

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限（1997年12月18日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	グローバル・ソブリン・オープンマザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界主要先進国の国債、政府機関債等（A格以上のもの）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <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・配当収入を中心に安定した分配を継続することをめざします。基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

グローバル・ソブリン・オープン  
（毎月決算型）

第312期（決算日：2023年12月18日）  
 第313期（決算日：2024年1月17日）  
 第314期（決算日：2024年2月19日）  
 第315期（決算日：2024年3月18日）  
 第316期（決算日：2024年4月17日）  
 第317期（決算日：2024年5月17日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）」は、去る5月17日に第317期の決算を行いましたので、法令に基づいて第312期～第317期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ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。

## ファンドマネージャーのコメント

ここに当期間の運用状況をご報告申し上げます。

### ■運用のポイント

当期間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。

- 主要中央銀行が政策金利を高く維持することによる今後のグローバル景気の鈍化に備え、米国やユーロ圏などで長期国債の組入比率を多めとしています。
- 米国では、インフレ率の高止まりなどにより米連邦準備制度理事会（F R B）が政策金利を高く維持したことや、米国景気が堅調に推移していることなどから、米ドルの組入比率を多めにしました。
- ユーロ圏では、欧州中央銀行（E C B）が政策金利を高く維持することにより今後欧州景気が軟調に推移すると考え満期の長いユーロ建国債や、相対的に金利水準の高いスペイン国債などの組入を多めとしています。
- 相対的に金利水準が高いメキシコペソ建の高格付け国際機関債の組入比率を高めとしています。
- 日本では、マイナス金利政策の解除により金利水準が上昇した満期の短い国債や相対的に金利水準の高い超長期国債などを保有しています。

### ■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、F R Bが政策金利を高く維持していることなどから、インフレ率は次第に鈍化するとみています。F R Bが物価安定のため政策金利を高く維持することにより、米国景気は次第に鈍化すると予想されるものの、相対的に堅調な米国景気や金利水準の高さなどから、米ドルは安定的に推移するとみています。

- ユーロ圏では、インフレ率は低下してきたものの依然高い水準で推移していることから、E C Bは当面金融引き締め姿勢を継続するとみています。欧州では景気減速が懸念されることなどから、ユーロの上値は限定的になるとみています。
- 今後は、政策金利が高く維持されることによりグローバルに景気が減速するとみており、金利低下による債券価格の上昇など債券投資の魅力は高まるとみています。

#### ◎今後の運用方針

- 為替戦略では、米ドルなどを分散して保有し中国元の保有を少なめとすることで、安定的な運用を目指します。
- 債券戦略では、これまでの利上げなどによる景気減速に備え長期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スペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。



債券運用部  
エグゼクティブ・ファンドマネージャー  
樋口 達也

本資料の表記にあたって

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

○最近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 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分	達 配	み 金	期 騰		
	円		円		%	%	百万円
288期(2021年12月17日)	5,013		5		△0.0	△0.0	331,377
289期(2022年1月17日)	4,954		5		△1.1	△1.4	324,649
290期(2022年2月17日)	4,843		5		△2.1	△1.6	314,839
291期(2022年3月17日)	4,871		5		0.7	0.1	314,235
292期(2022年4月18日)	4,977		5		2.3	1.7	318,386
293期(2022年5月17日)	4,921		5		△1.0	△0.3	312,231
294期(2022年6月17日)	4,878		5		△0.8	△1.1	306,529
295期(2022年7月19日)	5,072		5		4.1	4.6	316,200
296期(2022年8月17日)	5,010		5		△1.1	△1.0	309,534
297期(2022年9月20日)	5,056		5		1.0	0.5	309,478
298期(2022年10月17日)	4,980		5		△1.4	△1.4	303,080
299期(2022年11月17日)	4,934		5		△0.8	△0.4	298,061
300期(2022年12月19日)	4,874		5		△1.1	△0.6	292,155
301期(2023年1月17日)	4,664		5		△4.2	△4.3	278,356
302期(2023年2月17日)	4,743		5		1.8	1.7	281,064
303期(2023年3月17日)	4,782		5		0.9	0.8	281,671
304期(2023年4月17日)	4,840		5		1.3	1.5	283,495
305期(2023年5月17日)	4,918		5		1.7	1.8	286,032
306期(2023年6月19日)	5,085		5		3.5	2.8	292,591
307期(2023年7月18日)	5,016		5		△1.3	△0.7	284,399
308期(2023年8月17日)	5,081		5		1.4	1.4	285,991
309期(2023年9月19日)	5,073		5		△0.1	0.1	282,594
310期(2023年10月17日)	5,001		5		△1.3	△0.4	276,783
311期(2023年11月17日)	5,185		5		3.8	3.4	284,196
312期(2023年12月18日)	5,126		5		△1.0	△1.5	278,150
313期(2024年1月17日)	5,241		5		2.3	2.6	282,156
314期(2024年2月19日)	5,262		5		0.5	0.8	280,162
315期(2024年3月18日)	5,275		5		0.3	0.0	277,997
316期(2024年4月17日)	5,311		5		0.8	1.3	277,578
317期(2024年5月17日)	5,463		5		3.0	2.5	282,987

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第312期	(期 首) 2023年11月17日	円 5,185	% —	497.62	% —	% 96.1
	11月末	5,152	△0.6	496.52	△0.2	97.0
	(期 末) 2023年12月18日	5,131	△1.0	490.11	△1.5	97.3
第313期	(期 首) 2023年12月18日	5,126	—	490.11	—	97.3
	12月末	5,185	1.2	494.12	0.8	95.6
	(期 末) 2024年1月17日	5,246	2.3	502.79	2.6	95.7
第314期	(期 首) 2024年1月17日	5,241	—	502.79	—	95.7
	1月末	5,233	△0.2	504.27	0.3	94.6
	(期 末) 2024年2月19日	5,267	0.5	506.65	0.8	95.0
第315期	(期 首) 2024年2月19日	5,262	—	506.65	—	95.0
	2月末	5,294	0.6	510.22	0.7	95.4
	(期 末) 2024年3月18日	5,280	0.3	506.75	0.0	96.6
第316期	(期 首) 2024年3月18日	5,275	—	506.75	—	96.6
	3月末	5,359	1.6	515.61	1.7	96.6
	(期 末) 2024年4月17日	5,316	0.8	513.13	1.3	96.3
第317期	(期 首) 2024年4月17日	5,311	—	513.13	—	96.3
	4月末	5,412	1.9	521.86	1.7	96.2
	(期 末) 2024年5月17日	5,468	3.0	526.15	2.5	95.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

