

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
運用方法	マ ザ 一 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）
	<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 一 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ら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330期（決算日：2025年6月17日）

第331期（決算日：2025年7月17日）

第332期（決算日：2025年8月18日）

第333期（決算日：2025年9月17日）

第334期（決算日：2025年10月17日）

第335期（決算日：2025年11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。

- 海外の主要中央銀行が政策金利を引き下げていることやグローバルに景気が鈍化し金利が低下すると考え、満期が7年～10年程度の国債を多く組み入れました。
- 米国では、米ドルの組入比率を高くしていましたが、不安定な貿易関税政策や政府機関閉鎖の影響などにより景気が減速する可能性があると考え、米ドルの組入比率を一部引き下げました。
- ユーロ圏では、防衛関連費用の増額などにより欧州景気の回復期待が高まるなか、米国の不安定な貿易関税政策などからユーロの需要が高まると考え、ユーロの組入比率を引き上げました。
- ユーロ建国債では、財政支出の拡大や景気回復期待などにより、満期の長い債券については相対的に金利が上昇する可能性があると考え、満期が7年から10年程度の国債を多めに保有し、相対的に金利水準が高いフランス国債を多めに組み入れました。
- 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っています。
- 日本では、政府による景気刺激策や財政悪化懸念の高まりなどにより、金利水準が上昇した超長期国債を組み入れています。

■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、関税引き上げの影響によるインフレ率の高止まりが懸念される一方、雇用環境の悪化を懸念して米連邦準備制度理事会（F R B）は2025年9月と10月に追加の利下げを行いました。関税政策による物価上昇などが米国景気

に与える影響は懸念されますが、相対的に堅調な米国景気や金利水準の高さなどから、米ドルは底堅く推移するとみています。

- ユーロ圏では、欧州中央銀行（E C B）は貿易関税が欧州景気に与える影響や財政支出拡大などによる景気回復の状況を見極め、今後の政策金利運営を行うとみています。ユーロは、欧州景気の回復期待などから安定的に推移するとみています。
- 多くの投資対象国で短期金利が低下したことにより、長短金利差が拡大していることなどから、債券投資の魅力は高まっています。

○今後の運用方針

- 為替戦略では、金利収入が期待できることなどから日本との金利差のある外貨を分散して保有し、中国元や円などの保有を少なめとしています。
- 債券戦略では、米国や欧州などで財政悪化懸念が高まる一方、景気の鈍化による金利の低下に備え、満期が7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などの国債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。



運用担当者
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)	債組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金			
	円	円	%	%	%	%	百万円
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
324期(2024年12月17日)	5,341	5	0.7	529.60	0.2	95.1	261,695
325期(2025年1月17日)	5,242	5	△1.8	523.90	△1.1	95.5	255,194
326期(2025年2月17日)	5,239	5	0.0	523.19	△0.1	95.8	252,999
327期(2025年3月17日)	5,163	5	△1.4	514.66	△1.6	96.3	247,841
328期(2025年4月17日)	5,077	5	△1.6	508.18	△1.3	95.6	242,001
329期(2025年5月19日)	5,113	5	0.8	515.43	1.4	96.0	242,386
330期(2025年6月17日)	5,204	5	1.9	518.62	0.6	95.9	245,185
331期(2025年7月17日)	5,306	5	2.1	531.44	2.5	96.4	248,164
332期(2025年8月18日)	5,304	5	0.1	530.23	△0.2	97.2	245,995
333期(2025年9月17日)	5,358	5	1.1	537.30	1.3	97.5	246,438
334期(2025年10月17日)	5,480	5	2.4	552.00	2.7	97.5	249,831
335期(2025年11月17日)	5,571	5	1.8	560.37	1.5	97.1	251,515

(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) 外国への指標は、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	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	
第330期	(期 首) 2025年 5月19日	円 5,113	% —	515.43	% —
	5月末	5,127	0.3	514.96	△0.1
	(期 末) 2025年 6月17日	5,209	1.9	518.62	0.6
第331期	(期 首) 2025年 6月17日	5,204	% —	518.62	% —
	6月末	5,252	0.9	525.70	1.4
	(期 末) 2025年 7月17日	5,311	2.1	531.44	2.5
第332期	(期 首) 2025年 7月17日	5,306	% —	531.44	% —
	7月末	5,318	0.2	532.79	0.3
	(期 末) 2025年 8月18日	5,309	0.1	530.23	△0.2
第333期	(期 首) 2025年 8月18日	5,304	% —	530.23	% —
	8月末	5,300	△0.1	531.90	0.3
	(期 末) 2025年 9月17日	5,363	1.1	537.30	1.3
第334期	(期 首) 2025年 9月17日	5,358	% —	537.30	% —
	9月末	5,388	0.6	540.73	0.6
	(期 末) 2025年10月17日	5,485	2.4	552.00	2.7
第335期	(期 首) 2025年10月17日	5,480	% —	552.00	% —
	10月末	5,571	1.7	560.49	1.5
	(期 末) 2025年11月17日	5,576	1.8	560.37	1.5

(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330期～第335期：2025年5月20日～2025年11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

