

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"> <li>世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を主要投資対象とし、国際分散投資を行います。</li> <li>安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。</li> </ul>
	マザーファンド	外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎年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。

## 償還報告書（全体版）

[満期償還]

# グローバル・ソブリン・ファンド 2014



信託終了日：2018年12月21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、「グローバル・ソブリン・ファンド2014」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。ここに謹んで運用経過と償還内容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

ここに設定来の運用状況をご報告申し上げます。

### ■運用のポイント

設定来の運用で主眼に置いたポイントをご説明させていただきます。

- 米国では、景気が回復傾向にあり米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを行っていたことなどから、米ドルの組入れ比率を高めに維持しました。
- ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）が利下げを行ったことや緩和的な金融政策を行ったことから、保有債券の年限を長めとすることなどで利回り改善に努めました。また、アイルランドとスペインでは、格付けが引き上げられたことなどから、組入れを行いました。
- 日本では、金融緩和が続いていることなどから、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。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



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 (分配落)	標準価額			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 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰	中 落		
(設定日)	円 銭		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	97.1	46
2期(2016年2月17日)	10,847		0		△ 4.9	409.90	96.5	38
3期(2017年2月17日)	10,493		0		△ 3.3	400.14	97.3	31
4期(2018年2月19日)	10,473		0		△ 0.2	407.42	94.8	22
(償還時)	(償還価額)							
5期(2018年12月21日)	10,652.45		—		1.7	415.51	—	20

(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。

(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	騰 落 率		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		債 組 入 比	率
(期 首) 2018年2月19日	円 銭 10,473	% —		407.42	% —	% 94.8
2月末	10,479	0.1		409.30	0.5	94.9
3月末	10,523	0.5		411.46	1.0	95.9
4月末	10,613	1.3		414.93	1.8	95.7
5月末	10,415	△0.6		406.62	△0.2	95.1
6月末	10,534	0.6		410.99	0.9	96.9
7月末	10,593	1.1		413.18	1.4	97.1
8月末	10,574	1.0		413.72	1.5	96.4
9月末	10,708	2.2		417.96	2.6	97.6
10月末	10,547	0.7		411.26	0.9	96.9
11月末	10,615	1.4		415.12	1.9	97.0
(償還時) 2018年12月21日	(償還価額) 10,652.45	1.7		415.51	2.0	—

(注) 騰落率は期首比。

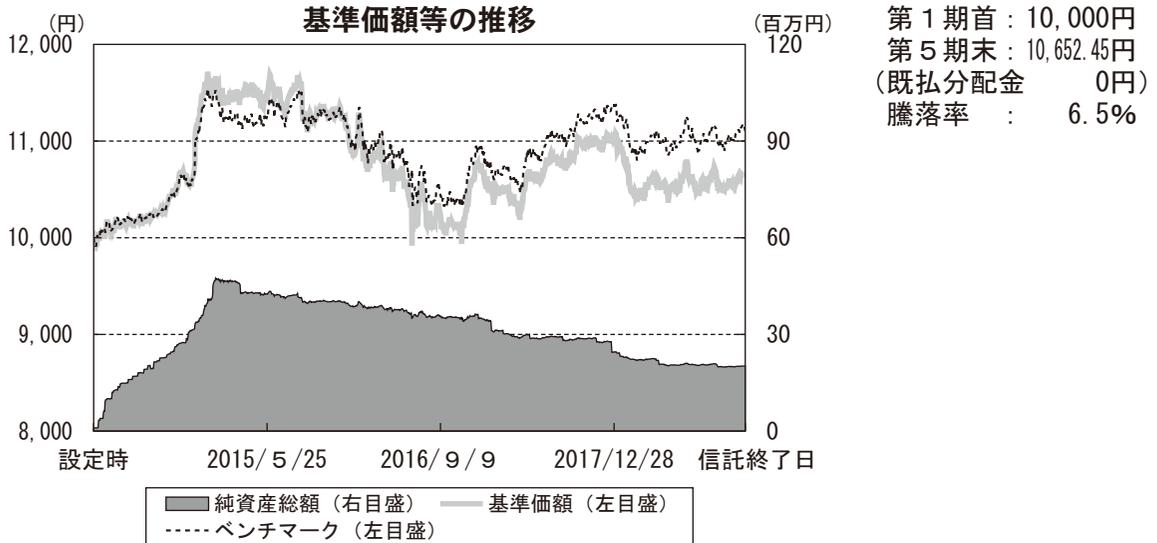
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 運用経過

