

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（2002年9月30日設定）	
運用方針	確定拠出年金法に基づく確定拠出年金制度のための専用ファンドとして、ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	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	<p>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・配当収入を中心に分配金額を決定します。（ただし、分配を行わないこともあります。）</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p>	

運用報告書（全体版）

グローバル・ソブリン・オープン
（DC年金）

第24期（決算日：2026年2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。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
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。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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。

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 (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)		債券組入比率	純資産額	
		税分	込配	み金	期騰落	中率			
	円		円		%		%	百万円	
20期(2022年2月17日)	15,630		0		△ 1.0	451.78	0.4	97.9	3,058
21期(2023年2月17日)	15,488		0		△ 0.9	448.30	△ 0.8	95.8	2,940
22期(2024年2月19日)	17,382		0		12.2	506.65	13.0	95.0	3,228
23期(2025年2月17日)	17,505		0		0.7	523.19	3.3	95.8	3,046
24期(2026年2月17日)	19,121		0		9.2	569.67	8.9	96.5	3,343

(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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2025年 2月17日	円	%		%	%
	17,505	—	523.19	—	95.8
2月末	17,297	△1.2	517.18	△1.1	96.6
3月末	17,403	△0.6	521.97	△0.2	96.6
4月末	17,142	△2.1	511.43	△2.2	95.7
5月末	17,178	△1.9	514.96	△1.6	96.1
6月末	17,614	0.6	525.70	0.5	96.3
7月末	17,853	2.0	532.79	1.8	95.7
8月末	17,809	1.7	531.90	1.7	97.5
9月末	18,123	3.5	540.73	3.4	97.5
10月末	18,754	7.1	560.49	7.1	96.9
11月末	19,088	9.0	569.27	8.8	98.2
12月末	19,143	9.4	569.85	8.9	96.5
2026年 1月末	19,010	8.6	563.66	7.7	96.0
(期 末) 2026年 2月17日					
	19,121	9.2	569.67	8.9	96.5

(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24期：2025年2月18日～2026年2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24期首	17,505円
第24期末	19,121円
既払分配金	0円
騰落率	9.2%

※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はありません。

※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

基準価額は期間の初めに比べ9.2%の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（8.9%）を0.3%上回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

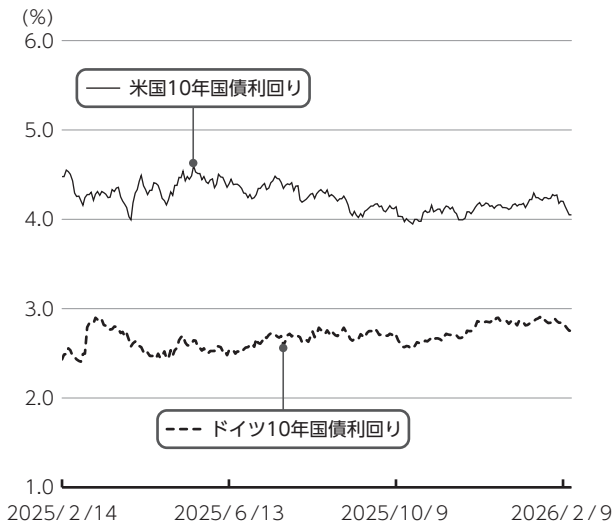
投資したすべての通貨が円に対して上昇したことや、米国などで金利が低下したこと、金利収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

日本やドイツなどで長期金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

利回りの推移



(注) 現地日付ベースで記載しております。



債券市況

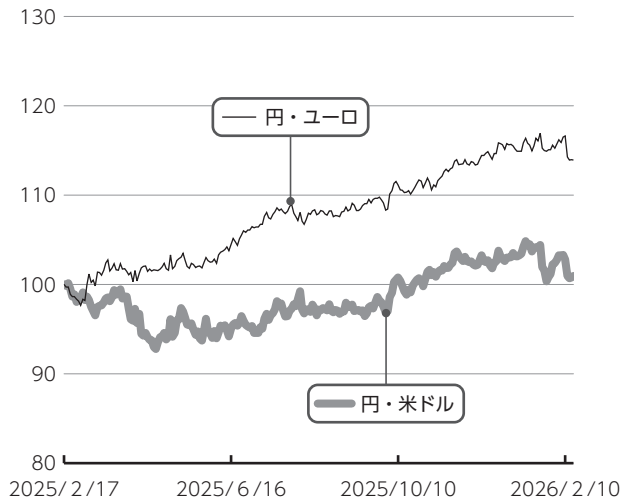
米国の10年国債利回りは低下、ドイツと日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が2025年9月～12月に政策金利を0.75%引き下げたことや、政府機関の一部閉鎖などにより景気減速懸念が高まり、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2025年6月の利下げ以降、政策金利の水準を維持していることや、ドイツなどで景気回復期待が高まったことなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、高市政権発足による財政悪化懸念の高まりや、物価が上昇するなか日銀が緩和的な金融政策を維持するとの憶測などから、10年国債利回りは上昇しました。

