

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（2013年11月15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十分な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11月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・配当収入の中から分配金額を決定しますが、信託財産の十分な成長に資することに配慮して分配を行わないことがあります。	

※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 （資産成長型）

愛称：グロソブN

第7期（決算日：2020年11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（資産成長型）」は、去る11月17日に第7期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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

ここに当期の運用状況をご報告申し上げます。

■運用のポイント

当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。

- 2020年11月の米国大統領選挙の結果に注目が集まり米ドルの動きが不安定化するとの見通しや欧州で財政政策の連携強化の動きがみられたことなどから、周辺国通貨を含めた欧州通貨などの組入比率をベンチマークに対して多めとしました。
- 欧州連合（EU）からの離脱期限を2020年12月末に控え、離脱交渉の行方などが懸念される英国の組入比率は、ベンチマークに対して少なめとしました。
- 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）が一時的に2%超のインフレ率を許容する指針を示すなど、新型コロナウイルス感染拡大による国内景気の減速に対応しています。2020年11月の大統領選挙で民主党が勝利したものの、上院選挙の結果とその後の政治動向などから米ドルは主要通貨に対して上下する場面があるとみています。

- ユーロ圏では、新型コロナウイルスの感染再拡大がみられるものの、欧州中央銀行（ECB）がマイナス金利や資産買い入れなど緩和的な金融政策姿勢を維持していることや、EUが欧州復興基金の創設で合意するなど財政拡大で連携強化の姿勢を示していることなどから、ユーロは安定的に推移するとみています。

◎今後の運用方針

- 為替戦略では、円を低めに維持する一方、財政政策で連携強化が見られる欧州では周辺国通貨を含めた欧州通貨や、オーストラリアドルやカナダドルなどを分散して保有することで利息収入の確保を目指します。
- 債券戦略では、マイナス金利政策を継続しているユーロ圏についてスペイン国債などの保有を多めとし、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5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	み金	期騰落			中率	
	円		円		%	%	百万円		
3期(2016年11月17日)	10,652		0		△9.6	392.12	△7.1	95.6	2,855
4期(2017年11月17日)	11,526		0		8.2	421.48	7.5	96.1	2,757
5期(2018年11月19日)	11,084		0		△3.8	412.26	△2.2	96.6	2,603
6期(2019年11月18日)	11,474		0		3.5	429.21	4.1	94.7	2,624
7期(2020年11月17日)	11,856		0		3.3	446.61	4.1	96.2	2,476

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	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 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	
(期 首) 2019年11月18日	11,474	—	429.21	—	94.7
11月末	11,557	0.7	432.72	0.8	94.8
12月末	11,613	1.2	433.70	1.0	95.4
2020年1月末	11,678	1.8	436.15	1.6	95.8
2月末	11,792	2.8	443.48	3.3	96.5
3月末	11,668	1.7	439.41	2.4	96.1
4月末	11,486	0.1	433.84	1.1	95.2
5月末	11,671	1.7	439.57	2.4	94.5
6月末	11,816	3.0	444.88	3.7	96.8
7月末	11,913	3.8	449.00	4.6	96.0
8月末	11,913	3.8	447.34	4.2	96.4
9月末	11,926	3.9	449.36	4.7	96.0
10月末	11,745	2.4	444.22	3.5	96.5
(期 末) 2020年11月17日	11,856	3.3	446.61	4.1	96.2

(注) 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7期：2019年11月19日～2020年11月17日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第7期首	11,474円
第7期末	11,856円
既払分配金	0円
騰落率	3.3%

※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

基準価額は期首に比べ3.3%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（4.1%）を0.8%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

スウェーデンなどの通貨が円に対して上昇したことや多くの国で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

米国やメキシコなどの通貨が円に対して下落したことや日本国債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7期：2019年11月19日～2020年11月17日

