

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"> 世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を主要投資対象とし、国際分散投資を行います。 安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。 	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎月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318期（決算日：2024年6月17日）
 第319期（決算日：2024年7月17日）
 第320期（決算日：2024年8月19日）
 第321期（決算日：2024年9月17日）
 第322期（決算日：2024年10月17日）
 第323期（決算日：2024年11月18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11月18日に第323期の決算を行いましたので、法令に基づいて第318期～第323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）

お客さまのお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の引き下げを開始したことや、グローバルな景気の鈍化による金利低下に備え、長期国債の組入比率を多めとしています。
- 米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）は利下げを開始したものの、相対的に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概ね維持しています。
- ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）は2024年6月以降に政策金利を引き下げっていますが、今後も欧州景気が軟調に推移すると考え、ユーロ建長期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、日銀が政策金利を0.25%に引き上げたことなどから、金利水準が上昇した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、インフレ率が鈍化してきたことや景気の減速に備える観点などから、FRBは2024年9月に利下げを開始しました。FRBが利下げを開始したことにより米国景気の鈍化は緩やかなものになると予想されることや、相対的な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、インフレ率が安定化してきたことなどからECBは2024年10月に追加利下げを行いました。今後も景気やインフレ動向を考慮して徐々に政策金利を引き下げるとみています。相対的に軟調な景気動向や今後の利下げ期待の高まりなどから、ユーロの上値は限定的になるとみています。
- 今後は、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、主要先進国で利下げが行われているものの、依然として日本との金利差が大きいことや金利の低下による債券価格の上昇が期待できることなどから、外貨を分散して保有し、中国元などの保有を少なめとしています。
- 債券戦略では、景気の鈍化による金利の低下に備え、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 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
294期(2022年6月17日)	4,878	5	△0.8	453.29	△1.1	95.2	306,529
295期(2022年7月19日)	5,072	5	4.1	474.14	4.6	95.6	316,200
296期(2022年8月17日)	5,010	5	△1.1	469.20	△1.0	95.0	309,534
297期(2022年9月20日)	5,056	5	1.0	471.76	0.5	96.0	309,478
298期(2022年10月17日)	4,980	5	△1.4	465.13	△1.4	95.9	303,080
299期(2022年11月17日)	4,934	5	△0.8	463.46	△0.4	95.0	298,061
300期(2022年12月19日)	4,874	5	△1.1	460.63	△0.6	95.9	292,155
301期(2023年1月17日)	4,664	5	△4.2	440.83	△4.3	96.4	278,356
302期(2023年2月17日)	4,743	5	1.8	448.30	1.7	95.8	281,064
303期(2023年3月17日)	4,782	5	0.9	451.81	0.8	96.3	281,671
304期(2023年4月17日)	4,840	5	1.3	458.48	1.5	95.4	283,495
305期(2023年5月17日)	4,918	5	1.7	466.81	1.8	95.5	286,032
306期(2023年6月19日)	5,085	5	3.5	479.68	2.8	95.2	292,591
307期(2023年7月18日)	5,016	5	△1.3	476.28	△0.7	96.8	284,399
308期(2023年8月17日)	5,081	5	1.4	482.81	1.4	96.6	285,991
309期(2023年9月19日)	5,073	5	△0.1	483.43	0.1	97.3	282,594
310期(2023年10月17日)	5,001	5	△1.3	481.32	△0.4	94.7	276,783
311期(2023年11月17日)	5,185	5	3.8	497.62	3.4	96.1	284,196
312期(2023年12月18日)	5,126	5	△1.0	490.11	△1.5	97.3	278,150
313期(2024年1月17日)	5,241	5	2.3	502.79	2.6	95.7	282,156
314期(2024年2月19日)	5,262	5	0.5	506.65	0.8	95.0	280,162
315期(2024年3月18日)	5,275	5	0.3	506.75	0.0	96.6	277,997
316期(2024年4月17日)	5,311	5	0.8	513.13	1.3	96.3	277,578
317期(2024年5月17日)	5,463	5	3.0	526.15	2.5	95.6	282,987
318期(2024年6月17日)	5,478	5	0.4	531.82	1.1	95.9	280,099
319期(2024年7月17日)	5,588	5	2.1	541.77	1.9	95.2	283,579
320期(2024年8月19日)	5,324	5	△4.6	518.89	△4.2	96.3	268,178
321期(2024年9月17日)	5,178	5	△2.6	505.81	△2.5	97.1	259,472
322期(2024年10月17日)	5,329	5	3.0	525.17	3.8	97.3	265,247
323期(2024年11月18日)	5,311	5	△0.2	528.38	0.6	96.9	262,194

(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318期	(期 首) 2024年 5月17日	円 5,463	% —	526.15	% —	% 95.6
	5月末	5,420	△0.8	524.04	△0.4	95.7
	(期 末) 2024年 6月17日	5,483	0.4	531.82	1.1	95.9
第319期	(期 首) 2024年 6月17日	5,478	—	531.82	—	95.9
	6月末	5,565	1.6	539.51	1.4	95.4
	(期 末) 2024年 7月17日	5,593	2.1	541.77	1.9	95.2
第320期	(期 首) 2024年 7月17日	5,588	—	541.77	—	95.2
	7月末	5,357	△4.1	529.58	△2.2	95.4
	(期 末) 2024年 8月19日	5,329	△4.6	518.89	△4.2	96.3
第321期	(期 首) 2024年 8月19日	5,324	—	518.89	—	96.3
	8月末	5,215	△2.0	513.27	△1.1	98.3
	(期 末) 2024年 9月17日	5,183	△2.6	505.81	△2.5	97.1
第322期	(期 首) 2024年 9月17日	5,178	—	505.81	—	97.1
	9月末	5,217	0.8	513.16	1.5	97.8
	(期 末) 2024年10月17日	5,334	3.0	525.17	3.8	97.3
第323期	(期 首) 2024年10月17日	5,329	—	525.17	—	97.3
	10月末	5,369	0.8	530.22	1.0	96.5
	(期 末) 2024年11月18日	5,316	△0.2	528.38	0.6	96.9