# 運用経過

第312期～第317期：2023年11月18日～2024年5月17日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第312期首	5,185円
第317期末	5,463円
既払分配金	30円
騰落率	6.0%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ6.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（5.7%）を0.3%上回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

全ての投資通貨が円に対して上昇したことや債券の利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

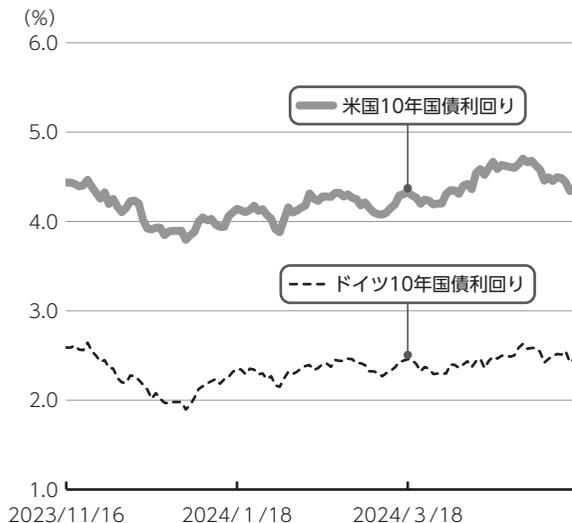
### 下落要因

日本国債の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。

第312期～第317期：2023年11月18日～2024年5月17日

▶ 投資環境について

利回りの推移



(注) 現地日付ベースで記載しております。

▶ 債券市況

**米国やドイツの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。**

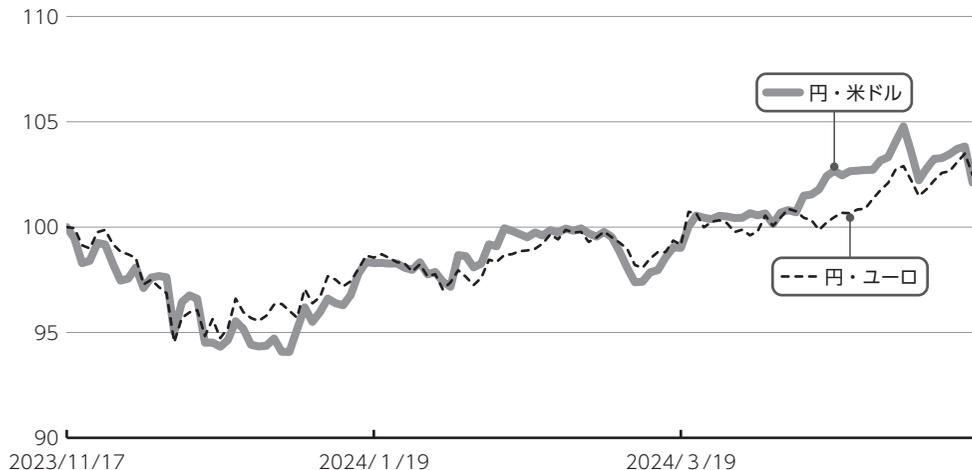
米国では、雇用環境など米国景気が堅調に推移したものの、将来の利下げ期待などから、10年国債利回りは低下しました。ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）が政策金利を高く維持した影響などから欧州景気の減速懸念が高まり、ドイツ10年国債利回りは低下しました。

日本では、物価の上昇や賃金引き上げの動きなどにより日銀がマイナス金利政策を解除したことから、10年国債利回りは上昇しました。

利回りの推移



## 為替市況の推移（当作成期首を100として指数化、対円）



### ▶ 為替市況 米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや日米金利差の影響などから、円に対して上昇しました。

ユーロは、物価の高止まりにより欧州中央銀行（ECB）が政策金利を高く維持していることなどから、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

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン （毎月決算型）

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

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

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

#### 通貨戦略（国別配分）

主要先進国では政策金利が高く維持されていることなどから、外貨を分散して保有しました。

相対的に金利水準が高いメキシコペソや景気が堅調に推移している米ドルなどを多めに保有することで、安定的な運用に努めました。

#### 債券戦略

ユーロ圏などで長期債の保有比率を高め  
に維持しました。

ユーロ圏では、これまでの利上げなどによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとし、相対的に金利水準の高いスペイン国債などを多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

（ご参考）

#### ■ ポートフォリオ状況

作成期首（2023年11月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	4.16%	—
平均直利	3.28%	—
デュレーション	7.3	7.1

作成期末（2024年5月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	4.12%	—
平均直利	3.50%	—
デュレーション	7.4	7.1

- ・平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。
- ・平均直利（直接利回り）とは、利子収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する利子の割合（年率）をいいます。

**用語** \*デュレーションとは：

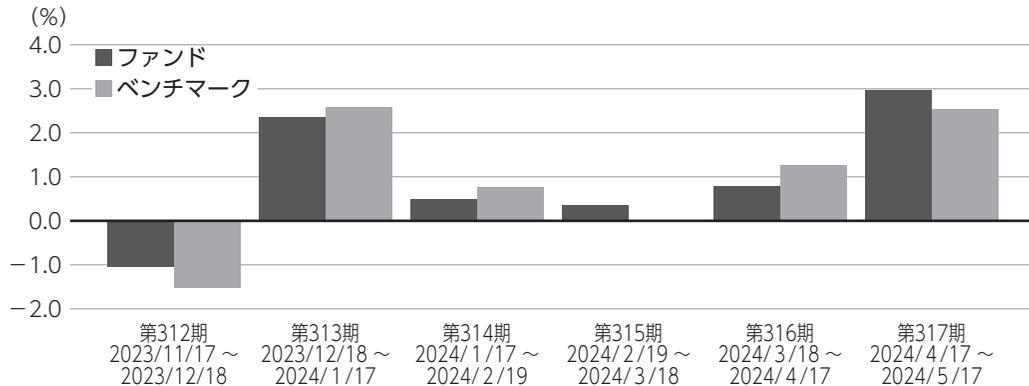
**解説**

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

第312期～第317期：2023/11/18～2024/5/17

**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（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）**



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

**▶ グローバル・ソブリン・オープン（毎月決算型）**

基準価額は期間の初めに比べ6.0%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（5.7%）を0.3%上回りました。

