

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96期（決算日：2021年12月17日）

第97期（決算日：2022年3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3月17日に第97期の決算を行いましたので、法令に基づいて第96期～第97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、景気が堅調に推移していることなどから、米ドルなど外貨の組入比率を高めに維持しました。
- ユーロ圏では、新型コロナウイルス感染再拡大の影響や相対的な景気回復の遅れなどから、ユーロの組入比率をベンチマークに対して少なめとしました。
- 2021年10月末に、中国国債がF T S E 世界国債インデックスに組み入れられたことから、11月に米国債などの組入比率を一部引き下げ、中国国債の組み入れを開始しました。
- 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、物価上昇が続いていることなどから米連邦準備制度理事会（F R B）は今後も政策金利を引き上げるとともに、バランスシートの縮小を進めていくとみています。経済活動正常化により雇用の回復が進むなど米国景気は堅調に推移しており、利上げ期待が高まりやすいことなどから、米ドルは安定的に推移するとみて

います。

- 欧州中央銀行（E C B）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。欧州経済は正常化に向かっている一方、ロシアへの経済制裁が本格化する影響などにより欧州景気回復には依然時間を要するとみられることから、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、中国元や米ドルなどを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中国国債の組み入れを多めとし、ユーロ圏ではスペイン国債などをベンチマークに対して多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。



債券運用部  
エグゼクティブ・ファンドマネージャー  
樋口 達也

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近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 額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 期	中 騰 落 中 率				
	円	円	金	騰 落	率	%	百万円		
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
96期(2021年12月17日)	6,521		20		1.0	465.35	1.3	97.6	21,284
97期(2022年3月17日)	6,336		20		△2.5	452.32	△2.8	96.8	20,320

(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96期	(期首) 2021年9月17日	円 6,475	% —	459.40	% —	% 95.6
	9月末	6,464	△0.2	459.88	0.1	96.0
	10月末	6,585	1.7	466.81	1.6	94.9
	11月末	6,495	0.3	462.68	0.7	96.8
	(期末) 2021年12月17日	6,541	1.0	465.35	1.3	97.6
第97期	(期首) 2021年12月17日	6,521	—	465.35	—	97.6
	12月末	6,529	0.1	465.72	0.1	95.2
	2022年1月末	6,412	△1.7	458.02	△1.6	96.2
	2月末	6,292	△3.5	451.71	△2.9	97.6
	(期末) 2022年3月17日	6,356	△2.5	452.32	△2.8	96.8

(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96期～第97期：2021年9月18日～2022年3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96期首	6,475円
第97期末	6,336円
既払分配金	40円
騰落率	-1.5%

(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1.5%（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（-1.5%）と同程度となりました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

多くの投資対象通貨が対円で上昇したことや中国国債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。

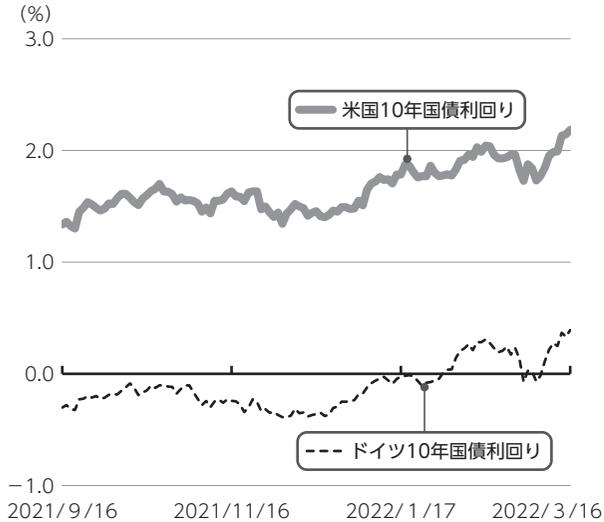
**下落要因**

スウェーデンクローナが対円で下落したことや、米国債や欧州債などの金利が上昇したことが、基準価額の下落要因となりました。

第96期～第97期：2021年9月18日～2022年3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。

### ▶ 債券市況

#### 米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、物価の上昇を背景にF R Bが利上げを開始したことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。

