

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98期（決算日：2022年6月17日）

第99期（決算日：2022年9月20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20日に第99期の決算を行いましたので、法令に基づいて第98期～第99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、物価の高騰や堅調な景気動向を背景に、米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な利上げを継続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、ロシアのウクライナ侵攻によるエネルギー政策の転換など今後の経済政策に課題が多く、景気回復の遅れが懸念されることから、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。
- 日本では、日銀が金融緩和姿勢を維持することにより円安傾向が継続するとの見通しから、円債の組み入れを少なめとしました。
- 金融緩和政策が続く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、相対的に金利水準の高いスペイン国債の組入を多めとしています。また、金利水準が上昇してきたドイツ国債の組み入れ比率を引き上げました。

■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、物価が上昇していることなどからFRBは政策金利の引き上げを継続しています。経済活動の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、物価の上昇が続くなか利上げ期待が高まりやすいことから、

米ドルは安定的に推移するとみています。

- 物価の上昇などから欧州中央銀行（ECB）は2022年7月に利上げを開始しました。今後もインフレ率が高止まりしていることから利上げを継続するとみていますが、ロシアへの経済制裁の本格化により欧州景気の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、円やユーロを低めに維持する一方、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、利上げの影響を受けやすい中期債の保有比率を少なめとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を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 総 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰		
	円	円	円	騰 落	騰 落	%	百万円
90期(2020年6月17日)	6,390		35		441.70	3.1	24,070
91期(2020年9月17日)	6,431		35		447.05	1.2	23,696
92期(2020年12月17日)	6,446		20		449.90	0.6	23,175
93期(2021年3月17日)	6,463		20		453.54	0.8	22,583
94期(2021年6月17日)	6,547		20		461.12	1.7	22,253
95期(2021年9月17日)	6,475		20	△0.8	459.40	△0.4	21,510
96期(2021年12月17日)	6,521		20		465.35	1.3	21,284
97期(2022年3月17日)	6,336		20	△2.5	452.32	△2.8	20,320
98期(2022年6月17日)	6,343		20		453.29	0.2	19,936
99期(2022年9月20日)	6,575		20		471.76	4.1	20,208

(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98期	(期 首) 2022年3月17日	円 6,336	% —	452.32	% —	% 96.8
	3月末	6,475	2.2	461.62	2.1	96.7
	4月末	6,484	2.3	461.63	2.1	95.7
	5月末	6,436	1.6	460.12	1.7	95.6
	(期 末) 2022年6月17日	6,363	0.4	453.29	0.2	95.2
第99期	(期 首) 2022年6月17日	6,343	—	453.29	—	95.2
	6月末	6,542	3.1	470.43	3.8	95.6
	7月末	6,585	3.8	471.98	4.1	95.7
	8月末	6,521	2.8	467.83	3.2	95.8
	(期 末) 2022年9月20日	6,595	4.0	471.76	4.1	96.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

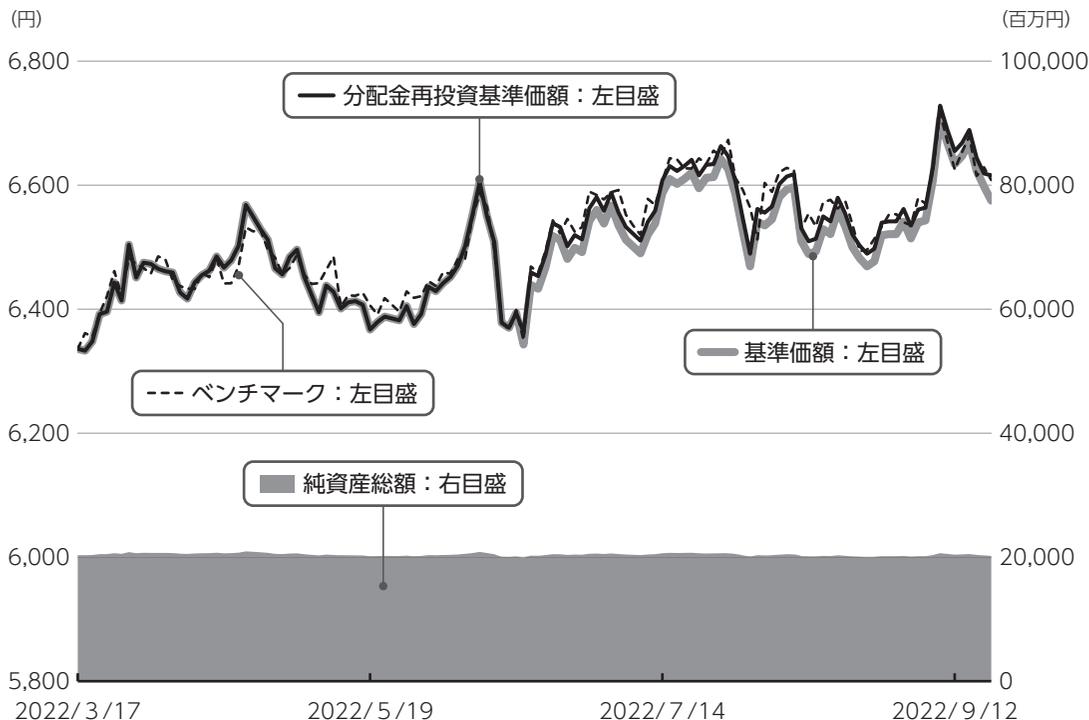
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第98期～第99期：2022年3月18日～2022年9月20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98期首	6,336円
第99期末	6,575円
既払分配金	40円
騰落率	4.4%