(円)

(百万円)

6,000

1,500,000

5,500

1,000,000

5,000

500,000

4,500

0

2025/5/19

2025/7/14

2025/9/10

2025/11/11

— 分配金再投資基準価額：左目盛

— 基準価額：左目盛

--- ベンチマーク：左目盛

■ 純資産総額：右目盛

第330期首 5,113円

第335期末 5,571円

既払分配金 30円

騰 落 率 9.6%

(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9.6%（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（8.7%）を0.9%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。

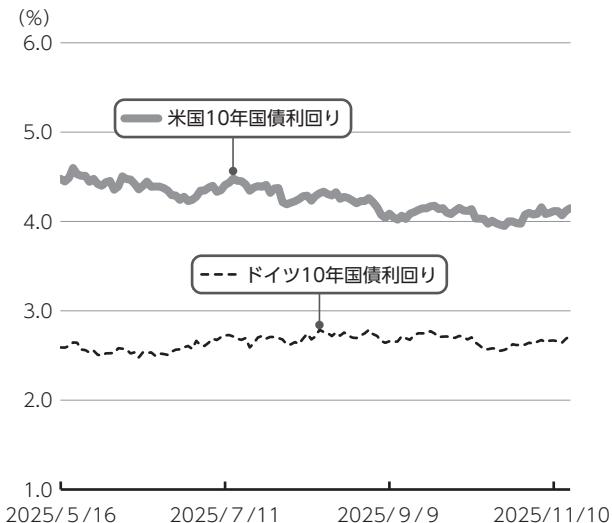
下落要因

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。

第330期～第335期：2025年5月20日～2025年11月17日

投資環境について

利回りの推移



利回りの推移



債券市況

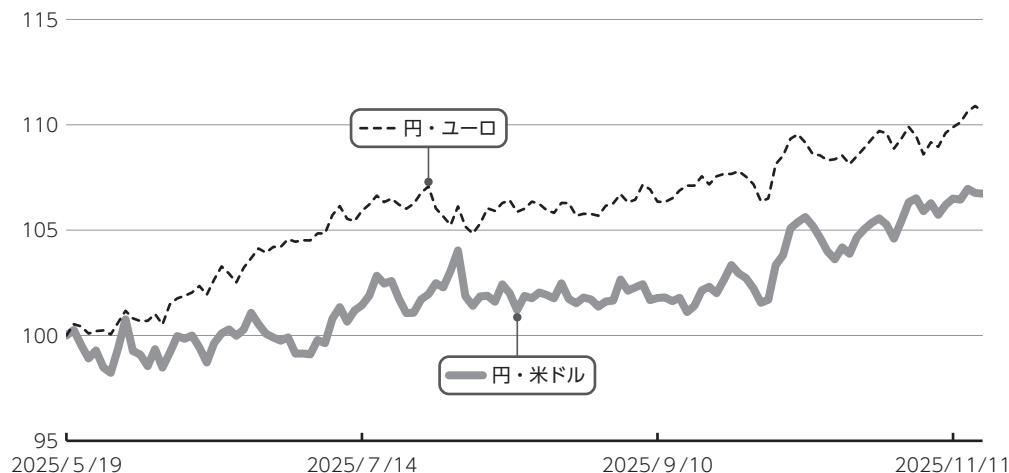
米国の10年国債利回りは低下、ドイツと日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、2025年9月と10月に米連邦準備制度理事会（F R B）が利下げを行ったことや、政府機関の一部閉鎖などにより米国景気の減速懸念が高まり、10年国債利回りは低下しました。

ユーロ圏では、6月の利下げ以降欧州中央銀行（E C B）が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、政府による景気刺激策などによる景気回復期待や財政悪化懸念が高まり、10年国債利回りは上昇しました。

為替市況の推移 (当座成期首を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。

対して上昇しました。

米ドルは、対米貿易黒字の削減に向け欧洲や日本などが貿易関税の調整や米国製品の購入拡大などで合意したことや、米国株式市場が上昇するなど市場のリスク選好度が高まり、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や米大統領による米連邦準備制度理事会（F R B）理事の解任宣言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（N A T O）加盟国が防衛および安全保障関連支出を拡大する財政目標で合意したことなどから景気回復期待が高まり、円に

》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）

金利収入などが期待できる外貨を分散して保有しました。

金利収入が期待できることなどから日本との金利差のある外貨を分散して保有し、中国元や円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

満期が7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。

米国や欧州などで財政悪化懸念が高まる一方、景気の鈍化による金利の低下に備え、満期が7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などの国債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）

■ ポートフォリオ状況

作成期首（2025年5月19日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.85%	—
平均直利	3.63%	—
デュレーション	7.2	6.7

作成期末（2025年11月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.72%	—
平均直利	3.56%	—
デュレーション	7.0	6.6