(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318期～第323期：2024年5月18日～2024年11月18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318期首	5,463円
第323期末	5,311円
既払分配金	30円
騰落率	-2.2%

(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2.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（0.4%）を2.6%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

外国債券の価格が上昇したことや利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

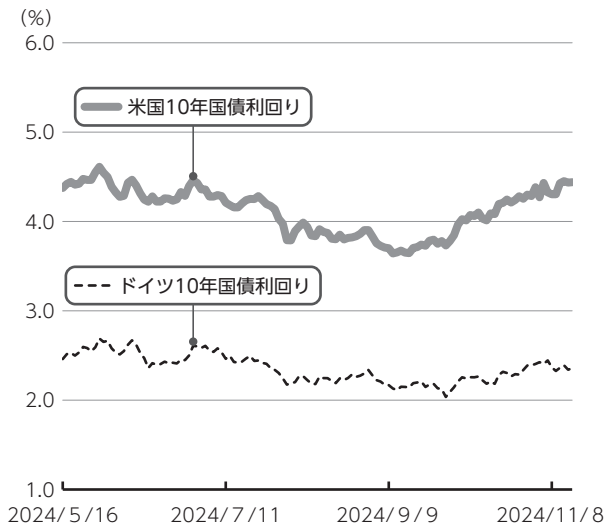
下落要因

メキシコペソなど多くの通貨が円に対して下落したことや日本国債の金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第318期～第323期：2024年5月18日～2024年11月18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。

利回りの推移



▶ 債券市況

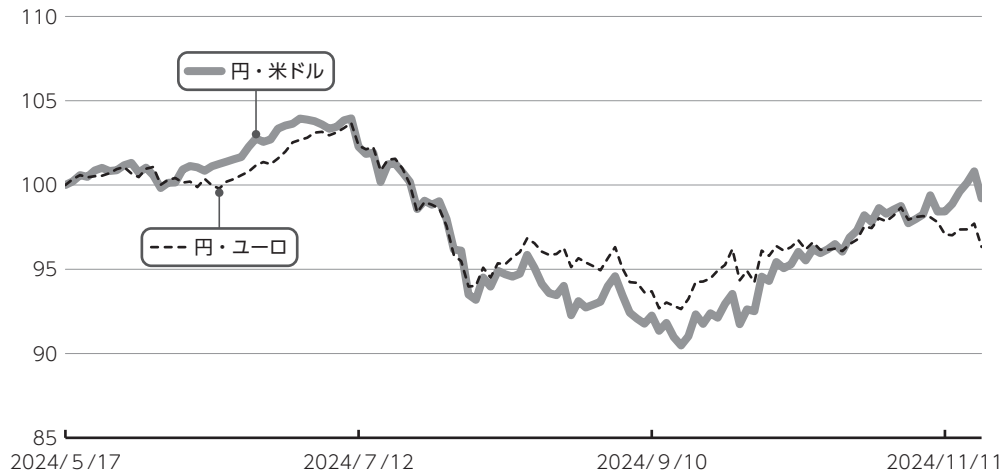
米国やドイツの10年国債利回りはまちな動きでした。日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、2024年9月に米連邦準備制度理事会（F R B）が利下げを実施したものの、堅調な雇用環境などから10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、欧州中央銀行（E C B）が6月から複数回の利下げを実施していることなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。

日本では、物価の上昇により日銀が利上げを実施したことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

為替市況の推移（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下落しました。

米ドルは、米国で利下げ期待が高まったことや日銀が利上げした影響などから、円に対して下落しました。

ユーロは、欧州中央銀行（ECB）が利下げを行ったことや景気減速懸念などから、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

▶ 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）

相対的に金利水準が高く、金利低下による債券価格の上昇も期待できる外貨を分散して保有しました。

主要先進国で利下げが行われているものの依然として日本との金利差が大きいことや、金利の低下による債券価格の上昇が期待できることなどから、外貨を分散して保有し、中国元など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

金利の低下に備え、長期債の保有比率を高めとしました。

景気の鈍化による金利の低下に備え、長期債の保有比率を高めとし、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に努めました。

（ご参考）

■ ポートフォリオ状況

作成期首（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

作成期末（2024年11月18日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.94%	—
平均直利	3.62%	—
デュレーション	7.7	6.9

- ・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：

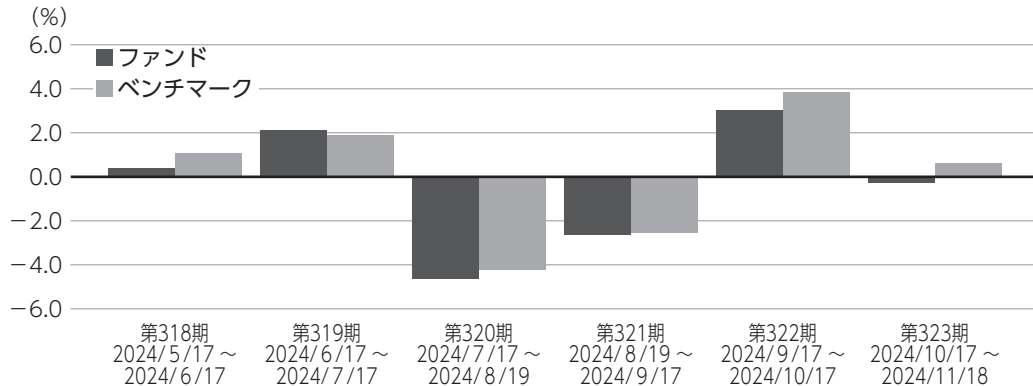
解説

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318期～第323期：2024/5/18～2024/11/18

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2.2%（分配金再投資ベース）の下落となり、ベンチマークの騰落率（0.4%）を2.6%下回りました。