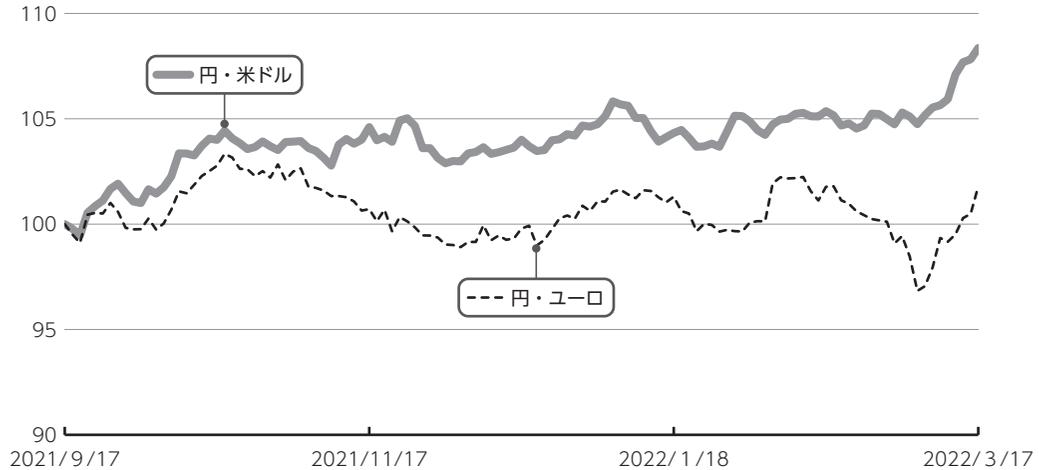
ユーロ圏では、インフレ率の高止まりや米国の利上げ期待の高まりなどから、E C Bの金融政策正常化期待が高まり、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、物価が上昇傾向にあることから日銀の金融緩和姿勢が転換されるとの期待が高まり、日本10年国債利回りは上昇しました。

### 利回りの推移



## 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



### ▶ 為替市況

#### 米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや物価の上昇などを背景にF R Bが利上げを開始したことなどから、円に対して上昇しました。

ユーロは、米国との景況感の違いなどから米ドルに対して下落したものの、E C Bの金融政策正常化期待の高まりや円安の影響などから、円に対して上昇しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン （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）

**中国元や米ドル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、中国元や米ドルなどを  
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

**スペイン国債や中国国債の保有を多めと  
しました。**

相対的に金利水準の高い中国国債の組み  
入れを多めとし、ユーロ圏ではスペイン  
国債などをベンチマークに対して多く保  
有することで、ポートフォリオのインカ  
ム向上に努めました。

### （ご参考）

#### ■ ポートフォリオ状況

作成期首（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

作成期末（2022年3月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.93%	—
平均直利	1.95%	—
デュレーション	8.2	8.3

- ・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96期～第97期：2021/9/18～2022/3/17

**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）**

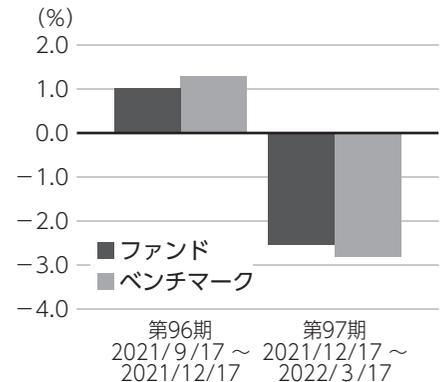
基準価額は当作成期首に比べ1.5%（分配金再投資ベース）の下落となり、ベンチマークの騰落率（-1.5%）と同程度となりました。

**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**

米ドルなどの外貨をベンチマークに対して多めとし、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。

**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96期	第97期
	2021年9月18日～2021年12月17日	2021年12月18日～2022年3月17日
当期分配金（対基準価額比率）	20 (0.306%)	20 (0.315%)
当期の収益	20	8
当期の収益以外	－	11
翌期繰越分配対象額	141	131

（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、中国元や米ドルなどを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中国国債の組み入れを多めとし、ユーロ圏ではスペイン国債などをベンチマークに対して多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

2021年9月18日～2022年3月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第96期～第97期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	44	0.682	(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)	(0.462)	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)	(0.193)	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)	(0.004)	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	44	0.688	

