

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	2018年12月21日まで（2014年2月3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2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、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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・ファンド 2014



第4期（決算日：2018年2月19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・ファンド2014」は、去る2月19日に第4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

おかげさまで、当ファンドは2018年2月19日に第4期の決算を行いました。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。

- 先進国の中で経済環境が相対的に良好で利上げを継続している米国や、景気回復期待の高まった欧州圏の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。
- 金融緩和の継続が見込まれる日本の組入比率は、ベンチマークに対して少なめとしました。
- 米国では、利上げを継続していることから、金融政策の影響を受けやすい短中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有し、債券の年限をベンチマークに対して長めとしました。
- 金融緩和政策が続くユーロ圏・日本では、金利の上昇余地が限定的になると考え、保有債券の年限を長めとすることで利回り改善に努めました。
- 英国では、利上げを継続する可能性があると考え、年限を短くしました。

■投資環境見通しと今後の運用方針

◎投資環境見通し

- 米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）は緩やかな利上げを継続するとみており、米ドルは緩やかに上昇していくとみています。
- ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和政策の調整が進む中、今後の景気回復動向次第では、長期金利に上昇圧力が高まる場面もあるとみています。ユーロはECBの金融緩和政策縮小の思惑などから、上下に振れやすい展開になると考えています。

◎今後の運用方針

- FRBの追加利上げなどにより通貨の上昇や利息収入が期待できる米国や、今後景気拡大が期待される欧州圏など円以外の通貨配分を高め維持します。
- 金融緩和政策を継続している日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債中心の保有とすることで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。



債券運用部
エグゼクティブ・ファンド
マネージャー
樋口 達也

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

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	資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		円		%		%	百万円
2014年2月3日	10,000		—		—	372.15	—	1
1期(2015年2月17日)	11,403		0		14.0	419.54	12.7	46
2期(2016年2月17日)	10,847		0		△ 4.9	409.90	△ 2.3	38
3期(2017年2月17日)	10,493		0		△ 3.3	400.14	△ 2.4	31
4期(2018年2月19日)	10,473		0		△ 0.2	407.42	1.8	22

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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。

ベンチマークはFTSE世界国債インデックス・データ（出所：Bloomberg）に基づき、当ファンド設定日を10,000として三菱UFJ国際投信が指数化し計算したものです。ベンチマークは基準価額との関連を考慮して、期日の前営業日の値を用いています。また、当ファンドとは為替評価時点に差がありますので、ご注意ください。

(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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2017年2月17日	円	%		%	%
	10,493	—	400.14	—	97.3
2月末	10,476	△0.2	398.81	△0.3	97.0
3月末	10,452	△0.4	397.73	△0.6	96.5
4月末	10,494	0.0	401.38	0.3	97.2
5月末	10,621	1.2	406.50	1.6	97.0
6月末	10,767	2.6	413.97	3.5	97.4
7月末	10,745	2.4	413.73	3.4	96.8
8月末	10,883	3.7	416.67	4.1	96.4
9月末	10,971	4.6	420.28	5.0	97.1
10月末	10,940	4.3	420.50	5.1	97.1
11月末	10,932	4.2	420.62	5.1	96.5
12月末	11,056	5.4	424.77	6.2	95.8
2018年1月末	10,757	2.5	416.65	4.1	95.2
(期 末) 2018年2月19日					
	10,473	△0.2	407.42	1.8	94.8

(注) 騰落率は期首比。

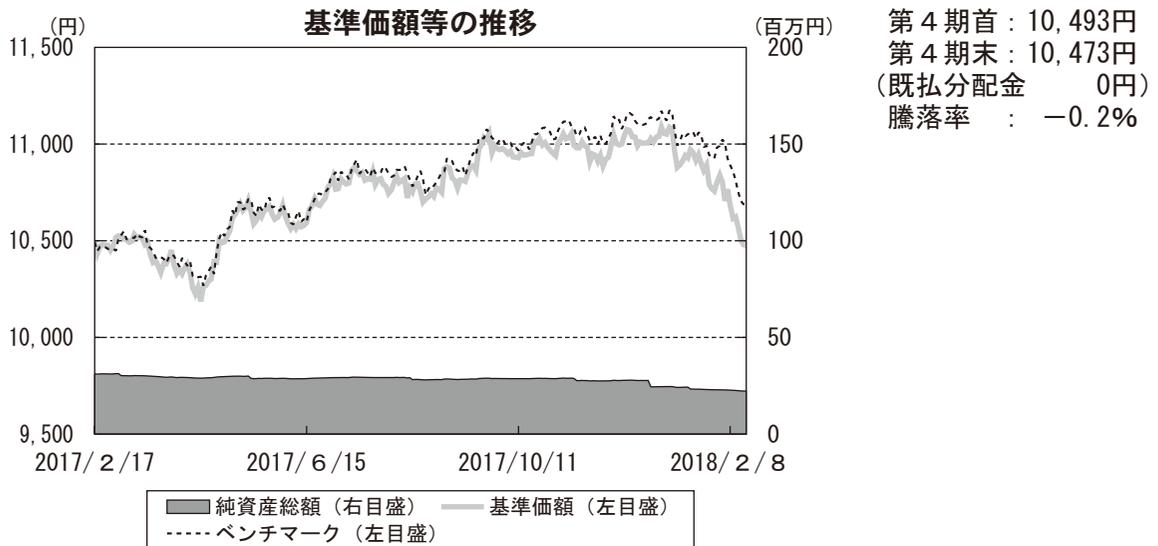
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第4期：2017/2/18～2018/2/19)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ0.2%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（1.8%）を2.0%下回りました。