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

メキシコペソをベンチマークに対して多めとし、円を少なめとしていたことなどがマイナ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318期 2024年5月18日～ 2024年6月17日	第319期 2024年6月18日～ 2024年7月17日	第320期 2024年7月18日～ 2024年8月19日	第321期 2024年8月20日～ 2024年9月17日	第322期 2024年9月18日～ 2024年10月17日	第323期 2024年10月18日～ 2024年11月18日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 (0.091%)	5 (0.089%)	5 (0.094%)	5 (0.096%)	5 (0.094%)	5 (0.094%)
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	217	227	233	237	247	252

（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12.2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318期	第319期	第320期	第321期	第322期	第323期
	2024年5月18日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月17日	2024年7月18日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月17日	2024年10月18日～ 2024年11月18日
当計算期の収益						
①配当等収益額 （費用控除後）	12	15	10	8	15	10
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	101	101	101	101	101	101
④分配準備積立金額	108	115	126	132	135	145
⑤収益分配対象額（＝①＋②＋③＋④）	222	232	238	242	252	257
⑥当期分配金	5	5	5	5	5	5
⑦翌期繰越分配対象額（＝⑤－⑥）	217	227	233	237	247	252

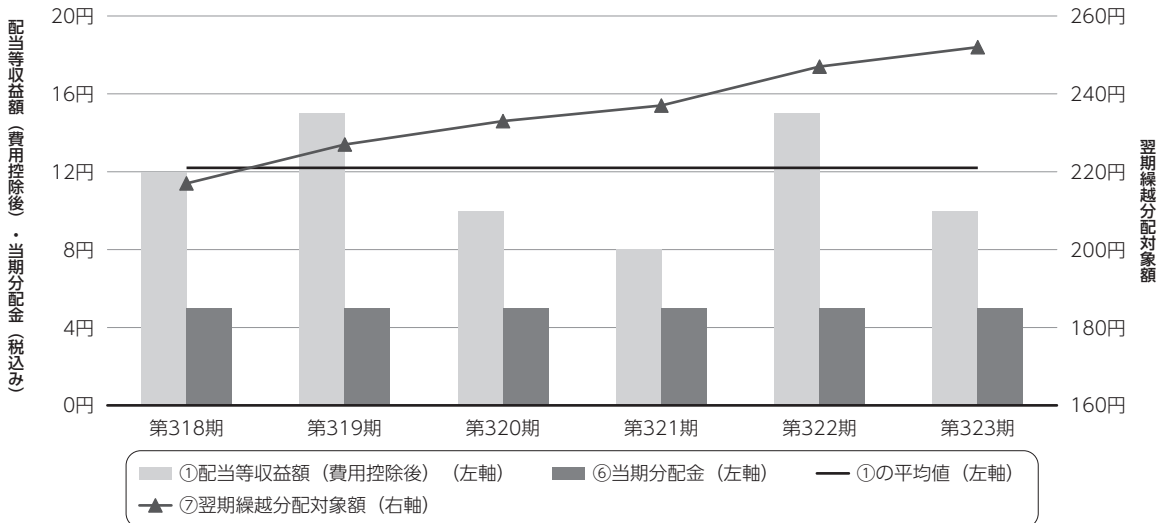
（単位：円、1万口当たり）

基準価額	5,478	5,588	5,324	5,178	5,329	5,311
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

（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、主要先進国で利下げが開始されたものの依然として日本との金利差が大きいことや金利の低下による債券価格の上昇が期待できることなどから、外貨を分散して保有し、中国元などの保有を少なめとしています。

債券戦略では、主要先進国での今後の利下げや景気の鈍化による金利の低下に備え、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。

2024年5月18日～2024年11月18日

1万口当たりの費用明細

項目	第318期～第323期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	37	0.697	(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）	(25)	(0.462)	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)	(0.207)	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）	(2)	(0.028)	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	0.006	(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
（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	37	0.703	

作成期中の平均基準価額は、5,371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。

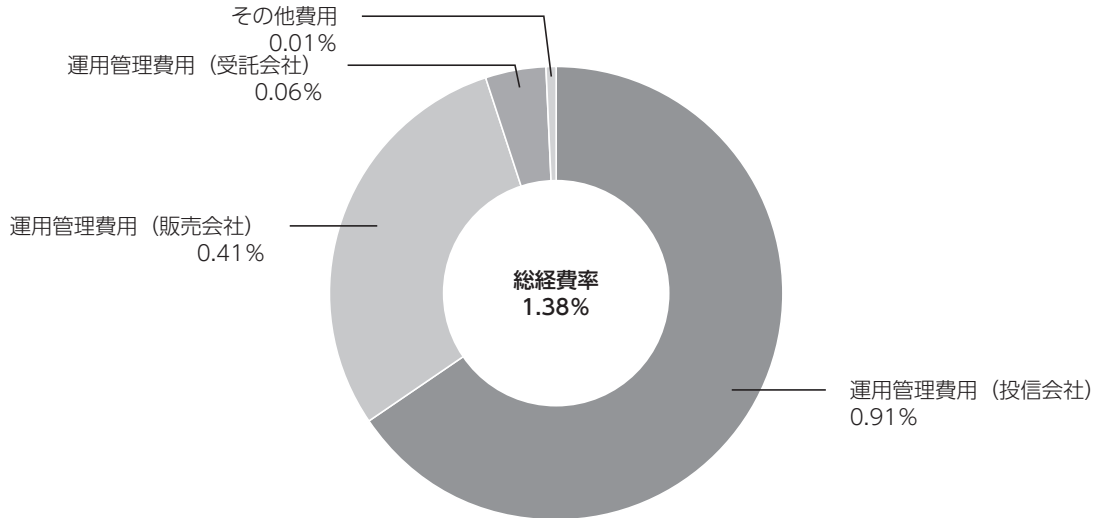
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2024年5月18日～2024年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第318期～第323期			
	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 6,293,693	千円 16,444,289

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月18日～2024年11月18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318期～第323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	76,821	1,512	2.0	70,960	2,378	3.4
為替直物取引	33,555	9,232	27.5	51,795	9,242	17.8