為替市況の推移（期首を100として指数化、対円）



▶ 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、高市政権発足による財政悪化懸念の高まりや日銀が緩和的な金融政策を維持するとの憶測などから、市場で円を売る動きとなり、円に対して上昇しました。

ユーロは、米国の不安定な貿易関税政策などから米ドルの信認が低下し金融市場でユーロが選好されたことや、北大西洋条約機構（NATO）加盟国の防衛費増額などによる景気回復期待が高まり、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（DC年金）

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）

景気回復が期待できる欧州圏などの通貨を多めに保有しました。

景気回復が見込まれる欧州圏や相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとすることで、安定的な運用に努めました。

債券戦略

満期が5年から10年程度の国債の保有比率を高めに維持しました。

財政悪化への懸念から超長期債の保有を少なめとし、満期が5年から10年程度の国債の保有比率を高めとしました。また、

ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランス国債などを多めに保有することで、

ポートフォリオのインカム向上に努めました。

（ご参考）

■ポートフォリオの状況

作成期首（2025年2月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.93%	—
平均直利	3.65%	—
デュレーション	7.3	6.9

作成期末（2026年2月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.62%	—
平均直利	3.44%	—
デュレーション	7.0	6.6

- ・平均終利（最終利回り）とは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを示しています。
- ・平均直利（直接利回り）とは、個別債券等についての債券価格に対する受取利息の割合を示しています。

※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

- ▶ **グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）**
 基準価額は期間の初めに比べ、9.2%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（8.9%）を0.3%上回りました。

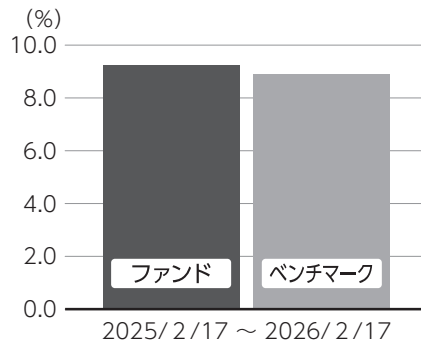
マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の運用費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

メキシコや欧州圏の通貨をベンチマークに対して多めに保有していたことなどがプラスに寄与しました。

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

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、利息・配当収入を中心に分配金額を決定します。この結果、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第24期 2025年2月18日～2026年2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	11,147

(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（DC年金）

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、景気回復が見込まれる欧州圏や相対的に金利水準の

高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとしています。債券戦略では、財政悪化への懸念から超長期債の保有を少なめとし、満期が5年から10年程度の国債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランス国債などを多めに保有することで、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。

2025年2月18日～2026年2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	248	1.376	(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）	(119)	(0.661)	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）	(119)	(0.661)	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）	(10)	(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	2	0.014	(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）	(2)	(0.009)	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	250	1.390	

期中の平均基準価額は、18,025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。

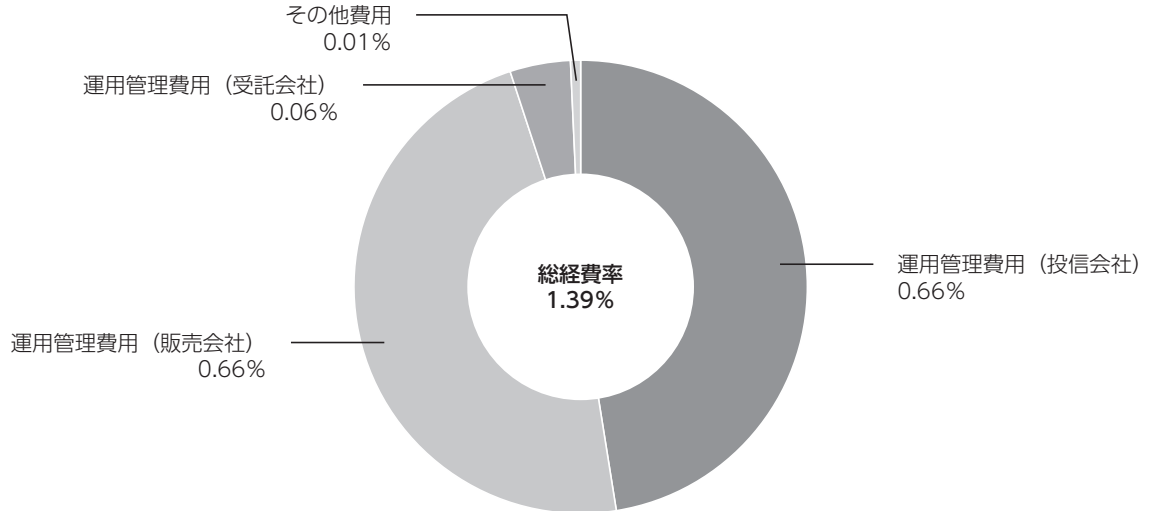
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.39%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年2月18日～2026年2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 117,010	千円 325,247	千口 127,996	千円 344,720