投資環境について

▶ 債券市況

米国やドイツの10年国債利回りは低下、日本は上昇しました。

米国では、新型コロナウイルスの感染拡大によるグローバルな景気減速やFRBが2020年3月に2回の利下げを行ったことなどから、米国10年国債利回りは低下しました。

ユーロ圏では、域内で新型コロナウイルスの感染が拡大し、都市封鎖などの感染症対策を実施した影響から景気減速懸念が高まり、ドイツ10年国債利回りは低下しました。

日本では、新型コロナウイルスの感染対策により減速した景気を支えるための景

気刺激策などから国債の需給悪化懸念が高まり、日本10年国債利回りは上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは円に対して下落し、ユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、新型コロナウイルスの感染がグローバルに拡大したことなどから、金融市場がリスク回避的な動きとなり円に対して下落しました。

ユーロは、EUとして欧州復興基金の創設で合意したことから、財政拡大の連携強化などEUの関係強化の期待が高まり、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（資産成長型）

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）

欧州周辺国通貨など外貨の組入比率を多めとしました。

円を低めに維持する一方、財政政策で連携強化が見られる欧州では周辺国通貨を含めた欧州通貨や、オーストラリアドルやカナダドルなどを分散して保有することで利息収入の確保に努めました。

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。

マイナス金利政策を継続しているユーロ圏についてスペイン国債などの保有を多めとし、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

▶ グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型）

基準価額は期首に比べ、3.3%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（4.1%）を0.8%下回りました。

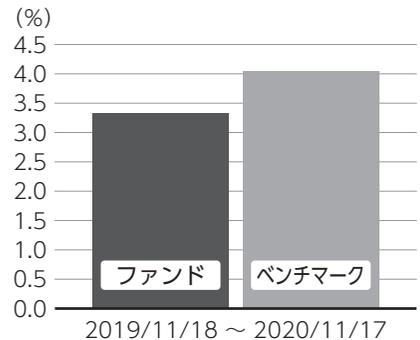
マザーファンド保有以外の要因

信託報酬などの運用費用がマイナスに影響し、ベンチマークに対してアンダーパフォームしました。

マザーファンド保有による要因

スウェーデンの通貨を多めに保有していたことや外国債券の金利が低下したことなどがプラス要因となりました。

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



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・配当収入の中から分配金額を決定しますが、信託財産の十分な成長に資することに配慮して分配を行わないことがあります。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7期
	2019年11月19日～2020年11月17日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,866

（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（資産成長型）

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、円を低めに維持する一方、財政政策で連携強化が見られる欧州では周辺国通貨を含めた欧州

通貨や、オーストラリアドルやカナダドルなどを分散して保有することで利息収入の確保を目指します。

債券戦略では、マイナス金利政策を継続しているユーロ圏についてスペイン国債などの保有を多めとし、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。

2019年11月19日～2020年11月17日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	161	1.371	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(期中の日数÷年間日数)
（投信会社）	(104)	(0.885)	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）	(51)	(0.432)	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）	(6)	(0.055)	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	1	0.012	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.007)	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）	(1)	(0.004)	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	162	1.383	

期中の平均基準価額は、11,720円です。

(注) 期中の費用（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。

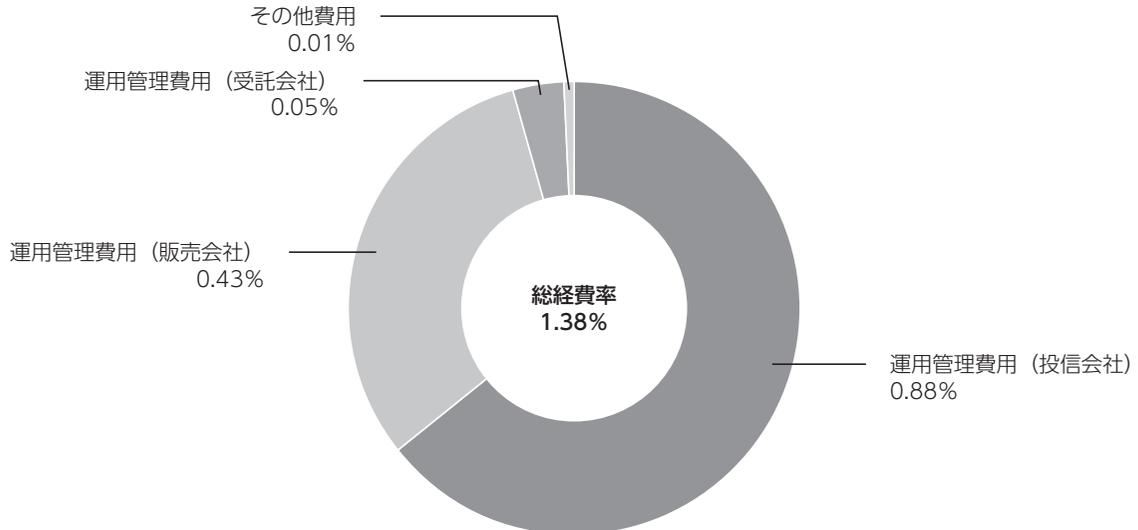
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を期中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