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

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

基準価額の主な変動要因

上昇要因	欧州通貨が円に対して上昇したこと、主要投資先の債券の利子収入などが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	主要投資先の金利が上昇したことや米ドルが円に対して下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

(第4期：2017/2/18～2018/2/19)

◎債券市況 米国、ドイツの10年国債利回りは上昇しました。

利回りの推移



(注) 現地日付ベースで記載しております。

- ・米国では、FRBが2017年に3回の利上げを実施したことや、税制改革法案成立による米国景気拡大期待が高まったことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、ECBが2018年9月まで金融緩和政策を延長したことなどから、一時ドイツ10年国債利回りは低下しましたが、景気回復期待の高まりやグローバルな金利上昇の影響などから上昇しました。
- ・日本では、日銀の10年金利を低くコントロールする金融政策により、日本10年国債利回りは安定的に推移しました。

利回りの推移



◎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。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)



- ・米ドルは、FRBが2017年に3回の利上げを実施したことや税制改革への期待の高まりなどから、円に対して安定的に推移していましたが、2018年に入ると、主要通貨に対してドル安が進み、円に対して下落しました。
- ・ユーロは、フランス大統領選挙で穏健派候補が勝利し、単一通貨ユーロの将来に対する安心感が広がったことや、ユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、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

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<グローバル・ソブリン・ファンド2014>

- ・グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ちました。

<グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>

基準価額は期首に比べ1.3%の上昇となりました。

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

◎通貨戦略（国別配分） 米国など外貨の組入比率を多めとしました。

- ・先進国の中で経済環境が相対的に良好で利上げを継続している米国や、景気回復期待の高まった欧州圏の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。金融緩和の継続が見込まれる日本の組入比率は引き続きベンチマークに対して少なめとしました。

◎債券戦略 米国・ユーロ圏・日本では保有債券の年限を長めとしました。

- ・米国では、利上げを継続していることから、金融政策の影響を受けやすい短中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有し、保有債券の年限をベンチマークに対して長めとしました。一方、金融緩和政策が続くユーロ圏・日本では金利の上昇余地が限定的にな

ると考え、保有債券の年限を長めとすることで、利回り改善に努めました。英国では、利上げを継続する可能性があると考え、保有債券の年限を短くしました。

- ・前記のような運用の結果、米ドルが円に対して下落したことや主要投資先の金利が上昇したことなどがマイナスに影響した一方、欧州通貨などが円に対して上昇したことがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

(ご参考)

ポートフォリオ状況

期首 (2017年2月17日)

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.55%	—
平均直利	3.79%	—
デュレーション	7.8	7.5

期末 (2018年2月19日)

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.68%	—
平均直利	3.53%	—
デュレーション	7.8	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。

*デュレーションとは:

金利が変動したときの債券価格の変動性を示すもので、債券に投資した場合の平均投資回収年限を表す指標でもあります。例えば、デュレーションの値が「5」の債券は、金利が1%上昇(低下)すると債券価格がおおよそ5%下落(上昇)します。(他の価格変動要因がないと仮定した場合の例です。) 一般に、満期までの残存期間が長い債券や利率が低い債券ほど、デュレーションの値が大きく、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

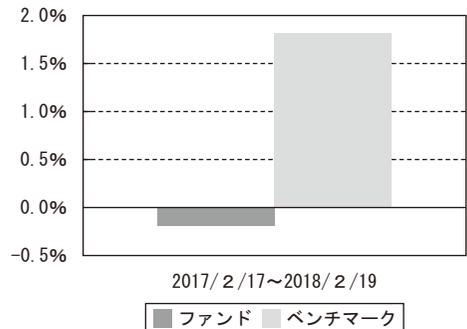
<グローバル・ソブリン・ファンド2014>

- ・基準価額は期首に比べ、0.2%の下落となり、ベンチマークの騰落率(1.8%)を2.0%下回りました。
- ・信託報酬等コストに加え、ユーロ圏で保有債券の年限をベンチマークに対して長めにしていたことや、米ドルをベンチマークに対して多めにする一方、日本円を少なめにしていたことなど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。

<グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>

- ・基準価額は期首に比べ、1.3%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(1.8%)を0.5%下回りました。
- ・ユーロ圏で保有債券の年限をベンチマークに対して長めにしていたことや、米ドルをベンチマークに対して多めにする一方、日本円を少なめにしていたことなど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。