(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4.4%（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（4.3%）を0.1%上回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

全て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

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98期～第99期：2022年3月18日～2022年9月20日

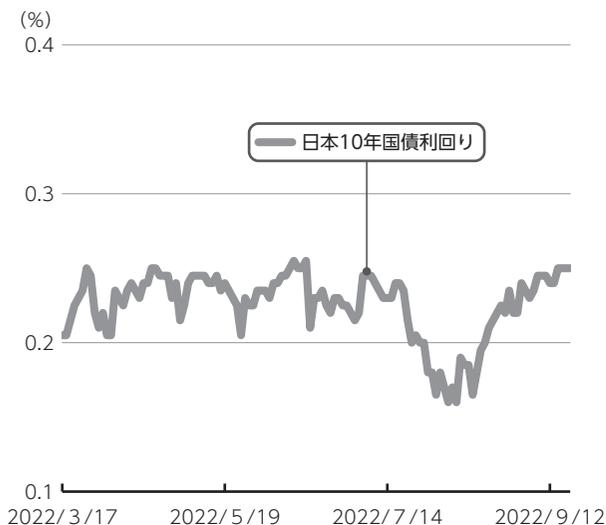
投資環境について

利回りの推移



（注）現地日付ベースで記載しております。

利回りの推移



債券市況

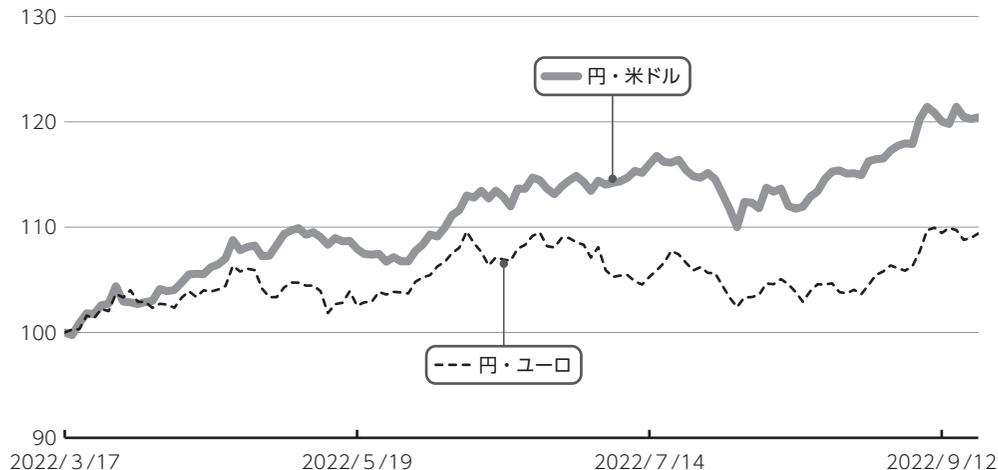
米国やドイツの10年国債利回りは上昇、日本の10年国債利回りは小幅に上昇しました。

米国では、物価の上昇を背景にF R Bが利上げを継続していることなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、インフレ率が高止まりしていることや、E C Bがマイナス金利政策を解除し利上げを継続していることなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、物価は上昇しているものの、日銀が10年国債金利を低く維持する緩和的な金融政策を維持していることから、日本10年国債利回りは小幅に上昇しました。

為替市況の推移 （当作成期首を100として指数化、対円）



▶ 為替市況 米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

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が利上げを継続していることから、円に対して上昇しました。

ユーロは、ロシアのウクライナ侵攻の影響からエネルギー価格が上昇し、物価が上昇していることによりE C Bが利上げを開始したことから、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）

**米ドルなどを分散して保有し、外貨の組
入れを高く維持しました。**

円やユーロを低めに維持する一方、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

**利上げの影響を受けやすい中期債を少な
めに保有しました。**

利上げの影響を受けやすい中期債の保有
比率を少なめとしました。また、ユーロ
圏では相対的に金利水準の高いスペイン
などの債券を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（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

作成期末（2022年9月20日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.43%	—
平均直利	2.44%	—
デュレーション	7.4	7.6

- ・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98期～第99期：2022/3/18～2022/9/20