### 設定来の基準価額等の推移について

(第1期～第5期：2014/2/3～2018/12/21)

基準価額の動き	償還価額は設定時に比べ6.5%の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(11.7%)を5.2%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	米ドルが円に対して上昇したことや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	ユーロや英ポンドなど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1期～第5期：2014/2/3～2018/12/21)

◎債券市況 米国の10年国債利回りは上昇し、ドイツの10年国債利回りは低下しました。

### 利回りの推移



- ・米国では、米国景気が回復したことやFRBが利上げを行ったことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、ECBが政策金利を引き下げたことや緩和的な金融政策を維持したことなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- ・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などから、日本10年国債利回りは低下しました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

### 利回りの推移



◎為替市況 米ドルは円に対して上昇、ユーロは円に対して下落しました。

為替市況の推移  
(設定時を100として指数化)



- ・米ドルは、FRBが利上げを行ったことや米国景気の回復などから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、ECBが利下げを行ったことや緩和的な金融政策を維持したことなどから、円に対して下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

**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。
- ・償還に向け、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引き下げました。

### <第1期：設定時～2015年2月17日>

基準価額は設定時に比べ14.0%の上昇となりました。

### <第2期：2015年2月18日～2016年2月17日>

基準価額は期首に比べ4.9%の下落となりました。

### <第3期：2016年2月18日～2017年2月17日>

基準価額は期首に比べ3.3%の下落となりました。

### <第4期：2017年2月18日～2018年2月19日>

基準価額は期首に比べ0.2%の下落となりました。

<第5期：2018年2月20日～信託終了日>  
償還価額は期首に比べ1.7%の上昇となりました。

<グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>  
基準価額は設定時に比べ14.0%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。

<第1期：設定時～2015年2月17日>  
基準価額は設定時に比べ16.0%の上昇となりました。

<第2期：2015年2月18日～2016年2月17日>  
基準価額は期首に比べ3.3%の下落となりました。

<第3期：2016年2月18日～2017年2月17日>  
基準価額は期首に比べ1.7%の下落となりました。

<第4期：2017年2月18日～2018年2月19日>  
基準価額は期首に比べ1.3%の上昇となりました。

<第5期：2018年2月20日～信託終了日>  
基準価額は期首に比べ2.1%の上昇となりました。

## 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>

- ・右記グラフは第5期を掲載しています。
- ・設定来の基準価額の騰落率は、6.5%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(11.7%)を5.2%下回りました。

#### <第1期：設定時～2015年2月17日>

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率(12.7%)を1.3%上回りました。

#### <第2期：2015年2月18日～2016年2月17日>

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率(-2.3%)を2.6%下回りました。

#### <第3期：2016年2月18日～2017年2月17日>

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率(-2.4%)を0.9%下回りました。

#### <第4期：2017年2月18日～2018年2月19日>

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。

#### <第5期：2018年2月20日～信託終了日>

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率(2.0%)を0.3%下回りました。

### <グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>

- ・設定来のファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(11.0%)を3.0%上回りました。

#### <第1期：設定時～2015年2月17日>

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率(12.1%)を3.9%上回りました。

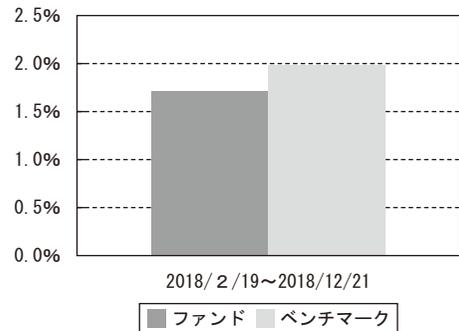
#### <第2期：2015年2月18日～2016年2月17日>

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率(-2.3%)を1.0%下回りました。

#### <第3期：2016年2月18日～2017年2月17日>

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率(-2.4%)を0.7%上回りました。

基準価額（ペビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



＜第4期：2017年2月18日～2018年2月19日＞

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率（1.8%）を0.5%下回りました。

＜第5期：2018年2月20日～信託終了日＞

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率（2.0%）を0.1%上回りました。

### 分配金について

信託期間中の収益の分配はありません。

### 償還価額

＜グローバル・ソブリン・ファンド2014＞

償還価額は10,652円45銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

○1万口当たりの費用明細

(2018年2月20日～2018年12月21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 )	( 78 )	( 0. 739 )	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 )	( 65 )	( 0. 616 )	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 )	( 5 )	( 0. 045 )	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. 008	(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. 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. 003 )	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	149	1. 408	
期中の平均基準価額は、10,558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