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月18日～2026年2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（DC年金）>

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	95,886	500	0.5	115,829	2,287	2.0
為替直物取引	32,584	—	—	64,048	1,617	2.5

平均保有割合 1.1%

※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

(2026年2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 1,178,326	千口 1,167,340	千円 3,333,339

○投資信託財産の構成

(2026年2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 3,333,339	% 98.9
コール・ローン等、その他	37,114	1.1
投資信託財産総額	3,370,453	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（256,699,053千円）の投資信託財産総額（273,397,329千円）に対する比率は93.9%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=153.34円	1 カナダドル=112.41円	1 メキシコペソ=8.9249円	1 ユーロ=181.57円
1 イギリスポンド=208.88円	1 スウェーデンクローネ=17.13円	1 ノルウェークローネ=16.14円	1 デンマーククローネ=24.30円
1 ポーランドズロチ=43.0604円	1 オーストラリアドル=108.38円	1 ニューージーランドドル=92.45円	1 シンガポールドル=121.46円
1 中国元=22.1767円	1 イスラエルシケル=49.5618円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年2月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,370,453,152
コール・ローン等	32,771,270
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	3,333,339,946
未収入金	4,341,290
未収利息	646
(B) 負債	27,098,607
未払解約金	4,908,427
未払信託報酬	22,119,457
その他未払費用	70,723
(C) 純資産総額(A - B)	3,343,354,545
元本	1,748,517,388
次期繰越損益金	1,594,837,157
(D) 受益権総口数	1,748,517,388口
1万口当たり基準価額(C / D)	19,121円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,740,354,776円
 期中追加設定元本額 239,927,527円
 期中一部解約元本額 231,764,915円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.9121円です。

○損益の状況（2025年2月18日～2026年2月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	107,708
受取利息	107,708
(B) 有価証券売買損益	301,072,375
売買益	319,759,547
売買損	△ 18,687,172
(C) 信託報酬等	△ 42,679,248
(D) 当期損益金(A + B + C)	258,500,835
(E) 前期繰越損益金	392,477,252
(F) 追加信託差損益金	943,859,070
(配当等相当額)	(1,297,553,016)
(売買損益相当額)	(△ 353,693,946)
(G) 計(D + E + F)	1,594,837,157
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	1,594,837,157
追加信託差損益金	943,859,070
(配当等相当額)	(1,298,160,170)
(売買損益相当額)	(△ 354,301,100)
分配準備積立金	650,978,087

- (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。

②分配金の計算過程

項 目	2025年2月18日～ 2026年2月17日
費用控除後の配当等収益額	96,027,694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	117,644,153円
収益調整金額	1,298,160,170円
分配準備積立金額	437,306,240円
当ファンドの分配対象収益額	1,949,138,257円
1万口当たり収益分配対象額	11,147円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*三菱UFJアセットマネジメント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投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)
- ②2025年2月に作成の交付運用報告書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。
誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

記

<誤記載の箇所>

交付運用報告書の「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」（2020年2月末～2025年1月末）

<訂正内容>

正：6.7

誤：6.6

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第270期》決算日2025年9月17日 《第273期》決算日2025年12月17日
 《第271期》決算日2025年10月17日 《第274期》決算日2026年1月19日
 《第272期》決算日2025年11月17日 《第275期》決算日2026年2月17日