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

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、利子・配当収入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4期
	2017年2月18日～2018年2月19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	1,496

（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・ファンド2014>

◎今後の運用方針

- ・引き続き、グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。

<グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・米国では、今後もFRBは緩やかな利上げを継続するとみています。一方、長期債利回りは利上げの影響などから安定的に推移するとみています。景気回復が続くユーロ圏では、ECBによる金融緩和政策の調整が進む中、今後の景気回復動向次第では、長期金利に上昇圧力が高まる場面もあるとみています。日本では、引き続き金利水準は低位で推移すると考えています。
- ・通貨の観点では、米国では景気拡大期待や政策金利の引き上げ、バランスシートの正常化の影響などから、米ドルは緩やかに上昇していくとみています。ユーロ圏では、インフレ率はECBの政策目標に達してはいないものの、景気回復期待の高まりやECBの金融緩和政策縮小の思惑などから、ユーロは上下に振れやすい展開になると考えています。一方、日本では、日銀による10年金利を低くコントロールする金融政策などにより緩和的な金融環境が続き、円は、相対的に軟調に推移すると考えています。

◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、FRBの追加利上げなどにより通貨の上昇や利息収入が期待できる米国や、今後景気拡大が期待される欧州圏など円以外の通貨配分を高め維持します。
- ・債券戦略では、金融緩和政策を継続している日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債中心の保有とすることで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2017年2月18日～2018年2月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(94)	(0. 874)	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)	(81)	(0. 749)	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. 054)	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. 011	(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)	(0)	(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	181	1. 688	
期中の平均基準価額は、10,757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。

○売買及び取引の状況

(2017年2月18日～2018年2月19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 0.225	千円 0.443	千口 4,795	千円 9,588

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月18日～2018年2月19日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ソブリン・ファンド2014>

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			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	百万円	%
公社債	172,567	686	0.4	237,111	1,993	0.8
為替直物取引	219,381	9,739	4.4	339,610	13,462	4.0

平均保有割合 0.0%

※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東京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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年2月18日～2018年2月19日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018年2月19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 16,206	千口 11,410	千円 22,196

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年2月19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 22,196	% 98.7
コール・ローン等、その他	295	1.3
投資信託財産総額	22,491	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(486,456,030千円)の投資信託財産総額(550,185,030千円)に対する比率は88.4%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=106.30円	1 カナダドル=84.86円	1 メキシコペソ=5.76円	1 ユーロ=132.08円
1 イギリスポンド=149.28円	1 スウェーデンクローネ=13.36円	1 ノルウェークローネ=13.71円	1 デンマーククローネ=17.73円
1 ポーランドズロチ=31.78円	1 オーストラリアドル=84.26円	1 ニュージーランドドル=78.69円	1 シンガポールドル=81.10円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,491,636
コール・ローン等	292,390
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	22,196,120
未収入金	3,126
(B) 負債	229,286
未払信託報酬	228,754
その他未払費用	532
(C) 純資産総額(A-B)	22,262,350
元本	21,256,376
次期繰越損益金	1,005,974
(D) 受益権総口数	21,256,376口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,473円

<注記事項>

- ①期首元本額 29,734,558円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 8,478,182円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0473円です。

②分配金の計算過程

項 目	2017年2月18日～ 2018年2月19日
費用控除後の配当等収益額	369,583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	36,485円
分配準備積立金額	2,774,076円
当ファンドの分配対象収益額	3,180,144円
1万口当たり収益分配対象額	1,496円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

○損益の状況 (2017年2月18日～2018年2月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11
支払利息	△ 11
(B) 有価証券売買損益	402,766
売買益	688,968
売買損	△ 286,202
(C) 信託報酬等	△ 474,524
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 71,769
(E) 前期繰越損益金	△ 164,918
(F) 追加信託差損益金	1,242,661
(配当等相当額)	(36,485)
(売買損益相当額)	(1,206,176)
(G) 計(D+E+F)	1,005,974
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,005,974
追加信託差損益金	1,242,661
(配当等相当額)	(36,485)
(売買損益相当額)	(1,206,176)
分配準備積立金	3,143,659
繰越損益金	△3,380,346

- (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。

*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】

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
(2018年1月1日)
- ②本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。
- ③2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5% (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第174期》決算日2017年9月19日 《第177期》決算日2017年12月18日
 《第175期》決算日2017年10月17日 《第178期》決算日2018年1月17日
 《第176期》決算日2017年11月17日 《第179期》決算日2018年2月19日