(2018年2月20日～2018年12月21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 —	千円 —	千口 11,410	千円 22,840

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月20日～2018年12月21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	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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 154,099	百万円 14,309	% 9.3	百万円 227,950	百万円 17,546	% 7.7

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。

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、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

(2018年2月20日～2018年12月21日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	償還時残高(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12月21日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
グローバル・ソブリン・オープン	マザーファンド		千口 11,410

## ○投資信託財産の構成

(2018年12月21日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 20,299	% 100.0
投資信託財産総額	20,299	100.0

## ○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2018年12月21日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	20,299,062
コール・ローン等	20,299,062
(B) 負債	115,857
未払信託報酬	115,448
未払利息	144
その他未払費用	265
(C) 純資産総額(A-B)	20,183,205
元本	18,947,005
償還差益金	1,236,200
(D) 受益権総口数	18,947,005口
1万口当たり償還価額(C/D)	10,652円45銭

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額 21,256,376円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 2,309,371円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.065245円です。

## ○損益の状況 (2018年2月20日～2018年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 253
支払利息	△ 253
(B) 有価証券売買損益	622,095
売買益	644,654
売買損	△ 22,559
(C) 信託報酬等	△ 292,787
(D) 当期損益金(A+B+C)	329,055
(E) 前期繰越損益金	△ 200,507
(F) 追加信託差損益金	1,107,652
(配当等相当額)	( 32,521)
(売買損益相当額)	( 1,075,131)
償還差益金(D+E+F)	1,236,200

(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。

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年2月3日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年12月21日		資産総額	20,299,062円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	115,857円
				純資産総額	20,183,205円
受益権口数	1,000,000口	18,947,005口	17,947,005口	受益権口数	18,947,005口
元本額	1,000,000円	18,947,005円	17,947,005円	1万円当たり償還金	10,652円45銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	40,652,947円	46,357,585円	11,403円	0円	0%
第2期	35,587,001	38,600,330	10,847	0	0
第3期	29,734,558	31,201,518	10,493	0	0
第4期	21,256,376	22,262,350	10,473	0	0

## ○償還金のお知らせ

1万円当たり償還金(税込み)	10,652円45銭
----------------	------------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

## ◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費(申込手数料(税込)を含みます。)を控除した利益(譲渡益)が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座(源泉徴収選択口座)を利用する場合、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※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。

## 【お知らせ】

2014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184期》決算日2018年7月17日      《第187期》決算日2018年10月17日

《第185期》決算日2018年8月17日      《第188期》決算日2018年11月19日

《第186期》決算日2018年9月18日      《第189期》決算日2018年12月17日

[計算期間：2018年6月19日～2018年12月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、12月17日に第189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184期～第189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
160期(2016年7月19日)	19,049		400.79	97.3	785,882
161期(2016年8月17日)	18,428	△3.3	387.58	96.0	751,613
162期(2016年9月20日)	18,298	△0.7	386.51	96.2	720,555
163期(2016年10月17日)	18,446	0.8	389.44	96.5	713,989
164期(2016年11月17日)	18,565	0.6	392.12	95.9	700,828
165期(2016年12月19日)	19,606	5.6	409.71	97.8	719,820
166期(2017年1月17日)	19,257	△1.8	402.27	97.0	693,465
167期(2017年2月17日)	19,195	△0.3	400.14	97.6	674,718
168期(2017年3月17日)	19,213	0.1	399.41	97.8	661,064
169期(2017年4月17日)	18,680	△2.8	393.36	97.0	630,898
170期(2017年5月17日)	19,554	4.7	408.52	97.5	649,396
171期(2017年6月19日)	19,636	0.4	407.43	97.3	639,068
172期(2017年7月18日)	19,910	1.4	414.58	97.6	636,469
173期(2017年8月17日)	19,830	△0.4	414.18	97.6	621,260
174期(2017年9月19日)	20,264	2.2	420.76	97.1	623,089
175期(2017年10月17日)	20,243	△0.1	418.45	96.9	611,268
176期(2017年11月17日)	20,336	0.5	421.48	96.4	601,823
177期(2017年12月18日)	20,413	0.4	423.42	95.6	593,839
178期(2018年1月17日)	20,274	△0.7	421.42	96.4	581,069
179期(2018年2月19日)	19,452	△4.1	407.42	95.1	549,228
180期(2018年3月19日)	19,384	△0.3	407.58	95.6	540,678
181期(2018年4月17日)	19,784	2.1	414.62	95.5	545,539
182期(2018年5月17日)	19,625	△0.8	411.24	96.6	534,451
183期(2018年6月18日)	19,662	0.2	411.31	95.8	527,769
184期(2018年7月17日)	20,149	2.5	420.15	96.2	533,720
185期(2018年8月17日)	19,604	△2.7	408.56	97.5	511,335
186期(2018年9月18日)	19,871	1.4	415.18	97.4	511,156
187期(2018年10月17日)	19,797	△0.4	411.46	96.0	501,379
188期(2018年11月19日)	19,802	0.0	412.26	96.9	494,420
189期(2018年12月17日)	20,047	1.2	417.19	95.9	493,334