作成期中の平均基準価額は、6,459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。

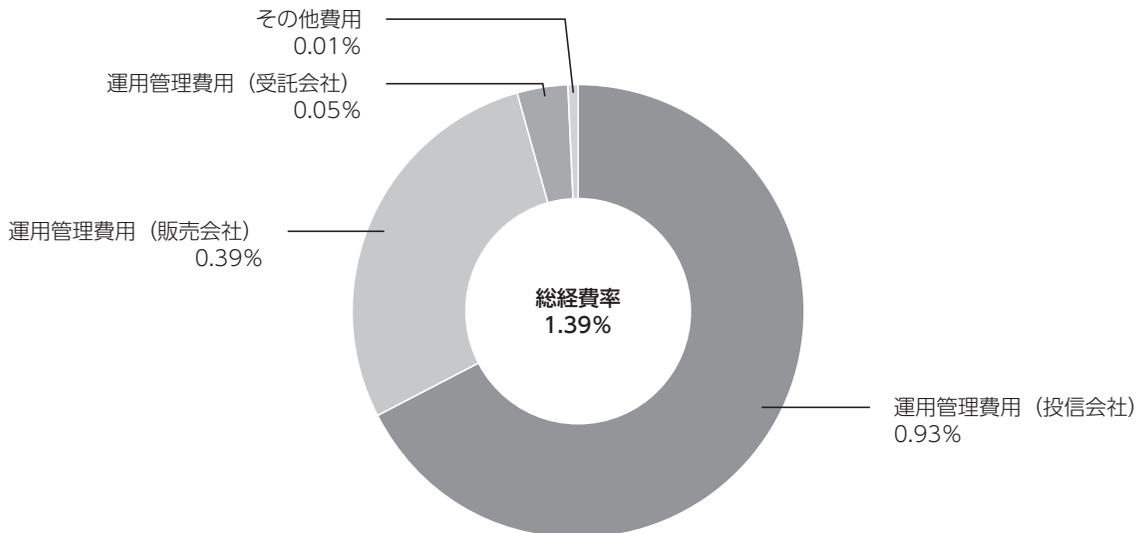
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（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9月18日～2022年3月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第96期～第97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	19,416	43,913	466,910	1,050,638

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月18日～2022年3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96期～第97期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
	百万円	%	百万円	%		
公社債	100,640	497	0.5	106,418	1,483	1.4
為替直物取引	104,179	21,686	20.8	128,142	24,520	19.1

平均保有割合 5.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ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

(2022年3月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第95期末	第97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	9,553,998	9,106,505	20,260,153

## ○投資信託財産の構成

(2022年3月17日現在)

項 目	第97期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	20,260,153	99.0
コール・ローン等、その他	210,182	1.0
投資信託財産総額	20,470,335	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(309,299,904千円)の投資信託財産総額(353,864,705千円)に対する比率は87.4%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=118.99円	1 カナダドル=93.91円	1 メキシコペソ=5.7707円	1 ユーロ=131.42円
1 イギリスポンド=156.57円	1 スウェーデンクローネ=12.64円	1 ノルウェークローネ=13.38円	1 デンマーククローネ=17.66円
1 ポーランドズロチ=28.1197円	1 オーストラリアドル=87.03円	1 ニュージールランドドル=81.44円	1 シンガポールドル=87.65円
1 中国元=18.7312円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第96期末	第97期末
	2021年12月17日現在	2022年3月17日現在
	円	円
(A) 資産	21,442,296,551	20,470,335,738
コール・ローン等	204,877,566	190,978,376
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	21,220,910,795	20,260,153,429
未収入金	16,508,190	19,203,933
(B) 負債	157,447,628	149,696,084
未払収益分配金	65,280,474	64,147,800
未払解約金	18,291,927	14,998,359
未払信託報酬	73,639,248	70,324,579
未払利息	364	340
その他未払費用	235,615	225,006
(C) 純資産総額(A-B)	21,284,848,923	20,320,639,654
元本	32,640,237,419	32,073,900,369
次期繰越損益金	△11,355,388,496	△11,753,260,715
(D) 受益権総口数	32,640,237,419口	32,073,900,369口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,521円	6,336円

## ○損益の状況

項 目	第96期	第97期
	2021年9月18日～ 2021年12月17日	2021年12月18日～ 2022年3月17日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 17,478	△ 16,077
支払利息	△ 17,478	△ 16,077
(B) 有価証券売買損益	287,158,371	△ 461,301,620
売買益	293,469,836	7,904,739
売買損	△ 6,311,465	△ 469,206,359
(C) 信託報酬等	△ 73,874,863	△ 70,549,585
(D) 当期損益金(A+B+C)	213,266,030	△ 531,867,282
(E) 前期繰越損益金	△ 2,643,754,859	△ 2,442,569,389
(F) 追加信託差損益金	△ 8,859,619,193	△ 8,714,676,244
(配当等相当額)	( 66,665,285)	( 66,895,050)
(売買損益相当額)	(△ 8,926,284,478)	(△ 8,781,571,294)
(G) 計(D+E+F)	△11,290,108,022	△11,689,112,915
(H) 収益分配金	△ 65,280,474	△ 64,147,800
次期繰越損益金(G+H)	△11,355,388,496	△11,753,260,715
追加信託差損益金	△ 8,859,619,193	△ 8,714,676,244
(配当等相当額)	( 66,806,882)	( 66,946,743)
(売買損益相当額)	(△ 8,926,426,075)	(△ 8,781,622,987)
分配準備積立金	395,518,057	353,462,061
繰越損益金	△ 2,891,287,360	△ 3,392,046,532