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.38%**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

(2019年11月19日～2020年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 84,552	千円 181,209	千口 208,652	千円 444,623

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月19日～2020年11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（資産成長型）>

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	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	175,582	6,086	3.5	187,711	12,644	6.7
為替直物取引	218,373	58,782	26.9	255,896	73,408	28.7

平均保有割合 0.6%

※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

(2020年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 1,260,461	千口 1,136,361	千円 2,468,972

○投資信託財産の構成

(2020年11月17日現在)

項 目	当 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 2,468,972	% 98.7
コール・ローン等、その他	32,342	1.3
投資信託財産総額	2,501,314	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、期末における外貨建純資産（370,682,349千円）の投資信託財産総額（409,844,193千円）に対する比率は90.4%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、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=104.48円	1 カナダドル=79.93円	1 メキシコペソ=5.16円	1 ユーロ=123.94円
1 イギリスポンド=138.11円	1 スウェーデンクローネ=12.12円	1 ノルウェークローネ=11.52円	1 デンマーククローネ=16.64円
1 ポーランドズロチ=27.62円	1 オーストラリアドル=76.49円	1 ニュージーランドドル=72.15円	1 シンガポールドル=77.70円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,501,314,702
コール・ローン等	25,820,044
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	2,468,972,272
未収入金	6,522,386
(B) 負債	24,910,618
未払解約金	7,630,249
未払信託報酬	17,225,269
未払利息	45
その他未払費用	55,055
(C) 純資産総額(A－B)	2,476,404,084
元本	2,088,768,206
次期繰越損益金	387,635,878
(D) 受益権総口数	2,088,768,206口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,856円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,287,489,834円
 期中追加設定元本額 296,048,251円
 期中一部解約元本額 494,769,879円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1856円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年11月19日～ 2020年11月17日
費用控除後の配当等収益額	38,447,391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
収益調整金額	333,740,735円
分配準備積立金額	226,615,212円
当ファンドの分配対象収益額	598,803,338円
1万口当たり収益分配対象額	2,866円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*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。

○損益の状況（2019年11月19日～2020年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,152
支払利息	△ 10,152
(B) 有価証券売買損益	104,929,380
売買益	116,783,073
売買損	△ 11,853,693
(C) 信託報酬等	△ 34,574,915
(D) 当期損益金(A+B+C)	70,344,313
(E) 前期繰越損益金	46,349,346
(F) 追加信託差損益金	270,942,219
(配当等相当額)	(333,395,020)
(売買損益相当額)	(△ 62,452,801)
(G) 計(D+E+F)	387,635,878
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	387,635,878
追加信託差損益金	270,942,219
(配当等相当額)	(333,740,735)
(売買損益相当額)	(△ 62,798,516)
分配準備積立金	265,062,603
繰越損益金	△148,368,944

- (注) (B)有価証券売買損益は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。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第207期》決算日2020年6月17日

《第210期》決算日2020年9月17日

《第208期》決算日2020年7月17日

《第211期》決算日2020年10月19日

《第209期》決算日2020年8月17日

《第212期》決算日2020年11月17日

[計算期間：2020年5月19日～2020年11月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、11月17日に第212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207期～第212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		
183期(2018年6月18日)	19,662		0.2	411.31	0.0	95.8	527,769
184期(2018年7月17日)	20,149		2.5	420.15	2.2	96.2	533,720
185期(2018年8月17日)	19,604		△2.7	408.56	△2.8	97.5	511,335
186期(2018年9月18日)	19,871		1.4	415.18	1.6	97.4	511,156
187期(2018年10月17日)	19,797		△0.4	411.46	△0.9	96.0	501,379
188期(2018年11月19日)	19,802		0.0	412.26	0.2	96.9	494,420
189期(2018年12月17日)	20,047		1.2	417.19	1.2	95.9	493,334
190期(2019年1月17日)	19,588		△2.3	408.85	△2.0	96.5	477,132
191期(2019年2月18日)	19,941		1.8	414.88	1.5	96.5	479,430
192期(2019年3月18日)	20,262		1.6	421.45	1.6	96.2	480,364
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