**マザーファンド保有以外の要因**

信託報酬等がマイナス要因となりました。

**マザーファンド保有による要因**

メキシコペソを多めとし円を少なめとしていたことや、外国債券を多めに保有していたことなどがプラス要因となりました。

## 分配金について

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

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第312期 2023年11月18日～ 2023年12月18日	第313期 2023年12月19日～ 2024年1月17日	第314期 2024年1月18日～ 2024年2月19日	第315期 2024年2月20日～ 2024年3月18日	第316期 2024年3月19日～ 2024年4月17日	第317期 2024年4月18日～ 2024年5月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 (0.097%)	5 (0.095%)	5 (0.095%)	5 (0.095%)	5 (0.094%)	5 (0.091%)
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	169	177	185	191	199	209

（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。

## 【分配金に関する補足説明】

当ファンドにつきましては、収益分配対象額の中から、投資している債券より得られる期中の利子収入（＝①配当等収益額（費用控除後））を中心に分配金額を決定します。このため期中の利子収入より分配金額が多い場合、その超過額は他の収益分配対象額（②～④）から支払われます。

下記記載の期間でみた場合、各計算期の①配当等収益額（費用控除後）の平均は12.1円、⑥当期分配金（税込み）の平均は5.0円となっており、当期分配金（同）に占める期中の利子収入の割合は、100.0%となっています。

### 当作成期の繰越分配対象額等（1万口当たり）の推移

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第312期	第313期	第314期	第315期	第316期	第317期
	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日
当計算期の収益						
①配当等収益額 （費用控除後）	8	13	12	10	13	15
②有価証券売買等損益額 （費用控除後・繰越欠損金補填後）	—	—	—	—	—	—
当計算期の収益以外						
③収益調整金額	100	100	101	101	101	101
④分配準備積立金額	65	68	76	84	89	97
⑤収益分配対象額（＝①＋②＋③＋④）	174	182	190	196	204	214
⑥当期分配金	5	5	5	5	5	5
⑦翌期繰越分配対象額（＝⑤－⑥）	169	177	185	191	199	209

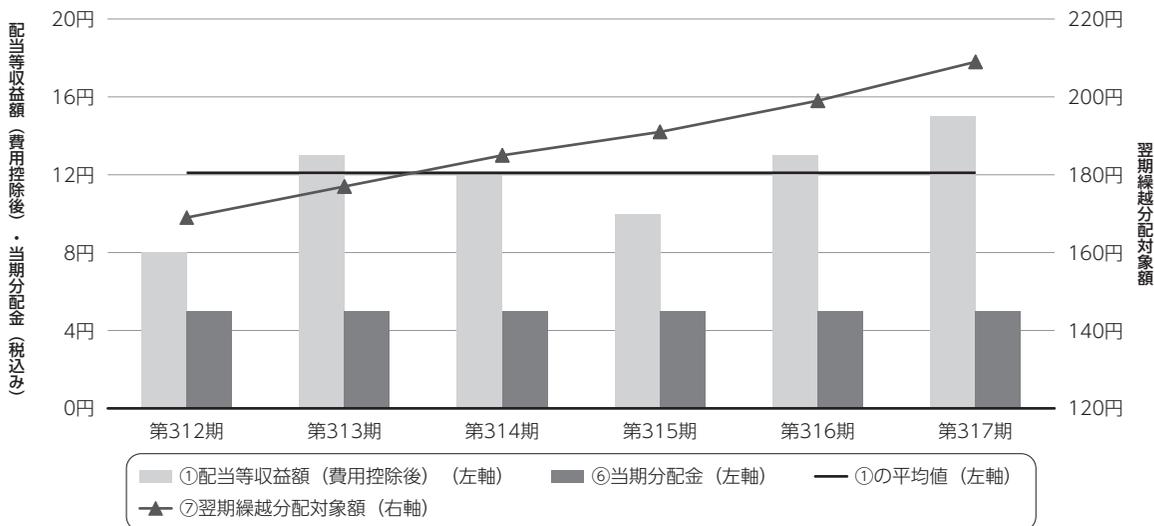
（単位：円、1万口当たり）

基準価額	5,126	5,241	5,262	5,275	5,311	5,463
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

（注）各収益（①～④）につきましては、運用報告書（全体版）「○損益の状況」の「③分配金の計算過程」で、1万口あたりに換算する前の数値を、ご覧いただくことができます。

（注）表示単位未満を切捨てているため合計額等が一致しない場合があります。

### 当作成期の分配金、配当等収益額（費用控除後）及び翌期繰越分配対象額（1万口当たり）の推移



## 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 （毎月決算型）

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

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

通貨戦略（国別配分）では、米ドルなどを分散して保有して、中国元の保有を少なめとすることで安定的な運用を目指します。

債券戦略では、これまでの利上げなどによる景気減速に備え長期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スペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。

為替市場の変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

2023年11月18日～2024年5月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第312期～第317期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	36	0.684	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(24)	(0.452)	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）	(11)	(0.204)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.005	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.004)	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)	(0.001)	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
合計	36	0.689	

作成期中の平均基準価額は、5,265円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

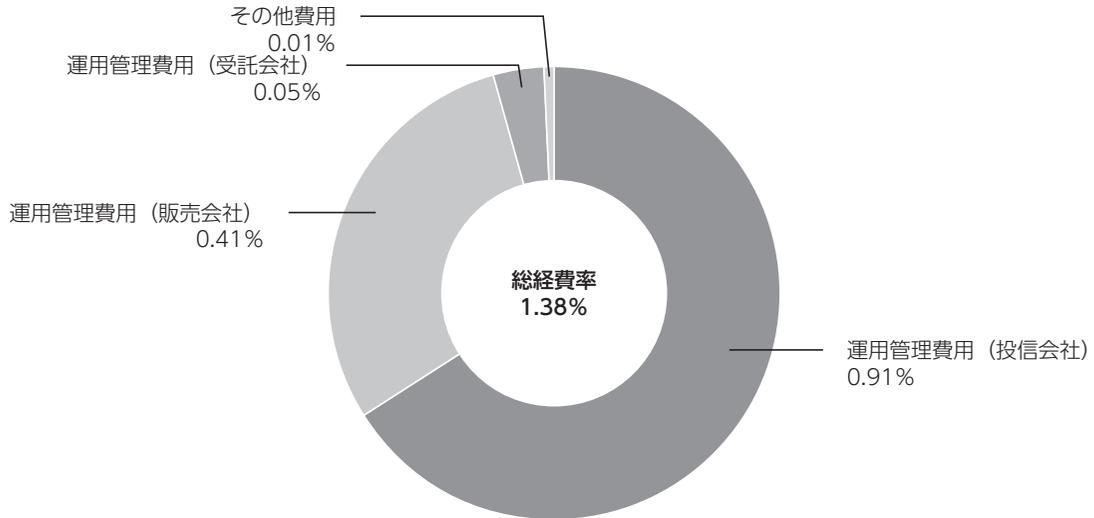
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.38%**です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月18日～2024年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第312期～第317期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
グローバル・ソブリン・オープン	マザーファンド	—	—	7,670,729	19,350,708