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

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。

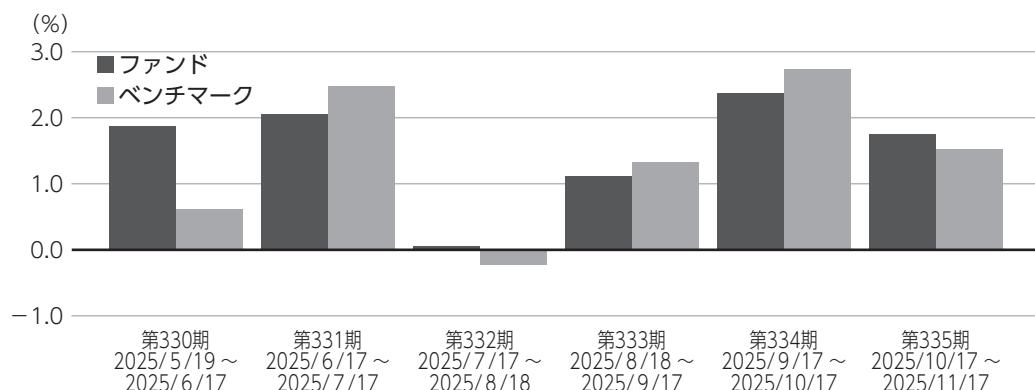
例えば、デュレーションの値が「5」の債券は、金利が1%上昇（低下）すると債券価格がおよそ5%下落（上昇）します。（他の価格変動要因がないと仮定した場合の例です。）

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330期～第335期：2025/5/20～2025/11/17

▶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9.6%（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（8.7%）を0.9%上回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬など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

米国や英国などでデュレーションを長めとしていたことや、メキシコやポーランドの通貨を多めに保有し、円を少なめに保有したことなどがプラスに寄与しました。

》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した。収益分配に充てなかつた利益（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330期 2025年5月20日～ 2025年6月17日	第331期 2025年6月18日～ 2025年7月17日	第332期 2025年7月18日～ 2025年8月18日	第333期 2025年8月19日～ 2025年9月17日	第334期 2025年9月18日～ 2025年10月17日	第335期 2025年10月18日～ 2025年11月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 (0.096%)	5 (0.094%)	5 (0.094%)	5 (0.093%)	5 (0.091%)	5 (0.090%)
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	299	309	315	324	334	345

(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

(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、金利収入が期待できることなどから日本との金利差のある外貨を分散して保有し、中国元や円などの保有を少なめとしています。

債券戦略では、米国や欧州などで財政悪化懸念が高まる一方、景気の鈍化による金利の低下に備え、満期が7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などの国債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、一時的に円で為替ヘッジを行う場合があります。

2025年5月20日～2025年11月17日

〉 1万口当たりの費用明細

項目	第330期～第335期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	37	0.686	(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)	(20)	(0.384)	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)	(15)	(0.274)	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)	(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	0.006	(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)	(0.005)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	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	0.692	

作成期中の平均基準価額は、5,330円です。

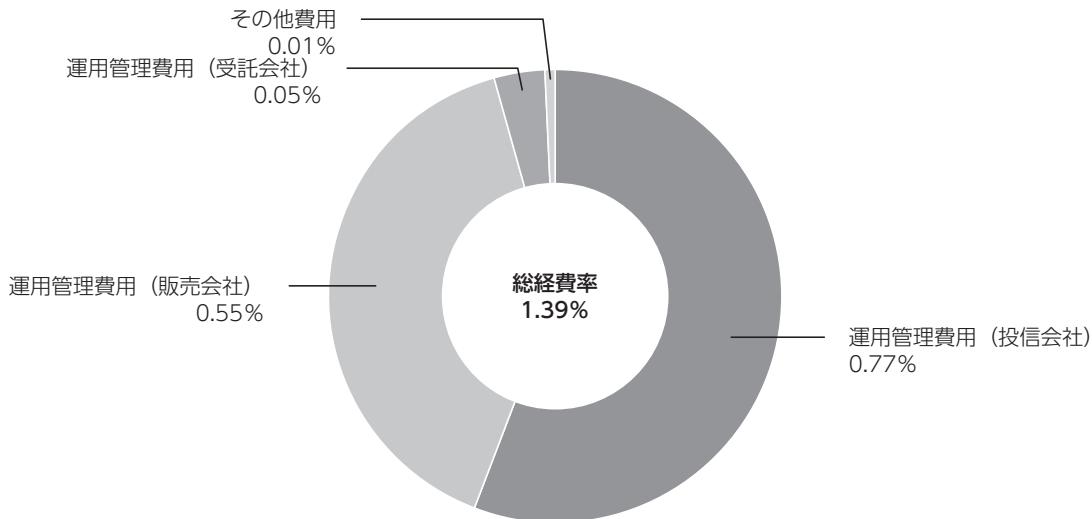
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (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

当座成対象期間の運用・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1.39%**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5月20日～2025年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第330期～第335期				
	設 定		解 約		
	口 数	金 額	口 数	金 額	千円
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 一	千円 一	千口 5,692,942	千円 15,168,071	

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月20日～2025年11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330期～第335期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
公社債	百万円 54,918	百万円 500	% 0.9	百万円 63,266	百万円 1,291	% 2.0
為替直物取引	8,191	—	—	25,601	881	3.4