(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207期	(期 首) 2020年5月18日	円 20,911	% —	434.36	% —	% 94.9
	5月末	21,258	1.7	439.57	1.2	94.8
	(期 末) 2020年6月17日	21,404	2.4	441.70	1.7	96.2
第208期	(期 首) 2020年6月17日	21,404	—	441.70	—	96.2
	6月末	21,548	0.7	444.88	0.7	97.1
	(期 末) 2020年7月17日	21,709	1.4	447.53	1.3	96.8
第209期	(期 首) 2020年7月17日	21,709	—	447.53	—	96.8
	7月末	21,750	0.2	449.00	0.3	96.3
	(期 末) 2020年8月17日	21,938	1.1	450.77	0.7	94.7
第210期	(期 首) 2020年8月17日	21,938	—	450.77	—	94.7
	8月末	21,773	△0.8	447.34	△0.8	96.7
	(期 末) 2020年9月17日	21,731	△0.9	447.05	△0.8	95.6
第211期	(期 首) 2020年9月17日	21,731	—	447.05	—	95.6
	9月末	21,819	0.4	449.36	0.5	96.3
	(期 末) 2020年10月19日	21,801	0.3	449.08	0.5	96.5
第212期	(期 首) 2020年10月19日	21,801	—	449.08	—	96.5
	10月末	21,509	△1.3	444.22	△1.1	96.7
	(期 末) 2020年11月17日	21,727	△0.3	446.61	△0.5	96.5

(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

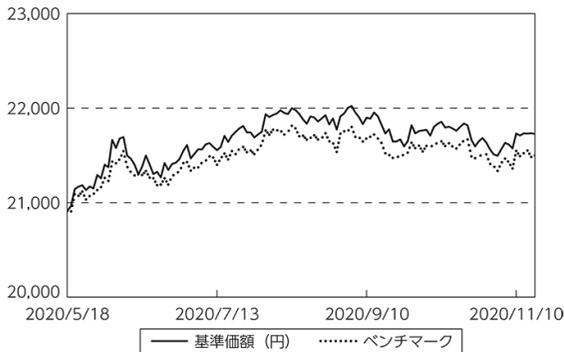
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.9%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(2.8%)を1.1%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)

多くの通貨が対円で上昇したことやスペイン国債の金利が低下したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

英国債や日本国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

米国や日本の10年国債利回りは上昇、ドイツの10年国債利回りはほぼ横ばいでした。

- ・米国では、米連邦準備制度理事会(FRB)が一時的に2%超のインフレ率を許容する新しい指針を示したことや財政支出拡大の懸念などから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、新型コロナウイルス感染に伴う景気低迷や経済活動再開による感染再拡大の動きなどから、ドイツ10年国債利回りはほぼ横ばいでした。
- ・日本では、新型コロナウイルスの感染対策により減速した景気を支えるための景気刺激策などから国債の需給悪化懸念が高まり、日本10年国債利回りは上昇しました。

◎為替市況

米ドルは円に対して下落し、ユーロは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、新型コロナウイルス感染の再拡大による米国景気の減速懸念や大統領選挙の結果などから米ドル安の動きとなり、円に対して下落しました。
- ・ユーロは、欧州連合(EU)として欧州復興基金の創設で合意したことから、財政拡大の連携強化などEUの関係強化の期待が高まり、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）

欧州周辺国通貨など外貨の組入比率を多めとしました。

- ・円を低めに維持する一方、財政政策で連携強化が見られる欧州では周辺国通貨を含めた欧州通貨や、オーストラリアドルやカナダドルなどを分散して保有することで利息収入の確保に努めました。

