.61	△0.5	96.5	409,336
213期(2020年12月17日)	21,922		0.9	449.90	0.7	96.8	408,705
214期(2021年1月18日)	21,819		△0.5	448.01	△0.4	96.4	400,902
215期(2021年2月17日)	21,980		0.7	449.86	0.4	97.1	394,239
216期(2021年3月17日)	22,119		0.6	453.54	0.8	95.4	391,869
217期(2021年4月19日)	22,117		△0.0	454.26	0.2	95.6	386,622
218期(2021年5月17日)	22,267		0.7	455.79	0.3	95.7	385,414
219期(2021年6月17日)	22,552		1.3	461.12	1.2	96.5	384,354
220期(2021年7月19日)	22,463		△0.4	461.58	0.1	95.7	378,280
221期(2021年8月17日)	22,478		0.1	460.79	△0.2	96.2	374,683
222期(2021年9月17日)	22,447		△0.1	459.40	△0.3	95.9	369,654

(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	騰 落 率	騰 落 率	
第217期	(期 首) 2021年 3月17日	円 22,119	% —		% —	% 95.4
	3月末	22,176	0.3	453.78	0.1	95.3
	(期 末) 2021年 4月19日	22,117	△0.0	454.26	0.2	95.6
第218期	(期 首) 2021年 4月19日	22,117	—	454.26	—	95.6
	4月末	22,213	0.4	455.16	0.2	95.7
	(期 末) 2021年 5月17日	22,267	0.7	455.79	0.3	95.7
第219期	(期 首) 2021年 5月17日	22,267	—	455.79	—	95.7
	5月末	22,491	1.0	460.85	1.1	96.0
	(期 末) 2021年 6月17日	22,552	1.3	461.12	1.2	96.5
第220期	(期 首) 2021年 6月17日	22,552	—	461.12	—	96.5
	6月末	22,446	△0.5	459.60	△0.3	96.4
	(期 末) 2021年 7月19日	22,463	△0.4	461.58	0.1	95.7
第221期	(期 首) 2021年 7月19日	22,463	—	461.58	—	95.7
	7月末	22,594	0.6	463.39	0.4	96.3
	(期 末) 2021年 8月17日	22,478	0.1	460.79	△0.2	96.2
第222期	(期 首) 2021年 8月17日	22,478	—	460.79	—	96.2
	8月末	22,578	0.4	462.75	0.4	95.9
	(期 末) 2021年 9月17日	22,447	△0.1	459.40	△0.3	95.9

(注) 騰落率は期首比。

## ○運用経過

## ●当作成期中の基準価額等の推移について

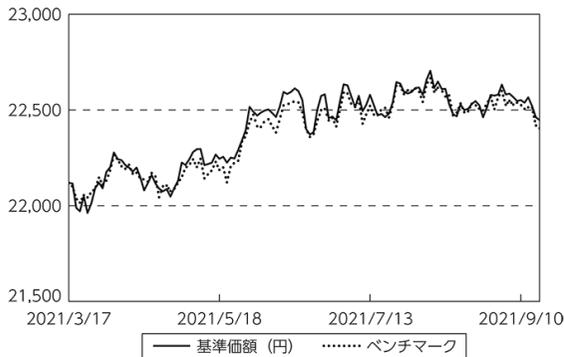
## ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.5%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(1.3%)を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



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

## ●基準価額の変動要因

## (上昇要因)

米ドルなどが対円で上昇したことや、米国債やスペイン国債などの金利が低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

オーストラリアドルやカナダドルなどが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

米国や日本の10年国債利回りは低下し、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)による金融正常化前倒しへの懸念や新型コロナウイルスの感染拡大などから、米国10年国債利回りは低下しました。
- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルスの感染再拡大や欧州中央銀行(ECB)が緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したものの、新型コロナウイルスのワクチン接種が進展したことなどから、ドイツ10年国債利回りは小幅に上昇しました。
- ・日本では、新型コロナウイルスの感染急拡大により、感染対策の強化や行動自粛による景気への影響が懸念されたことなどから、日本10年国債利回りは低下しました。

## ◎為替市況

米ドルは円に対して上昇し、ユーロは円に対して下落しました。

- ・米ドルは、米国景気が回復傾向にあることなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、ECBの金融緩和姿勢や新型コロナウイルス変異株による感染再拡大の影響などから、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）**