[計算期間：2025年8月19日～2026年2月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月17日に第275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270期～第275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	
246期(2023年9月19日)	24,078	0.1	483.43	0.1	97.6	309,444
247期(2023年10月17日)	23,787	△1.2	481.32	△0.4	95.0	303,649
248期(2023年11月17日)	24,715	3.9	497.62	3.4	96.4	311,884
249期(2023年12月18日)	24,488	△0.9	490.11	△1.5	97.6	304,946
250期(2024年1月17日)	25,090	2.5	502.79	2.6	96.0	309,299
251期(2024年2月19日)	25,246	0.6	506.65	0.8	95.3	307,283
252期(2024年3月18日)	25,359	0.4	506.75	0.0	96.9	304,884
253期(2024年4月17日)	25,585	0.9	513.13	1.3	96.6	304,466
254期(2024年5月17日)	26,375	3.1	526.15	2.5	95.9	310,485
255期(2024年6月17日)	26,503	0.5	531.82	1.1	96.2	307,441
256期(2024年7月17日)	27,092	2.2	541.77	1.9	95.5	311,287
257期(2024年8月19日)	25,865	△4.5	518.89	△4.2	96.6	294,394
258期(2024年9月17日)	25,208	△2.5	505.81	△2.5	97.4	284,804
259期(2024年10月17日)	25,998	3.1	525.17	3.8	97.6	291,155
260期(2024年11月18日)	25,963	△0.1	528.38	0.6	97.2	287,758
261期(2024年12月17日)	26,166	0.8	529.60	0.2	95.4	287,174
262期(2025年1月17日)	25,735	△1.6	523.90	△1.1	95.7	280,007
263期(2025年2月17日)	25,776	0.2	523.19	△0.1	96.1	277,575
264期(2025年3月17日)	25,451	△1.3	514.66	△1.6	96.6	271,898
265期(2025年4月17日)	25,081	△1.5	508.18	△1.3	95.9	265,488
266期(2025年5月19日)	25,315	0.9	515.43	1.4	96.3	265,969
267期(2025年6月17日)	25,818	2.0	518.62	0.6	96.2	269,072
268期(2025年7月17日)	26,382	2.2	531.44	2.5	96.7	272,352
269期(2025年8月18日)	26,428	0.2	530.23	△0.2	97.5	270,142
270期(2025年9月17日)	26,754	1.2	537.30	1.3	97.8	270,658
271期(2025年10月17日)	27,421	2.5	552.00	2.7	97.8	274,426
272期(2025年11月17日)	27,934	1.9	560.37	1.5	97.4	276,372
273期(2025年12月17日)	28,083	0.5	564.34	0.7	97.2	273,628
274期(2026年1月19日)	28,579	1.8	574.17	1.7	96.5	276,286
275期(2026年2月17日)	28,555	△0.1	569.67	△0.8	96.7	273,176

(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270期	(期首) 2025年8月18日	円 26,428	% —	530.23	% —	% 97.5
	8月末	26,418	△0.0	531.90	0.3	97.8
	(期末) 2025年9月17日	26,754	1.2	537.30	1.3	97.8
第271期	(期首) 2025年9月17日	26,754	—	537.30	—	97.8
	9月末	26,918	0.6	540.73	0.6	97.8
	(期末) 2025年10月17日	27,421	2.5	552.00	2.7	97.8
第272期	(期首) 2025年10月17日	27,421	—	552.00	—	97.8
	10月末	27,890	1.7	560.49	1.5	97.2
	(期末) 2025年11月17日	27,934	1.9	560.37	1.5	97.4
第273期	(期首) 2025年11月17日	27,934	—	560.37	—	97.4
	11月末	28,419	1.7	569.27	1.6	98.4
	(期末) 2025年12月17日	28,083	0.5	564.34	0.7	97.2
第274期	(期首) 2025年12月17日	28,083	—	564.34	—	97.2
	12月末	28,535	1.6	569.85	1.0	96.8
	(期末) 2026年1月19日	28,579	1.8	574.17	1.7	96.5
第275期	(期首) 2026年1月19日	28,579	—	574.17	—	96.5
	1月末	28,369	△0.7	563.66	△1.8	96.3
	(期末) 2026年2月17日	28,555	△0.1	569.67	△0.8	96.7

(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

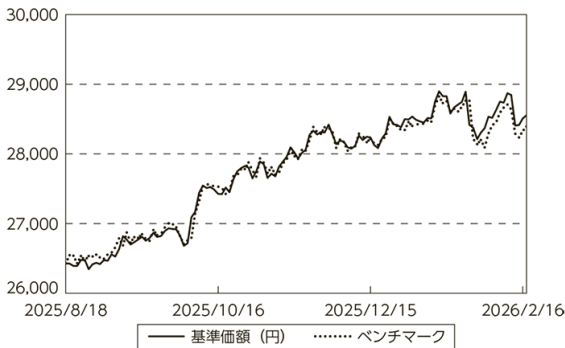
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ8.0%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(7.4%)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。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

投資したすべての通貨が円に対して上昇したことや、米国や英国などで金利が低下したこと、金利収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

日本やオーストラリアなどの長期金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

- ・米国とドイツの10年国債利回りは低下、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2025年9月～12月に政策金利を0.75%引き下げたことなどから、10年国債利回りは低下しました。
- ・ユーロ圏では、ドイツのインフレ率が安定していることなどを背景に、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- ・日本では、日銀が2025年12月に0.25%の利上げを行ったことや、高市政権の経済政策による財政悪化懸念や景気回復期待が高まり、10年国債利回りは上昇しました。

◎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、高市政権発足による財政悪化懸念の高まりや日銀が緩和的な金融政策を維持するとの憶測などから、市場で円を売る動きとなり、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、欧州景気の回復期待が継続するなか、欧州中央銀行（ECB）が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、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)

- ・景気回復が期待できる欧州圏などの通貨を多めに保有しました。
- ・景気回復が見込まれる欧州圏や相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとすることで、安定的な運用に努めました。

◎債券戦略

- ・満期が5年から10年程度の国債の保有比率を高めに維持しました。
- ・財政悪化への懸念から超長期債の保有を少なめとし、満期が5年から10年程度の国債の保有比率を高めとしました。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランス国債などを多めに保有することで、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