平均保有割合 90.8%

※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

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

銘柄	第317期末	第323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 106,974,412	千口 100,680,719	千円 261,397,350

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	第323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 261,397,350	% 99.4
コール・ローン等、その他	1,560,070	0.6
投資信託財産総額	262,957,420	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(264,222,771千円)の投資信託財産総額(288,041,661千円)に対する比率は91.7%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=154.35円	1 カナダドル=109.65円	1 メキシコペソ=7.5952円	1 ユーロ=162.78円
1 イギリスポンド=195.02円	1 スウェーデンクローネ=14.08円	1 ノルウェークローネ=13.95円	1 デンマーククローネ=21.82円
1 ボーランドズロチ=37.6637円	1 オーストラリアドル=99.96円	1 ニューゼalandドル=90.68円	1 シンガポールドル=115.15円
1 中国元=21.3384円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第318期末	第319期末	第320期末	第321期末	第322期末	第323期末
	2024年6月17日現在	2024年7月17日現在	2024年8月19日現在	2024年9月17日現在	2024年10月17日現在	2024年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	280,907,764,683	284,410,839,723	268,930,191,158	260,169,051,524	266,053,977,138	262,957,420,775
コール・ローン等	1,398,531,395	1,414,692,980	1,368,830,447	1,307,632,031	1,335,774,067	1,337,539,607
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(詳細)	279,262,253,546	282,732,412,033	267,370,317,330	258,695,348,164	264,454,143,382	261,397,350,807
未収入金	246,977,060	263,731,997	191,035,131	166,063,448	264,051,638	222,522,300
未収利息	2,682	2,713	8,250	7,881	8,051	8,061
(B) 負債	808,303,827	831,255,384	751,937,603	696,182,276	806,524,707	763,409,186
未払収益分配金	255,667,314	253,744,850	251,862,891	250,534,814	248,867,507	246,862,040
未払解約金	224,349,769	256,699,570	162,295,334	157,914,908	259,416,227	196,631,566
未払信託報酬	327,592,261	320,132,295	337,064,811	287,123,860	297,610,049	319,238,805
その他未払費用	694,483	678,669	714,567	608,694	630,924	676,775
(C) 純資産総額(A-B)	280,099,460,856	283,579,584,339	268,178,253,555	259,472,869,248	265,247,452,431	262,194,011,589
元本	511,334,629,461	507,489,701,515	503,725,783,048	501,069,629,319	497,735,015,361	493,724,080,681
次期繰越損益金	△231,235,168,605	△223,910,117,176	△235,547,529,493	△241,596,760,071	△232,487,562,930	△231,530,069,092
(D) 受益権総口数	511,334,629.461口	507,489,701.515口	503,725,783.048口	501,069,629.319口	497,735,015.361口	493,724,080.681口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,478円	5,588円	5,324円	5,178円	5,329円	5,311円

○損益の状況

項 目	第318期	第319期	第320期	第321期	第322期	第323期
	2024年5月18日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月17日	2024年7月18日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月17日	2024年10月18日～ 2024年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	61,692	57,938	143,122	162,327	167,257	182,740
受取利息	61,692	57,938	143,122	162,327	167,257	182,740
(B) 有価証券売買損益	1,348,330,080	6,158,580,023	△ 12,704,712,892	△ 6,751,493,873	8,047,437,861	△ 349,516,071
売買益	1,363,644,130	6,192,612,203	83,765,213	24,831,401	8,080,483,097	10,793,181
売買損	△ 15,314,050	△ 34,032,180	△ 12,788,478,105	△ 6,776,325,274	△ 33,045,236	△ 360,309,252
(C) 信託報酬等	△ 328,286,744	△ 320,810,964	△ 337,779,378	△ 287,732,554	△ 298,240,973	△ 319,915,580
(D) 当期損益金 (A+B+C)	1,020,105,028	5,837,826,997	△ 13,042,349,148	△ 7,039,064,100	7,749,364,145	△ 669,248,911
(E) 前期繰越損益金	△ 29,019,057,657	△ 28,025,937,739	△ 22,264,880,516	△ 35,355,822,311	△ 42,347,211,465	△ 34,551,172,537
(F) 追加信託差損益金	△ 202,980,548,662	△ 201,468,261,584	△ 199,988,436,938	△ 198,951,338,846	△ 197,640,848,103	△ 196,062,785,604
(配当等相当額)	(5,176,896,367)	(5,141,550,616)	(5,106,681,435)	(5,082,902,164)	(5,051,533,702)	(5,014,024,446)
(売買損益相当額)	(△ 208,157,445,029)	(△ 206,609,812,200)	(△ 205,095,118,373)	(△ 204,034,241,010)	(△ 202,692,381,805)	(△ 201,076,810,050)
(G) 計 (D+E+F)	△ 230,979,501,291	△ 223,656,372,326	△ 235,295,666,602	△ 241,346,225,257	△ 232,238,695,423	△ 231,283,207,052
(H) 収益分配金	△ 255,667,314	△ 253,744,850	△ 251,862,891	△ 250,534,814	△ 248,867,507	△ 246,862,040
次期繰越損益金 (G+H)	△ 231,235,168,605	△ 223,910,117,176	△ 235,547,529,493	△ 241,596,760,071	△ 232,487,562,930	△ 231,530,069,092
追加信託差損益金	△ 202,980,548,662	△ 201,468,261,584	△ 199,988,436,938	△ 198,951,338,846	△ 197,640,848,103	△ 196,062,785,604
(配当等相当額)	(5,177,077,719)	(5,141,802,901)	(5,106,878,547)	(5,083,061,548)	(5,051,660,954)	(5,014,201,439)
(売買損益相当額)	(△ 208,157,626,381)	(△ 206,610,064,485)	(△ 205,095,315,485)	(△ 204,034,400,394)	(△ 202,692,509,057)	(△ 201,076,987,043)
分配準備積立金	5,923,686,848	6,422,671,511	6,659,693,254	6,806,167,357	7,265,305,972	7,473,778,525
繰越損益金	△ 34,178,306,791	△ 28,864,527,103	△ 42,218,785,809	△ 49,451,588,582	△ 42,112,020,799	△ 42,941,062,013