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）**

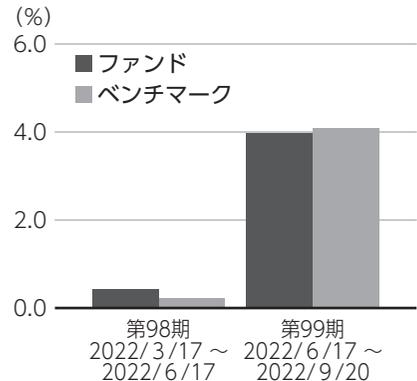
基準価額は当作成期首に比べ4.4%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（4.3%）を0.1%上回りました。

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

米ドルやメキシコペソ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98期 2022年3月18日～2022年6月17日	第99期 2022年6月18日～2022年9月20日
当期分配金（対基準価額比率）	20 (0.314%)	20 (0.303%)
当期の収益	18	20
当期の収益以外	1	—
翌期繰越分配対象額	129	145

（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、円やユーロを低めに維持する一方、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、利上げの影響を受けやすい中期債の保有比率を少なめとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を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。

2022年3月18日～2022年9月20日

1万口当たりの費用明細

項目	第98期～第99期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	46	0.705	(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)	(0.477)	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)	(0.199)	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	0.007	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.005)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	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	46	0.712	

作成期中の平均基準価額は、6,498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。

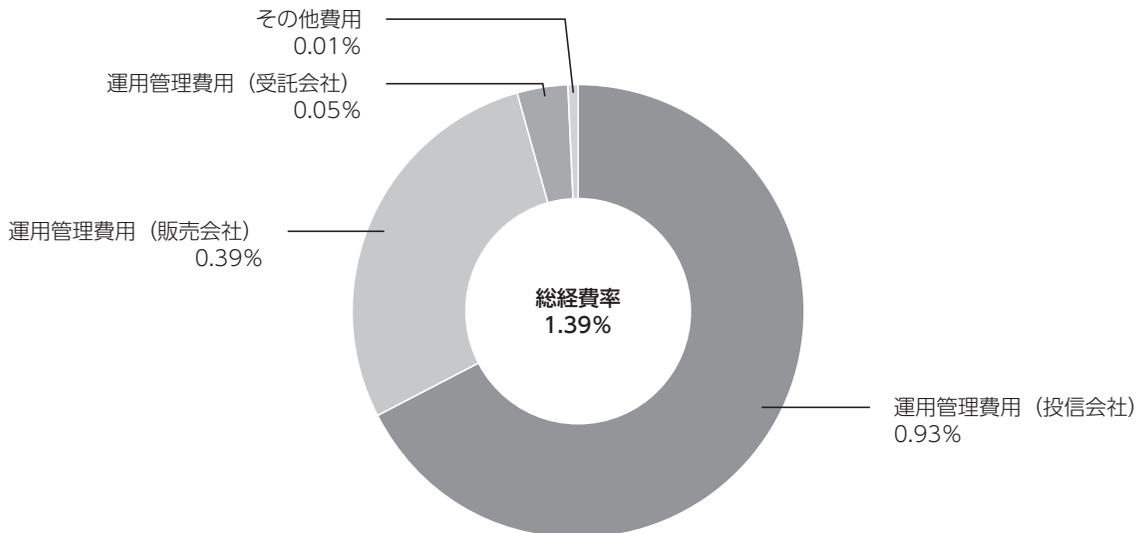
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2022年3月18日～2022年9月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第98期～第99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	18,315	41,276	512,601	1,178,492

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月18日～2022年9月20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98期～第99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	百万円	%	
公社債	123,111	4.892	4.0	135,283	4,709	3.5
為替直物取引	88,472	10,886	12.3	106,284	13,780	13.0

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9月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第97期末	第99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	9,106,505	8,612,219	20,147,426

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	第99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 20,147,426	% 99.0
コール・ローン等、その他	209,693	1.0
投資信託財産総額	20,357,119	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（312,133,461千円）の投資信託財産総額（338,867,251千円）に対する比率は92.1%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=143.28円	1 カナダドル=108.14円	1 メキシコペソ=7.1934円	1 ユーロ=143.77円
1 イギリスポンド=163.75円	1 スウェーデンクローネ=13.29円	1 ノルウェークローネ=14.02円	1 デンマーククローネ=19.33円
1 ポーランドズロチ=30.4139円	1 オーストラリアドル=96.30円	1 ニュージールランドドル=85.25円	1 シンガポールドル=101.80円
1 中国元=20.4483円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第98期末	第99期末
	2022年6月17日現在	2022年9月20日現在
(A) 資産	20,078,141,275 円	20,357,119,768 円
コール・ローン等	190,774,543	192,896,860
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	19,876,532,889	20,147,426,607
未収入金	10,833,843	16,796,301
(B) 負債	141,511,590	149,051,901
未払収益分配金	62,861,095	61,468,348
未払解約金	7,419,772	14,459,480
未払信託報酬	71,003,205	72,890,511
未払利息	339	343
その他未払費用	227,179	233,219
(C) 純資産総額(A-B)	19,936,629,685	20,208,067,867
元本	31,430,547,757	30,734,174,399
次期繰越損益金	△11,493,918,072	△10,526,106,532
(D) 受益権総口数	31,430,547,757口	30,734,174,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,343円	6,575円