(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184期	(期 首) 2018年6月18日	円 19,662	% —		% —	% 95.8
	6月末	19,675	0.1	410.99	△0.1	97.2
	(期 末) 2018年7月17日	20,149	2.5	420.15	2.2	96.2
第185期	(期 首) 2018年7月17日	20,149	—	420.15	—	96.2
	7月末	19,815	△1.7	413.18	△1.7	97.4
	(期 末) 2018年8月17日	19,604	△2.7	408.56	△2.8	97.5
第186期	(期 首) 2018年8月17日	19,604	—	408.56	—	97.5
	8月末	19,807	1.0	413.72	1.3	96.7
	(期 末) 2018年9月18日	19,871	1.4	415.18	1.6	97.4
第187期	(期 首) 2018年9月18日	19,871	—	415.18	—	97.4
	9月末	20,084	1.1	417.96	0.7	97.9
	(期 末) 2018年10月17日	19,797	△0.4	411.46	△0.9	96.0
第188期	(期 首) 2018年10月17日	19,797	—	411.46	—	96.0
	10月末	19,810	0.1	411.26	△0.0	97.1
	(期 末) 2018年11月19日	19,802	0.0	412.26	0.2	96.9
第189期	(期 首) 2018年11月19日	19,802	—	412.26	—	96.9
	11月末	19,965	0.8	415.12	0.7	97.3
	(期 末) 2018年12月17日	20,047	1.2	417.19	1.2	95.9

(注) 騰落率は期首比。

## ○運用経過

### ●当作成期中の基準価額等の推移について

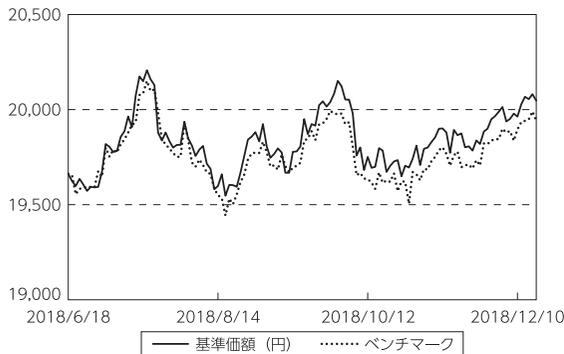
#### ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.0%の上昇となりました。

#### ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(1.4%)を0.6%上回りました。

基準価額等の推移



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

### ●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しました。
- 米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が2018年9月に利上げを実施したものの、11月の中間選挙で共和党と民主党が上下院でそれぞれ過半数を獲得し政策期待が低下したことなどから、米国10年国債利回りは低下しました。
- ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）が緩和的な金利ガイダンスにより2019年夏まで現状の低金利を維持するとしたことや、イタリアの財政悪化懸念による安全資産需要の高まりなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- 日本では、日銀が10年金利を低くコントロール

する金融政策を行っていることなどから、日本10年国債利回りはほぼ横ばいでした。

#### ◎為替市況

米ドルとユーロは円に対して上昇しました。

- 米ドルは、FRBが2018年9月に利上げを行ったことや日米の金利差拡大などから、円に対して上昇しました。
- ユーロは、イタリアの新政権が掲げる財政拡大政策により欧州連合（EU）との政治的な対立が表面化したものの、ECBが資産買い入れを2018年12月で終了するとしたことなどから円に対して小幅に上昇しました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

- 基準価額は当作成期首に比べて2.0%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。

- 税制改革や財政政策の影響などから安定した景気拡大とFRBによる緩やかな利上げが期待できる米国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ユーロや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。

#### ◎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。

- 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、保有債券の平均年限はベンチマークに対して短めとしました。一方、金融緩和と政策が続くユーロ圏や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。