(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 518,019,547,324円
 作成期中追加設定元本額 1,364,247,919円
 作成期中一部解約元本額 25,659,714,562円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5311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231,530,069,092円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2024年5月18日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月17日	2024年7月18日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月17日	2024年10月18日～ 2024年11月18日
費用控除後の配当等収益額	651,654,849円	800,673,595円	539,533,421円	435,078,433円	755,600,108円	516,953,173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	5,177,077,719円	5,141,802,901円	5,106,878,547円	5,083,061,548円	5,051,660,954円	5,014,201,439円
分配準備積立金額	5,527,699,313円	5,875,742,766円	6,372,022,724円	6,621,623,738円	6,758,573,371円	7,203,687,392円
当ファンドの分配対象収益額	11,356,431,881円	11,818,219,262円	12,018,434,692円	12,139,763,719円	12,565,834,433円	12,734,842,004円
1万口当たり収益分配対象額	222円	232円	238円	242円	252円	257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	255,667,314円	253,744,850円	251,862,891円	250,534,814円	248,867,507円	246,862,040円

○分配金のお知らせ

	第318期	第319期	第320期	第321期	第322期	第323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。

【お知らせ】

- ①東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。
(2024年11月5日)
- ②信託報酬体系変更（予定）のお知らせ
販売会社ごとに対象ファンドの純資産残高を合算し、その残高合計に応じて配分する段階制の料率から、各社配分を一定料率とする信託報酬体系に変更する予定です。
なお、本件変更は信託報酬率を変更するものではありません。
詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページのお知らせをご覧ください。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第255期》決算日2024年6月17日

《第258期》決算日2024年9月17日

《第256期》決算日2024年7月17日

《第259期》決算日2024年10月17日

《第257期》決算日2024年8月19日

《第260期》決算日2024年11月18日

[計算期間：2024年5月18日～2024年11月18日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、11月18日に第260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255期～第260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	純資産額	
		期騰落率	期中率			
	円		%	%	百万円	
231期(2022年6月17日)	22,420	△0.7	453.29	△1.1	95.5	334,815
232期(2022年7月19日)	23,365	4.2	474.14	4.6	95.8	345,752
233期(2022年8月17日)	23,129	△1.0	469.20	△1.0	95.2	338,345
234期(2022年9月20日)	23,394	1.1	471.76	0.5	96.3	338,454
235期(2022年10月17日)	23,085	△1.3	465.13	△1.4	96.1	331,442
236期(2022年11月17日)	22,921	△0.7	463.46	△0.4	95.2	326,059
237期(2022年12月19日)	22,691	△1.0	460.63	△0.6	96.2	319,551
238期(2023年1月17日)	21,759	△4.1	440.83	△4.3	96.7	304,759
239期(2023年2月17日)	22,177	1.9	448.30	1.7	96.1	307,664
240期(2023年3月17日)	22,404	1.0	451.81	0.8	96.6	307,908
241期(2023年4月17日)	22,726	1.4	458.48	1.5	95.7	309,960
242期(2023年5月17日)	23,145	1.8	466.81	1.8	95.8	312,852
243期(2023年6月19日)	23,984	3.6	479.68	2.8	95.5	320,100
244期(2023年7月18日)	23,704	△1.2	476.28	△0.7	97.1	311,256
245期(2023年8月17日)	24,065	1.5	482.81	1.4	96.9	313,032
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

(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255期	(期 首) 2024年 5月17日	円 26,375	% —	526.15	% —	% 95.9
	5月末	26,179	△0.7	524.04	△0.4	95.9
	(期 末) 2024年 6月17日	26,503	0.5	531.82	1.1	96.2
第256期	(期 首) 2024年 6月17日	26,503	—	531.82	—	96.2
	6月末	26,938	1.6	539.51	1.4	95.7
	(期 末) 2024年 7月17日	27,092	2.2	541.77	1.9	95.5
第257期	(期 首) 2024年 7月17日	27,092	—	541.77	—	95.5
	7月末	25,983	△4.1	529.58	△2.2	95.7
	(期 末) 2024年 8月19日	25,865	△4.5	518.89	△4.2	96.6
第258期	(期 首) 2024年 8月19日	25,865	—	518.89	—	96.6
	8月末	25,346	△2.0	513.27	△1.1	98.6
	(期 末) 2024年 9月17日	25,208	△2.5	505.81	△2.5	97.4
第259期	(期 首) 2024年 9月17日	25,208	—	505.81	—	97.4
	9月末	25,407	0.8	513.16	1.5	98.1
	(期 末) 2024年10月17日	25,998	3.1	525.17	3.8	97.6
第260期	(期 首) 2024年10月17日	25,998	—	525.17	—	97.6
	10月末	26,208	0.8	530.22	1.0	96.8
	(期 末) 2024年11月18日	25,963	△0.1	528.38	0.6	97.2

(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

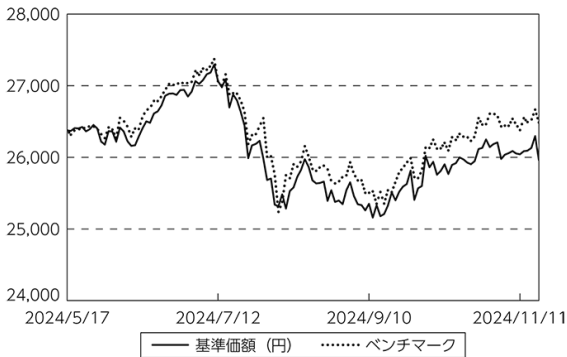
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ1.6%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(0.4%)を2.0%下回りました。