[計算期間：2017年8月18日～2018年2月19日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月19日に第179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174期～第179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 額	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	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %		
	円					%	百万円
150期(2015年9月17日)	20,068		△3.2	419.68	△2.4	97.2	959,043
151期(2015年10月19日)	20,252		0.9	422.86	0.8	97.2	954,893
152期(2015年11月17日)	20,283		0.2	421.94	△0.2	96.8	940,970
153期(2015年12月17日)	20,225		△0.3	420.63	△0.3	94.9	922,088
154期(2016年1月18日)	19,472		△3.7	409.98	△2.5	95.5	874,931
155期(2016年2月17日)	19,530		0.3	409.90	△0.0	96.8	863,387
156期(2016年3月17日)	19,558		0.1	411.04	0.3	95.8	852,434
157期(2016年4月18日)	19,115		△2.3	405.23	△1.4	96.1	821,010
158期(2016年5月17日)	19,252		0.7	405.58	0.1	96.9	817,448
159期(2016年6月17日)	18,793		△2.4	394.20	△2.8	94.9	786,237
160期(2016年7月19日)	19,049		1.4	400.79	1.7	97.3	785,882
161期(2016年8月17日)	18,428		△3.3	387.58	△3.3	96.0	751,613
162期(2016年9月20日)	18,298		△0.7	386.51	△0.3	96.2	720,555
163期(2016年10月17日)	18,446		0.8	389.44	0.8	96.5	713,989
164期(2016年11月17日)	18,565		0.6	392.12	0.7	95.9	700,828
165期(2016年12月19日)	19,606		5.6	409.71	4.5	97.8	719,820
166期(2017年1月17日)	19,257		△1.8	402.27	△1.8	97.0	693,465
167期(2017年2月17日)	19,195		△0.3	400.14	△0.5	97.6	674,718
168期(2017年3月17日)	19,213		0.1	399.41	△0.2	97.8	661,064
169期(2017年4月17日)	18,680		△2.8	393.36	△1.5	97.0	630,898
170期(2017年5月17日)	19,554		4.7	408.52	3.9	97.5	649,396
171期(2017年6月19日)	19,636		0.4	407.43	△0.3	97.3	639,068
172期(2017年7月18日)	19,910		1.4	414.58	1.8	97.6	636,469
173期(2017年8月17日)	19,830		△0.4	414.18	△0.1	97.6	621,260
174期(2017年9月19日)	20,264		2.2	420.76	1.6	97.1	623,089
175期(2017年10月17日)	20,243		△0.1	418.45	△0.5	96.9	611,268
176期(2017年11月17日)	20,336		0.5	421.48	0.7	96.4	601,823
177期(2017年12月18日)	20,413		0.4	423.42	0.5	95.6	593,839
178期(2018年1月17日)	20,274		△0.7	421.42	△0.5	96.4	581,069
179期(2018年2月19日)	19,452		△4.1	407.42	△3.3	95.1	549,228

(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。

ベンチマークはFTSE世界国債インデックス・データ(出所: Bloomberg)に基づき、当ファンド設定日を10,000として三菱UFJ国際投信が指数化し計算したものです。ベンチマークは基準価額との関連を考慮して、期日の前営業日の値を用いています。また、当ファンドとは為替評価時点に差がありますので、ご注意ください。

(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174期	(期首) 2017年8月17日	円 19,830	% -		% -	% 97.6
	8月末	20,077	1.2	416.67	0.6	96.7
	(期末) 2017年9月19日	20,264	2.2	420.76	1.6	97.1
第175期	(期首) 2017年9月19日	20,264	-	420.76	-	97.1
	9月末	20,268	0.0	420.28	△0.1	97.4
	(期末) 2017年10月17日	20,243	△0.1	418.45	△0.5	96.9
第176期	(期首) 2017年10月17日	20,243	-	418.45	-	96.9
	10月末	20,240	△0.0	420.50	0.5	97.4
	(期末) 2017年11月17日	20,336	0.5	421.48	0.7	96.4
第177期	(期首) 2017年11月17日	20,336	-	421.48	-	96.4
	11月末	20,248	△0.4	420.62	△0.2	96.8
	(期末) 2017年12月18日	20,413	0.4	423.42	0.5	95.6
第178期	(期首) 2017年12月18日	20,413	-	423.42	-	95.6
	12月末	20,493	0.4	424.77	0.3	96.1
	(期末) 2018年1月17日	20,274	△0.7	421.42	△0.5	96.4
第179期	(期首) 2018年1月17日	20,274	-	421.42	-	96.4
	1月末	19,963	△1.5	416.65	△1.1	95.4
	(期末) 2018年2月19日	19,452	△4.1	407.42	△3.3	95.1

(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

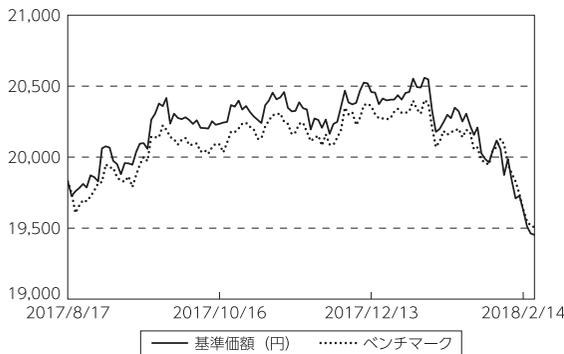
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.9%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（-1.6%）を0.3%下回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎債券市況