◎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。

- ・マイナス金利政策を継続しているユーロ圏についてスペイン国債などの保有を多めとし、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、3.9%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.8%）を1.1%上回りました。
- ・円を少なめとし、メキシコペソや北欧などの通貨を多めに保有していたことがプラスに寄与し、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、円を低めに維持する一方、財政政策で連携強化が見られる欧州では周辺国通貨を含めた欧州通貨や、オーストラリアドルやカナダドルなどを分散して保有することで利息収入の確保を目指します。
- ・債券戦略では、マイナス金利政策を継続しているユーロ圏についてスペイン国債などの保有を多めとし、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

(2020年5月19日～2020年11月17日)

項 目	第207期～第212期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	1	0.003	
(そ の 他)	(1)	(0.003)	
(合 計)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.003	
作成期中の平均基準価額は、21,665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

(2020年5月19日～2020年11月17日)

公社債

			第207期～第212期		
			買付額	売付額	
国内	国債証券		千円 6,004,565	千円 16,529,358	
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 158,756	千アメリカドル 128,256 (185,000)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 20,771	千カナダドル -	
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ 600,195	千メキシコペソ -	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	国債証券	128,876	107,160
		フランス	国債証券	55,523	23,825
		オランダ	国債証券	20,176	29,754
		スペイン	国債証券	122,402	115,381
		ベルギー	国債証券	51,314	33,904
		アイルランド	国債証券	16,303	24,667
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド -	千イギリスポンド 32,268
		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 97,747
		オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 128,853	千オーストラリアドル 12,885
特殊債券			-	20,418	
ニュージーランド		国債証券	千ニュージーランドドル 35,640	千ニュージーランドドル 12,774	
		特殊債券	-	21,255	
シンガポール		国債証券	千シンガポールドル 23,538	千シンガポールドル 24,704	

(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

(2020年5月19日～2020年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第207期～第212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	90,168	994	1.1	83,686	7,376	8.8
為替直物取引	132,608	34,225	25.8	148,399	35,949	24.2

(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

(2020年11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212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	30,100,000	30,064,622	7.3	—	7.3	—	—	
合 計	30,100,000	30,064,622	7.3	—	7.3	—	—	

(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212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164回利付国債 (20年)	0.5	500,000	514,780	2038/3/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	3,000,000	3,076,530	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	4,600,000	4,631,602	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	2,000,000	1,975,640	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	2,000,000	1,973,600	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	9,000,000	8,871,840	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	7,000,000	7,018,830	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	2,000,000	2,001,800	2040/6/20
合 計		30,100,000	30,064,622	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第212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 1,249,000	千アメリカドル 1,430,316	千円 149,439,439	% 36.5	% —	% 24.7	% 8.0	% 3.9
カナダ	千カナダドル 149,000	千カナダドル 158,727	12,687,085	3.1	—	3.0	0.1	—
メキシコ	千メキシコペソ 995,506	千メキシコペソ 1,005,627	5,189,037	1.3	—	—	—	1.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	41,000	43,248	5,360,216	1.3	—	1.3	—	—
フランス	111,500	155,065	19,218,812	4.7	—	4.7	—	—
オランダ	17,000	19,278	2,389,392	0.6	—	0.2	0.4	—
スペイン	468,000	563,042	69,783,540	17.0	—	17.0	—	—
ベルギー	65,000	86,102	10,671,585	2.6	—	2.6	—	—
オーストリア	64,000	69,724	8,641,702	2.1	—	2.1	—	—
フィンランド	7,000	8,789	1,089,371	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	90,000	105,910	13,126,595	3.2	—	3.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 83,000	千イギリスポンド 121,383	16,764,324	4.1	—	4.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 476,000	千スウェーデンクローネ 509,114	6,170,468	1.5	—	0.2	1.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 900,000	千ノルウェークローネ 934,056	10,760,327	2.6	—	—	1.5	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 32,592	542,335	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 300,000	千ポーランドズロチ 324,933	8,974,649	2.2	—	—	—	2.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 188,000	千オーストラリアドル 218,587	16,719,755	4.1	—	4.1	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 25,000	千ニュージーランドドル 29,136	2,102,173	0.5	—	0.5	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 60,000	千シンガポールドル 70,115	5,447,982	1.3	—	1.3	—	—
合 計	—	—	365,078,798	89.2	—	69.5	11.2	8.5