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。

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

外国債券の価格が上昇したことや利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

メキシコペソなど多くの通貨が円に対して下落したことや日本国債の金利が上昇したことなどが、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年国債利回りはまちまちな動きでした。日本の10年国債利回りは上昇しました。
- ・米国では、2024年9月に米連邦準備制度理事会(FRB)が利下げを実施したものの、堅調な雇用環境などから10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、欧州中央銀行(ECB)が2024年6月から複数回の利下げを実施していることなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- ・日本では、物価の上昇により日銀が利上げを実施したことなどから、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下落しました。
- ・米ドルは、米国で利下げ期待が高まったことや日銀が利上げした影響などから、円に対して下落しました。
- ・ユーロは、ECBが利下げを行ったことや景気減速懸念などから、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

- ・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）

- ・相対的に金利水準が高く、金利低下による債券価格の上昇も期待できる外貨を分散して保有しました。
- ・主要先進国で利下げが行われているものの依然として日本との金利差が大きいことや、金利の低下による債券価格の上昇が期待できることなどから、外貨を分散して保有し、中国元など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

- ・金利の低下に備え、長期債の保有比率を高めました。
- ・景気の鈍化による金利の低下に備え、長期債の保有比率を高めとし、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1.6%の下落となり、ベンチマークの騰落率（0.4%）を2.0%下回りました。
- ・メキシコペソをベンチマークに対して多めとし、円を少なめとしていたことなどがマイナスに影響し、ベンチマークを下回りました。

○今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、主要先進国で利下げが開始されたものの依然として日本との金利差が大きいことや、金利の低下による債券価格の上昇が期待できることなどから、外貨を分散して保有し、中国元などの保有を少なめとしています。
- ・債券戦略では、主要先進国での今後の利下げや景気の鈍化による金利の低下に備え、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

(2024年5月18日～2024年11月18日)

項 目	第255期～第260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	0.004	
(そ の 他)	(1)	(0.004)	
(合 計)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.004	
作成期中の平均基準価額は、26,082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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月18日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	第255期～第260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	76,821	1,512	2.0	70,960	2,378	3.4
為替直物取引	33,555	9,232	27.5	51,795	9,242	17.8

(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

(2024年11月18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260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	22,551,645	7.8	—	5.9	—	—	1.9
合 計	24,000,000	22,551,645	7.8	—	5.9	—	—	1.9

(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260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461回利付国債(2年)	0.4	1,000,000	998,320	2026/6/1
第462回利付国債(2年)	0.4	1,000,000	998,070	2026/7/1
第464回利付国債(2年)	0.4	1,000,000	997,520	2026/9/1
第465回利付国債(2年)	0.4	2,500,000	2,493,300	2026/10/1
第75回利付国債(30年)	1.3	4,000,000	3,250,840	2052/6/20
第80回利付国債(30年)	1.8	2,500,000	2,267,550	2053/9/20
第83回利付国債(30年)	2.2	1,500,000	1,481,415	2054/6/20
第186回利付国債(20年)	1.5	7,000,000	6,639,220	2043/9/20
第188回利付国債(20年)	1.6	2,000,000	1,917,880	2044/3/20
第189回利付国債(20年)	1.9	1,500,000	1,507,530	2044/6/20
合 計		24,000,000	22,551,645	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第260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 843,000	千アメリカドル 800,232	千円 123,515,883	% 42.9	% —	% 27.7	% 9.9	% 5.4
カナダ	千カナダドル 59,000	千カナダドル 58,718	6,438,478	2.2	—	2.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 2,147,550	千メキシコペソ 2,036,023	15,464,007	5.4	—	—	4.2	1.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	25,000	25,222	4,105,650	1.4	—	—	—	1.4
フランス	175,000	158,599	25,816,757	9.0	—	6.1	2.8	—
オランダ	42,000	42,054	6,845,619	2.4	—	2.4	—	—
スペイン	160,000	156,835	25,529,699	8.9	—	8.9	—	—
ベルギー	39,000	33,946	5,525,795	1.9	—	1.9	—	—
オーストリア	15,000	15,198	2,473,940	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	6,000	5,191	845,083	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	25,000	22,957	3,737,000	1.3	—	1.3	—	—
イギリス	千イギリスポンド 94,000	千イギリスポンド 75,853	14,793,045	5.1	—	5.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 30,000	千スウェーデンクローネ 29,176	410,800	0.1	—	0.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 130,000	千ノルウェークローネ 118,236	1,649,397	0.6	—	0.6	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 30,000	千デンマーククローネ 30,500	665,523	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 150,000	千ポーランドズロチ 158,344	5,963,849	2.1	—	0.5	1.5	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 74,000	千オーストラリアドル 61,438	6,141,388	2.1	—	2.1	—	—
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 28,475	2,582,201	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 10,010	1,152,651	0.4	—	0.4	—	—
中国	千中国元 140,000	千中国元 158,057	3,372,697	1.2	—	1.2	—	—
合 計	—	—	257,029,472	89.3	—	62.9	18.4	8.0