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月18日～2024年5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（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第312期～第317期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	84,088	3,919	4.7	97,338	4,475	4.6
為替直物取引	40,334	11,039	27.4	56,315	13,930	24.7

平均保有割合 90.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年5月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第311期末	第317期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
グローバル・ソブリン・オープン	マザーファンド	114,645,142	106,974,412	282,145,013

○投資信託財産の構成

(2024年5月17日現在)

項 目	第317期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	282,145,013	99.4
コール・ローン等、その他	1,680,098	0.6
投資信託財産総額	283,825,111	100.0

(注) グローバル・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（285,932,786千円）の投資信託財産総額（311,540,175千円）に対する比率は91.8%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=155.58円	1 カナダドル=114.22円	1 メキシコペソ=9.3264円	1 ユーロ=168.99円
1 イギリスポンド=197.04円	1 スウェーデンクローネ=14.50円	1 ノルウェークローネ=14.52円	1 デンマーククローネ=22.65円
1 ポーランドズロチ=39.6018円	1 オーストラリアドル=103.85円	1 ニューゼalandドル=95.18円	1 シンガポールドル=115.53円
1 中国元=21.5309円	1 イスラエルシェケル=42.079円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第312期末	第313期末	第314期末	第315期末	第316期末	第317期末
	2023年12月18日現在	2024年1月17日現在	2024年2月19日現在	2024年3月18日現在	2024年4月17日現在	2024年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	279,015,802,247	283,001,396,790	281,082,038,300	278,786,698,089	278,387,649,726	283,825,111,894
コール・ローン等	1,415,867,774	1,425,726,526	1,431,118,980	1,433,231,297	1,415,605,412	1,424,986,445
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(円換算)	277,314,924,724	281,312,086,793	279,319,534,505	277,166,563,798	276,744,048,931	282,145,013,820
未収入金	285,009,749	263,583,471	331,384,815	186,902,994	227,992,863	255,108,897
未収利息	-	-	-	-	2,520	2,732
(B) 負債	865,730,710	844,762,593	919,601,775	789,500,242	808,654,733	838,001,810
未払収益分配金	271,299,904	269,185,635	266,219,972	263,516,470	261,343,882	259,009,773
未払解約金	267,462,373	258,615,711	304,411,017	231,176,144	229,971,597	262,012,573
未払信託報酬	326,276,350	316,290,173	348,237,336	294,183,929	316,667,928	316,308,900
未払利息	387	546	117	39	-	-
その他未払費用	691,696	670,528	733,333	623,660	671,326	670,564
(C) 純資産総額(A-B)	278,150,071,537	282,156,634,197	280,162,436,525	277,997,197,847	277,578,994,993	282,987,110,084
元本	542,599,809,049	538,371,270,552	532,439,945,854	527,032,941,311	522,687,765,412	518,019,547,324
次期繰越損益金	△264,449,737,512	△256,214,636,355	△252,277,509,329	△249,035,743,464	△245,108,770,419	△235,032,437,240
(D) 受益権総口数	542,599,809,049口	538,371,270,552口	532,439,945,854口	527,032,941,311口	522,687,765,412口	518,019,547,324口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,126円	5,241円	5,262円	5,275円	5,311円	5,463円

○損益の状況

項 目	第312期	第313期	第314期	第315期	第316期	第317期
	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 9,635	△ 11,498	△ 5,129	△ 3,166	48,814	56,954
受取利息	—	—	—	—	48,864	56,954
支払利息	△ 9,635	△ 11,498	△ 5,129	△ 3,166	△ 50	—
(B) 有価証券売買損益	△ 2,572,883,216	6,758,387,076	1,729,675,223	1,237,653,138	2,450,170,432	8,462,116,560
売買益	24,254,240	6,788,121,643	1,737,165,968	1,250,455,635	2,480,434,478	8,498,568,134
売買損	△ 2,597,137,456	△ 29,734,567	△ 7,490,745	△ 12,802,497	△ 30,264,046	△ 36,451,574
(C) 信託報酬等	△ 326,968,046	△ 316,960,701	△ 348,970,669	△ 294,807,589	△ 317,339,254	△ 316,979,464
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,899,860,897	6,441,414,877	1,380,699,425	942,842,383	2,132,879,992	8,145,194,050
(E) 前期繰越損益金	△ 46,030,393,555	△ 48,785,478,539	△ 42,119,484,618	△ 40,555,606,926	△ 39,520,512,367	△ 37,297,419,855
(F) 追加信託差損益金	△215,248,183,156	△213,601,387,058	△211,272,504,164	△209,159,462,451	△207,459,794,162	△205,621,201,662
(配当等相当額)	( 5,475,227,099)	( 5,435,316,074)	( 5,378,012,270)	( 5,327,233,813)	( 5,286,845,237)	( 5,241,966,790)
(売買損益相当額)	(△220,723,410,255)	(△219,036,703,132)	(△216,650,516,434)	(△214,486,696,264)	(△212,746,639,399)	(△210,863,168,452)
(G) 計(D+E+F)	△264,178,437,608	△255,945,450,720	△252,011,289,357	△248,772,226,994	△244,847,426,537	△234,773,427,467
(H) 収益分配金	△ 271,299,904	△ 269,185,635	△ 266,219,972	△ 263,516,470	△ 261,343,882	△ 259,009,773
次期繰越損益金(G+H)	△264,449,737,512	△256,214,636,355	△252,277,509,329	△249,035,743,464	△245,108,770,419	△235,032,437,240
追加信託差損益金	△215,248,183,156	△213,601,387,058	△211,272,504,164	△209,159,462,451	△207,459,794,162	△205,621,201,662
(配当等相当額)	( 5,475,507,130)	( 5,435,534,122)	( 5,378,232,022)	( 5,327,559,583)	( 5,287,101,841)	( 5,242,135,080)
(売買損益相当額)	(△220,723,690,286)	(△219,036,921,180)	(△216,650,736,186)	(△214,487,022,034)	(△212,746,896,003)	(△210,863,336,742)
分配準備積立金	3,735,943,496	4,144,785,228	4,498,025,453	4,740,207,287	5,123,155,526	5,602,403,378
繰越損益金	△ 52,937,497,852	△ 46,758,034,525	△ 45,503,030,618	△ 44,616,488,300	△ 42,772,131,783	△ 35,013,638,956