(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212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	0.375 T-NOTE 270731	0.375	25,000	24,582	2,568,330	2027/7/31	
	0.375 T-NOTE 270930	0.375	35,000	34,351	3,589,092	2027/9/30	
	0.5 T-NOTE 270430	0.5	10,000	9,936	1,038,188	2027/4/30	
	0.5 T-NOTE 270531	0.5	25,000	24,822	2,593,430	2027/5/31	
	0.5 T-NOTE 270630	0.5	25,000	24,800	2,591,185	2027/6/30	
	0.625 T-NOTE 300815	0.625	40,000	39,009	4,075,699	2030/8/15	
	1.5 T-NOTE 210930	1.5	20,000	20,239	2,114,577	2021/9/30	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	63,356	6,619,461	2026/8/15	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	53,066	5,544,378	2026/2/15	
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	25,000	26,542	2,773,209	2026/5/15	
	1.625 T-NOTE 261130	1.625	40,000	42,575	4,448,236	2026/11/30	
	2 T-NOTE 250215	2.0	50,000	53,500	5,589,680	2025/2/15	
	2 T-NOTE 250815	2.0	50,000	53,796	5,620,697	2025/8/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	54,324	5,675,794	2026/11/15	
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	30,000	32,339	3,378,785	2025/5/15	
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	35,000	37,693	3,938,202	2024/11/15	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	37,750	3,944,201	2024/12/31	
	2.375 T-NOTE 290515	2.375	50,000	56,523	5,905,568	2029/5/15	
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	28,708	2,999,514	2029/2/15	
	2.875 T-NOTE 280515	2.875	35,000	40,545	4,236,174	2028/5/15	
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	50,000	58,082	6,068,410	2028/8/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	115,000	151,817	15,861,941	2044/8/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	150,000	212,812	22,234,650	2044/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	20,666	2,159,185	2027/11/15	
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	40,798	4,262,600	2023/8/15	
	7.25 T-BOND 220815	7.25	50,000	56,177	5,869,449	2022/8/15	
	7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	17,224	1,799,647	2022/11/15	
	8 T-BOND 211115	8.0	54,000	58,231	6,084,017	2021/11/15	
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	27,083	2,829,702	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	28,957	3,025,427	2023/1/19	
小計					149,439,439		
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	35,000	36,036	2,880,413	2027/6/1	
地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	34,840	2,784,767	2030/6/2	
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	7,547	603,291	2030/6/18	
	2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	64,816	5,180,758	2026/6/2	
	2.85 BRITISH COL 250618	2.85	7,000	7,577	605,697	2025/6/18	
	2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	7,908	632,156	2028/12/18	
小計					12,687,085		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
特殊債券	4.75 EIB 210119	4.75	551,710	552,741	2,852,147	2021/1/19	
	7.625 EIB 220112	7.625	88,940	92,139	475,438	2022/1/12	
	8 IBRD 210701	8.0	354,856	360,746	1,861,452	2021/7/1	
小計					5,189,037		