- ・前記のような運用の結果、米ドルなどが円に対して上昇したことや債券の利子収入などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。
- 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、2.0%の上昇となり、ベンチマーク（騰落率1.4%）とのカイ離は0.6%程度となりました。
  - ・米ドルなどをベンチマークに対して多めにしていたことや日本国債を少なめに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークをアウト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、景気拡大が続くなかFRBは緩やかな利上げを継続するとみています。一方、日欧と比較して相対的に高い金利への投資家需要や、保護主義的な貿易政策がグローバル景気に与える影響などから、長期金利は安定的に推移するとみています。ユーロ圏では、ECBが2019年夏まで政策金利を現状水準に維持することなどから、長期金利の上昇は限定的になるとみています。日本では、引き続き金利水準は低位で推移するとみています。
- ・通貨の観点では、景気拡大が続くなか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、ECBは現状の政策金利の水準を2019年夏まで維持するとしていることなどから、ユーロは円に対して上値の重い展開になるとみています。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みています。

### ◎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などの通貨配分を高め維持する一方、低金利通貨である円やユーロを低めに維持します。
- ・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

(2018年6月19日～2018年12月17日)

項 目	第184期～第189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、19,835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

(2018年6月19日～2018年12月17日)

公社債

			第184期～第189期		
			買付額	売付額	
国内	国債証券		千円 4,996,500	千円 1,004,950	
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 483,795	千アメリカドル 518,550 ( 80,000)	
		メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 91,552	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	57,370	187,345
			特殊債券	19,822	-
		フランス	国債証券	124,108	192,097
		スペイン	国債証券	68,085	-
		ベルギー	国債証券	65,137	163,279
		オーストリア	国債証券	40,291	-
	アイルランド	国債証券	14,842	-	
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 100,370	千イギリスポンド 198,023	
	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 266,276	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 915,895	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 35,936	千オーストラリアドル 130,612	
		特殊債券	122,675	31,227	
	ニュージーランド	特殊債券	千ニュージーランドドル 4,994	千ニュージーランドドル 5,341	

(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

(2018年6月19日～2018年12月17日)

利害関係人との取引状況

区分	第184期～第189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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 77,900	百万円 1,607	% 2.1	百万円 125,070	百万円 3,752	% 3.0

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2018年12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189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	44,600,000	51,061,937	10.4	—	10.4	—	—
合 計	44,600,000	51,061,937	10.4	—	10.4	—	—

(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189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15回利付国債 (30年)	2.5	1,000,000	1,325,930	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)	2.5	500,000	664,495	2034/9/20
第21回利付国債 (30年)	2.3	1,000,000	1,307,730	2035/12/20
第24回利付国債 (30年)	2.5	500,000	673,515	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	500,000	657,350	2036/12/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	300,000	406,722	2037/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	1,500,000	1,782,555	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	5,500,000	6,457,880	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)	1.5	9,000,000	10,576,440	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	1,800,000	2,088,450	2034/9/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	15,000,000	17,169,750	2035/6/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	8,000,000	7,951,120	2038/3/20
合 計		44,600,000	51,061,937	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第189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 1,617,500	千アメリカドル 1,675,505	千円 190,119,564	% 38.5	% —	% 19.1	% 6.6	% 12.8
カナダ	千カナダドル 159,000	千カナダドル 165,335	14,020,447	2.8	—	2.3	—	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 1,400,000	千メキシコペソ 1,425,877	8,041,946	1.6	—	1.2	0.4	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	83,000	83,310	10,687,114	2.2	—	2.2	—	—
フランス	60,000	60,472	7,757,428	1.6	—	1.6	—	—
オランダ	22,000	26,984	3,461,520	0.7	—	0.7	—	—
スペイン	396,000	446,443	57,269,817	11.6	—	10.1	1.5	—
ベルギー	60,000	64,311	8,249,907	1.7	—	1.7	—	—
オーストリア	70,000	72,426	9,290,863	1.9	—	1.9	—	—
フィンランド	7,000	8,468	1,086,359	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	200,000	237,947	30,523,853	6.2	—	6.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 131,000	千イギリスポンド 171,647	24,514,640	5.0	—	3.9	—	1.1
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 405,000	千スウェーデンクローネ 428,687	5,371,459	1.1	—	0.8	0.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,400,000	千ノルウェークローネ 1,465,511	19,286,137	3.9	—	—	3.9	—
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 89,788	1,542,559	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 320,634	9,583,773	1.9	—	—	1.9	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 177,000	千オーストラリアドル 185,051	15,055,759	3.1	—	2.0	0.8	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 52,000	千ニュージーランドドル 54,455	4,193,637	0.9	—	0.4	0.5	—
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 24,348	2,008,007	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	422,064,797	85.6	—	55.0	16.0	14.5