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 548,143,357,814円  
 作成期中追加設定元本額 2,058,574,775円  
 作成期中一部解約元本額 32,182,385,265円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5463円です。

- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は235,032,437,240円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日
費用控除後の配当等収益額	456,958,953円	709,620,593円	667,486,304円	554,994,843円	686,583,354円	786,096,327円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	5,475,507,130円	5,435,534,122円	5,378,232,022円	5,327,559,583円	5,287,101,841円	5,242,135,080円
分配準備積立金額	3,550,284,447円	3,704,350,270円	4,096,759,121円	4,448,728,914円	4,697,916,054円	5,075,316,824円
当ファンドの分配対象収益額	9,482,750,530円	9,849,504,985円	10,142,477,447円	10,331,283,340円	10,671,601,249円	11,103,548,231円
1万口当たり収益分配対象額	174円	182円	190円	196円	204円	214円
1万口当たり分配金額	5円	5円	5円	5円	5円	5円
収益分配金金額	271,299,904円	269,185,635円	266,219,972円	263,516,470円	261,343,882円	259,009,773円

## ○分配金のお知らせ

	第312期	第313期	第314期	第315期	第316期	第317期
1 万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*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。

## グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第249期》決算日2023年12月18日      《第252期》決算日2024年3月18日  
 《第250期》決算日2024年1月17日      《第253期》決算日2024年4月17日  
 《第251期》決算日2024年2月19日      《第254期》決算日2024年5月17日

[計算期間：2023年11月18日～2024年5月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、5月17日に第254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249期～第254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
225期(2021年12月17日)	22,753	0.1	465.35	△0.0	361,557
226期(2022年1月17日)	22,530	△1.0	459.04	△1.4	354,372
227期(2022年2月17日)	22,073	△2.0	451.78	△1.6	343,734
228期(2022年3月17日)	22,248	0.8	452.32	0.1	343,084
229期(2022年4月18日)	22,781	2.4	459.88	1.7	347,643
230期(2022年5月17日)	22,571	△0.9	458.44	△0.3	341,003
231期(2022年6月17日)	22,420	△0.7	453.29	△1.1	334,815
232期(2022年7月19日)	23,365	4.2	474.14	4.6	345,752
233期(2022年8月17日)	23,129	△1.0	469.20	△1.0	338,345
234期(2022年9月20日)	23,394	1.1	471.76	0.5	338,454
235期(2022年10月17日)	23,085	△1.3	465.13	△1.4	331,442
236期(2022年11月17日)	22,921	△0.7	463.46	△0.4	326,059
237期(2022年12月19日)	22,691	△1.0	460.63	△0.6	319,551
238期(2023年1月17日)	21,759	△4.1	440.83	△4.3	304,759
239期(2023年2月17日)	22,177	1.9	448.30	1.7	307,664
240期(2023年3月17日)	22,404	1.0	451.81	0.8	307,908
241期(2023年4月17日)	22,726	1.4	458.48	1.5	309,960
242期(2023年5月17日)	23,145	1.8	466.81	1.8	312,852
243期(2023年6月19日)	23,984	3.6	479.68	2.8	320,100
244期(2023年7月18日)	23,704	△1.2	476.28	△0.7	311,256
245期(2023年8月17日)	24,065	1.5	482.81	1.4	313,032
246期(2023年9月19日)	24,078	0.1	483.43	0.1	309,444
247期(2023年10月17日)	23,787	△1.2	481.32	△0.4	303,649
248期(2023年11月17日)	24,715	3.9	497.62	3.4	311,884
249期(2023年12月18日)	24,488	△0.9	490.11	△1.5	304,946
250期(2024年1月17日)	25,090	2.5	502.79	2.6	309,299
251期(2024年2月19日)	25,246	0.6	506.65	0.8	307,283
252期(2024年3月18日)	25,359	0.4	506.75	0.0	304,884
253期(2024年4月17日)	25,585	0.9	513.13	1.3	304,466
254期(2024年5月17日)	26,375	3.1	526.15	2.5	310,485

(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いません。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249期	(期 首) 2023年11月17日	円 24,715	% —	497.62	% —	% 96.4
	11月末	24,569	△0.6	496.52	△0.2	97.3
	(期 末) 2023年12月18日	24,488	△0.9	490.11	△1.5	97.6
第250期	(期 首) 2023年12月18日	24,488	—	490.11	—	97.6
	12月末	24,781	1.2	494.12	0.8	95.9
	(期 末) 2024年1月17日	25,090	2.5	502.79	2.6	96.0
第251期	(期 首) 2024年1月17日	25,090	—	502.79	—	96.0
	1月末	25,065	△0.1	504.27	0.3	94.9
	(期 末) 2024年2月19日	25,246	0.6	506.65	0.8	95.3
第252期	(期 首) 2024年2月19日	25,246	—	506.65	—	95.3
	2月末	25,411	0.7	510.22	0.7	95.7
	(期 末) 2024年3月18日	25,359	0.4	506.75	0.0	96.9
第253期	(期 首) 2024年3月18日	25,359	—	506.75	—	96.9
	3月末	25,778	1.7	515.61	1.7	96.9
	(期 末) 2024年4月17日	25,585	0.9	513.13	1.3	96.6
第254期	(期 首) 2024年4月17日	25,585	—	513.13	—	96.6
	4月末	26,086	2.0	521.86	1.7	96.5
	(期 末) 2024年5月17日	26,375	3.1	526.15	2.5	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

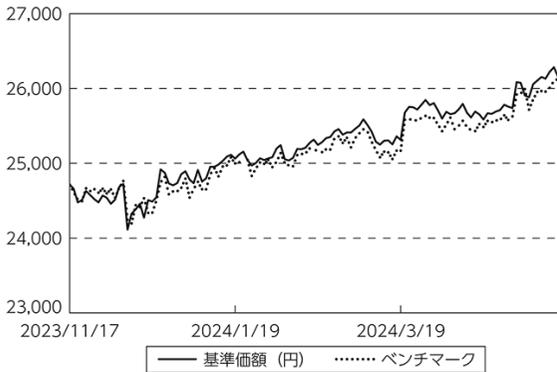
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ6.7%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(5.7%)を1.0%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは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)