○損益の状況

項 目	第98期	第99期
	2022年3月18日～ 2022年6月17日	2022年6月18日～ 2022年9月20日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 15,767	△ 16,477
支払利息	△ 15,767	△ 16,477
(B) 有価証券売買損益	155,154,295	845,737,859
売買益	165,292,520	861,337,376
売買損	△ 10,138,225	△ 15,599,517
(C) 信託報酬等	△ 71,230,384	△ 73,123,730
(D) 当期損益金 (A + B + C)	83,908,144	772,597,652
(E) 前期繰越損益金	△ 2,962,637,179	△ 2,867,497,337
(F) 追加信託差損益金	△ 8,552,327,942	△ 8,369,738,499
(配当等相当額)	(67,212,937)	(66,743,430)
(売買損益相当額)	(△ 8,619,540,879)	(△ 8,436,481,929)
(G) 計 (D + E + F)	△11,431,056,977	△10,464,638,184
(H) 収益分配金	△ 62,861,095	△ 61,468,348
次期繰越損益金 (G + H)	△11,493,918,072	△10,526,106,532
追加信託差損益金	△ 8,552,327,942	△ 8,369,738,499
(配当等相当額)	(67,296,885)	(66,794,338)
(売買損益相当額)	(△ 8,619,624,827)	(△ 8,436,532,837)
分配準備積立金	340,866,303	379,013,089
繰越損益金	△ 3,282,456,433	△ 2,535,381,122

(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 32,073,900,369円
 作成期中追加設定元本額 236,108,545円
 作成期中一部解約元本額 1,575,834,515円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6575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10,526,106,532円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2022年3月18日～ 2022年6月17日	2022年6月18日～ 2022年9月20日
費用控除後の配当等収益額	57,778,270円	107,268,507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	67,296,885円	66,794,338円
分配準備積立金額	345,949,128円	333,212,930円
当ファンドの分配対象収益額	471,024,283円	507,275,775円
1万口当たり収益分配対象額	149円	165円
1万口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	62,861,095円	61,468,348円

○分配金のお知らせ

	第98期	第99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、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229期》決算日2022年4月18日 《第232期》決算日2022年7月19日
 《第230期》決算日2022年5月17日 《第233期》決算日2022年8月17日
 《第231期》決算日2022年6月17日 《第234期》決算日2022年9月20日

[計算期間：2022年3月18日～2022年9月20日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、9月20日に第234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229期～第234期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額	FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債組入比率	純資産総額		
		期騰落率	期中率				
	円		%	%	百万円		
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
223期(2021年10月18日)	22,900		2.0	467.41	1.7	95.0	373,363
224期(2021年11月17日)	22,735	△0.7		465.38	△0.4	96.5	365,624
225期(2021年12月17日)	22,753		0.1	465.35	△0.0	97.9	361,557
226期(2022年1月17日)	22,530	△1.0		459.04	△1.4	95.6	354,372
227期(2022年2月17日)	22,073	△2.0		451.78	△1.6	98.2	343,734
228期(2022年3月17日)	22,248		0.8	452.32	0.1	97.1	343,084
229期(2022年4月18日)	22,781		2.4	459.88	1.7	96.6	347,643
230期(2022年5月17日)	22,571	△0.9		458.44	△0.3	95.1	341,003
231期(2022年6月17日)	22,420	△0.7		453.29	△1.1	95.5	334,815
232期(2022年7月19日)	23,365		4.2	474.14	4.6	95.8	345,752
233期(2022年8月17日)	23,129	△1.0		469.20	△1.0	95.2	338,345
234期(2022年9月20日)	23,394		1.1	471.76	0.5	96.3	338,454

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第229期	(期 首) 2022年 3月17日	円 22,248	% —	452.32	% —	% 97.1
	3月末	22,752	2.3	461.62	2.1	97.0
	(期 末) 2022年 4月18日	22,781	2.4	459.88	1.7	96.6
第230期	(期 首) 2022年 4月18日	22,781	—	459.88	—	96.6
	4月末	22,804	0.1	461.63	0.4	96.0
	(期 末) 2022年 5月17日	22,571	△0.9	458.44	△0.3	95.1
第231期	(期 首) 2022年 5月17日	22,571	—	458.44	—	95.1
	5月末	22,664	0.4	460.12	0.4	95.9
	(期 末) 2022年 6月17日	22,420	△0.7	453.29	△1.1	95.5
第232期	(期 首) 2022年 6月17日	22,420	—	453.29	—	95.5
	6月末	23,138	3.2	470.43	3.8	95.9
	(期 末) 2022年 7月19日	23,365	4.2	474.14	4.6	95.8
第233期	(期 首) 2022年 7月19日	23,365	—	474.14	—	95.8
	7月末	23,315	△0.2	471.98	△0.5	96.0
	(期 末) 2022年 8月17日	23,129	△1.0	469.20	△1.0	95.2
第234期	(期 首) 2022年 8月17日	23,129	—	469.20	—	95.2
	8月末	23,115	△0.1	467.83	△0.3	96.1
	(期 末) 2022年 9月20日	23,394	1.1	471.76	0.5	96.3