(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 33,221,750,497円

    作成期中追加設定元本額 366,254,218円

    作成期中一部解約元本額 1,514,104,346円

    また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6336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11,753,260,715円です。

③分配金の計算過程

項 目	2021年9月18日～ 2021年12月17日	2021年12月18日～ 2022年3月17日
費用控除後の配当等収益額	76,489,275円	28,159,265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	66,806,882円	66,946,743円
分配準備積立金額	384,309,256円	389,450,596円
当ファンドの分配対象収益額	527,605,413円	484,556,604円
1万口当たり収益分配対象額	161円	151円
1万口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	65,280,474円	64,147,800円

## ○分配金のお知らせ

	第96期	第97期
1万口当たり分配金（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。

### 【お知らせ】

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

## グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第223期》決算日2021年10月18日      《第226期》決算日2022年1月17日

《第224期》決算日2021年11月17日      《第227期》決算日2022年2月17日

《第225期》決算日2021年12月17日      《第228期》決算日2022年3月17日

[計算期間：2021年9月18日～2022年3月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、3月17日に第228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223期～第228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
199期(2019年10月17日)	20,874	1.1	432.03	96.4	455,838
200期(2019年11月18日)	20,760	△0.5	429.21	95.0	447,651
201期(2019年12月17日)	20,992	1.1	433.74	95.0	446,546
202期(2020年1月17日)	21,174	0.9	435.84	96.1	444,810
203期(2020年2月17日)	21,189	0.1	436.75	96.3	439,634
204期(2020年3月17日)	20,766	△2.0	428.52	96.6	424,322
205期(2020年4月17日)	21,045	1.3	435.63	96.3	424,749
206期(2020年5月18日)	20,911	△0.6	434.36	94.9	419,567
207期(2020年6月17日)	21,404	2.4	441.70	96.2	425,120
208期(2020年7月17日)	21,709	1.4	447.53	96.8	427,522
209期(2020年8月17日)	21,938	1.1	450.77	94.7	426,054
210期(2020年9月17日)	21,731	△0.9	447.05	95.6	417,367
211期(2020年10月19日)	21,801	0.3	449.08	96.5	414,769
212期(2020年11月17日)	21,727	△0.3	446.61	96.5	409,336
213期(2020年12月17日)	21,922	0.9	449.90	96.8	408,705
214期(2021年1月18日)	21,819	△0.5	448.01	96.4	400,902
215期(2021年2月17日)	21,980	0.7	449.86	97.1	394,239
216期(2021年3月17日)	22,119	0.6	453.54	95.4	391,869
217期(2021年4月19日)	22,117	△0.0	454.26	95.6	386,622
218期(2021年5月17日)	22,267	0.7	455.79	95.7	385,414
219期(2021年6月17日)	22,552	1.3	461.12	96.5	384,354
220期(2021年7月19日)	22,463	△0.4	461.58	95.7	378,280
221期(2021年8月17日)	22,478	0.1	460.79	96.2	374,683
222期(2021年9月17日)	22,447	△0.1	459.40	95.9	369,654
223期(2021年10月18日)	22,900	2.0	467.41	95.0	373,363
224期(2021年11月17日)	22,735	△0.7	465.38	96.5	365,624
225期(2021年12月17日)	22,753	0.1	465.35	97.9	361,557
226期(2022年1月17日)	22,530	△1.0	459.04	95.6	354,372
227期(2022年2月17日)	22,073	△2.0	451.78	98.2	343,734
228期(2022年3月17日)	22,248	0.8	452.32	97.1	343,084

(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223期	(期首) 2021年9月17日	円 22,447	% -	459.40	% -	% 95.9
	9月末	22,420	△0.1	459.88	0.1	96.3
	(期末) 2021年10月18日	22,900	2.0	467.41	1.7	95.0
第224期	(期首) 2021年10月18日	22,900	-	467.41	-	95.0
	10月末	22,864	△0.2	466.81	△0.1	95.2
	(期末) 2021年11月17日	22,735	△0.7	465.38	△0.4	96.5
第225期	(期首) 2021年11月17日	22,735	-	465.38	-	96.5
	11月末	22,577	△0.7	462.68	△0.6	97.0
	(期末) 2021年12月17日	22,753	0.1	465.35	△0.0	97.9
第226期	(期首) 2021年12月17日	22,753	-	465.35	-	97.9
	12月末	22,792	0.2	465.72	0.1	95.5
	(期末) 2022年1月17日	22,530	△1.0	459.04	△1.4	95.6
第227期	(期首) 2022年1月17日	22,530	-	459.04	-	95.6
	1月末	22,409	△0.5	458.02	△0.2	96.5
	(期末) 2022年2月17日	22,073	△2.0	451.78	△1.6	98.2
第228期	(期首) 2022年2月17日	22,073	-	451.78	-	98.2
	2月末	22,009	△0.3	451.71	△0.0	97.9
	(期末) 2022年3月17日	22,248	0.8	452.32	0.1	97.1