- ・米ドルや周辺国通貨などを分散して保有し、外貨の組入比率を多めとしました。
- ・低金利を維持している円やユーロを低めに維持する一方、米ドルや周辺国通貨などに分散して保有することで安定的な運用に努めました。

**◎債券戦略**

- ・ユーロ圏や日本では保有債券の年限を長めとしました。
- ・相対的に金利水準の高いスペイン国債などの保有をユーロ圏では多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、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**

- ・基準価額は当作成期首に比べ、1.5%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（1.3%）を0.2%上回りました。
- ・スペイン国債などをベンチマークに対して多めに保有していたことや、米ドルを多めとし円を少なめに保有していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

**◎今後の運用方針**

- ・通貨戦略（国別配分）では、低金利を維持している円やユーロを低めに維持する一方、米ドルや周辺国通貨などに分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- ・相対的に金利水準の高いスペイン国債などの保有をユーロ圏では多めとし、金融緩和政策が続く日本では長期債中心に保有することで、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

(2021年3月18日～2021年9月17日)

項 目	第217期～第222期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 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
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(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
（ 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	1	0.003	
作成期中の平均基準価額は、22,403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

(2021年3月18日～2021年9月17日)

## 公社債

			第217期～第222期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 3,006,830	千円 5,135,452
	外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 240,521
カナダ		国債証券	千カナダドル 15,355	千カナダドル 15,303
メキシコ		特殊債券	千メキシコペソ 809,386	千メキシコペソ — ( 430,630)
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		国債証券	76,116	94,070
フランス		国債証券	5,152	21,973
スペイン		国債証券	40,235	108,063
オーストリア		国債証券	—	33,284
フィンランド		国債証券	6,200	8,627
アイルランド		国債証券	15,017	21,778
イギリス		国債証券	千イギリスポンド —	千イギリスポンド 8,385
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローネ —	千スウェーデンクローネ 21,827
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ 111,202	千ノルウェークローネ 205,242 ( 100,000)
ポーランド		特殊債券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 25,147
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 31,731	千オーストラリアドル 75,795	
	特殊債券	—	31,042	
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 42,266	千ニュージーランドドル —	

(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、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

(2021年3月18日～2021年9月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第217期～第222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	61,331	—	—	78,632	501	0.6
為替直物取引	118,330	22,600	19.1	143,556	24,604	17.1

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年9月17日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第222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	32,500,000	32,350,365	8.8	—	8.8	—	—	
合 計	32,500,000	32,350,365	8.8	—	8.8	—	—	

(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222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168回利付国債 (20年)		0.4	1,500,000	1,513,605	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)		0.3	2,000,000	1,979,980	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	2,000,000	1,976,360	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	9,000,000	8,877,060	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	7,000,000	7,018,060	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)		0.4	5,000,000	5,004,350	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	3,000,000	2,997,330	2040/9/20
第177回利付国債 (20年)		0.4	3,000,000	2,983,620	2041/6/20
合 計			32,500,000	32,350,365	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第222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 1,209,000	千アメリカドル 1,285,671	千円 141,179,563	% 38.2	% —	% 20.8	% 11.8	% 5.7
カナダ	千カナダドル 132,000	千カナダドル 137,212	11,875,702	3.2	—	1.7	1.5	—
メキシコ	千メキシコペソ 1,234,365	千メキシコペソ 1,219,807	6,719,672	1.8	—	—	0.7	1.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	25,000	25,772	3,327,445	0.9	—	0.9	—	—
フランス	101,500	129,921	16,774,152	4.5	—	4.5	—	—
オランダ	22,000	22,693	2,929,898	0.8	—	0.8	—	—
スペイン	319,000	371,160	47,920,570	13.0	—	13.0	—	—
ベルギー	65,000	80,368	10,376,432	2.8	—	2.8	—	—
オーストリア	33,000	34,917	4,508,181	1.2	—	1.2	—	—
フィンランド	6,000	6,130	791,566	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	85,000	96,415	12,448,237	3.4	—	3.4	—	—
イギリス	千イギリスポンド 119,000	千イギリスポンド 153,124	23,179,988	6.3	—	6.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 541,000	千スウェーデンクローネ 557,923	7,102,368	1.9	—	0.5	1.4	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 408,000	千ノルウェークローネ 419,909	5,341,242	1.4	—	—	0.4	1.1
デンマーク	千デンマーククローネ 30,000	千デンマーククローネ 31,685	550,055	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 276,000	千ポーランドズロチ 287,640	8,121,573	2.2	—	—	—	2.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 118,000	千オーストラリアドル 131,533	10,526,593	2.8	—	2.8	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 68,000	千ニュージーランドドル 68,757	5,334,897	1.4	—	0.6	0.9	—
シンガポール	千シンガポールドル 35,000	千シンガポールドル 39,345	3,210,158	0.9	—	0.9	—	—
合 計	—	—	322,218,301	87.2	—	60.5	16.6	10.1