米国、ドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

- ・米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が2017年12月に利上げを実施したことや、税制改革法案成立による米国景気拡大期待の高まりなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。

- ・ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）が2018年9月まで金融緩和政策を延長したことなどから、一時ドイツ10年国債利回りは低下しましたが、景気回復期待の高まりやグローバルな金利上昇の影響などから上昇しました。
- ・日本では、日銀の10年金利を低くコントロールする金融政策により、日本10年国債利回りは安定的に推移しました。

◎為替市況

米ドル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、2017年12月の利上げや税制改革への期待の高まりなどから上昇する局面もあったものの、2018年に入ると、主要通貨に対してドル安が進み、当作成期を通して円に対して下落しました。
- ・ユーロは、ユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、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）

米国など外貨の組入比率を多めとしました。

- ・先進国の中で経済環境が相対的に良好で利上げを継続している米国や、景気回復期待の高まった欧州圏の組入比率をベンチマークに対して多めとしました。金融緩和の継続が見込まれる日本の組入比率は引き続きベンチマークに対して少なめとしました。

◎債券戦略

米国・ユーロ圏・日本では保有債券の年限を長めとしました。

- ・米国では、利上げを継続していることから、金融政策の影響を受けやすい短中期債を少なくする一方で、長期債を多く保有しているため、保有債券の年限をベンチマークに対して小幅に長めとしました。一方、金融緩和政策が続くユーロ圏・日本では金利の上昇余地が限定的になると考え、保有債券の年限を長めとすることで、利回り改善に努めました。英国では、利上げを継続する可能性があると考え、保有債券の年限を短くしました。
- ・上記のような運用の結果、米ドルなどが円に対して下落したことや主要投資先の金利が上昇したことなどがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は当作成期首に比べ、1.9%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-1.6%）を0.3%下回りました。
- ・ユーロ圏で保有債券の年限をベンチマークに対して長めにしていたことや、米ドルをベンチマークに対して多めにする一方、日本円を少なめにしていたことなど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マンスしました。

◎今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・米国では、今後もFRBは緩やかな利上げを継続するとみています。一方、長期債利回りは利上げの影響などから安定的に推移するとみています。景気回復が続くユーロ圏では、ECBによる金融緩和政策の調整が進む中、今後の景気回復動向次第では、長期金利に上昇圧力が高まる場面もあるとみています。日本では、引き続き金利水準は低位で推移すると考えています。
- ・通貨の観点では、米国では景気拡大期待や政策金利の引き上げ、バランスシートの正常化の影響などから、米ドルは緩やかに上昇していくとみています。ユーロ圏では、インフレ率はECBの政策目標に達してはいないものの、景気回復期待の高まりやECBの金融緩和政策縮小の思惑などから、ユーロは上下に振れやすい展開になると考えています。一方、日本では、日銀による10年金利を低くコントロールする金融政策などにより緩和的な金融環境が続き、円は、相対的に軟調に推移すると考えています。

◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、FRBの追加利上げなどにより通貨の上昇や利息収入が期待できる米国や、今後景気拡大が期待される欧州圏など円以外の通貨配分を高めに維持します。
- ・債券戦略では、金融緩和政策を継続している日本やマイナス金利政策を継続しているユーロ圏について長期債中心の保有とすることで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の急激な変動に応じ、一時的に対円を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

(2017年8月18日～2018年2月19日)

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 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	0.003	
作成期中の平均基準価額は、20,214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

(2017年8月18日～2018年2月19日)

公社債

			第174期～第179期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 5,589,983	千円 8,178,805
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 177,861	千アメリカドル 359,573 (165,000)
		国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 66,046
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 587,992
		国債証券	千ユーロ 165,268	千ユーロ 117,588
	ドイツ	国債証券	-	112,654
		国債証券	-	53,748
		国債証券	88,522	108,205
		国債証券	千イギリスポンド 77,333	千イギリスポンド 34,981
	イギリス	国債証券	千オーストラリアドル 52,209	千オーストラリアドル 74,895
		特殊債券	21,373	-
特殊債券		千ニュージーランドドル 39,479	千ニュージーランドドル 34,252	
ニュージーランド	国債証券	39,479	34,252	
	特殊債券	-	26,399	

(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

(2017年8月18日～2018年2月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	第174期～第179期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		B A	%		D C	%
公社債	百万円 80,932	百万円 686	0.8	百万円 126,459	百万円 1,993	1.6

(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モルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2018年2月19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179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	42,600,000	49,265,054	9.0	—	9.0	—	—
合 計	42,600,000	49,265,054	9.0	—	9.0	—	—