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

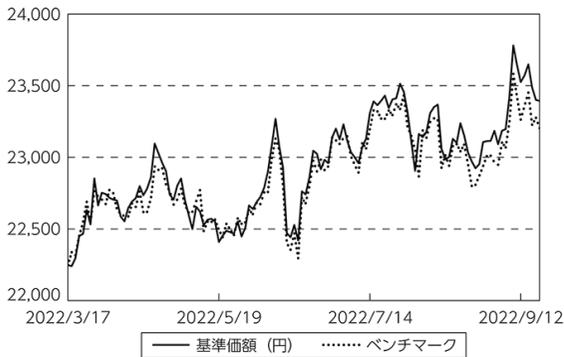
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ5.2%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(4.3%)を0.9%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。

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

全て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)

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

米国やドイツの10年国債利回りは上昇し、日本の10年国債利回りは小幅に上昇しました。

- ・米国では、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会 (F R B) が利上げを継続していることなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、インフレ率が高止まりしていることや、欧州中央銀行 (E C B) がマイナス金利政策を解除し利上げを継続していることなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、物価は上昇しているものの、日銀が10年国債金利を低く維持する緩和的な金融政策を維持していることから、日本10年国債利回りは小幅に上昇しました。

◎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F R Bが利上げを継続していることから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、ロシアのウクライナ侵攻の影響からエネルギー価格が上昇し、物価が上昇していることによりE C Bが利上げを開始したことから、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）

- ・米ドルなどを分散して保有し、外貨の組入れを高く維持しました。
- ・円やユーロを低めに維持する一方、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

- ・利上げの影響を受けやすい中期債を少なめに保有しました。
- ・利上げの影響を受けやすい中期債の保有比率を少なめとしました。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を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、5.2%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（4.3%）を0.9%上回りました。
- ・米ドルやメキシコペソ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ムしました。

○今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、円やユーロを低めに維持する一方、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、利上げの影響を受けやすい中期債の保有比率を少なめとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を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

(2022年3月18日～2022年9月20日)

項 目	第229期～第234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	0.005	
(そ の 他)	(1)	(0.005)	
(合 計)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.005	
作成期中の平均基準価額は、22,940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

(2022年3月18日～2022年9月20日)

公社債

			第229期～第234期		
			買付額	売付額	
国内	国債証券		千円 15,370,816	千円 19,150,395	
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 295,143	千アメリカドル 269,010 (50,000)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 9,838	千カナダドル 9,789	
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ 247,690	千メキシコペソ — (15,470)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	139,416	30,634	
	フランス	国債証券	9,808	32,129	
	オランダ	国債証券	14,784	13,166	
	スペイン	国債証券	109,707	113,833	
	ベルギー	国債証券	22,781	25,197	
	オーストリア	国債証券	4,696	—	
	フィンランド	国債証券	5,234	4,994	
	アイルランド	国債証券	—	34,791	
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 37,386	千イギリスポンド 82,250
		スウェーデン	特殊債券	千スウェーデンクローネ —	千スウェーデンクローネ 182,500
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ 52,593	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 30,903	千オーストラリアドル 46,903	
ニュージーランド		国債証券	千ニュージーランドドル 12,315	千ニュージーランドドル 59,650	
シンガポール		国債証券	千シンガポールドル 81,229	千シンガポールドル 10,015	
中国		国債証券	千中国元 182,361	千中国元 854,665	

(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

(2022年3月18日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第229期～第234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	123,084	4,892	4.0	135,079	4,709	3.5
為替直物取引	88,472	10,886	12.3	106,284	13,780	13.0

(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9月20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234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	27,000,000	26,241,705	7.8	—	7.8	—	—	
合 計	27,000,000	26,241,705	7.8	—	7.8	—	—	