(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

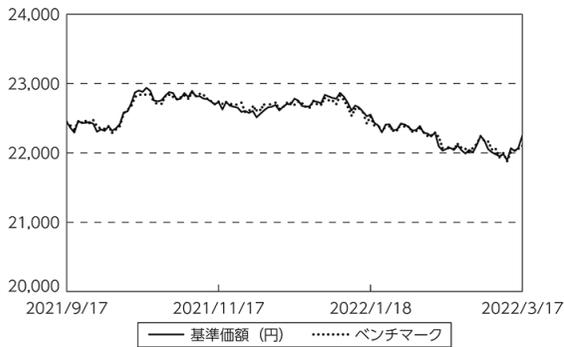
## ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.9%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(−1.5%)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。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

多くの投資対象通貨が対円で上昇したことや中国国債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)

スウェーデンクローナが対円で下落したことや、米国債や欧州債などの金利が上昇したことが、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

米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

- ・米国では、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げを開始したことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、インフレ率の高止まりや米国の利上げ期待の高まりなどから、欧州中央銀行(ECB)の金融政策正常化期待が高まり、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、物価が上昇傾向にあることから日銀の金融緩和姿勢が転換されるとの期待が高まり、日本10年国債利回りは上昇しました。

## ◎為替市況

米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや物価の上昇などを背景にFRBが利上げを開始したことなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、米国との景況感の違いなどから米ドルに対して下落したものの、ECBの金融政策正常化期待の高まりや円安の影響などから、円に対して上昇しました。

**●当該投資信託のポートフォリオについて**

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

**◎通貨戦略（国別配分）**

- ・中国元や米ドル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、中国元や米ドルなどを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**

- ・スペイン国債や中国国債の保有を多めとしました。
- ・相対的に金利水準の高い中国国債の組み入れを多めとし、ユーロ圏ではスペイン国債などをベンチマークに対して多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

**●当該投資信託のベンチマークとの差異について**

基準価額は当作成期首に比べ、0.9%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-1.5%）を0.6%上回りました。

- ・米ドルなどの外貨をベンチマークに対して多めとし、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、中国元や米ドルなどを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中国国債の組み入れを多めとし、ユーロ圏ではスペイン国債などをベンチマークに対して多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の急激な変動に応じ、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9月18日～2022年3月17日)

項 目	第223期～第228期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(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	0.004	
作成期中の平均基準価額は、22,503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。



○利害関係人との取引状況等

(2021年9月18日～2022年3月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第223期～第228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	100,952	497	0.5	106,755	1,483	1.4
為替直物取引	104,179	21,686	20.8	128,142	24,520	19.1

(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

(2022年3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228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	31,139,485	9.1	—	9.1	—	—	
合 計	32,500,000	31,139,485	9.1	—	9.1	—	—	

(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228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169回利付国債 (20年)	0.3	1,000,000	954,570	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	2,000,000	1,903,420	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	9,000,000	8,546,040	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	7,000,000	6,750,520	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	5,000,000	4,811,650	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	3,000,000	2,880,840	2040/9/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	3,000,000	2,864,280	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	2,000,000	1,943,000	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	500,000	485,165	2041/12/20
合 計		32,500,000	31,139,485	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第228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 1,160,000	千アメリカドル 1,137,795	千円 135,386,306	% 39.5	% —	% 19.8	% 8.2	% 11.4
カナダ	千カナダドル 86,000	千カナダドル 82,845	7,779,982	2.3	—	1.5	—	0.8
メキシコ	千メキシコペソ 1,838,339	千メキシコペソ 1,729,718	9,981,689	2.9	—	—	1.4	1.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	26,000	24,109	3,168,424	0.9	—	0.9	—	—
フランス	116,500	125,753	16,526,516	4.8	—	4.8	—	—
オランダ	22,000	21,347	2,805,539	0.8	—	0.8	—	—
スペイン	225,000	237,062	31,154,808	9.1	—	9.1	—	—
ベルギー	65,000	71,305	9,371,031	2.7	—	2.7	—	—
オーストリア	23,000	22,927	3,013,114	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	6,000	5,645	741,980	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	76,000	77,271	10,155,000	3.0	—	3.0	—	—
イギリス	千イギリスポンド 113,000	千イギリスポンド 123,072	19,269,517	5.6	—	3.8	—	1.8
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 401,000	千スウェーデンクローネ 399,638	5,051,433	1.5	—	0.1	1.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 108,000	千ノルウェークローネ 109,832	1,469,565	0.4	—	—	0.0	0.4
デンマーク	千デンマーククローネ 31,000	千デンマーククローネ 29,139	514,606	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 274,222	7,711,056	2.2	—	—	—	2.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 74,000	千オーストラリアドル 71,381	6,212,337	1.8	—	0.6	1.2	—
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 65,246	5,313,668	1.5	—	0.6	1.0	—
シンガポール	千シンガポールドル 20,000	千シンガポールドル 21,196	1,857,829	0.5	—	0.5	—	—
中国	千中国元 1,310,000	千中国元 1,314,641	24,624,811	7.2	—	2.0	3.5	1.6
合 計	—	—	302,109,220	88.1	—	51.6	16.7	19.8