(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189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		
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 190415	0.875	20,000	19,898	2,257,875	2019/4/15	
	0.875 T-NOTE 190515	0.875	25,000	24,832	2,817,690	2019/5/15	
	1 T-NOTE 190315	1.0	50,000	49,833	5,654,662	2019/3/15	
	1 T-NOTE 191015	1.0	25,000	24,655	2,797,633	2019/10/15	
	1.125 T-NOTE 190228	1.125	50,000	49,873	5,659,094	2019/2/28	
	1.5 T-NOTE 190131	1.5	50,000	49,953	5,668,181	2019/1/31	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	60,000	54,534	6,188,015	2026/8/15	
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	50,000	46,144	5,236,019	2026/2/15	
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	25,000	23,009	2,610,918	2026/5/15	
	2 T-NOTE 250215	2.0	50,000	47,742	5,417,306	2025/2/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	50,000	47,027	5,336,192	2026/11/15	
	2.125 T-NOTE 241130	2.125	50,000	48,199	5,469,165	2024/11/30	
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	55,000	53,384	6,057,525	2024/11/15	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	50,000	48,507	5,504,181	2024/12/31	
	2.75 T-NOTE 210915	2.75	70,000	70,046	7,948,174	2021/9/15	
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	50,000	49,937	5,666,408	2028/8/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	115,000	114,874	13,034,777	2044/8/15	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	195,000	211,681	24,019,515	2044/2/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	50,000	62,738	7,118,912	2027/11/15	
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	40,340	4,577,406	2023/8/15	
7.125 T-BOND 230215	7.125	8,500	9,955	1,129,664	2023/2/15		
7.25 T-BOND 220815	7.25	50,000	57,792	6,557,768	2022/8/15		
7.625 T-BOND 221115	7.625	15,000	17,698	2,008,286	2022/11/15		
8 T-BOND 211115	8.0	54,000	61,878	7,021,355	2021/11/15		
8.125 T-BOND 190815	8.125	140,000	145,135	16,468,486	2019/8/15		
8.75 T-BOND 200815	8.75	175,000	191,918	21,777,042	2020/8/15		
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,427	2,771,734	2024/11/25	
	7.625 INTL BK REC 230119	7.625	25,000	29,484	3,345,569	2023/1/19	
小計					190,119,564		
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	30,261	2,566,158	2019/6/1	
	2.4 ONTARIO 260602	2.4	60,000	58,390	4,951,488	2026/6/2	
	2.85 BRITISH COL 250618	2.85	7,000	7,083	600,705	2025/6/18	
	3.3 BRITISH COL 231218	3.3	34,000	35,178	2,983,102	2023/12/18	
	7.5 ONTARIO 240207	7.5	28,000	34,422	2,918,992	2024/2/7	
小計					14,020,447		
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	947,484	5,343,809	2024/12/5	
	7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	100,000	91,449	515,772	2027/6/3	
	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	400,000	386,944	2,182,364	2023/12/7	
小計					8,041,946		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0.25 BUND 280815	0.25	58,000	57,976	7,437,270	2028/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	5,000	5,472	702,052	2048/8/15