(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179期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
国債証券				
第15回利付国債 (30年)	2.5	1,000,000	1,335,120	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)	2.5	500,000	668,960	2034/9/20
第21回利付国債 (30年)	2.3	1,000,000	1,313,980	2035/12/20
第24回利付国債 (30年)	2.5	500,000	677,475	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	500,000	660,550	2036/12/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	300,000	408,450	2037/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	1,500,000	1,787,880	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	5,500,000	6,472,345	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)	1.5	9,000,000	10,598,400	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	1,800,000	2,089,584	2034/9/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	15,000,000	17,159,550	2035/6/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	6,000,000	6,092,760	2036/12/20
合 計		42,600,000	49,265,054	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第179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 1,747,500	千アメリカドル 1,862,564	千円 197,990,603	% 36.0	% —	% 18.7	% 9.3	% 8.0
カナダ	千カナダドル 159,000	千カナダドル 166,694	14,145,724	2.6	—	2.1	—	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 1,300,000	千メキシコペソ 1,418,753	8,172,017	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	160,000	219,855	29,038,545	5.3	—	5.3	—	—
フランス	216,000	296,159	39,116,707	7.1	—	7.1	—	—
オランダ	22,000	26,415	3,489,015	0.6	—	0.6	—	—
ベルギー	150,000	207,490	27,405,375	5.0	—	5.0	—	—
オーストリア	30,000	31,442	4,152,876	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	5,000	6,255	826,275	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	373,000	452,640	59,784,815	10.9	—	10.9	—	—
イギリス	千イギリスポンド 210,000	千イギリスポンド 266,744	39,819,686	7.3	—	5.2	—	2.1
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 880,000	千スウェーデンクローネ 922,585	12,325,743	2.2	—	2.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 375,000	千ノルウェークローネ 399,913	5,482,808	1.0	—	0.3	0.7	—
デンマーク	千デンマーククローネ 80,000	千デンマーククローネ 87,453	1,550,549	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 300,000	千ポーランドズロチ 317,908	10,103,132	1.8	—	—	1.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 143,000	千オーストラリアドル 150,916	12,716,189	2.3	—	2.3	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 62,000	千ニュージーランドドル 65,886	5,184,630	0.9	—	0.6	0.4	—
シンガポール	千シンガポールドル 23,000	千シンガポールドル 24,117	1,955,895	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	473,260,593	86.2	—	63.4	12.2	10.6

(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179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	0.875 T-NOTE 180331	0.875	50,000	49,960	5,310,847	2018/3/31	
	1 T-NOTE 180315	1.0	15,000	14,997	1,594,188	2018/3/15	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	53,779	5,716,780	2026/8/15	
	1.625 T-NOTE 231031	1.625	50,000	47,164	5,013,539	2023/10/31	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	45,597	4,847,030	2026/2/15	
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	25,000	22,720	2,415,210	2026/5/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	46,574	4,950,839	2026/11/15	
	2.125 T-NOTE 221231	2.125	20,000	19,540	2,077,168	2022/12/31	
	2.125 T-NOTE 231130	2.125	50,000	48,417	5,146,830	2023/11/30	
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	55,000	53,139	5,648,723	2024/11/15	
	2.25 T-NOTE 271115	2.25	100,000	94,507	10,046,180	2027/11/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	115,000	115,000	12,224,500	2044/8/15	
	3.5 T-BOND 390215	3.5	40,000	42,800	4,549,640	2039/2/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	195,000	212,412	22,579,490	2044/2/15	
	4.5 T-BOND 360215	4.5	16,000	19,372	2,059,296	2036/2/15	
	5.25 T-BOND 290215	5.25	30,000	36,607	3,891,327	2029/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	50,000	63,765	6,778,285	2027/11/15	
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	41,412	4,402,107	2023/8/15	
	7.125 T-BOND 230215	7.125	8,500	10,288	1,093,648	2023/2/15	
	7.25 T-BOND 220815	7.25	90,000	107,929	11,472,925	2022/8/15	
	7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	18,379	1,953,760	2022/11/15	
	8 T-BOND 211115	8.0	54,000	64,572	6,864,023	2021/11/15	
	8.125 T-BOND 190815	8.125	140,000	152,337	16,193,476	2019/8/15	
	8.75 T-BOND 200515	8.75	25,000	28,573	3,037,335	2020/5/15	
	8.75 T-BOND 200815	8.75	175,000	202,166	21,490,247	2020/8/15	
	8.875 T-BOND 190215	8.875	139,000	148,377	15,772,482	2019/2/15	
	9 T-BOND 181115	9.0	45,000	47,341	5,032,391	2018/11/15	
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,321	2,585,372	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	30,507	3,242,949	2023/1/19	
小計					197,990,603		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	3.75 CAN GOVT 190601	3.75	30,000	30,774	2,611,481	2019/6/1	
地方債証券	2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	58,090	4,929,585	2026/6/2	
	2.85 BRITISH COL 250618	2.85	7,000	7,069	599,894	2025/6/18	
	3.3 BRITISH COL 231218	3.3	34,000	35,371	3,001,659	2023/12/18	
	7.5 ONTARIO 240207	7.5	28,000	35,388	3,003,103	2024/2/7	
小計					14,145,724		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	900,000	1,012,257	5,830,600	2024/12/5	
	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	400,000	406,496	2,341,416	2023/12/7	
小計					8,172,017		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0.5 BUND 280215	0.5	30,000	29,427	3,886,840	2028/2/15
		2.5 BUND 440704	2.5	15,000	18,998	2,509,348	2044/7/4