(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234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47回利付国債 (30年)		1.6	500,000	552,515	2045/6/20
第67回利付国債 (30年)		0.6	1,000,000	844,350	2050/6/20
第75回利付国債 (30年)		1.3	8,000,000	7,982,800	2052/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	4,000,000	4,325,840	2035/9/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	7,000,000	6,480,810	2040/3/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	2,000,000	1,839,400	2040/9/20
第177回利付国債 (20年)		0.4	3,000,000	2,730,930	2041/6/20
第181回利付国債 (20年)		0.9	1,500,000	1,485,060	2042/6/20
合 計			27,000,000	26,241,705	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第234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 1,125,000	千アメリカドル 1,015,867	千円 145,553,553	% 43.0	% —	% 17.7	% 11.4	% 14.0
カナダ	千カナダドル 86,000	千カナダドル 78,438	8,482,297	2.5	—	1.6	—	0.9
メキシコ	千メキシコペソ 2,082,359	千メキシコペソ 1,956,671	14,075,121	4.2	—	—	0.4	3.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	129,000	127,882	18,385,653	5.4	—	2.2	0.6	2.7
フランス	103,500	81,787	11,758,642	3.5	—	3.5	—	—
オランダ	22,000	20,339	2,924,266	0.9	—	0.9	—	—
スペイン	212,000	201,755	29,006,415	8.6	—	5.5	3.1	—
ベルギー	65,000	54,739	7,869,844	2.3	—	2.3	—	—
オーストリア	28,000	25,046	3,600,960	1.1	—	1.1	—	—
フィンランド	6,000	5,203	748,134	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	41,000	35,487	5,102,014	1.5	—	1.5	—	—
イギリス	千イギリスポンド 66,000	千イギリスポンド 59,670	9,771,061	2.9	—	2.9	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 215,000	千スウェーデンクローネ 199,903	2,656,715	0.8	—	0.1	0.7	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 163,000	千ノルウェークローネ 158,478	2,221,872	0.7	—	—	0.2	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 25,478	492,501	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 274,730	8,355,622	2.5	—	—	—	2.5
オーストラリア	千オーストラリアドル 54,000	千オーストラリアドル 50,779	4,890,063	1.4	—	0.6	0.9	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 17,000	千ニュージーランドドル 16,355	1,394,333	0.4	—	0.1	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル 90,000	千シンガポールドル 89,564	9,117,615	2.7	—	0.3	—	2.4
中国	千中国元 640,000	千中国元 651,340	13,318,809	3.9	—	2.4	1.5	—
合 計	—	—	299,725,500	88.6	—	42.9	19.1	26.6

(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234期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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			
国債証券	0.5 T-NOTE 270430	0.5	10,000	8,630	1,236,573	2027/4/30	
	0.5 T-NOTE 270531	0.5	25,000	21,539	3,086,116	2027/5/31	
	0.5 T-NOTE 270630	0.5	25,000	21,500	3,080,659	2027/6/30	
	0.75 T-NOTE 231231	0.75	50,000	47,960	6,871,843	2023/12/31	
	1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	22,922	3,284,302	2040/5/15	
	1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	22,689	3,251,000	2040/8/15	
	1.25 T-BOND 500515	1.25	50,000	29,503	4,227,319	2050/5/15	
	1.25 T-NOTE 310815	1.25	20,000	16,592	2,377,328	2031/8/15	
	1.375 T-BOND 500815	1.375	20,000	12,201	1,748,239	2050/8/15	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	20,000	18,318	2,624,710	2026/8/15	
	1.625 T-BOND 501115	1.625	5,000	3,266	468,066	2050/11/15	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	46,429	6,652,445	2026/2/15	
	1.75 T-BOND 410815	1.75	25,000	17,857	2,558,611	2041/8/15	
	1.75 T-NOTE 241231	1.75	35,000	33,340	4,776,988	2024/12/31	
	1.875 T-NOTE 320215	1.875	20,000	17,422	2,496,318	2032/2/15	
	2 T-NOTE 250215	2.0	15,000	14,330	2,053,325	2025/2/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	46,533	6,667,277	2026/11/15	
	2.25 T-NOTE 240331	2.25	50,000	48,669	6,973,426	2024/3/31	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	33,690	4,827,136	2024/12/31	
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	23,517	3,369,598	2029/2/15	
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	25,000	23,906	3,425,287	2028/8/15	
	2.875 T-NOTE 320515	2.875	45,000	42,713	6,119,930	2032/5/15	
	3 T-NOTE 240630	3.0	75,000	73,690	10,558,364	2024/6/30	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	80,444	11,526,092	2044/8/15	
	3.25 T-NOTE 240831	3.25	85,000	83,899	12,021,094	2024/8/31	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	90,000	87,300	12,508,344	2044/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	16,639	2,384,100	2027/11/15	
6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	35,732	5,119,797	2023/8/15		
7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	15,106	2,164,395	2022/11/15		
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,207	3,468,452	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	25,309	3,626,402	2023/1/19	
小計					145,553,553		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	1.5 CAN GOVT 230601	1.5	19,000	18,688	2,021,008	2023/6/1	
	2 CAN GOVT 230901	2.0	10,000	9,817	1,061,655	2023/9/1	
	2 CAN GOVT 511201	2.0	10,000	7,974	862,372	2051/12/1	
地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	29,040	3,140,449	2030/6/2	
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,238	674,650	2030/6/18	
	2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	6,678	722,161	2028/12/18	
小計					8,482,297		
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	966,570	870,396	6,261,108	2024/6/19	
	5.5 EIB 230123	5.5	533,754	522,171	3,756,188	2023/1/23	
	5.75 INTL FINAN 230302	5.75	72,500	71,002	510,746	2023/3/2	