- ・基準価額は期間の初めに比べ、8.0%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(7.4%)を0.6%上回りました。
- ・メキシコや欧州圏の通貨などをベンチマークに対して多めに保有していたことや、米国や英国などで長期金利が低下したことなどがプラスに寄与しました。

○今後の運用方針

- ・通貨戦略(国別配分)では、景気回復が見込まれる欧州圏や相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとしています。
- ・債券戦略では、財政悪化への懸念から超長期債の保有を少なめとし、満期が5年から10年程度の国債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランス国債などを多めに保有することで、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

(2025年8月19日～2026年2月17日)

項 目	第270期～第275期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 2 (2)	% 0.005 (0.005)	(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	2	0.005	
作成期中の平均基準価額は、27,777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

(2025年8月19日～2026年2月17日)

公社債

			第270期～第275期	
			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル	千アメリカドル
			131,011	227,941
	カナダ	国債証券	千カナダドル	千カナダドル
			3,195	4,866
		地方債証券	—	17,821
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ	千メキシコペソ
			—	(23,900)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	45,009	19,538
	フランス	国債証券	15,958	23,370
	スペイン	国債証券	—	20,148
	ベルギー	国債証券	9,526	9,572
	アイルランド	国債証券	—	9,461
	ポルトガル	国債証券	3,722	3,219
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド
16,621				16,461
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ
135,745		—		
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ
46,342	—			
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	
129,061	108,266			
中国	国債証券	千中国元	千中国元	
113,384	100,195			

(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す。

○利害関係人との取引状況等

(2025年8月19日～2026年2月17日)

利害関係人との取引状況

区分	第270期～第275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 7,953	百万円 —	% —	百万円 28,142	百万円 881	% 3.1

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

(2026年2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275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	17,500,000	13,523,580	5.0	—	5.0	—	—	—
合 計	17,500,000	13,523,580	5.0	—	5.0	—	—	—

(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275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75回利付国債 (30年)	1.3	4,000,000	2,538,400	2052/6/20
第80回利付国債 (30年)	1.8	2,500,000	1,782,175	2053/9/20
第83回利付国債 (30年)	2.2	1,500,000	1,171,740	2054/6/20
第86回利付国債 (30年)	2.4	1,000,000	816,170	2055/3/20
第186回利付国債 (20年)	1.5	3,000,000	2,435,670	2043/9/20
第188回利付国債 (20年)	1.6	2,000,000	1,635,320	2044/3/20
第189回利付国債 (20年)	1.9	1,500,000	1,283,565	2044/6/20
第193回利付国債 (20年)	2.5	2,000,000	1,860,540	2045/6/20
合 計		17,500,000	13,523,580	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第275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 683,000	千アメリカドル 667,461	千円 102,348,567	% 37.5	% —	% 23.4	% 14.0	% —
カナダ	千カナダドル 25,000	千カナダドル 26,263	2,952,290	1.1	—	1.1	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 1,695,410	千メキシコペソ 1,683,510	15,025,161	5.5	—	—	1.0	4.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	60,000	59,365	10,779,066	3.9	—	3.9	—	—
フランス	192,000	170,300	30,921,393	11.3	—	8.3	3.0	—
オランダ	52,000	51,534	9,357,130	3.4	—	3.4	—	—
スペイン	80,000	81,325	14,766,233	5.4	—	5.4	—	—
ベルギー	18,000	15,112	2,743,895	1.0	—	1.0	—	—
オーストリア	15,000	15,172	2,754,850	1.0	—	1.0	—	—
フィンランド	6,000	5,245	952,468	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	20,000	19,277	3,500,195	1.3	—	1.3	—	—
ポルトガル	4,000	3,771	684,825	0.3	—	0.3	—	—
イギリス	千イギリスポンド 98,000	千イギリスポンド 84,556	17,662,241	6.5	—	6.5	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 170,000	千スウェーデンクローネ 165,239	2,830,546	1.0	—	0.6	0.4	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 290,000	千ノルウェークローネ 264,796	4,273,815	1.6	—	0.5	1.0	—
デンマーク	千デンマーククローネ 10,000	千デンマーククローネ 9,879	240,070	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 190,000	千ポーランドズロチ 195,382	8,413,232	3.1	—	0.7	2.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 54,000	千オーストラリアドル 46,631	5,053,878	1.9	—	1.9	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 31,000	千ニュージーランドドル 25,534	2,360,692	0.9	—	0.9	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 34,000	千シンガポールドル 36,027	4,375,897	1.6	—	1.1	0.5	—
中国	千中国元 330,000	千中国元 341,459	7,572,438	2.8	—	2.8	—	—
イスラエル	千イスラエルシケル 27,000	千イスラエルシケル 23,922	1,185,628	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	250,754,521	91.8	—	64.9	22.4	4.5