全ての投資通貨が円に対して上昇したことや債券の利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

日本国債の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

- ・米国やドイツの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、雇用環境など米国景気が堅調に推移したものの、将来の利下げ期待などから、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）が政策金利を高く維持した影響などから欧州景気の減速懸念が高まり、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- ・日本では、物価の上昇や賃金上げの動きなどにより日銀がマイナス金利政策を解除したことから、10年国債利回りは上昇しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルやユーロは円に対して上昇しました。
- ・米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや日米金利差の影響などから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、物価の高止まりによりECBが政策金利を高く維持していることなどから、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）**

- ・主要先進国では政策金利が高く維持されていることなどから、外貨を分散して保有しました。
- ・相対的に金利水準が高いメキシコペソや景気が堅調に推移している米ドルなどを多めに保有することで、安定的な運用に努めました。

**◎債券戦略**

- ・ユーロ圏などで長期債の保有比率を高めに維持しました。
- ・ユーロ圏では、これまでの利上げなどによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとし、相対的に金利水準の高いスペイン国債などを多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

**●当該投資信託のベンチマークとの差異について**

- ・基準価額は期間の初めに比べ、6.7%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（5.7%）を1.0%上回りました。
- ・メキシコペソを多めとし円を少なめとしていたことや、外国債券を多めに保有していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークを上回りました。

**○今後の運用方針**

- ・通貨戦略（国別配分）では、米ドルなどを分散して保有して、中国元の保有を少なめとすることで安定的な運用を目指します。
- ・債券戦略では、これまでの利上げなどによる景気減速に備え長期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スペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の変動に応じ、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

(2023年11月18日～2024年5月17日)

項 目	第249期～第254期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(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	0.004	
作成期中の平均基準価額は、25,252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

(2023年11月18日～2024年5月17日)

## 公社債

			第249期～第254期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 15,600,434	千円 19,776,935
	外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 176,300
カナダ		地方債証券	千カナダドル 7,001	千カナダドル 6,717
メキシコ		特殊債券	千メキシコペソ 778,979	千メキシコペソ 671,204 ( 44,074)
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		国債証券	61,629	89,302 ( 10,000)
フランス		国債証券	30,662	12,879
スペイン		国債証券	—	21,728
オーストリア		国債証券	—	4,313
イギリス		国債証券	千イギリスポンド 21,884	千イギリスポンド 13,639
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローネ 140,906	千スウェーデンクローネ 111,988
ポーランド		国債証券	千ポーランドズロチ 134,943	千ポーランドズロチ 4,783
		特殊債券	—	— ( 52,000)
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 40,525	千オーストラリアドル 63,388
ニュージーランド		国債証券	千ニュージーランドドル —	千ニュージーランドドル 23,898
中国	国債証券	千中国元 175,332	千中国元 237,459	

(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

(2023年11月18日～2024年5月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第249期～第254期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	84,088	3,919	4.7	97,338	4,475	4.6
為替直物取引	40,334	11,039	27.4	56,315	13,930	24.7

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年5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254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	24,000,000	22,738,530	7.3	—	4.8	—	—	2.6
合 計	24,000,000	22,738,530	7.3	—	4.8	—	—	2.6

(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254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457回利付国債(2年)		0.1	2,000,000	1,993,540	2026/2/1
第458回利付国債(2年)		0.2	5,000,000	4,991,100	2026/3/1
第460回利付国債(2年)		0.3	1,000,000	999,410	2026/5/1
第75回利付国債(30年)		1.3	6,000,000	5,124,840	2052/6/20
第80回利付国債(30年)		1.8	3,000,000	2,867,850	2053/9/20
第186回利付国債(20年)		1.5	7,000,000	6,761,790	2043/9/20
合 計			24,000,000	22,738,530	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第254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 883,000	千アメリカドル 821,704	千円 127,840,853	% 41.2	% —	% 25.9	% 1.0	% 14.2
カナダ	千カナダドル 57,000	千カナダドル 52,007	5,940,281	1.9	—	1.9	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 2,457,620	千メキシコペソ 2,306,321	21,509,677	6.9	—	0.9	3.3	2.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	45,000	44,761	7,564,268	2.4	—	—	1.4	1.1
フランス	135,000	114,000	19,265,005	6.2	—	5.1	1.1	—
オランダ	42,000	41,448	7,004,458	2.3	—	2.3	—	—
スペイン	207,000	202,126	34,157,390	11.0	—	9.2	1.8	—
ベルギー	39,000	33,872	5,724,092	1.8	—	1.8	—	—
オーストリア	15,000	15,031	2,540,251	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	6,000	5,094	860,980	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	25,000	22,512	3,804,384	1.2	—	1.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 86,000	千イギリスポンド 71,892	14,165,609	4.6	—	4.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 135,000	千スウェーデンクローネ 132,049	1,914,713	0.6	—	0.3	—	0.3
ノルウェー	千ノルウェークローネ 90,000	千ノルウェークローネ 84,561	1,227,834	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 50,000	千デンマーククローネ 54,206	1,227,781	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 125,000	千ポーランドズロチ 133,100	5,271,022	1.7	—	0.3	1.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 66,000	千オーストラリアドル 58,453	6,070,428	2.0	—	1.7	—	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 36,000	千ニュージーランドドル 28,721	2,733,732	0.9	—	0.9	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 10,000	千シンガポールドル 9,825	1,135,082	0.4	—	0.4	—	—
中国	千中国元 190,000	千中国元 219,723	4,730,842	1.5	—	1.5	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 6,000	千イスラエルシェケル 5,006	210,676	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	274,899,366	88.5	—	60.0	9.9	18.6