(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228期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				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	0.375 T-NOTE 270731	0.375	25,000	22,677	2,698,423	2027/7/31	
	0.375 T-NOTE 270930	0.375	35,000	31,644	3,765,429	2027/9/30	
	0.5 T-NOTE 231130	0.5	50,000	48,830	5,810,290	2023/11/30	
	0.5 T-NOTE 270430	0.5	10,000	9,173	1,091,547	2027/4/30	
	0.5 T-NOTE 270531	0.5	25,000	22,896	2,724,452	2027/5/31	
	0.5 T-NOTE 270630	0.5	25,000	22,884	2,723,058	2027/6/30	
	0.625 T-NOTE 300815	0.625	50,000	44,027	5,238,813	2030/8/15	
	0.75 T-NOTE 231231	0.75	50,000	48,962	5,826,094	2023/12/31	
	1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	27,751	3,302,111	2040/5/15	
	1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	27,655	3,290,724	2040/8/15	
	1.25 T-BOND 500515	1.25	50,000	37,343	4,443,532	2050/5/15	
	1.25 T-NOTE 310815	1.25	40,000	36,831	4,382,550	2031/8/15	
	1.375 T-BOND 500815	1.375	20,000	15,382	1,830,400	2050/8/15	
	1.5 T-NOTE 230115	1.5	50,000	50,101	5,961,584	2023/1/15	
	1.5 T-NOTE 241031	1.5	10,000	9,842	1,171,121	2024/10/31	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	20,000	19,387	2,306,918	2026/8/15	
	1.625 T-NOTE 221215	1.625	50,000	50,175	5,970,416	2022/12/15	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	48,906	5,819,354	2026/2/15	
	1.75 T-NOTE 241231	1.75	35,000	34,619	4,119,424	2024/12/31	
	2 T-NOTE 250215	2.0	15,000	14,940	1,777,738	2025/2/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	49,550	5,896,047	2026/11/15	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	35,101	4,176,688	2024/12/31	
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	25,656	3,052,837	2029/2/15	
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	25,000	25,947	3,087,465	2028/8/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	98,128	11,676,265	2044/8/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	90,000	105,574	12,562,276	2044/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	18,078	2,151,162	2027/11/15	
6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	37,233	4,430,471	2023/8/15		
7.25 T-BOND 220815	7.25	50,000	51,351	6,110,322	2022/8/15		
7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	15,653	1,862,658	2022/11/15		
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	25,191	2,997,591	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	26,292	3,128,529	2023/1/19	
小計					135,386,306		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	0.25 CAN GOVT 230501	0.25	10,000	9,846	924,684	2023/5/1	
	1.5 CAN GOVT 230601	1.5	19,000	18,944	1,779,101	2023/6/1	
	2 CAN GOVT 511201	2.0	10,000	9,156	859,885	2051/12/1	
地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	31,090	2,919,720	2030/6/2	
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,688	628,120	2030/6/18	
	2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	7,118	668,470	2028/12/18	
小計					7,779,982		
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	917,000	831,260	4,796,954	2024/6/19	
	5.5 EIB 230123	5.5	533,754	518,702	2,993,274	2023/1/23	