銘 柄			第212期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	0 BUND 300815	—	41,000	43,248	5,360,216	2030/8/15
フランス	国債証券	1.25 O. A. T 340525	1.25	50,000	59,571	7,383,229	2034/5/25
		1.25 O. A. T 360525	1.25	10,000	12,048	1,493,308	2036/5/25
		3.25 O. A. T 450525	3.25	8,500	14,705	1,822,605	2045/5/25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	18,000	30,911	3,831,181	2035/4/25
		5.5 O. A. T 290425	5.5	25,000	37,828	4,688,488	2029/4/25
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 290715	0.25	7,000	7,478	926,912	2029/7/15
		7.5 NETH GOVT 230115	7.5	10,000	11,799	1,462,480	2023/1/15
スペイン	国債証券	0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	50,000	53,340	6,610,976	2027/7/30
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	30,000	33,428	4,143,186	2030/10/31
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	50,000	54,822	6,794,750	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	33,459	4,147,011	2028/4/30
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	18,000	20,119	2,493,650	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	40,000	44,544	5,520,887	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	40,000	45,066	5,585,584	2029/4/30
		1.5 SPAIN GOVT 270430	1.5	20,000	22,278	2,761,246	2027/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	50,000	56,333	6,981,934	2026/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	30,000	43,761	5,423,851	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	40,000	59,599	7,386,799	2046/10/31
ベルギー	国債証券	0.4 BEL GOVT 400622	0.4	26,000	27,365	3,391,643	2040/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	25,000	33,211	4,116,285	2038/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	25,525	3,163,656	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	33,000	35,745	4,430,356	2029/2/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	31,000	33,978	4,211,346	2028/2/20
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	7,000	8,789	1,089,371	2028/7/4
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	20,000	21,982	2,724,477	2028/5/15
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	15,000	16,851	2,088,599	2029/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	17,675	2,190,657	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	11,651	1,444,094	2031/3/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30,000	37,750	4,678,767	2030/5/15
小 計						130,281,218	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	1.5 GILT 470722	1.5	5,000	5,659	781,686	2047/7/22
		1.75 GILT 370907	1.75	13,000	15,011	2,073,254	2037/9/7
		1.75 GILT 490122	1.75	5,000	6,010	830,088	2049/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	10,000	15,580	2,151,826	2045/1/22
		4.25 GILT 360307	4.25	25,000	37,974	5,244,648	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	16,027	2,213,546	2039/9/7
		4.75 GILT 381207	4.75	15,000	25,119	3,469,272	2038/12/7
小 計						16,764,324	
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	3.5 SWD GOVT 390330	3.5	15,000	23,333	282,801	2039/3/30
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	20,634	250,093	2025/5/12

銘	柄	第212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		
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	千円		
	特殊債券	1.25 EIB 250512	1.25	386,000	405,271	4,911,889	2025/5/12
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	59,874	725,683	2026/11/12
小 計						6,170,468	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	2 NORVE GOVT 230524	2.0	400,000	417,529	4,809,936	2023/5/24
		3 NORVE GOVT 240314	3.0	100,000	108,807	1,253,456	2024/3/14
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	400,000	407,720	4,696,934	2021/5/25
小 計						10,760,327	
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	32,592	542,335	2029/11/15
小 計						542,335	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	特殊債券	4.25 EIB 221025	4.25	300,000	324,933	8,974,649	2022/10/25
小 計						8,974,649	
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	56,062	4,288,232	2028/5/21
		2.75 AUST GOVT 271121	2.75	50,000	57,643	4,409,184	2027/11/21
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	30,000	38,160	2,918,873	2027/4/21
	特殊債券	1.75 QUEENSLAND 310821	1.75	9,000	9,529	728,885	2031/8/21
		2 NEWSWALES 310320	2.0	20,000	21,720	1,661,427	2031/3/20
		2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	4,368	334,137	2034/11/20
		2.5 VICTORIA 291022	2.5	10,000	11,362	869,123	2029/10/22
		3 NEWSWALES 290420	3.0	10,000	11,752	898,938	2029/4/20
		6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	7,987	610,952	2033/3/14
小 計						16,719,755	
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	5,331	384,670	2031/5/15
		3 NZ GOVT 290420	3.0	20,000	23,804	1,717,502	2029/4/20
小 計						2,102,173	
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	40,000	46,500	3,613,050	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	20,000	23,615	1,834,932	2030/9/1
小 計						5,447,982	
合 計						365,078,798	

(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

(2020年11月17日現在)