(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254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	1.125 T-BOND 400515	1.125	10,000	6,142	955,723	2040/5/15	
	1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	21,270	3,309,189	2040/8/15	
	1.75 T-BOND 410815	1.75	25,000	16,559	2,576,261	2041/8/15	
	3 T-NOTE 240630	3.0	35,000	34,897	5,429,343	2024/6/30	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	72,209	11,234,304	2044/8/15	
	3.25 T-NOTE 240831	3.25	50,000	49,686	7,730,289	2024/8/31	
	3.375 T-NOTE 330515	3.375	50,000	46,258	7,196,942	2033/5/15	
	3.5 T-NOTE 330215	3.5	60,000	56,144	8,734,966	2033/2/15	
	3.875 T-NOTE 290930	3.875	10,000	9,745	1,516,206	2029/9/30	
	3.875 T-NOTE 330815	3.875	40,000	38,435	5,979,741	2033/8/15	
	4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	49,008	7,624,787	2029/10/31	
	4 T-NOTE 300228	4.0	15,000	14,690	2,285,476	2030/2/28	
	4.125 T-BOND 530815	4.125	60,000	56,089	8,726,397	2053/8/15	
	4.125 T-NOTE 271031	4.125	5,000	4,936	768,085	2027/10/31	
	4.125 T-NOTE 300831	4.125	25,000	24,627	3,831,613	2030/8/31	
	4.125 T-NOTE 321115	4.125	75,000	73,620	11,453,817	2032/11/15	
	4.25 T-BOND 540215	4.25	8,000	7,646	1,189,700	2054/2/15	
	4.25 T-NOTE 260131	4.25	25,000	24,744	3,849,693	2026/1/31	
	4.375 T-NOTE 301130	4.375	20,000	19,979	3,108,378	2030/11/30	
	4.5 T-NOTE 251115	4.5	15,000	14,902	2,318,476	2025/11/15	
	4.5 T-NOTE 260331	4.5	30,000	29,824	4,640,143	2026/3/31	
	4.625 T-BOND 540515	4.625	5,000	5,088	791,695	2054/5/15	
	4.625 T-NOTE 260228	4.625	50,000	49,804	7,748,613	2026/2/28	
	5 T-NOTE 250831	5.0	55,000	54,976	8,553,223	2025/8/31	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	15,780	2,455,125	2027/11/15	
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,634	3,832,658	2024/11/25	
小	計				127,840,853		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	2.5 CAN GOVT 321201	2.5	10,000	9,216	1,052,701	2032/12/1	
地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	29,553	3,375,618	2030/6/2	
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,314	721,185	2030/6/18	
	4.15 BRITISH COL 340618	4.15	7,000	6,923	790,776	2034/6/18	
小	計				5,940,281		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
特殊債券	4.25 EIB 240619	4.25	120,000	119,766	1,116,985	2024/6/19	
	4.25 IBRD 260122	4.25	23,900	21,663	202,040	2026/1/22	
	4.5 EIB 280216	4.5	150,000	125,842	1,173,657	2028/2/16	
	6.65 IBRD 240730	6.65	133,000	130,738	1,219,323	2024/7/30	
	6.75 IBRD 270617	6.75	200,000	182,510	1,702,161	2027/6/17	
	7 INTL FINAN 270720	7.0	285,000	262,000	2,443,521	2027/7/20	
	7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	288,251	2,688,348	2029/6/26	
	7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	93,425	871,318	2027/1/21	
	7.5 IADB 241205	7.5	450,000	442,701	4,128,806	2024/12/5	
	7.5 INTL FINAN 280118	7.5	452,480	420,471	3,921,486	2028/1/18	

銘 柄			第254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	
メキシコ	特殊債券	7.75 EIB 250130	7.75	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
小 計				223,240	218,951	2,042,027	2025/1/30
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ	21,509,677	
ドイツ	国債証券	2.1 OBL 290412	2.1	10,000	9,825	1,660,455	2029/4/12
		2.8 SCHATS 250612	2.8	10,000	9,950	1,681,518	2025/6/12
		2.9 SCHATS 260618	2.9	15,000	14,995	2,534,100	2026/6/18
		3.1 SCHATS 250918	3.1	10,000	9,989	1,688,194	2025/9/18
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,332	563,079	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	15,000	8,993	1,519,829	2044/6/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	25,000	13,158	2,223,722	2053/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	35,000	29,949	5,061,183	2034/5/25
		2.75 O.A.T 290225	2.75	20,000	19,960	3,373,131	2029/2/25
		3.5 O.A.T 331125	3.5	10,000	10,480	1,771,015	2033/11/25
		4 O.A.T 381025	4.0	15,000	16,500	2,788,479	2038/10/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	10,000	11,625	1,964,562	2035/4/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	21,744	3,674,584	2033/1/15
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	20,000	19,704	3,329,873	2033/7/15
スペイン	国債証券	1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	17,000	15,327	2,590,206	2030/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	33,708	5,696,348	2048/10/31
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	50,000	50,158	8,476,315	2033/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	35,000	34,027	5,750,388	2043/7/30
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	35,000	36,116	6,103,303	2033/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	18,069	3,053,628	2047/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	15,802	2,670,464	2041/3/28
オーストリア	国債証券	2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	15,031	2,540,251	2033/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,094	860,980	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	13,320	2,251,091	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,191	1,553,293	2031/3/18
小 計						80,920,829	
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	10,328	2,035,029	2053/7/31
		3.25 GILT 440122	3.25	10,000	8,390	1,653,205	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	15,000	12,990	2,559,549	2045/1/22
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	7,568	1,491,356	2038/1/29
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	9,891	1,948,985	2039/9/7
		4.25 GILT 461207	4.25	15,000	14,446	2,846,465	2046/12/7
		4.75 GILT 431022	4.75	8,000	8,277	1,631,018	2043/10/22
		小 計					
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	1.75 SWD GOVT 331111	1.75	30,000	28,716	416,393	2033/11/11
		2.25 SWD GOVT 320601	2.25	35,000	34,941	506,650	2032/6/1
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	19,470	282,318	2025/5/12
小 計		1.25 EIB 250512	1.25	50,000	48,920	709,351	2025/5/12
		小 計					1,914,713