銘柄			第228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	72,500	70,114	404,608	2023/3/2
		6 INTL FINAN 220318	6.0	15,470	15,470	89,272	2022/3/18
		6.75 KFW 221024	6.75	28,900	28,543	164,713	2022/10/24
		7 IBRD 230124	7.0	219,910	216,226	1,247,778	2023/1/24
		7.25 INTL FINAN 240202	7.25	29,330	28,362	163,669	2024/2/2
		7.5 EIB 230730	7.5	16,411	16,107	92,950	2023/7/30
		7.5 KFW 231207	7.5	1,824	1,785	10,303	2023/12/7
		7.75 EIB 250130	7.75	3,240	3,147	18,163	2025/1/30
小計						9,981,689	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 360515	—	26,000	24,109	3,168,424	2036/5/15
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	4,472	587,828	2040/5/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	25,000	20,988	2,758,292	2053/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	51,610	6,782,638	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	10,000	10,263	1,348,818	2036/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	8,500	11,960	1,571,851	2045/5/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	18,000	26,457	3,477,087	2035/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 300715	—	15,000	14,419	1,895,014	2030/7/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	7,000	6,928	910,525	2029/7/15
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	60,000	55,928	7,350,141	2031/10/31
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	35,000	35,494	4,664,739	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	31,184	4,098,273	2028/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	40,000	41,591	5,465,936	2029/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	30,000	35,172	4,622,331	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	10,000	12,129	1,594,069	2046/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	20,000	25,561	3,359,315	2028/10/31
ベルギー	国債証券	0.4 BEL GOVT 400622	0.4	26,000	22,353	2,937,727	2040/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	25,000	27,885	3,664,755	2038/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	21,066	2,768,548	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	23,000	22,927	3,013,114	2029/2/20
フィンランド	国債証券	0.125 FINNISH GOV 310915	0.125	6,000	5,645	741,980	2031/9/15
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 311018	—	15,000	13,800	1,813,605	2031/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	16,000	14,604	1,919,285	2035/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	15,470	2,033,086	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	10,557	1,387,400	2031/3/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	20,000	22,839	3,001,622	2030/5/15
小計						76,936,416	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.125 GILT 230131	0.125	40,000	39,627	6,204,430	2023/1/31
		0.625 GILT 350731	0.625	15,000	12,888	2,017,921	2035/7/31
		1.5 GILT 470722	1.5	5,000	4,666	730,587	2047/7/22
		1.75 GILT 370907	1.75	13,000	12,863	2,014,056	2037/9/7
		1.75 GILT 490122	1.75	5,000	4,935	772,774	2049/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	10,000	13,074	2,047,043	2045/1/22
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	13,635	2,134,854	2039/9/7

銘	柄	第228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 381207	4.75	15,000	21,382	3,347,849	2038/12/7
小	計				19,269,517	
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	40,000	37,581	475,025	2031/5/12
	特殊債券 0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	19,794	250,202	2025/5/12
	1.25 EIB 250512	1.25	286,000	286,401	3,620,119	2025/5/12
	1.75 EIB 261112	1.75	55,000	55,861	706,086	2026/11/12
小	計				5,051,433	
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	7,897	105,670	2025/3/13
	3 NORWE GOVT 240314	3.0	100,000	101,935	1,363,894	2024/3/14
小	計				1,469,565	
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 DMK GOVT 311115	—	31,000	29,139	514,606	2031/11/15
小	計				514,606	
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	274,222	7,711,056	2022/10/25
小	計				7,711,056	
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 0.25 AUST GOVT 241121	0.25	50,000	48,166	4,191,922	2024/11/21
	2.75 AUST GOVT 410521	2.75	20,000	19,560	1,702,362	2041/5/21
	特殊債券 2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,654	318,052	2034/11/20
小	計				6,212,337	
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	41,023	3,340,980	2024/5/15
	1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,348	354,166	2031/5/15
	3 NZ GOVT 290420	3.0	20,000	19,873	1,618,521	2029/4/20
小	計				5,313,668	
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	21,196	1,857,829	2030/9/1
小	計				1,857,829	
中国			千中国元	千中国元		
	国債証券 1.99 CHINA GOVT 250409	1.99	200,000	197,112	3,692,144	2025/4/9
	2.36 CHINA GOVT 230702	2.36	150,000	150,111	2,811,769	2023/7/2
	2.47 CHINA GOVT 240902	2.47	350,000	350,902	6,572,824	2024/9/2
	2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	100,000	98,506	1,845,148	2030/5/21
	2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	100,000	101,107	1,893,858	2027/6/4
	2.88 CHINA GOVT 231105	2.88	150,000	151,450	2,836,851	2023/11/5
	3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	150,000	152,362	2,853,926	2028/5/13
	3.03 CHINA GOVT 260311	3.03	90,000	91,800	1,719,531	2026/3/11
	3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	20,000	21,288	398,756	2050/9/14
小	計				24,624,811	
合	計				302,109,220	

(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

(2022年3月17日現在)