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ペーパ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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第329期末		第335期末	
	口 数	千円	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	95,461,039	千円	89,768,096	千円 250,758,201

○投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

項目	第335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	250,758,201	99.4%
コール・ローン等、その他	1,615,700	0.6%
投資信託財産総額	252,373,901	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(261,027,465千円)の投資信託財産総額(276,728,572千円)に対する比率は94.3%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=154.70円	1カナダドル=110.28円	1メキシコペソ=8.4496円	1ユーロ=179.51円
1イギリスポンド=203.55円	1スウェーデンクローネ=16.34円	1ノルウェークローネ=15.29円	1デンマーククローネ=24.04円
1ポーランドズロチ=42.4802円	1オーストラリアドル=100.99円	1ニュージーランドドル=87.70円	1シンガポールドル=119.05円
1中国元=21.7796円	1イスラエルシェケル=47.8616円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第330期末	第331期末	第332期末	第333期末	第334期末	第335期末
	2025年6月17日現在	2025年7月17日現在	2025年8月18日現在	2025年9月17日現在	2025年10月17日現在	2025年11月17日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	245,870,044,006	248,889,833,995	246,835,355,542	247,140,823,359	250,601,617,114	252,373,901,065
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評議)	244,453,385,783	247,418,197,634	245,256,126,190	245,697,868,843	249,081,965,263	250,758,201,994
未収入金	209,800,398	217,246,237	325,246,790	222,077,553	248,570,430	338,269,821
未収利息	15,540	16,152	16,146	15,720	16,367	16,448
(B) 負債	684,124,334	725,749,423	839,613,515	702,052,168	770,031,807	858,768,414
未払収益分配金	235,576,646	233,841,715	231,893,201	229,962,938	227,939,329	225,739,443
未払解約金	183,212,446	212,770,911	308,203,071	193,409,378	261,181,290	338,522,426
未払信託報酬	264,773,934	278,546,289	298,883,620	278,090,313	280,316,925	293,883,523
その他未払費用	561,308	590,508	633,623	589,539	594,263	623,022
(C) 純資産総額(A-B)	245,185,919,672	248,164,084,572	245,995,742,027	246,438,771,191	249,831,585,307	251,515,132,651
元本	471,153,293,824	467,683,431,941	463,786,403,338	459,925,876,215	455,878,658,378	451,478,886,952
次期繰越損益金	△225,967,374,152	△219,519,347,369	△217,790,661,311	△213,487,105,024	△206,047,073,071	△199,963,754,301
(D) 受益権総口数	471,153,293,824口	467,683,431,941口	463,786,403,338口	459,925,876,215口	455,878,658,378口	451,478,886,952口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,204円	5,306円	5,304円	5,358円	5,480円	5,571円

○損益の状況

項目	第330期	第331期	第332期	第333期	第334期	第335期
	2025年5月20日～ 2025年6月17日	2025年6月18日～ 2025年7月17日	2025年7月18日～ 2025年8月18日	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
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	317,824	337,717	364,562	335,508	337,781	369,491
受取利息	317,824	337,717	364,562	335,508	337,781	369,491
(B) 有価証券売買損益	4,767,392,673	5,295,830,961	430,539,933	2,998,636,041	6,069,428,461	4,613,976,372
売買益	4,778,065,287	5,313,511,545	435,846,885	3,008,957,257	6,096,234,483	4,643,762,388
売買損	△ 10,672,614	△ 17,680,584	△ 5,306,952	△ 10,321,216	△ 26,806,022	△ 29,786,016
(C) 信託報酬等	△ 265,335,242	△ 279,136,797	△ 299,517,243	△ 278,679,852	△ 280,911,188	△ 294,506,545
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,502,375,255	5,017,031,881	131,387,252	2,720,291,697	5,788,855,054	4,319,839,318
(E) 前期繰越損益金	△ 43,045,302,426	△ 38,475,043,978	△ 33,401,462,372	△ 33,208,940,756	△ 30,438,174,890	△ 24,628,956,396
(F) 追加信託差損益金	△187,188,870,335	△185,827,493,557	△184,288,692,990	△182,768,493,027	△181,169,813,906	△179,428,897,780
(配当等相当額)	(4,804,400,027)	(4,773,416,335)	(4,736,586,534)	(4,701,446,610)	(4,663,593,774)	(4,622,199,019)
(売買損益相当額)	(△191,993,270,362)	(△190,600,909,892)	(△189,025,279,524)	(△187,469,939,637)	(△185,833,407,680)	(△184,051,096,799)
(G) 計(D+E+F)	△225,731,797,506	△219,285,505,654	△217,558,768,110	△213,257,142,086	△205,819,133,742	△199,738,014,858
(H) 収益分配金	△ 235,576,646	△ 233,841,715	△ 231,893,201	△ 229,962,938	△ 227,939,329	△ 225,739,443
次期繰越損益金(G+H)	△225,967,374,152	△219,519,347,369	△217,790,661,311	△213,487,105,024	△206,047,073,071	△199,963,754,301
追加信託差損益金	△187,188,870,335	△185,827,493,557	△184,288,692,990	△182,768,493,027	△181,169,813,906	△179,428,897,780
(配当等相当額)	(4,804,499,774)	(4,773,575,813)	(4,736,693,085)	(4,701,592,075)	(4,663,711,009)	(4,622,321,030)
(売買損益相当額)	(△191,993,370,109)	(△190,601,069,370)	(△189,025,386,075)	(△187,470,085,102)	(△185,833,524,915)	(△184,051,218,810)
分配準備積立金	9,329,061,307	9,721,833,317	9,895,003,333	10,233,078,585	10,604,795,443	10,981,965,270
繰越損益金	△ 48,107,565,124	△ 43,413,687,129	△ 43,396,971,654	△ 40,951,690,582	△ 35,482,054,608	△ 31,516,821,791