銘	柄	第254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		
ノルウェー		%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円		
	国債証券	2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	20,000	17,944	260,547	2032/5/18
		3 NORWE GOVT 330815	3.0	70,000	66,617	967,286	2033/8/15
小	計					1,227,834	
デンマーク			千デンマーククロネ	千デンマーククロネ			
	国債証券	2.25 DMK GOVT 331115	2.25	30,000	29,490	667,955	2033/11/15
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	20,000	24,716	559,825	2039/11/15
小	計					1,227,781	
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	6 POLAND 331025	6.0	25,000	25,658	1,016,117	2033/10/25
		7.5 POLAND 280725	7.5	100,000	107,442	4,254,904	2028/7/25
小	計					5,271,022	
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	1.75 AUST GOVT 321121	1.75	20,000	16,599	1,723,900	2032/11/21
		2.5 AUST GOVT 300521	2.5	25,000	23,076	2,396,465	2030/5/21
		3.25 AUST GOVT 250421	3.25	7,000	6,941	720,843	2025/4/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	10,000	8,752	908,915	2039/6/21
	特殊債券	2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,084	320,302	2034/11/20
小	計					6,070,428	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券	1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,117	391,947	2031/5/15
		1.75 NZ GOVT 410515	1.75	15,000	9,658	919,314	2041/5/15
		3.5 NZ GOVT 330414	3.5	13,000	12,022	1,144,333	2033/4/14
		4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,922	278,136	2034/5/15
小	計					2,733,732	
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	2.875SINGAPOREGOVT 300901	2.875	10,000	9,825	1,135,082	2030/9/1
小	計					1,135,082	
中国			千中国元	千中国元			
	国債証券	3.12 CHINA GOVT 521025	3.12	70,000	77,251	1,663,285	2052/10/25
		3.32 CHINA GOVT 520415	3.32	20,000	22,834	491,637	2052/4/15
		3.53 CHINA GOVT 511018	3.53	50,000	58,990	1,270,128	2051/10/18
		3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	50,000	60,647	1,305,790	2051/4/12
小	計					4,730,842	
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	3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	6,000	5,006	210,676	2047/3/31
小	計					210,676	
合	計					274,899,366	

(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

(2024年5月17日現在)

項 目	第254期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 297,637,896	% 95.5
コール・ローン等、その他	13,902,279	4.5
投資信託財産総額	311,540,175	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (285,932,786千円) の投資信託財産総額 (311,540,175千円) に対する比率は91.8%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=155.58円	1 カナダドル=114.22円	1 メキシコペソ=9.3264円	1 ユーロ=168.99円
1 イギリスポンド=197.04円	1 スウェーデンクローネ=14.50円	1 ノルウェークローネ=14.52円	1 デンマーククローネ=22.65円
1 ポーランドズロチ=39.6018円	1 オーストラリアドル=103.85円	1 ニュージーランドドル=95.18円	1 シンガポールドル=115.53円
1 中国元=21.5309円	1 イスラエルシェケル=42.079円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第249期末	第250期末	第251期末	第252期末	第253期末	第254期末
	2023年12月18日現在	2024年1月17日現在	2024年2月19日現在	2024年3月18日現在	2024年4月17日現在	2024年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	307,266,836,477	316,828,628,899	307,779,020,774	305,833,991,350	308,721,461,820	312,419,999,662
コール・ローン等	4,342,903,331	10,929,732,524	11,548,587,853	6,440,535,208	6,647,419,754	9,431,571,140
公社債(評価額)	297,713,240,352	297,015,565,141	292,944,281,333	295,318,352,188	293,989,580,207	297,637,896,270
未収入金	1,992,587,463	5,303,487,536	—	742,100,000	4,229,028,251	1,835,408,693
未収利息	2,717,095,422	3,125,333,985	2,876,212,888	2,884,323,869	3,344,808,644	2,891,768,475
前払費用	501,009,909	454,509,713	409,938,700	448,680,085	510,624,964	623,355,084
(B) 負債	2,320,579,571	7,529,390,452	495,761,316	949,632,148	4,255,109,598	1,934,969,658
未払金	2,000,269,332	7,247,403,298	—	746,484,000	3,958,101,762	1,665,343,066
未払解約金	320,309,882	281,986,285	495,761,111	203,148,116	297,007,836	269,626,592
未払利息	357	869	205	32	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	304,946,256,906	309,299,238,447	307,283,259,458	304,884,359,202	304,466,352,222	310,485,030,004
元本	124,530,298,868	123,274,009,326	121,714,049,074	120,229,436,254	119,001,670,718	117,719,652,377
次期繰越損益金	180,415,958,038	186,025,229,121	185,569,210,384	184,654,922,948	185,464,681,504	192,765,377,627
(D) 受益権総口数	124,530,298,868口	123,274,009,326口	121,714,049,074口	120,229,436,254口	119,001,670,718口	117,719,652,377口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,488円	25,090円	25,246円	25,359円	25,585円	26,375円

## ○損益の状況

項 目	第249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期
	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	852,601,583	828,201,196	928,474,364	802,375,460	873,542,163	901,060,778
受取利息	852,614,947	828,259,648	928,483,847	802,380,038	873,542,288	901,060,778
支払利息	△ 13,364	△ 58,452	△ 9,483	△ 4,578	△ 125	-
(B) 有価証券売買損益	△ 3,705,170,371	6,644,944,511	978,119,882	568,566,414	1,862,858,852	8,449,207,290
売買益	10,783,749,724	10,145,499,261	4,599,182,866	1,701,079,285	6,633,225,011	8,731,773,637
売買損	△ 14,488,920,095	△ 3,500,554,750	△ 3,621,062,984	△ 1,132,512,871	△ 4,770,366,159	△ 282,566,347
(C) 保管費用等	△ 3,385,338	△ 109,884	△ 1,952,337	△ 3,899,110	△ 2,035,334	△ 118,575
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,855,954,126	7,473,035,823	1,904,641,909	1,367,042,764	2,734,365,681	9,350,149,493
(E) 前期繰越損益金	185,689,914,644	180,415,958,038	186,025,229,121	185,569,210,384	184,654,922,948	185,464,681,504
(F) 追加信託差損益金	142,138,657	155,007,813	159,057,506	134,056,884	161,436,756	95,681,027
(G) 解約差損益金	△ 2,560,141,137	△ 2,018,772,553	△ 2,519,718,152	△ 2,415,387,084	△ 2,086,043,881	△ 2,145,134,397
(H) 計(D+E+F+G)	180,415,958,038	186,025,229,121	185,569,210,384	184,654,922,948	185,464,681,504	192,765,377,627
次期繰越損益金(H)	180,415,958,038	186,025,229,121	185,569,210,384	184,654,922,948	185,464,681,504	192,765,377,627

(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 126,194,873,259円  
 作成期中追加設定元本額 557,506,124円  
 作成期中一部解約元本額 9,032,727,006円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,6375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)        | 106,974,412,823円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型)       | 6,915,061,110円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型)        | 1,283,001,502円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(DC年金)         | 1,277,050,443円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型)        | 887,754,968円     |
| グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用)  | 248,846,199円     |
| グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) | 79,872,871円      |
| グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) | 53,652,461円      |
| 合計                            | 117,719,652,377円 |