銘柄			第179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	2.5 BUND 460815	2.5	20,000	25,600	3,381,250	2046/8/15
		6.5 BUND 270704	6.5	95,000	145,829	19,261,105	2027/7/4
フランス	国債証券	2.25 O. A. T 240525	2.25	55,000	61,473	8,119,369	2024/5/25
		2.75 O. A. T 271025	2.75	12,000	14,115	1,864,407	2027/10/25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	50,000	76,452	10,097,846	2035/4/25
		5.5 O. A. T 290425	5.5	65,000	96,098	12,692,634	2029/4/25
		6 O. A. T 251025	6.0	34,000	48,019	6,342,450	2025/10/25
オランダ	国債証券	0.5 NETH GOVT 260715	0.5	12,000	11,884	1,569,655	2026/7/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	10,000	14,531	1,919,360	2028/1/15
ベルギー	国債証券	2.6 BEL GOVT 240622	2.6	10,000	11,377	1,502,683	2024/6/22
		4.5 BEL GOVT 260328	4.5	50,000	65,423	8,641,182	2026/3/28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	90,000	130,689	17,261,510	2028/3/28
オーストリア	国債証券	1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	30,000	31,442	4,152,876	2025/10/20
フィンランド	国債証券	4 FINNISH GOVT 250704	4.0	5,000	6,255	826,275	2025/7/4
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	20,000	19,583	2,586,554	2028/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	25,000	25,379	3,352,097	2037/5/15
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	70,000	79,184	10,458,733	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	70,000	82,527	10,900,248	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	27,000	32,027	4,230,154	2023/3/20
5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	161,000	213,938	28,257,027	2025/3/13		
小計						163,813,612	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券	1.75 GILT 190722	1.75	35,000	35,543	5,305,873	2019/7/22	
	4.25 GILT 360307	4.25	35,000	47,491	7,089,457	2036/3/7	
	4.5 GILT 190307	4.5	40,000	41,637	6,215,595	2019/3/7	
	4.5 GILT 340907	4.5	35,000	48,008	7,166,722	2034/9/7	
	4.75 GILT 301207	4.75	15,000	20,113	3,002,543	2030/12/7	
	4.75 GILT 381207	4.75	50,000	73,951	11,039,494	2038/12/7	
小計						39,819,686	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
国債証券	1 SWD GOVT 261112	1.0	110,000	112,455	1,502,402	2026/11/12	
	特殊債券	1.25 EIB 250512	1.25	455,000	458,401	6,124,245	2025/5/12
	1.75 EIB 261112	1.75	55,000	56,599	756,171	2026/11/12	
	2.75 EIB 231113	2.75	190,000	209,830	2,803,340	2023/11/13	
	4 EIB 281201	4.0	70,000	85,298	1,139,583	2028/12/1	
小計						12,325,743	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	2 NORWE GOVT 230524	2.0	125,000	128,646	1,763,748	2023/5/24	
	3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	250,000	271,266	3,719,060	2021/5/25	
小計						5,482,808	
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	1.75 DMK GOVT 251115	1.75	80,000	87,453	1,550,549	2025/11/15	
小計						1,550,549	

銘	柄	第179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	
ポーランド		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
	特殊債券 4.25 EIB 221025	4.25	300,000	317,908	10,103,132	2022/10/25
小	計				10,103,132	
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 281121	2.75	26,000	25,538	2,151,867	2028/11/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	5,000	5,311	447,514	2037/4/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	5,000	5,819	490,383	2033/4/21
	特殊債券 3 NEWSWALES 290420	3.0	22,000	21,139	1,781,180	2029/4/20
	4 KFW 250227	4.0	30,000	31,535	2,657,167	2025/2/27
	4.75 EUROPEAN INV 240807	4.75	40,000	43,839	3,693,907	2024/8/7
	5 KFW 240319	5.0	10,000	11,083	933,884	2024/3/19
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	6,649	560,282	2033/3/14
小	計				12,716,189	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券 2.75 NZ GOVT 250415	2.75	17,000	17,010	1,338,567	2025/4/15
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	20,000	22,409	1,763,395	2027/4/15
	特殊債券 4.125 NORDIC INVE 200319	4.125	5,000	5,177	407,407	2020/3/19
	4.625 IBRD 211006	4.625	20,000	21,289	1,675,259	2021/10/6
小	計				5,184,630	
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	20,820	1,688,502	2030/9/1
	3.5 SINGAPOREGOVT 270301	3.5	3,000	3,297	267,393	2027/3/1
小	計				1,955,895	
合	計				473,260,593	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2018年2月19日現在)