(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 474,023,531,011円
 作成期中追加設定元本額 1,007,767,788円
 作成期中一部解約元本額 23,552,411,847円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5571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199,963,754,301円です。

③分配金の計算過程

項目	2025年5月20日～ 2025年6月17日	2025年6月18日～ 2025年7月17日	2025年7月18日～ 2025年8月18日	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
費用控除後の配当等収益額	677,728,969円	699,617,968円	488,856,090円	654,585,605円	693,076,260円	708,756,946円
費用控除後・繰越欠損金償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	4,804,499,774円	4,773,575,813円	4,736,693,085円	4,701,592,075円	4,663,711,009円	4,622,321,030円
分配準備積立金額	8,886,908,984円	9,256,057,064円	9,638,040,444円	9,808,455,918円	10,139,658,512円	10,498,947,767円
当ファンドの分配対象収益額	14,369,137,727円	14,729,250,845円	14,863,589,619円	15,164,633,598円	15,496,445,781円	15,830,025,743円
1万口当たり収益分配対象額	304円	314円	320円	329円	339円	350円
1万口当たり分配金額	5円	5円	5円	5円	5円	5円
収益分配金額	235,576,646円	233,841,715円	231,893,201円	229,962,938円	227,939,329円	225,739,443円

〇分配金のお知らせ

	第330期	第331期	第332期	第333期	第334期	第335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。

*三義UFG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267期》決算日2025年6月17日 《第270期》決算日2025年9月17日

《第268期》決算日2025年7月17日 《第271期》決算日2025年10月17日

《第269期》決算日2025年8月18日 《第272期》決算日2025年11月17日

[計算期間：2025年5月20日～2025年11月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、11月17日に第272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267期～第272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	中落率			
243期(2023年6月19日)	円 23,984		% 3.6	479.68	% 2.8	% 95.5 百万円 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
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

(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	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	
第267期	(期 首) 2025年 5月19日	円 25,315	% —	515.43	% —
	5月末	25,391	0.3	514.96	△0.1
	(期 末) 2025年 6月17日	25,818	2.0	518.62	0.6
第268期	(期 首) 2025年 6月17日	25,818	—	518.62	—
	6月末	26,069	1.0	525.70	1.4
	(期 末) 2025年 7月17日	26,382	2.2	531.44	2.5
第269期	(期 首) 2025年 7月17日	26,382	—	531.44	—
	7月末	26,454	0.3	532.79	0.3
	(期 末) 2025年 8月18日	26,428	0.2	530.23	△0.2
第270期	(期 首) 2025年 8月18日	26,428	—	530.23	—
	8月末	26,418	△0.0	531.90	0.3
	(期 末) 2025年 9月17日	26,754	1.2	537.30	1.3
第271期	(期 首) 2025年 9月17日	26,754	—	537.30	—
	9月末	26,918	0.6	540.73	0.6
	(期 末) 2025年10月17日	27,421	2.5	552.00	2.7
第272期	(期 首) 2025年10月17日	27,421	—	552.00	—
	10月末	27,890	1.7	560.49	1.5
	(期 末) 2025年11月17日	27,934	1.9	560.37	1.5

(注) 謄落率は期首比。

○運用経過

●当成期中の基準価額等の推移について

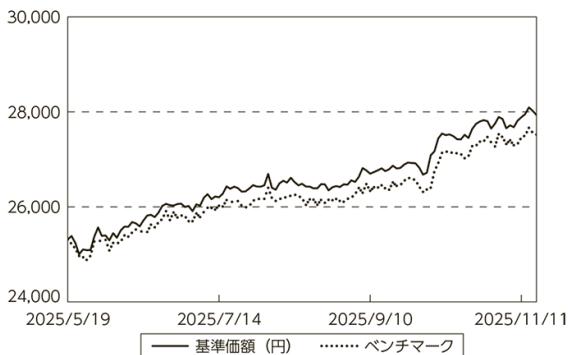
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ10.3%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(8.7%)を1.6%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標化しています。

●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

◎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、2025年9月と10月に米連邦準備制度理事会（F R B）が利下げを行ったことや、政府機関の一部閉鎖などにより米国景気の減速懸念が高まり、10年国債利回りは低下しました。
- ・ユーロ圏では、6月の利下げ以降欧州中央銀行（E C B）が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、政府による景気刺激策などによる景気回復期待や財政悪化懸念が高まり、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、対米貿易黒字の削減に向け欧州や日本などが貿易関税の調整や米国製品の購入拡大などで合意したことや、米国株式市場が上昇するなど市場のリスク選好度が高まり、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や米大統領による米連邦準備制度理事会（F R B）理事の解任宣言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（N A T O）加盟国が防衛および安全保障関連支出を拡大する財政目標で合意したことなどから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
 - ・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）