銘 柄			第189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	特殊債券	0.5 KFW 270915	0.5	20,000	19,861	2,547,792	2027/9/15	
フランス	国債証券	0.5 O. A. T 260525	0.5	30,000	30,354	3,893,814	2026/5/25	
		0.75 O. A. T 281125	0.75	30,000	30,118	3,863,614	2028/11/25	
オランダ	国債証券	0.5 NETH GOVT 260715	0.5	12,000	12,302	1,578,151	2026/7/15	
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	10,000	14,681	1,883,368	2028/1/15	
スペイン	国債証券	1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	50,000	50,787	6,514,956	2026/10/31	
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	10,000	10,148	1,301,837	2027/10/31	
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	50,000	53,348	6,843,551	2026/4/30	
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	50,000	52,588	6,746,078	2033/7/30	
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	40,785	5,231,901	2048/10/31	
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	50,000	53,625	6,879,119	2046/10/31	
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	35,000	40,953	5,253,555	2024/4/30	
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	50,000	59,545	7,638,515	2023/10/31	
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	20,000	24,343	3,122,755	2024/1/31	
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	11,000	15,896	2,039,183	2040/7/30	
5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	30,000	44,421	5,698,360	2032/7/30			
ベルギー	国債証券	1.9 BEL GOVT 380622	1.9	60,000	64,311	8,249,907	2038/6/22	
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	40,000	40,304	5,170,212	2027/4/20	
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	30,000	32,122	4,120,651	2025/10/20	
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	7,000	8,468	1,086,359	2028/7/4	
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	20,000	19,926	2,556,156	2028/5/15	
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	14,741	1,890,996	2033/5/15	
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30,000	33,925	4,352,009	2030/5/15	
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	50,000	58,377	7,488,717	2024/3/18	
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	85,000	110,975	14,235,974	2025/3/13	
小 計						128,326,864		
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド			
	国債証券	2 GILT 200722	2.0	36,000	36,735	5,246,526	2020/7/22	
		3.5 GILT 450122	3.5	20,000	27,038	3,861,612	2045/1/22	
		4.25 GILT 360307	4.25	35,000	48,762	6,964,188	2036/3/7	
		4.5 GILT 340907	4.5	15,000	21,132	3,018,115	2034/9/7	
		4.75 GILT 381207	4.75	25,000	37,979	5,424,196	2038/12/7	
小 計						24,514,640		
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	116,000	1,453,480	2026/11/12	
		特殊債券	1.25 EIB 250512	1.25	150,000	154,576	1,936,843	2025/5/12
			1.75 EIB 261112	1.75	55,000	58,219	729,485	2026/11/12
			2.75 EIB 231113	2.75	90,000	99,892	1,251,649	2023/11/13
小 計						5,371,459		
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	550,000	563,440	7,414,882	2023/5/24	
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	850,000	902,071	11,871,254	2021/5/25	
小 計						19,286,137		

銘	柄	第189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		
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	千円		
	国債証券	1.75 DMK GOVT 251115	1.75	80,000	89,788	1,542,559	2025/11/15
小	計					1,542,559	
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	320,634	9,583,773	2022/10/25
小	計					9,583,773	
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	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	10,000	10,600	862,433	2039/6/21
		4.5 AUST GOVT 200415	4.5	10,000	10,327	840,258	2020/4/15
	特殊債券	2.25 VICTORIA 211029	2.25	15,000	15,008	1,221,097	2021/10/29
		2.75 INTER-AMERIC 251030	2.75	10,000	9,955	809,966	2025/10/30
		2.8 INTL FINAN 220815	2.8	15,000	15,170	1,234,260	2022/8/15
		3 NEWSWALES 290420	3.0	22,000	22,034	1,792,708	2029/4/20
		3.25 QUEENSLAND 260721	3.25	30,000	30,921	2,515,802	2026/7/21
		3.75 INTER-AMERIC 220725	3.75	20,000	20,874	1,698,360	2022/7/25
		4 KFW 250227	4.0	30,000	32,126	2,613,841	2025/2/27
		5 KFW 240319	5.0	10,000	11,157	907,746	2024/3/19
		6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	5,000	6,874	559,281	2033/3/14
小	計					15,055,759	
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	17,604	1,355,756	2025/4/15
		4.5 NZ GOVT 270415	4.5	5,000	5,824	448,564	2027/4/15
	特殊債券	2.625 INTL FINAN 230907	2.625	5,000	4,984	383,871	2023/9/7
		3 NORDIC INV 230119	3.0	10,000	10,144	781,241	2023/1/19
		4.625 IBRD 211006	4.625	15,000	15,896	1,224,202	2021/10/6
小	計					4,193,637	
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	2.875SINGAPORGGOVT 300901	2.875	20,000	21,050	1,736,049	2030/9/1
		3.5 SINGAPORGGOVT 270301	3.5	3,000	3,297	271,957	2027/3/1
小	計					2,008,007	
合	計					422,064,797	

(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12月17日現在)