項 目	第228期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	333,248,705	94.2
コール・ローン等、その他	20,616,000	5.8
投資信託財産総額	353,864,705	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (309,299,904千円) の投資信託財産総額 (353,864,705千円) に対する比率は87.4%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=118.99円	1 カナダドル=93.91円	1 メキシコペソ=5.7707円	1 ユーロ=131.42円
1 イギリスポンド=156.57円	1 スウェーデンクローネ=12.64円	1 ノルウェークローネ=13.38円	1 デンマーククローネ=17.66円
1 ポーランドズロチ=28.1197円	1 オーストラリアドル=87.03円	1 ニュージーランドドル=81.44円	1 シンガポールドル=87.65円
1 中国元=18.7312円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末
	2021年10月18日現在	2021年11月17日現在	2021年12月17日現在	2022年1月17日現在	2022年2月17日現在	2022年3月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	399,485,188,724	371,176,646,394	373,854,213,051	371,012,746,307	363,252,766,520	355,728,975,039
コール・ローン等	14,983,495,616	9,322,449,793	6,482,444,382	14,277,663,407	10,634,305,086	7,143,037,451
公社債(評価額)	354,805,820,982	352,934,507,429	353,894,474,365	338,656,627,399	337,387,788,068	333,248,705,400
未収入金	26,709,008,748	6,729,681,176	11,085,110,700	15,410,360,608	13,322,123,934	13,138,603,949
未収利息	2,866,817,399	1,896,605,115	2,102,911,867	2,301,620,626	1,637,005,481	1,907,528,593
前払費用	120,045,979	293,402,881	289,271,737	366,474,267	271,543,951	291,099,646
(B) 負債	26,122,161,144	5,552,447,029	12,296,275,696	16,640,621,889	19,518,038,831	12,644,020,874
未払金	25,651,904,832	5,213,928,245	11,938,913,360	16,350,631,043	18,848,361,568	12,425,948,775
未払解約金	470,233,337	338,515,445	357,357,598	289,973,915	669,675,557	218,067,207
未払利息	22,975	3,339	4,738	16,931	1,706	4,892
(C) 純資産総額(A-B)	373,363,027,580	365,624,199,365	361,557,937,355	354,372,124,418	343,734,727,689	343,084,954,165
元本	163,040,019,539	160,821,749,078	158,908,599,101	157,290,767,109	155,725,010,718	154,206,433,328
次期繰越損益金	210,323,008,041	204,802,450,287	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971	188,878,520,837
(D) 受益権総口数	163,040,019,539口	160,821,749,078口	158,908,599,101口	157,290,767,109口	155,725,010,718口	154,206,433,328口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,900円	22,735円	22,753円	22,530円	22,073円	22,248円

## ○損益の状況

項 目	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期
	2021年9月18日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月17日	2021年11月18日～ 2021年12月17日	2021年12月18日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月17日	2022年2月18日～ 2022年3月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	620,320,207	596,345,874	566,588,063	593,728,545	572,244,862	528,263,256
受取利息	620,896,179	596,725,704	566,742,882	594,297,724	572,459,051	528,316,635
支払利息	△ 575,972	△ 379,830	△ 154,819	△ 569,179	△ 214,189	△ 53,379
(B) 有価証券売買損益	6,769,124,816	△ 3,267,024,434	△ 295,880,226	△ 4,102,395,396	△ 7,718,553,916	2,173,589,541
売買益	12,431,693,787	2,252,532,783	3,476,446,321	3,771,918,276	2,828,121,158	6,542,191,487
売買損	△ 5,662,568,971	△ 5,519,557,217	△ 3,772,326,547	△ 7,874,313,672	△ 10,546,675,074	△ 4,368,601,946
(C) 保管費用等	△ 2,225,784	△ 4,449,366	△ 2,137,551	△ 431,165	△ 2,442,849	△ 2,496,385
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,387,219,239	△ 2,675,127,926	268,570,286	△ 3,509,098,016	△ 7,148,751,903	2,699,356,412
(E) 前期繰越損益金	204,977,552,706	210,323,008,041	204,802,450,287	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971
(F) 追加信託差損益金	112,711,894	219,676,629	34,252,542	24,611,778	460,826,193	263,344,542
(G) 解約差損益金	△ 2,154,475,798	△ 3,065,106,457	△ 2,455,934,861	△ 2,083,494,707	△ 2,383,714,628	△ 2,093,897,088
(H) 計(D+E+F+G)	210,323,008,041	204,802,450,287	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971	188,878,520,837
次期繰越損益金(H)	210,323,008,041	204,802,450,287	202,649,338,254	197,081,357,309	188,009,716,971	188,878,520,837

(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 164,677,120,588円  
 作成期中追加設定元本額 901,507,621円  
 作成期中一部解約元本額 11,372,194,881円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,2248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）           | 140,821,867,654円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）          | 9,106,505,497円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型）           | 1,453,641,265円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）            | 1,368,337,860円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型）           | 918,513,790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）   | 363,712,418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） | 107,940,064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） | 65,914,780円      |
| 合計                               | 154,206,433,328円 |

## [お知らせ]

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。