- ・金利収入などが期待できる外貨を分散して保有しました。
- ・金利収入が期待できることなどから日本との金利差のある外貨を分散して保有し、中国元や円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

- ・満期が7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。
- ・米国や欧州などで財政悪化懸念が高まる一方、景気の鈍化による金利の低下に備え、満期が7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などの国債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、10.3%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（8.7%）を1.6%上回りました。
 - ・米国や英国などでデュレーションを長めとしていたことや、メキシコやポーランドの通貨を多めに保有し、円を少なめに保有したことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

○今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、金利収入が期待できることなどから日本との金利差のある外貨を分散して保有し、中国元や円などの保有を少なめとしています。
- ・債券戦略では、米国や欧州などで財政悪化懸念が高まる一方、景気の鈍化による金利の低下に備え、満期が7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などの国債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5月20日～2025年11月17日)

項目	第267期～第272期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用 （保管費用） （その他の）	円 1 (1) (0)	% 0.005 (0.005) (0.000)	(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
合計	1	0.005	
作成期中の平均基準価額は、26,549円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

○売買及び取引の状況

(2025年5月20日～2025年11月17日)

公社債

			第267期～第272期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 1,985,010	千円 1,291,245
	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 96,484	千アメリカドル 179,010
外	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,195	千カナダドル 19,166
		地方債証券	—	17,821
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	ドイツ	国債証券	23,831	19,565
	フランス	国債証券	94,186	30,344
	オランダ	国債証券	—	9,693
	スペイン	国債証券	—	41,907
	ベルギー	国債証券	9,526	—
	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 45,137	千イギリスポンド 45,099
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 130,347	千ノルウェークローネ 28,370
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 9,839	千ポーランドズロチ —
国	中国	国債証券	千中国元 198,033	千中国元 178,058

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月20日～2025年11月17日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	第267期～第272期			
		うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D
公社債	百万円 54,918	百万円 500	% 0.9	百万円 63,266	百万円 1,291
為替直物取引	8,191	—	—	25,601	881

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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

○組入資産の明細

(2025年11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272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
国債証券	千円 17,500,000	千円 14,043,470	% 5.1	% —	% 5.1	% —	% —
合計	17,500,000	14,043,470	5.1	—	5.1	—	—

(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	利	第272期末			
		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	2,635,640	2052/6/20	
第80回利付国債 (30年)	1.8	2,500,000	1,843,550	2053/9/20	
第83回利付国債 (30年)	2.2	1,500,000	1,208,400	2054/6/20	
第86回利付国債 (30年)	2.4	1,000,000	840,780	2055/3/20	
第186回利付国債 (20年)	1.5	3,000,000	2,540,550	2043/9/20	
第188回利付国債 (20年)	1.6	2,000,000	1,704,080	2044/3/20	
第189回利付国債 (20年)	1.9	1,500,000	1,336,590	2044/6/20	
第193回利付国債 (20年)	2.5	2,000,000	1,933,880	2045/6/20	
合計		17,500,000	14,043,470		

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第272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 738,000	千アメリカドル 719,909	千円 111,370,073	% 40.3	% —	% 22.4	% 17.0	% 0.9
カナダ	千カナダドル 25,000	千カナダドル 26,122	千円 2,880,824	1.0	—	1.0	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 1,719,310	千メキシコペソ 1,693,165	千円 14,306,570	5.2	—	—	2.9	2.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	—	—	—	—	—
ドイツ	35,000	33,918	6,088,704	2.2	—	1.5	0.7	—
フランス	217,000	192,556	34,565,808	12.5	—	9.6	2.9	—
オランダ	52,000	51,372	9,221,893	3.3	—	3.3	—	—
スペイン	80,000	80,913	14,524,823	5.3	—	5.3	—	—
ベルギー	28,000	24,633	4,421,941	1.6	—	1.6	—	—
オーストリア	15,000	15,132	2,716,468	1.0	—	1.0	—	—
フィンランド	6,000	5,200	933,622	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	30,000	28,603	5,134,531	1.9	—	1.9	—	—
ポルトガル	4,000	3,751	673,431	0.2	—	0.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 98,000	千イギリスポンド 83,156	千円 16,926,483	6.1	—	6.1	—	—
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 28,274	千円 462,011	0.2	—	0.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 240,000	千ノルウェークローネ 219,044	千円 3,349,187	1.2	—	0.5	0.7	—
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 9,890	千円 237,768	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 160,000	千ポーランドズロチ 170,456	千円 7,241,042	2.6	—	0.7	2.0	—
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 47,245	千円 4,771,349	1.7	—	1.7	—	—
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 25,778	千円 2,260,752	0.8	—	0.8	—	—
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 35,926	千円 4,277,072	1.5	—	1.1	0.5	—
中国	千中国元 330,000	千中国元 345,844	千円 7,532,358	2.7	—	2.7	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 27,000	千イスラエルシェケル 23,362	千円 1,118,167	0.4	—	0.4	—	—
合計	—	—	255,014,886	92.3	—	62.5	26.6	3.2