(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222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	0.125 T-NOTE 231215	0.125	30,000	29,898	3,283,104	2023/12/15	
	0.25 T-NOTE 240315	0.25	60,000	59,873	6,574,702	2024/3/15	
	0.375 T-NOTE 251130	0.375	30,000	29,579	3,248,102	2025/11/30	
	0.375 T-NOTE 270731	0.375	25,000	24,166	2,653,777	2027/7/31	
	0.375 T-NOTE 270930	0.375	35,000	33,736	3,704,629	2027/9/30	
	0.5 T-NOTE 270430	0.5	10,000	9,768	1,072,706	2027/4/30	
	0.5 T-NOTE 270531	0.5	25,000	24,375	2,676,618	2027/5/31	
	0.5 T-NOTE 270630	0.5	25,000	24,358	2,674,795	2027/6/30	
	0.625 T-NOTE 300815	0.625	50,000	47,277	5,191,525	2030/8/15	
	1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	31,331	3,440,548	2040/5/15	
	1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	31,225	3,428,838	2040/8/15	
	1.25 T-BOND 500515	1.25	20,000	17,148	1,883,069	2050/5/15	
	1.5 T-NOTE 241031	1.5	10,000	10,318	1,133,101	2024/10/31	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	61,942	6,801,957	2026/8/15	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	51,880	5,697,037	2026/2/15	
	1.625 T-NOTE 261130	1.625	40,000	41,540	4,561,576	2026/11/30	
	1.75 T-NOTE 241231	1.75	35,000	36,434	4,000,837	2024/12/31	
	2 T-NOTE 250215	2.0	50,000	52,470	5,761,807	2025/2/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	52,867	5,805,345	2026/11/15	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	36,991	4,062,090	2024/12/31	
	2.375 T-NOTE 290515	2.375	50,000	54,388	5,972,420	2029/5/15	
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	27,615	3,032,428	2029/2/15	
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	25,000	27,961	3,070,497	2028/8/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	111,670	12,262,517	2044/8/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	90,000	119,921	13,168,578	2044/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	19,616	2,154,034	2027/11/15	
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	39,040	4,286,986	2023/8/15	
	7.25 T-BOND 220815	7.25	50,000	53,240	5,846,310	2022/8/15	
	7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	16,311	1,791,211	2022/11/15	
	8 T-BOND 211115	8.0	54,000	54,677	6,004,093	2021/11/15	
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	26,564	2,917,013	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	27,477	3,017,298	2023/1/19	
小計					141,179,563		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	1 CAN GOVT 270601	1.0	25,000	25,074	2,170,213	2027/6/1	
地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	33,770	2,922,798	2030/6/2	
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	7,286	630,643	2030/6/18	
	2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	63,388	5,486,311	2026/6/2	
	2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	7,691	665,736	2028/12/18	
小計					11,875,702		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
特殊債券	4.25 EIB 240619	4.25	460,000	442,014	2,434,966	2024/6/19	
	5.5 EIB 230123	5.5	316,335	315,480	1,737,921	2023/1/23	
	5.6 INTL FINAN 211124	5.6	2,920	2,923	16,102	2021/11/24	