(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260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	1.75 T-BOND 410815	1.75	15,000	9,895	1,527,431	2041/8/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	71,282	11,002,502	2044/8/15	
	3.375 T-NOTE 330515	3.375	55,000	50,935	7,861,841	2033/5/15	
	3.5 T-NOTE 330215	3.5	60,000	56,207	8,675,675	2033/2/15	
	3.875 T-NOTE 271015	3.875	30,000	29,671	4,579,853	2027/10/15	
	3.875 T-NOTE 290930	3.875	20,000	19,608	3,026,526	2029/9/30	
	3.875 T-NOTE 330815	3.875	55,000	52,784	8,147,358	2033/8/15	
	4 T-NOTE 290731	4.0	25,000	24,670	3,807,877	2029/7/31	
	4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	49,281	7,606,560	2029/10/31	
	4 T-NOTE 300228	4.0	15,000	14,767	2,279,435	2030/2/28	
	4.125 T-BOND 530815	4.125	60,000	55,054	8,497,690	2053/8/15	
	4.125 T-NOTE 271031	4.125	5,000	4,979	768,584	2027/10/31	
	4.125 T-NOTE 291031	4.125	20,000	19,839	3,062,279	2029/10/31	
	4.125 T-NOTE 300831	4.125	50,000	49,421	7,628,266	2030/8/31	
	4.125 T-NOTE 310731	4.125	30,000	29,562	4,563,032	2031/7/31	
	4.125 T-NOTE 321115	4.125	75,000	73,631	11,365,073	2032/11/15	
	4.25 T-BOND 540215	4.25	8,000	7,511	1,159,337	2054/2/15	
	4.375 T-NOTE 280831	4.375	20,000	20,040	3,093,270	2028/8/31	
	4.375 T-NOTE 301130	4.375	20,000	20,020	3,090,135	2030/11/30	
	4.375 T-NOTE 340515	4.375	20,000	19,893	3,070,600	2034/5/15	
	4.5 T-NOTE 260331	4.5	30,000	30,055	4,639,091	2026/3/31	
	4.625 T-BOND 540515	4.625	5,000	4,999	771,629	2054/5/15	
	4.625 T-NOTE 260228	4.625	45,000	45,137	6,966,912	2026/2/28	
	4.875 T-NOTE 260531	4.875	25,000	25,194	3,888,745	2026/5/31	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	15,783	2,436,167	2027/11/15	
小	計				123,515,883		
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	20,000	18,962	2,079,246	2032/12/1	
地方債証券	4.15 BRITISH COL 340618	4.15	7,000	7,125	781,343	2034/6/18	
	4.15 ONTARIO 340602	4.15	32,000	32,630	3,577,888	2034/6/2	
小	計				6,438,478		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
特殊債券	4.25 IBRD 260122	4.25	23,900	22,441	170,448	2026/1/22	
	4.5 EIB 280216	4.5	150,000	129,844	986,194	2028/2/16	
	6.75 IBRD 270617	6.75	290,000	271,454	2,061,751	2027/6/17	
	7 INTL FINAN 270720	7.0	351,000	329,395	2,501,828	2027/7/20	
	7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	300,129	2,279,542	2029/6/26	
	7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	95,645	726,442	2027/1/21	
	7.5 IADB 241205	7.5	205,000	205,055	1,557,436	2024/12/5	
	7.5 INTL FINAN 280118	7.5	484,410	460,204	3,495,341	2028/1/18	
	7.75 EIB 250130	7.75	223,240	221,853	1,685,021	2025/1/30	
小	計				15,464,007		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	2.9	SCHATS 260618	15,000	15,165	2,468,624	2026/6/18

銘柄			第260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	千ユーロ	千円		
ユーロ								
ドイツ	国債証券	3.1 SCHATS 250918	3.1	10,000	10,056	1,637,025	2025/9/18	
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,313	539,360	2040/5/25	
		0.5 O.A.T 440625	0.5	15,000	8,928	1,453,356	2044/6/25	
		0.75 O.A.T 530525	0.75	25,000	12,845	2,090,954	2053/5/25	
		2.75 O.A.T 290225	2.75	50,000	50,273	8,183,508	2029/2/25	
		2.75 O.A.T 300225	2.75	45,000	45,099	7,341,304	2030/2/25	
		3.5 O.A.T 331125	3.5	10,000	10,393	1,691,788	2033/11/25	
		4 O.A.T 381025	4.0	15,000	16,272	2,648,876	2038/10/25	
		4.75 O.A.T 350425	4.75	10,000	11,473	1,867,608	2035/4/25	
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	22,073	3,593,085	2033/1/15	
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	20,000	19,981	3,252,534	2033/7/15	
スペイン	国債証券	2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	34,607	5,633,434	2048/10/31	
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	50,000	50,934	8,291,077	2033/4/30	
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	35,000	34,675	5,644,400	2043/7/30	
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	35,000	36,618	5,960,787	2033/10/31	
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	18,161	2,956,247	2047/6/22	
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	15,785	2,569,548	2041/3/28	
オーストリア	国債証券	2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	15,198	2,473,940	2033/2/20	
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,191	845,083	2034/4/15	
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	13,584	2,211,247	2033/5/15	
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,373	1,525,753	2031/3/18	
小	計					74,879,547		
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	9,628	1,877,652	2053/7/31	
		3.25 GILT 440122	3.25	10,000	7,975	1,555,284	2044/1/22	
		3.5 GILT 450122	3.5	15,000	12,322	2,403,226	2045/1/22	
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	7,307	1,425,190	2038/1/29	
		4.25 GILT 390907	4.25	18,000	17,098	3,334,490	2039/9/7	
		4.25 GILT 461207	4.25	15,000	13,651	2,662,315	2046/12/7	
		4.75 GILT 431022	4.75	8,000	7,870	1,534,885	2043/10/22	
小	計					14,793,045		
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	29,176	410,800	2033/11/11	
小	計					410,800		
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	34,154	476,448	2031/9/17	
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	20,000	17,954	250,458	2032/5/18	
		3 NORWE GOVT 330815	3.0	70,000	66,128	922,491	2033/8/15	
小	計					1,649,397		
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	30,000	30,500	665,523	2033/11/15	
小	計					665,523		
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	4.75 POLAND 290725	4.75	10,000	9,748	367,179	2029/7/25	
		6 POLAND 331025	6.0	40,000	40,944	1,542,138	2033/10/25	

銘	柄	第260期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
	国債証券 7.5 POLAND 280725	7.5	100,000	107,650	4,054,531	2028/7/25
小 計					5,963,849	
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	60,000	48,840	4,882,106	2032/11/21
	特殊債券 2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,026	302,514	2034/11/20
	5.25 VICTORIA 380915	5.25	10,000	9,571	956,767	2038/9/15
小 計					6,141,388	
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	4,166	377,814	2031/5/15
	1.75 NZ GOVT 410515	1.75	15,000	9,435	855,645	2041/5/15
	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	13,000	11,976	1,085,987	2033/4/14
	4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,897	262,753	2034/5/15
小 計					2,582,201	
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 2.875SINGAPORGV 300901	2.875	10,000	10,010	1,152,651	2030/9/1
小 計					1,152,651	
中国			千中国元	千中国元		
	国債証券 2.6 CHINA GOVT 300915	2.6	50,000	52,067	1,111,036	2030/9/15
	3.12 CHINA GOVT 521025	3.12	70,000	81,838	1,746,312	2052/10/25
	3.32 CHINA GOVT 520415	3.32	20,000	24,151	515,349	2052/4/15
小 計					3,372,697	
合 計					257,029,472	