(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272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	国債証券	3.125 T-BOND 440815	3.125	80,000	64,034	9,906,117	
		3.375 T-NOTE 330515	3.375	30,000	28,876	4,467,143	
		3.5 T-NOTE 330215	3.5	40,000	38,906	6,018,796	
		3.875 T-NOTE 290930	3.875	20,000	20,140	3,115,754	
		3.875 T-NOTE 320930	3.875	20,000	19,956	3,087,231	
		3.875 T-NOTE 330815	3.875	35,000	34,766	5,378,438	
		4 T-NOTE 290731	4.0	50,000	50,568	7,822,925	
		4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	50,584	7,825,493	
		4 T-NOTE 300228	4.0	15,000	15,176	2,347,874	
		4.125 T-BOND 530815	4.125	60,000	54,022	8,357,244	
		4.125 T-NOTE 291031	4.125	20,000	20,323	3,143,975	
		4.125 T-NOTE 300831	4.125	50,000	50,854	7,867,189	
		4.125 T-NOTE 310731	4.125	30,000	30,488	4,716,597	
		4.125 T-NOTE 311130	4.125	25,000	25,387	3,927,400	
		4.125 T-NOTE 321115	4.125	20,000	20,256	3,133,641	
		4.25 T-BOND 540215	4.25	8,000	7,358	1,138,301	
		4.25 T-NOTE 280115	4.25	50,000	50,660	7,837,126	
		4.25 T-NOTE 350815	4.25	50,000	50,460	7,806,307	
		4.375 T-NOTE 280831	4.375	45,000	45,892	7,099,642	
		4.375 T-NOTE 301130	4.375	20,000	20,572	3,182,529	
		4.625 T-BOND 540515	4.625	5,000	4,895	757,259	
		6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	15,727	2,433,080	
小 計					111,370,073		
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	3,191	351,994	2041/6/1	
	地方債証券	4.15 BRITISH COL 340618	4.15	7,000	7,286	803,501	
		4.15 ONTARIO 340602	4.15	15,000	15,644	1,725,328	
小 計					2,880,824		
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	23,723	200,455	2026/1/22	
	4.5 EIB 280216	4.5	150,000	139,894	1,182,052	2028/2/16	
	6.75 IBRD 270617	6.75	290,000	284,342	2,402,577	2027/6/17	
	7 INTL FINAN 270720	7.0	351,000	345,745	2,921,411	2027/7/20	
	7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	318,202	2,688,685	2029/6/26	
	7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	99,642	841,935	2027/1/21	
	7.5 INTL FINAN 280118	7.5	484,410	481,614	4,069,453	2028/1/18	
小 計					14,306,570		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1.7 BUND 320815	1.7	25,000	23,859	4,282,938	
		2.4 OBL 300418	2.4	10,000	10,059	1,805,765	
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,167	568,555	
		0.75 O.A.T 530525	0.75	32,000	14,005	2,514,159	
		1.5 O.A.T 500525	1.5	5,000	2,956	530,717	
		2 O.A.T 321125	2.0	50,000	46,763	8,394,426	

銘 柄			第272期末					
			利 率	額面金額	評 値 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
フランス	国債証券	2.7 O.A.T 310225	2.7	35,000	34,884	6,262,097	2031/2/25	
		2.75 O.A.T 300225	2.75	45,000	45,274	8,127,185	2030/2/25	
		3.5 O.A.T 331125	3.5	20,000	20,441	3,669,468	2033/11/25	
		3.6 O.A.T 420525	3.6	10,000	9,596	1,722,578	2042/5/25	
		4.0 A.T 381025	4.0	15,000	15,467	2,776,620	2038/10/25	
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	21,830	3,918,866	2033/1/15	
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	20,000	19,749	3,545,166	2033/7/15	
		2.5 NETH GOVT 340715	2.5	10,000	9,792	1,757,860	2034/7/15	
スペイン	国債証券	3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	10,000	10,153	1,822,623	2033/4/30	
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	25,000	23,990	4,306,523	2043/7/30	
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	45,000	46,769	8,395,675	2033/10/31	
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	8,000	5,275	946,995	2047/6/22	
		2.85 BEL GOVT 341022	2.85	10,000	9,779	1,755,512	2034/10/22	
		3.45 BEL GOVT 420622	3.45	10,000	9,578	1,719,433	2042/6/22	
オーストリア	国債証券	2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	15,132	2,716,468	2033/2/20	
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,200	933,622	2034/4/15	
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	5,000	4,519	811,295	2033/5/15	
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,458	1,697,968	2031/3/18	
		2.6 IRISH GOVT 341018	2.6	15,000	14,624	2,625,266	2034/10/18	
ポルトガル	国債証券	1.65 PORTUGUESE 320716	1.65	4,000	3,751	673,431	2032/7/16	
小 計						78,281,224		
イギリス				千イギリスピンド	千イギリスピンド			
イギリス	国債証券	1.5 GILT 530731	1.5	20,000	8,894	1,810,433	2053/7/31	
		3.25 GILT 330131	3.25	28,000	26,149	5,322,680	2033/1/31	
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	7,197	1,464,993	2038/1/29	
		4 GILT 311022	4.0	10,000	9,919	2,019,087	2031/10/22	
		4.25 GILT 461207	4.25	5,000	4,346	884,628	2046/12/7	
		4.5 GILT 350307	4.5	9,000	8,957	1,823,351	2035/3/7	
		4.625 GILT 340131	4.625	10,000	10,122	2,060,516	2034/1/31	
		4.75 GILT 431022	4.75	8,000	7,569	1,540,792	2043/10/22	
小 計						16,926,483		
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			
スウェーデン	国債証券	1.75 SWD GOVT 331111	1.75	30,000	28,274	462,011	2033/11/11	
						462,011		
小 計				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
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			
ノルウェー	国債証券	1.25 NORWE GOVT 310917	1.25	40,000	34,442	526,622	2031/9/17	
		1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	140,000	129,443	1,979,186	2029/9/6	
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	20,000	17,876	273,338	2032/5/18	
		3 NORWE GOVT 330815	3.0	40,000	37,281	570,039	2033/8/15	
小 計						3,349,187		
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			
デンマーク	国債証券	2.25 DMK GOVT 331115	2.25	10,000	9,890	237,768	2033/11/15	
						237,768		
小 計				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
ポーランド	国債証券	4.5 POLAND 300725	4.5	10,000	9,917	421,286	2030/7/25	