銘柄			第234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	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	特殊債券	6.75 KFW 221024	6.75	28,900	28,774	206,984	2022/10/24
		7 IBRD 230124	7.0	219,910	216,424	1,556,827	2023/1/24
		7.25 INTL FINAN 240202	7.25	29,330	27,886	200,602	2024/2/2
		7.5 EIB 230730	7.5	16,411	15,920	114,521	2023/7/30
		7.5 KFW 231207	7.5	1,824	1,768	12,724	2023/12/7
		7.7 IADB 240212	7.7	9,920	9,482	68,211	2024/2/12
		7.75 EIB 250130	7.75	203,240	192,844	1,387,206	2025/1/30
小計						14,075,121	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 SCHATZ 230616	—	38,000	37,684	5,417,838	2023/6/16
		1 BUND 240815	1.0	25,000	24,801	3,565,722	2024/8/15
		1 BUND 250815	1.0	15,000	14,774	2,124,096	2025/8/15
		1.7 BUND 320815	1.7	51,000	50,622	7,277,996	2032/8/15
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,515	505,426	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	15,000	9,869	1,418,902	2044/6/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	25,000	15,120	2,173,838	2053/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	43,895	6,310,848	2034/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	8,500	9,387	1,349,626	2045/5/25
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 290715	0.25	7,000	6,258	899,821	2029/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	15,000	14,081	2,024,444	2028/7/15
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	20,000	16,393	2,356,830	2031/10/31
		0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	25,000	23,287	3,348,101	2027/7/30
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	17,000	15,285	2,197,576	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	28,435	4,088,232	2028/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	50,000	49,700	7,145,390	2026/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	36,173	5,200,691	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	10,000	9,468	1,361,276	2046/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	20,000	23,011	3,308,317	2028/10/31
ベルギー	国債証券	0.4 BEL GOVT 400622	0.4	26,000	17,633	2,535,181	2040/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	20,038	2,880,899	2047/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	17,067	2,453,763	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	23,000	20,664	2,970,983	2029/2/20
		0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	5,000	4,381	629,977	2032/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,203	748,134	2034/4/15
アイルランド	国債証券	0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	16,000	12,501	1,797,309	2035/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	13,534	1,945,835	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,451	1,358,869	2031/3/18
小計						79,395,930	
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 510731	1.25	8,000	4,804	786,809	2051/7/31
		1.5 GILT 470722	1.5	5,000	3,352	548,995	2047/7/22
		1.75 GILT 370907	1.75	13,000	10,413	1,705,234	2037/9/7
		1.75 GILT 490122	1.75	5,000	3,523	577,040	2049/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	10,000	9,890	1,619,509	2045/1/22
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	10,982	1,798,302	2039/9/7

銘	柄	第234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 4.25 GILT 461207	4.25	15,000	16,703	2,735,170	2046/12/7
小	計				9,771,061	
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	34,156	453,942	2031/5/12
	特殊債券 0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	18,797	249,820	2025/5/12
	1.25 EIB 250512	1.25	100,000	95,045	1,263,160	2025/5/12
	1.75 EIB 261112	1.75	55,000	51,903	689,791	2026/11/12
小	計				2,656,715	
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	7,680	107,674	2025/3/13
	1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	55,000	51,420	720,915	2027/2/17
	3 NORWE GOVT 240314	3.0	100,000	99,378	1,393,283	2024/3/14
小	計				2,221,872	
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	25,478	492,501	2031/11/15
小	計				492,501	
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	274,730	8,355,622	2022/10/25
小	計				8,355,622	
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 410521	2.75	20,000	16,788	1,616,722	2041/5/21
	4.25 AUST GOVT 260421	4.25	30,000	30,820	2,968,000	2026/4/21
	特殊債券 2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,170	305,340	2034/11/20
小	計				4,890,063	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券 1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,093	348,961	2031/5/15
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	12,000	12,262	1,045,371	2027/4/15
小	計				1,394,333	
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 SINGAPORGV 300901	2.875	10,000	9,782	995,807	2030/9/1
	3 SINGAPORGV 240901	3.0	80,000	79,782	8,121,807	2024/9/1
小	計				9,117,615	
中国			千中国元	千中国元		
	国債証券 1.99 CHINA GOVT 250409	1.99	90,000	89,496	1,830,051	2025/4/9
	2.48 CHINA GOVT 270415	2.48	60,000	60,078	1,228,510	2027/4/15
	2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	100,000	99,911	2,043,020	2030/5/21
	2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	100,000	101,677	2,079,132	2027/6/4
	2.91 CHINA GOVT 281014	2.91	100,000	101,681	2,079,211	2028/10/14
	3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	150,000	153,670	3,142,300	2028/5/13
	3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	10,000	11,097	226,914	2051/4/12
	3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	30,000	33,727	689,667	2050/9/14
小	計				13,318,809	
合	計				299,725,500	

(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9月20日現在)