(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11月18日現在)

項 目	第260期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 279,581,117	% 97.1
コール・ローン等、その他	8,460,544	2.9
投資信託財産総額	288,041,661	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (264,222,771千円) の投資信託財産総額 (288,041,661千円) に対する比率は91.7%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=154.35円	1 カナダドル=109.65円	1 メキシコペソ=7.5952円	1 ユーロ=162.78円
1 イギリスポンド=195.02円	1 スウェーデンクローネ=14.08円	1 ノルウェークローネ=13.95円	1 デンマーククローネ=21.82円
1 ポーランドズロチ=37.6637円	1 オーストラリアドル=99.96円	1 ニュージーランドドル=90.68円	1 シンガポールドル=115.15円
1 中国元=21.3384円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第255期末	第256期末	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末
	2024年6月17日現在	2024年7月17日現在	2024年8月19日現在	2024年9月17日現在	2024年10月17日現在	2024年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	307,728,791,074	311,580,185,134	294,641,199,573	289,476,208,958	297,661,594,037	288,041,661,717
コール・ローン等	8,141,379,820	9,916,795,914	6,919,512,533	6,751,794,134	2,832,607,040	5,228,587,239
公社債(評価額)	295,632,476,375	297,361,040,297	284,483,891,056	277,506,924,732	284,167,348,309	279,581,117,933
未収入金	—	—	—	1,954,503,468	6,794,405,017	—
未収利息	3,347,984,689	3,610,890,034	2,745,405,514	2,769,273,897	3,391,215,687	2,839,235,994
前払費用	606,950,190	691,458,889	492,390,470	493,712,727	476,017,984	392,720,551
(B) 負債	287,273,513	292,786,820	246,596,159	4,672,046,506	6,505,985,887	282,757,418
未払金	—	—	—	4,487,615,630	6,181,945,052	—
未払解約金	287,273,513	292,786,820	246,596,159	184,430,876	324,040,835	282,757,418
(C) 純資産総額(A-B)	307,441,517,561	311,287,398,314	294,394,603,414	284,804,162,452	291,155,608,150	287,758,904,299
元本	116,002,979,634	114,898,853,061	113,819,325,327	112,982,298,807	111,989,519,756	110,833,571,889
次期繰越損益金	191,438,537,927	196,388,545,253	180,575,278,087	171,821,863,645	179,166,088,394	176,925,332,410
(D) 受益権総口数	116,002,979,634口	114,898,853,061口	113,819,325,327口	112,982,298,807口	111,989,519,756口	110,833,571,889口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,503円	27,092円	25,865円	25,208円	25,998円	25,963円

○損益の状況

項 目	第255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期
	2024年5月18日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月17日	2024年7月18日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月17日	2024年10月18日～ 2024年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	945,553,435	931,224,325	959,232,052	790,150,957	877,830,915	920,684,810
受取利息	945,553,435	931,224,325	959,232,052	790,150,957	877,830,915	920,684,810
(B) 有価証券売買損益	525,329,868	5,892,706,016	△ 15,039,302,298	△ 8,252,384,703	8,026,918,331	△ 1,300,924,174
売買益	3,883,343,696	6,421,694,863	4,352,011,554	4,427,057,113	13,351,118,645	4,572,021,878
売買損	△ 3,358,013,828	△ 528,988,847	△ 19,391,313,852	△ 12,679,441,816	△ 5,324,200,314	△ 5,872,946,052
(C) 保管費用等	△ 2,134,238	△ 2,131,687	△ 2,110,281	△ 1,959,248	△ 1,957,110	△ 2,182,600
(D) 当期損益金 (A+B+C)	1,468,749,065	6,821,798,654	△ 14,082,180,527	△ 7,464,192,994	8,902,792,136	△ 382,421,964
(E) 前期繰越損益金	192,765,377,627	191,438,537,927	196,388,545,253	180,575,278,087	171,821,863,645	179,166,088,394
(F) 追加信託差損益金	60,166,216	82,733,938	120,907,356	36,511,424	60,906,158	83,238,281
(G) 解約差損益金	△ 2,855,754,981	△ 1,954,525,266	△ 1,851,993,995	△ 1,325,732,872	△ 1,619,473,545	△ 1,941,572,301
(H) 計 (D+E+F+G)	191,438,537,927	196,388,545,253	180,575,278,087	171,821,863,645	179,166,088,394	176,925,332,410
次期繰越損益金 (H)	191,438,537,927	196,388,545,253	180,575,278,087	171,821,863,645	179,166,088,394	176,925,332,410

(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 117,719,652,377円
 作成期中追加設定元本額 275,705,615円
 作成期中一部解約元本額 7,161,786,103円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,5963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) | 100,680,719,026円 |
| グローバル・ソブリン・オープン (3ヵ月決算型) | 6,548,519,139円 |
| グローバル・ソブリン・オープン (DC年金) | 1,207,445,023円 |
| グローバル・ソブリン・オープン (1年決算型) | 1,192,007,030円 |
| グローバル・ソブリン・オープン (資産成長型) | 857,999,919円 |
| グローバル・ソブリン・オープン VA (適格機関投資家専用) | 223,767,662円 |
| グローバル・ソブリン・オープン VA 2 (適格機関投資家専用) | 73,379,616円 |
| グローバル・ソブリン・オープン VA 3 (適格機関投資家専用) | 49,734,474円 |
| 合計 | 110,833,571,889円 |