項 目	第212期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	395,143,420	96.4
コール・ローン等、その他	14,700,773	3.6
投資信託財産総額	409,844,193	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (370,682,349千円) の投資信託財産総額 (409,844,193千円) に対する比率は90.4%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=104.48円	1 カナダドル=79.93円	1 メキシコペソ=5.16円	1 ユーロ=123.94円
1 イギリスポンド=138.11円	1 スウェーデンクローネ=12.12円	1 ノルウェークローネ=11.52円	1 デンマーククローネ=16.64円
1 ポーランドズロチ=27.62円	1 オーストラリアドル=76.49円	1 ニュージーランドドル=72.15円	1 シンガポールドル=77.70円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末
	2020年6月17日現在	2020年7月17日現在	2020年8月17日現在	2020年9月17日現在	2020年10月19日現在	2020年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	449,291,037,962	446,285,605,219	444,144,661,935	427,781,304,015	428,126,164,038	417,550,297,858
コール・ローン等	13,118,026,461	10,008,463,213	9,978,778,622	16,106,827,978	11,576,059,079	11,669,012,891
公社債(評価額)	408,979,443,552	413,856,120,582	403,408,150,326	399,064,371,850	400,109,717,818	395,143,420,604
未収入金	23,864,248,586	18,596,890,000	26,931,552,003	9,978,750,000	13,143,065,930	8,334,109,675
未収利息	3,113,512,651	3,606,014,820	3,617,054,434	2,303,201,532	2,890,965,301	2,081,779,009
前払費用	215,806,712	218,116,604	209,126,550	328,152,655	406,355,910	321,975,679
(B) 負債	24,170,465,265	18,762,815,029	18,089,874,452	10,413,557,470	13,356,865,520	8,213,921,857
未払金	23,770,076,553	18,463,120,000	17,607,329,468	9,977,402,275	13,019,870,433	7,706,160,210
未払解約金	400,372,982	299,682,307	482,527,312	436,133,734	336,980,045	507,746,623
未払利息	15,730	12,722	17,672	21,461	15,042	15,024
(C) 純資産総額(A-B)	425,120,572,697	427,522,790,190	426,054,787,483	417,367,746,545	414,769,298,518	409,336,376,001
元本	198,613,815,980	196,935,857,663	194,210,554,654	192,056,818,405	190,255,353,502	188,403,440,754
次期繰越損益金	226,506,756,717	230,586,932,527	231,844,232,829	225,310,928,140	224,513,945,016	220,932,935,247
(D) 受益権総口数	198,613,815,980口	196,935,857,663口	194,210,554,654口	192,056,818,405口	190,255,353,502口	188,403,440,754口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,404円	21,709円	21,938円	21,731円	21,801円	21,727円

○損益の状況

項 目	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
	2020年5月19日～ 2020年6月17日	2020年6月18日～ 2020年7月17日	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	810,190,407	811,758,793	833,610,826	709,841,470	733,823,309	680,232,731
受取利息	810,685,294	812,144,786	834,112,048	710,446,502	734,460,678	680,656,285
支払利息	△ 494,887	△ 385,993	△ 501,222	△ 605,032	△ 637,369	△ 423,554
(B) 有価証券売買損益	9,093,517,786	5,205,229,630	3,656,501,051	△ 4,675,919,178	590,189,894	△ 2,095,677,222
売買益	12,185,085,813	6,077,626,863	7,263,443,536	2,137,797,522	2,902,828,382	2,121,687,075
売買損	△ 3,091,568,027	△ 872,397,233	△ 3,606,942,485	△ 6,813,716,700	△ 2,312,638,488	△ 4,217,364,297
(C) 保管費用等	△ 2,293,655	△ 2,381,938	△ 2,465,298	△ 2,488,096	△ 2,571,454	△ 2,442,031
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,901,414,538	6,014,606,485	4,487,646,579	△ 3,968,565,804	1,321,441,749	△ 1,417,886,522
(E) 前期繰越損益金	218,918,543,745	226,506,756,717	230,586,932,527	231,844,232,829	225,310,928,140	224,513,945,016
(F) 追加信託差損益金	162,086,524	57,062,353	29,000,365	287,841,417	42,978,563	80,409,172
(G) 解約差損益金	△ 2,475,288,090	△ 1,991,493,028	△ 3,259,346,642	△ 2,852,580,302	△ 2,161,403,436	△ 2,243,532,419
(H) 計(D+E+F+G)	226,506,756,717	230,586,932,527	231,844,232,829	225,310,928,140	224,513,945,016	220,932,935,247
次期繰越損益金(H)	226,506,756,717	230,586,932,527	231,844,232,829	225,310,928,140	224,513,945,016	220,932,935,247

(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 200,648,525,782円
 作成期中追加設定元本額 563,561,312円
 作成期中一部解約元本額 12,808,646,340円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,1727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） | 172,726,087,480円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 10,699,831,545円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,663,071,370円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金） | 1,465,375,903円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 1,136,361,335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） | 475,639,995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） | 140,827,875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） | 96,245,251円 |
| 合計 | 188,403,440,754円 |