項 目	第189期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	473,126,734	95.7
コール・ローン等、その他	21,487,597	4.3
投資信託財産総額	494,614,331	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (428,514,174千円) の投資信託財産総額 (494,614,331千円) に対する比率は86.6%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=113.47円	1 カナダドル=84.80円	1 メキシコペソ=5.64円	1 ユーロ=128.28円
1 イギリスポンド=142.82円	1 スウェーデンクローネ=12.53円	1 ノルウェークローネ=13.16円	1 デンマーククローネ=17.18円
1 ポーランドズロチ=29.89円	1 オーストラリアドル=81.36円	1 ニュージーランドドル=77.01円	1 シンガポールドル=82.47円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末
	2018年7月17日現在	2018年8月17日現在	2018年9月18日現在	2018年10月17日現在	2018年11月19日現在	2018年12月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	541,496,214,569	514,227,831,621	516,924,819,472	507,190,480,770	499,563,799,509	507,203,053,430
コール・ローン等	11,623,315,657	10,393,964,272	11,287,449,440	13,399,754,129	11,612,979,071	16,557,672,018
公社債(評価額)	513,497,814,504	498,320,839,736	498,030,436,845	481,424,874,421	479,256,491,931	473,126,734,143
未収入金	10,165,825,360	2,256,984,673	3,345,900,000	7,334,440,399	4,293,916,000	12,664,085,987
未収利息	5,415,541,869	2,877,497,125	3,788,552,094	4,458,499,187	4,169,170,873	4,500,103,907
前払費用	793,717,179	378,545,815	472,481,093	572,912,634	231,241,634	354,457,375
(B) 負債	7,775,408,420	2,892,787,742	5,768,527,555	5,811,317,634	5,143,603,714	13,868,544,782
未払金	7,026,576,000	2,259,632,900	5,044,300,980	5,252,952,579	4,279,956,000	13,128,859,196
未払解約金	748,815,900	633,147,068	724,214,720	558,358,248	863,632,708	739,660,300
未払利息	16,520	7,774	11,855	6,807	15,006	25,286
(C) 純資産総額(A-B)	533,720,806,149	511,335,043,879	511,156,291,917	501,379,163,136	494,420,195,795	493,334,508,648
元本	264,884,916,518	260,827,539,769	257,233,297,020	253,266,473,352	249,687,711,472	246,087,386,841
次期繰越損益金	268,835,889,631	250,507,504,110	253,922,994,897	248,112,689,784	244,732,484,323	247,247,121,807
(D) 受益権総口数	264,884,916,518口	260,827,539,769口	257,233,297,020口	253,266,473,352口	249,687,711,472口	246,087,386,841口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,149円	19,604円	19,871円	19,797円	19,802円	20,047円

## ○損益の状況

項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日	2018年8月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,429,930,916	1,500,097,316	1,480,295,277	1,276,180,153	1,367,875,000	1,160,011,806
受取利息	1,430,383,003	1,500,379,350	1,480,646,450	1,276,397,465	1,368,249,991	1,160,466,177
その他収益金	-	-	-	96,781	-	-
支払利息	△ 452,087	△ 282,034	△ 351,173	△ 314,093	△ 374,991	△ 454,371
(B) 有価証券売買損益	11,521,412,771	△ 15,842,489,196	5,450,969,740	△ 3,142,430,772	△ 1,234,646,310	4,941,587,532
売買益	12,303,130,073	457,714,812	9,398,280,231	2,148,690,193	3,216,356,141	6,462,143,115
売買損	△ 781,717,302	△ 16,300,204,008	△ 3,947,310,491	△ 5,291,120,965	△ 4,451,002,451	△ 1,520,555,583
(C) 保管費用等	△ 3,047,733	△ 3,030,780	△ 2,913,643	△ 2,890,580	△ 2,829,697	-
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,948,295,954	△ 14,345,422,660	6,928,351,374	△ 1,869,141,199	130,398,993	6,101,599,338
(E) 前期繰越損益金	259,349,382,154	268,835,889,631	250,507,504,110	253,922,994,897	248,112,689,784	244,732,484,323
(F) 追加信託差損益金	135,153,069	45,885,069	89,136,086	28,787,773	70,439,579	107,569,986
(G) 解約差損益金	△ 3,596,941,546	△ 4,028,847,930	△ 3,601,996,673	△ 3,969,951,687	△ 3,581,044,033	△ 3,694,531,840
(H) 計(D+E+F+G)	268,835,889,631	250,507,504,110	253,922,994,897	248,112,689,784	244,732,484,323	247,247,121,807
次期繰越損益金(H)	268,835,889,631	250,507,504,110	253,922,994,897	248,112,689,784	244,732,484,323	247,247,121,807

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 268,420,373,356円  
 作成期中追加設定元本額 487,112,726円  
 作成期中一部解約元本額 22,820,099,241円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,0047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）            | 1,524,878,792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）   | 737,208,736円     |
| グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）           | 226,686,731,458円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）          | 13,577,013,949円  |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型）           | 1,899,838,095円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型）           | 1,292,962,976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） | 217,866,434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） | 150,886,401円     |
| 合計                               | 246,087,386,841円 |