銘柄			第222期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	特殊債券	5.75 INTL FINAN 230302	5.75	5,000	4,938	27,206	2023/3/2
		6 INTL FINAN 220318	6.0	15,470	15,503	85,404	2022/3/18
		6.75 KFW 221024	6.75	28,900	29,271	161,250	2022/10/24
		7.25 INTL FINAN 240202	7.25	5,000	5,111	28,158	2024/2/2
		7.625 EIB 220112	7.625	388,940	392,634	2,162,947	2022/1/12
		8.15 IBRD 220128	8.15	11,800	11,929	65,715	2022/1/28
小計						6,719,672	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 310815	—	25,000	25,772	3,327,445	2031/8/15
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	5,000	645,650	2040/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	56,588	7,306,115	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	10,000	11,352	1,465,778	2036/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	8,500	13,480	1,740,523	2045/5/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	18,000	29,058	3,751,749	2035/4/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	10,000	14,439	1,864,335	2029/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 300715	—	15,000	15,360	1,983,187	2030/7/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	7,000	7,332	946,710	2029/7/15
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	34,000	34,542	4,459,730	2031/10/31
		0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	50,000	52,917	6,832,241	2027/7/30
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	35,000	38,323	4,947,912	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	32,996	4,260,129	2028/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	40,000	44,004	5,681,451	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	40,000	44,390	5,731,285	2029/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	30,000	40,697	5,254,414	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	40,000	55,828	7,208,036	2046/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	20,000	27,460	3,545,368	2028/10/31
ベルギー	国債証券	0.4 BEL GOVT 400622	0.4	26,000	25,483	3,290,179	2040/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	25,000	31,147	4,021,414	2038/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	23,738	3,064,837	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	33,000	34,917	4,508,181	2029/2/20
フィンランド	国債証券	0.125 FINNISH GOV 310915	0.125	6,000	6,130	791,566	2031/9/15
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 311018	—	15,000	14,911	1,925,165	2031/10/18
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	15,000	16,512	2,131,922	2029/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	17,030	2,198,775	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	11,334	1,463,345	2031/3/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30,000	36,627	4,729,028	2030/5/15
小計						99,076,484	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.25 GILT 310731	0.25	15,000	14,207	2,150,775	2031/7/31
		0.375 GILT 301022	0.375	8,000	7,744	1,172,415	2030/10/22
		1.5 GILT 470722	1.5	5,000	5,425	821,296	2047/7/22
		1.75 GILT 370907	1.75	13,000	14,353	2,172,881	2037/9/7
		1.75 GILT 490122	1.75	5,000	5,748	870,245	2049/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	10,000	14,894	2,254,666	2045/1/22
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	15,250	2,308,681	2039/9/7

銘	柄	第222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		
イギリス			%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
	国債証券	4.75 GILT 301207	4.75	38,000	51,659	7,820,258	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	15,000	23,839	3,608,769	2038/12/7
小 計						23,179,988	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	80,000	78,710	1,001,980	2031/5/12
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	20,486	260,789	2025/5/12
		1.25 EIB 250512	1.25	386,000	400,013	5,092,174	2025/5/12
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	58,713	747,424	2026/11/12
小 計						7,102,368	
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	1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	8,000	8,185	104,122	2025/3/13
		2 NORWE GOVT 230524	2.0	300,000	306,696	3,901,174	2023/5/24
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	100,000	105,027	1,335,945	2024/3/14
小 計						5,341,242	
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	0.5 DMK GOVT 291115	0.5	30,000	31,685	550,055	2029/11/15
小 計						550,055	
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	276,000	287,640	8,121,573	2022/10/25
小 計						8,121,573	
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	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	50,000	54,446	4,357,344	2028/5/21
		2.75 AUST GOVT 271121	2.75	20,000	22,361	1,789,585	2027/11/21
		2.75 AUST GOVT 291121	2.75	30,000	33,962	2,718,033	2029/11/21
	特殊債券	1.75 QUEENSLAND 310821	1.75	9,000	9,135	731,088	2031/8/21
		2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	4,140	331,336	2034/11/20
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	5,487	599,205	2033/3/14	
小 計						10,526,593	
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	0.5 NZ GOVT 240515	0.5	43,000	42,098	3,266,394	2024/5/15
		1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,854	376,663	2031/5/15
		3 NZ GOVT 290420	3.0	20,000	21,804	1,691,839	2029/4/20
小 計						5,334,897	
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 SINGAPORGOV 290701	2.875	15,000	16,815	1,371,935	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	20,000	22,530	1,838,222	2030/9/1
小 計						3,210,158	
合 計						322,218,301	

(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

(2021年9月17日現在)