(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275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	3.125 T-BOND 440815	3.125	80,000	64,934	9,957,037	2044/8/15	
	3.375 T-NOTE 330515	3.375	30,000	29,116	4,464,709	2033/5/15	
	3.5 T-NOTE 330215	3.5	40,000	39,218	6,013,803	2033/2/15	
	3.875 T-NOTE 290930	3.875	20,000	20,246	3,104,655	2029/9/30	
	3.875 T-NOTE 320930	3.875	20,000	20,102	3,082,493	2032/9/30	
	3.875 T-NOTE 330815	3.875	35,000	35,032	5,371,826	2033/8/15	
	4 T-NOTE 290731	4.0	50,000	50,827	7,793,834	2029/7/31	
	4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	50,831	7,794,433	2029/10/31	
	4 T-NOTE 300228	4.0	15,000	15,255	2,339,228	2030/2/28	
	4 T-NOTE 351115	4.0	35,000	34,882	5,348,870	2035/11/15	
	4.125 T-BOND 530815	4.125	60,000	54,487	8,355,113	2053/8/15	
	4.125 T-NOTE 291031	4.125	20,000	20,416	3,130,711	2029/10/31	
	4.125 T-NOTE 300831	4.125	50,000	51,116	7,838,159	2030/8/31	
	4.125 T-NOTE 310731	4.125	30,000	30,680	4,704,602	2031/7/31	
	4.125 T-NOTE 311130	4.125	25,000	25,547	3,917,507	2031/11/30	
	4.125 T-NOTE 321115	4.125	20,000	20,386	3,126,099	2032/11/15	
	4.25 T-BOND 540215	4.25	8,000	7,419	1,137,639	2054/2/15	
	4.25 T-NOTE 350815	4.25	50,000	50,898	7,804,766	2035/8/15	
4.375 T-NOTE 280831	4.375	20,000	20,453	3,136,401	2028/8/31		
4.375 T-NOTE 301130	4.375	20,000	20,674	3,170,244	2030/11/30		
4.625 T-BOND 540515	4.625	5,000	4,933	756,427	2054/5/15		
小計					102,348,567		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	4 CAN GOVT 410601	4.0	3,000	3,177	357,164	2041/6/1	
	地方債証券	4.15 BRITISH COL 340618	4.15	7,000	7,336	824,722	2034/6/18
	4.15 ONTARIO 340602	4.15	15,000	15,749	1,770,403	2034/6/2	
小計					2,952,290		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
特殊債券	4.5 EIB 280216	4.5	150,000	142,596	1,272,655	2028/2/16	
	6.75 IBRD 270617	6.75	290,000	287,819	2,568,757	2027/6/17	
	7 INTL FINAN 270720	7.0	351,000	349,736	3,121,362	2027/7/20	
	7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	316,080	2,820,982	2029/6/26	
	7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	100,345	895,569	2027/1/21	
	7.5 INTL FINAN 280118	7.5	484,410	486,933	4,345,835	2028/1/18	
小計					15,025,161		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1.7 BUND 320815	1.7	15,000	14,340	2,603,794	2032/8/15
		2.5 BUND 321115	2.5	45,000	45,025	8,175,272	2032/11/15
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,211	583,148	2040/5/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	32,000	14,041	2,549,431	2053/5/25
		2 O.A.T 321125	2.0	50,000	47,220	8,573,741	2032/11/25
		2.7 O.A.T 310225	2.7	35,000	35,096	6,372,483	2031/2/25
		2.75 O.A.T 300225	2.75	45,000	45,459	8,254,023	2030/2/25
		3.6 O.A.T 420525	3.6	10,000	9,669	1,755,766	2042/5/25