項 目	第179期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	522,525,648	95.0
コール・ローン等、その他	27,659,382	5.0
投資信託財産総額	550,185,030	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(486,456,030千円)の投資信託財産総額(550,185,030千円)に対する比率は88.4%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=106.30円	1 カナダドル=84.86円	1 メキシコペソ=5.76円	1 ユーロ=132.08円
1 イギリスポンド=149.28円	1 スウェーデンクローネ=13.36円	1 ノルウェークローネ=13.71円	1 デンマーククローネ=17.73円
1 ポーランドズロチ=31.78円	1 オーストラリアドル=84.26円	1 ニュージーランドドル=78.69円	1 シンガポールドル=81.10円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2017年9月19日現在	2017年10月17日現在	2017年11月17日現在	2017年12月18日現在	2018年1月17日現在	2018年2月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	629,321,258,312	619,658,834,058	623,267,885,468	618,080,960,975	617,364,033,349	570,341,497,331
コール・ローン等	9,240,437,401	12,423,000,178	17,796,496,184	19,515,539,422	14,267,749,477	21,383,485,537
公社債(評価額)	605,130,284,215	592,301,909,081	580,250,634,243	567,945,046,636	560,341,391,607	522,525,648,016
未収入金	8,621,002,936	7,401,754,800	18,417,656,795	23,261,045,273	34,131,135,247	20,267,415,713
未収利息	6,133,531,493	7,401,529,060	6,669,051,166	7,278,218,015	8,526,305,157	5,786,781,440
前払費用	196,002,267	130,640,939	134,047,080	81,111,629	97,451,861	378,166,625
(B) 負債	6,232,220,896	8,390,378,495	21,444,866,505	24,241,666,070	36,294,664,425	21,113,125,045
未払金	5,153,850,000	7,413,917,200	20,767,202,997	23,333,421,702	35,769,906,970	20,563,902,875
未払解約金	1,078,362,254	976,446,905	677,654,710	908,220,214	524,739,337	549,196,848
未払利息	8,642	14,390	8,798	24,154	18,118	25,322
(C) 純資産総額(A-B)	623,089,037,416	611,268,455,563	601,823,018,963	593,839,294,905	581,069,368,924	549,228,372,286
元本	307,486,301,538	301,968,447,703	295,942,567,646	290,914,166,538	286,602,452,890	282,344,994,642
次期繰越損益金	315,602,735,878	309,300,007,860	305,880,451,317	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644
(D) 受益権総口数	307,486,301,538口	301,968,447,703口	295,942,567,646口	290,914,166,538口	286,602,452,890口	282,344,994,642口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,264円	20,243円	20,336円	20,413円	20,274円	19,452円

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日	2017年11月18日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月17日	2018年1月18日～ 2018年2月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,053,565,175	1,712,287,533	1,866,693,549	1,842,042,219	1,715,104,232	1,738,479,098
受取利息	2,053,883,313	1,712,669,063	1,867,141,478	1,842,576,946	1,715,826,715	1,739,228,596
支払利息	△ 318,138	△ 381,530	△ 447,929	△ 534,727	△ 722,483	△ 749,498
(B) 有価証券売買損益	11,352,273,849	△ 2,338,576,432	954,291,008	421,024,321	△ 5,691,202,973	△ 25,071,690,778
売買益	13,813,281,249	3,428,490,530	4,125,065,751	3,496,019,107	7,147,638,667	693,244,194
売買損	△ 2,461,007,400	△ 5,767,066,962	△ 3,170,774,743	△ 3,074,994,786	△ 12,838,841,640	△ 25,764,934,972
(C) 保管費用等	△ 3,548,149	△ 3,633,812	△ 3,592,232	△ 3,442,243	△ 3,309,192	△ 3,203,552
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,402,290,875	△ 629,922,711	2,817,392,325	2,259,624,297	△ 3,979,407,933	△ 23,336,415,232
(E) 前期繰越損益金	307,972,358,499	315,602,735,878	309,300,007,860	305,880,451,317	302,925,128,367	294,466,916,034
(F) 追加信託差損益金	83,960,898	98,227,829	268,648,135	42,971,261	53,884,402	178,747,328
(G) 解約差損益金	△ 5,855,874,394	△ 5,771,033,136	△ 6,505,597,003	△ 5,257,918,508	△ 4,532,688,802	△ 4,425,870,486
(H) 計(D+E+F+G)	315,602,735,878	309,300,007,860	305,880,451,317	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644
次期繰越損益金(H)	315,602,735,878	309,300,007,860	305,880,451,317	302,925,128,367	294,466,916,034	266,883,377,644

(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 313,288,288,750円
 作成期中追加設定元本額 710,818,451円
 作成期中一部解約元本額 31,654,112,559円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.9452円です。
- ②作成期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
- | | |
|-------------------------------|------------------|
| グローバル・ソブリン・オープン(DC年金) | 1,556,277,105円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用) | 912,690,448円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型) | 260,688,690,351円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型) | 15,287,855,932円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型) | 2,115,982,686円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型) | 1,311,295,162円 |
| グローバル・ソブリン・ファンド2014 | 11,410,714円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) | 278,253,653円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) | 182,538,591円 |
| 合計 | 282,344,994,642円 |

[お知らせ]

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
 (2018年1月1日)
- ②本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。