項 目	第222期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	354,568,666	95.2
コール・ローン等、その他	17,716,558	4.8
投資信託財産総額	372,285,224	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (328,094,859千円) の投資信託財産総額 (372,285,224千円) に対する比率は88.1%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=109.81円	1 カナダドル=86.55円	1 メキシコペソ=5.5088円	1 ユーロ=129.11円
1 イギリスポンド=151.38円	1 スウェーデンクローネ=12.73円	1 ノルウェークローネ=12.72円	1 デンマーククローネ=17.36円
1 ポーランドズロチ=28.2352円	1 オーストラリアドル=80.03円	1 ニュージーランドドル=77.59円	1 シンガポールドル=81.59円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末
	2021年4月19日現在	2021年5月17日現在	2021年6月17日現在	2021年7月19日現在	2021年8月17日現在	2021年9月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	398,832,313,774	397,912,484,256	388,984,210,142	388,038,227,459	390,525,690,925	387,205,309,823
コール・ローン等	12,415,610,752	14,013,756,109	11,670,925,413	12,934,219,862	12,700,329,503	11,810,284,480
公社債(評価額)	369,583,050,794	368,827,539,375	371,022,280,593	362,024,358,164	360,554,393,900	354,568,666,338
未収入金	13,654,826,146	11,934,899,681	3,962,294,000	10,568,889,118	15,392,391,234	18,471,491,233
未収利息	2,942,469,693	2,978,332,894	2,162,440,234	2,420,800,125	1,799,380,044	2,281,160,651
前払費用	236,356,389	157,956,197	166,269,902	89,960,190	79,196,244	73,707,121
(B) 負債	12,209,510,298	12,498,367,184	4,629,446,529	9,757,228,585	15,842,450,787	17,550,636,529
未払金	11,682,852,271	12,055,293,087	4,022,818,300	9,292,692,825	15,387,362,862	16,998,073,031
未払解約金	526,637,600	443,052,863	606,616,329	464,517,443	455,071,552	552,546,166
未払利息	20,427	21,234	11,900	18,317	16,373	17,332
(C) 純資産総額(A-B)	386,622,803,476	385,414,117,072	384,354,763,613	378,280,998,874	374,683,240,138	369,654,673,294
元本	174,808,131,643	173,088,468,088	170,427,636,797	168,404,275,323	166,686,735,718	164,677,120,588
次期繰越損益金	211,814,671,833	212,325,648,984	213,927,126,816	209,876,723,551	207,996,504,420	204,977,552,706
(D) 受益権総口数	174,808,131,643口	173,088,468,088口	170,427,636,797口	168,404,275,323口	166,686,735,718口	164,677,120,588口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,117円	22,267円	22,552円	22,463円	22,478円	22,447円

## ○損益の状況

項 目	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期
	2021年3月18日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月17日	2021年6月18日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月17日	2021年8月18日～ 2021年9月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	719,329,009	599,687,170	656,959,722	657,917,536	589,595,039	609,570,429
受取利息	719,889,437	600,289,793	657,566,338	658,459,893	590,094,380	610,073,893
支払利息	△ 560,428	△ 602,623	△ 606,616	△ 542,357	△ 499,341	△ 503,464
(B) 有価証券売買損益	△ 744,788,656	2,008,906,962	4,262,490,749	△ 2,174,908,081	△ 304,094,457	△ 1,106,443,219
売買益	1,970,134,053	5,946,538,604	5,103,095,273	4,759,231,950	2,098,056,681	1,812,844,996
売買損	△ 2,714,922,709	△ 3,937,631,642	△ 840,604,524	△ 6,934,140,031	△ 2,402,151,138	△ 2,919,288,215
(C) 保管費用等	-	△ 2,311,160	△ 2,208,633	△ 2,269,105	△ 2,304,341	△ 2,230,611
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 25,459,647	2,606,282,972	4,917,241,838	△ 1,519,259,650	283,196,241	△ 499,103,401
(E) 前期繰越損益金	214,701,813,250	211,814,671,833	212,325,648,984	213,927,126,816	209,876,723,551	207,996,504,420
(F) 追加信託差損益金	52,650,579	34,346,167	75,019,345	95,633,782	40,058,866	82,815,704
(G) 解約差損益金	△ 2,914,332,349	△ 2,129,651,988	△ 3,390,783,351	△ 2,626,777,397	△ 2,203,474,238	△ 2,602,664,017
(H) 計(D+E+F+G)	211,814,671,833	212,325,648,984	213,927,126,816	209,876,723,551	207,996,504,420	204,977,552,706
次期繰越損益金(H)	211,814,671,833	212,325,648,984	213,927,126,816	209,876,723,551	207,996,504,420	204,977,552,706

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 177,167,470,899円  
 作成期中追加設定元本額 306,033,332円  
 作成期中一部解約元本額 12,796,383,643円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,2447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）           | 150,635,605,445円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）          | 9,553,998,946円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型）           | 1,526,925,778円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）            | 1,426,280,736円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型）           | 956,593,153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）   | 381,585,759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） | 117,158,476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） | 78,972,295円      |
| 合計                               | 164,677,120,588円 |