銘		柄		第275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	
				千ユーロ	千円			
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	4 0. A. T 381025		4.0	15,000	15,601	2,832,799	2038/10/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115		2.5	22,000	21,896	3,975,721	2033/1/15
		2.5 NETH GOVT 330715		2.5	20,000	19,810	3,597,021	2033/7/15
		2.5 NETH GOVT 340715		2.5	10,000	9,827	1,784,387	2034/7/15
スペイン	国債証券	3.15 SPAIN GOVT 330430		3.15	10,000	10,205	1,852,956	2033/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 430730		3.45	25,000	24,135	4,382,203	2043/7/30
		3.55 SPAIN GOVT 331031		3.55	45,000	46,985	8,531,073	2033/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622		1.6	8,000	5,262	955,545	2047/6/22
		2.85 BEL GOVT 341022		2.85	10,000	9,849	1,788,350	2034/10/22
オーストリア	国債証券	2.9 AUSTRIA GOVT 330220		2.9	15,000	15,172	2,754,850	2033/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415		1.125	6,000	5,245	952,468	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515		1.3	5,000	4,558	827,740	2033/5/15
		2.6 IRISH GOVT 341018		2.6	15,000	14,718	2,672,454	2034/10/18
ポルトガル	国債証券	1.65 PORTUGUESE 320716		1.65	4,000	3,771	684,825	2032/7/16
小 計							76,460,059	
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 530731		1.5	20,000	9,240	1,930,158	2053/7/31
		3.25 GILT 330131		3.25	28,000	26,493	5,533,957	2033/1/31
		3.75 GILT 380129		3.75	8,000	7,315	1,528,037	2038/1/29
		4 GILT 311022		4.0	10,000	10,013	2,091,603	2031/10/22
		4.25 GILT 461207		4.25	5,000	4,452	929,936	2046/12/7
		4.5 GILT 350307		4.5	9,000	9,072	1,894,989	2035/3/7
		4.625 GILT 340131		4.625	10,000	10,241	2,139,168	2034/1/31
		4.75 GILT 431022		4.75	8,000	7,728	1,614,389	2043/10/22
小 計							17,662,241	
スウェーデン					千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.75 SWD GOVT 291112		0.75	70,000	66,812	1,144,495	2029/11/12
		1.75 SWD GOVT 331111		1.75	30,000	28,573	489,469	2033/11/11
		2.25 SWD GOVT 320601		2.25	70,000	69,853	1,196,581	2032/6/1
小 計							2,830,546	
ノルウェー					千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.25 NORWE GOVT 310917		1.25	40,000	34,397	555,170	2031/9/17
		1.75 NORWE GOVT 290906		1.75	190,000	175,514	2,832,808	2029/9/6
		2.125 NORWE GOVT 320518		2.125	20,000	17,833	287,832	2032/5/18
		3 NORWE GOVT 330815		3.0	40,000	37,051	598,004	2033/8/15
小 計							4,273,815	
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	2.25 DMK GOVT 331115		2.25	10,000	9,879	240,070	2033/11/15
小 計							240,070	
ポーランド					千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	4.5 POLAND 300725		4.5	30,000	30,444	1,310,957	2030/7/25
		4.5 POLAND 310125		4.5	110,000	111,283	4,791,916	2031/1/25
		4.75 POLAND 290725		4.75	10,000	10,272	442,358	2029/7/25
		6 POLAND 331025		6.0	40,000	43,380	1,867,999	2033/10/25
小 計							8,413,232	

銘柄		第275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		
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	千円		
	国債証券	1.75 AUST GOVT 321121	1.75	40,000	33,672	3,649,371	2032/11/21
	特殊債券	2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,182	344,886	2034/11/20
		5.25 VICTORIA 380915	5.25	10,000	9,776	1,059,620	2038/9/15
小計						5,053,878	
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	1.75 NZ GOVT 410515	1.75	15,000	10,065	930,531	2041/5/15
		3.5 NZ GOVT 330414	3.5	13,000	12,472	1,153,040	2033/4/14
		4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,997	277,119	2034/5/15
小計						2,360,692	
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	1.625 SINGAPORGOV 310701	1.625	8,000	8,031	975,452	2031/7/1
		2.625 SINGAPORGOV 320801	2.625	8,000	8,477	1,029,647	2032/8/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	10,000	10,598	1,287,299	2030/9/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	8,000	8,920	1,083,497	2033/9/1
小計						4,375,897	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	1.83 CHINA GOVT 350825	1.83	50,000	50,236	1,114,079	2035/8/25
		1.98 CHINA GOVT 450425	1.98	20,000	19,128	424,198	2045/4/25
		2.04 CHINA GOVT 341125	2.04	60,000	61,436	1,362,459	2034/11/25
		2.33 CHINA GOVT 440815	2.33	20,000	20,234	448,734	2044/8/15
		2.47 CHINA GOVT 540725	2.47	70,000	72,474	1,607,253	2054/7/25
		2.49 CHINA GOVT 440525	2.49	80,000	83,020	1,841,119	2044/5/25
		3.12 CHINA GOVT 521025	3.12	30,000	34,928	774,593	2052/10/25
小計						7,572,438	
イスラエル				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券	1.3 ISRAEL FIXED 320430	1.3	10,000	8,897	440,969	2032/4/30
		1.5 ISRAEL FIXED 370531	1.5	6,000	4,813	238,570	2037/5/31
		2.8 ISRAEL FIXED 521129	2.8	4,000	3,093	153,326	2052/11/29
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	4,000	3,936	195,081	2047/3/31
		4 ISRAEL FIXED BO 350330	4.0	3,000	3,181	157,681	2035/3/30
小計						1,185,628	
合計						250,754,521	

(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

(2026年2月17日現在)