項 目	第234期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 325,967,205	% 96.2
コール・ローン等、その他	12,900,046	3.8
投資信託財産総額	338,867,251	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (312,133,461千円) の投資信託財産総額 (338,867,251千円) に対する比率は92.1%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=143.28円	1 カナダドル=108.14円	1 メキシコペソ=7.1934円	1 ユーロ=143.77円
1 イギリスポンド=163.75円	1 スウェーデンクローネ=13.29円	1 ノルウェークローネ=14.02円	1 デンマーククローネ=19.33円
1 ポーランドズロチ=30.4139円	1 オーストラリアドル=96.30円	1 ニュージーランドドル=85.25円	1 シンガポールドル=101.80円
1 中国元=20.4483円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末
	2022年4月18日現在	2022年5月17日現在	2022年6月17日現在	2022年7月19日現在	2022年8月17日現在	2022年9月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	358,392,479,179	359,993,010,334	350,367,194,852	353,794,648,039	342,841,980,597	339,379,646,476
コール・ローン等	10,883,868,838	12,126,840,307	10,547,811,357	11,215,763,198	14,720,386,172	10,337,991,032
公社債(評価額)	335,840,390,262	324,329,351,525	319,754,390,521	331,361,118,640	322,247,190,330	325,967,205,524
未収入金	8,990,784,298	21,136,448,646	17,465,667,818	8,518,488,920	4,027,041,000	512,783,088
未収利息	2,367,790,291	2,117,141,020	2,194,781,705	2,436,330,575	1,697,490,273	2,176,597,614
前払費用	309,645,490	283,228,836	404,543,451	262,946,706	149,872,822	385,069,218
(B) 負債	10,748,796,045	18,989,446,428	15,551,770,023	8,042,066,928	4,496,480,204	924,731,831
未払金	10,343,713,488	18,508,710,398	15,256,321,948	7,656,363,429	4,054,341,000	512,395,019
未払解約金	405,070,649	480,723,610	295,437,583	385,690,732	442,128,571	412,336,003
未払利息	11,908	12,420	10,492	12,767	10,633	809
(C) 純資産総額(A-B)	347,643,683,134	341,003,563,906	334,815,424,829	345,752,581,111	338,345,500,393	338,454,914,645
元本	152,602,672,569	151,077,798,029	149,339,771,621	147,976,342,929	146,288,075,181	144,675,174,897
次期繰越損益金	195,041,010,565	189,925,765,877	185,475,653,208	197,776,238,182	192,057,425,212	193,779,739,748
(D) 受益権総口数	152,602,672,569口	151,077,798,029口	149,339,771,621口	147,976,342,929口	146,288,075,181口	144,675,174,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,781円	22,571円	22,420円	23,365円	23,129円	23,394円

○損益の状況

項 目	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
	2022年3月18日～ 2022年4月18日	2022年4月19日～ 2022年5月17日	2022年5月18日～ 2022年6月17日	2022年6月18日～ 2022年7月19日	2022年7月20日～ 2022年8月17日	2022年8月18日～ 2022年9月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	620,266,147	571,711,046	639,463,460	666,948,180	598,786,704	736,486,289
受取利息	620,570,457	572,135,510	639,853,812	667,401,234	599,044,648	736,614,054
支払利息	△ 304,310	△ 424,264	△ 390,352	△ 453,054	△ 257,944	△ 127,765
(B) 有価証券売買損益	7,578,098,504	△ 3,742,521,693	△ 2,902,031,775	13,417,219,293	△ 4,078,166,836	3,145,304,664
売買益	18,356,587,521	3,604,342,361	10,102,182,250	13,979,834,014	3,787,189,666	17,156,768,958
売買損	△ 10,778,489,017	△ 7,346,864,054	△ 13,004,214,025	△ 562,614,721	△ 7,865,356,502	△ 14,011,464,294
(C) 保管費用等	△ 2,493,289	△ 2,508,809	△ 4,341,252	△ 2,452,543	△ 268,329	△ 4,545,090
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,195,871,362	△ 3,173,319,456	△ 2,266,909,567	14,081,714,930	△ 3,479,648,461	3,877,245,863
(E) 前期繰越損益金	188,878,520,837	195,041,010,565	189,925,765,877	185,475,653,208	197,776,238,182	192,057,425,212
(F) 追加信託差損益金	693,261,291	512,457,646	480,479,619	200,438,594	379,478,104	689,504,273
(G) 解約差損益金	△ 2,726,642,925	△ 2,454,382,878	△ 2,663,682,721	△ 1,981,568,550	△ 2,618,642,613	△ 2,844,435,600
(H) 計(D+E+F+G)	195,041,010,565	189,925,765,877	185,475,653,208	197,776,238,182	192,057,425,212	193,779,739,748
次期繰越損益金(H)	195,041,010,565	189,925,765,877	185,475,653,208	197,776,238,182	192,057,425,212	193,779,739,748

(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 154,206,433,328円
 作成期中追加設定元本額 2,276,680,091円
 作成期中一部解約元本額 11,807,938,522円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,3394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） | 131,892,490,675円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 8,612,219,632円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,415,913,401円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金） | 1,327,855,438円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 897,275,227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） | 342,344,962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） | 104,443,517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） | 82,632,045円 |
| 合計 | 144,675,174,897円 |