項 目	第275期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 264,278,101	% 96.7
コール・ローン等、その他	9,119,228	3.3
投資信託財産総額	273,397,329	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (256,699,053千円) の投資信託財産総額 (273,397,329千円) に対する比率は93.9%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=153.34円	1 カナダドル=112.41円	1 メキシコペソ=8.9249円	1 ユーロ=181.57円
1 イギリスポンド=208.88円	1 スウェーデンクローネ=17.13円	1 ノルウェークローネ=16.14円	1 デンマーククローネ=24.30円
1 ポーランドズロチ=43.0604円	1 オーストラリアドル=108.38円	1 ニュージーランドドル=92.45円	1 シンガポールドル=121.46円
1 中国元=22.1767円	1 イスラエルシェケル=49.5618円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第270期末	第271期末	第272期末	第273期末	第274期末	第275期末
	2025年9月17日現在	2025年10月17日現在	2025年11月17日現在	2025年12月17日現在	2026年1月19日現在	2026年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	270,914,385,325	277,563,096,605	276,728,572,525	275,367,944,271	277,012,022,512	273,397,329,069
コール・ローン等	3,191,440,471	2,184,764,566	4,196,550,618	2,842,750,564	5,976,051,681	5,596,597,224
公社債(評価額)	264,744,270,096	268,474,438,616	269,058,356,777	265,981,456,877	266,655,342,145	264,278,101,100
未収入金	—	3,338,384,091	—	3,140,034,711	428,397,199	—
未収利息	2,688,798,808	3,141,081,260	3,037,669,718	3,057,002,883	3,543,977,017	3,255,453,983
前払費用	289,875,950	424,428,072	435,995,412	346,699,236	408,254,470	267,176,762
(B) 負債	255,730,579	3,136,143,846	355,833,442	1,739,868,649	725,734,371	221,118,193
未払金	—	2,817,382,286	—	1,522,110,363	428,467,250	—
未払解約金	255,730,579	318,761,560	355,833,442	217,758,286	297,267,121	221,118,193
(C) 純資産総額(A-B)	270,658,654,746	274,426,952,759	276,372,739,083	273,628,075,622	276,286,288,141	273,176,210,876
元本	101,164,312,471	100,078,186,806	98,939,453,595	97,436,401,211	96,674,401,489	95,666,857,072
次期繰越損益金	169,494,342,275	174,348,765,953	177,433,285,488	176,191,674,411	179,611,886,652	177,509,353,804
(D) 受益権総口数	101,164,312,471口	100,078,186,806口	98,939,453,595口	97,436,401,211口	96,674,401,489口	95,666,857,072口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,754円	27,421円	27,934円	28,083円	28,579円	28,555円

○損益の状況

項 目	第270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
	2025年8月19日～ 2025年9月17日	2025年9月18日～ 2025年10月17日	2025年10月18日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年1月19日	2026年1月20日～ 2026年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	798,157,242	805,188,801	838,099,802	810,091,213	871,899,001	741,048,193
受取利息	798,157,242	805,188,801	838,099,802	810,091,213	871,899,001	741,048,193
(B) 有価証券売買損益	2,523,665,137	5,909,757,378	4,274,082,040	685,221,979	3,962,823,036	△ 975,183,881
売買益	3,576,354,455	6,168,350,851	6,805,952,398	2,363,733,057	5,111,647,085	3,194,115,790
売買損	△ 1,052,689,318	△ 258,593,473	△ 2,531,870,358	△ 1,678,511,078	△ 1,148,824,049	△ 4,169,299,671
(C) 保管費用等	△ 4,071,814	△ 132,379	△ 4,183,653	△ 2,168,274	△ 2,203,380	△ 2,174,417
(D) 当期損益金 (A+B+C)	3,317,750,565	6,714,813,800	5,107,998,189	1,493,144,918	4,832,518,657	△ 236,310,105
(E) 前期繰越損益金	167,923,823,122	169,494,342,275	174,348,765,953	177,433,285,488	176,191,674,411	179,611,886,652
(F) 追加信託差損益金	98,094,864	98,095,967	259,014,070	75,944,508	409,433,010	273,118,294
(G) 解約差損益金	△ 1,845,326,276	△ 1,958,486,089	△ 2,282,492,724	△ 2,810,700,503	△ 1,821,739,426	△ 2,139,341,037
(H) 計 (D+E+F+G)	169,494,342,275	174,348,765,953	177,433,285,488	176,191,674,411	179,611,886,652	177,509,353,804
次期繰越損益金 (H)	169,494,342,275	174,348,765,953	177,433,285,488	176,191,674,411	179,611,886,652	177,509,353,804

(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 102,218,392,792円
 作成期中追加設定元本額 671,280,049円
 作成期中一部解約元本額 7,222,815,769円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,8555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) | 86,678,923,587円 |
| グローバル・ソブリン・オープン (3ヵ月決算型) | 5,631,953,636円 |
| グローバル・ソブリン・オープン (1年決算型) | 1,188,961,988円 |
| グローバル・ソブリン・オープン (DC年金) | 1,167,340,202円 |
| グローバル・ソブリン・オープン (資産成長型) | 745,640,561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) | 159,290,419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) | 67,819,590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) | 26,927,089円 |
| 合計 | 95,666,857,072円 |

[お知らせ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2025年4月1日)