銘 柄		第272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	4.75 POLAND 290725 6 POLAND 331025 7.5 POLAND 280725	4.75 6.0 7.5	10,000 40,000 100,000	10,086 42,376 108,076	428,493 1,800,145 4,591,117	2029/7/25 2033/10/25 2028/7/25
小 計					7,241,042		
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	40,000	34,140	3,447,838	2032/11/21
	特殊債券	2.25 VICTORIA 341120 5.25 VICTORIA 380915	2.25 5.25	4,000 10,000	3,211 9,894	324,315 999,195	2034/11/20 2038/9/15
小 計					4,771,349		
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 3.5 NZ GOVT 330414 4.25 NZ GOVT 340515	1.75 3.5 4.25	15,000 13,000 3,000	10,065 12,668 3,044	882,750 1,111,013 266,988	2041/5/15 2033/4/14 2034/5/15
小 計					2,260,752		
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 2.625 SINGAPORGOV 320801 2.875 SINGAPORGOV 300901 3.375 SINGAPORGOV 330901	1.625 2.625 2.875 3.375	8,000 8,000 10,000 8,000	7,987 8,447 10,594 8,895	950,970 1,005,734 1,261,299 1,059,068	2031/7/1 2032/8/1 2030/9/1 2033/9/1
小 計					4,277,072		
中国			千中国元	千中国元			
	国債証券	1.83 CHINA GOVT 350825 1.98 CHINA GOVT 450425 2.04 CHINA GOVT 341125 2.33 CHINA GOVT 440815 2.47 CHINA GOVT 540725 2.49 CHINA GOVT 440525 3.12 CHINA GOVT 521025	1.83 1.98 2.04 2.33 2.47 2.49 3.12	50,000 20,000 60,000 20,000 70,000 80,000 30,000	50,130 19,439 61,275 20,547 74,534 84,103 35,813	1,091,826 423,392 1,334,557 447,521 1,623,332 1,831,730 779,998	2035/8/25 2045/4/25 2034/11/25 2044/8/15 2054/7/25 2044/5/25 2052/10/25
小 計					7,532,358		
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 1.5 ISRAEL FIXED 370531 2.8 ISRAEL FIXED 521129 3.75 ISRAEL FIXED 470331 4 ISRAEL FIXED BO 350330	1.3 1.5 2.8 3.75 4.0	10,000 6,000 4,000 4,000 3,000	8,676 4,682 3,100 3,800 3,103	415,272 224,099 148,387 181,875 148,532	2032/4/30 2037/5/31 2052/11/29 2047/3/31 2035/3/30
小 計					1,118,167		
合 計					255,014,886		

(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

(2025年11月17日現在)

項目	第272期末	
	評価額	比率
公社債	269,058,356	97.2%
コール・ローン等、その他	7,670,216	2.8%
投資信託財産総額	276,728,572	100.0%

(注) 作成期末における外貨建純資産（261,027,465千円）の投資信託財産総額（276,728,572千円）に対する比率は94.3%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=154.70円	1 カナダドル=110.28円	1 メキシコペソ=8.4496円	1 ユーロ=179.51円
1 イギリスポンド=203.55円	1 スウェーデンクローネ=16.34円	1 ノルウェークローネ=15.29円	1 デンマーククローネ=24.04円
1 ポーランドズロチ=42.4802円	1 オーストラリアドル=100.99円	1 ニュージーランドドル=87.70円	1 シンガポールドル=119.05円
1 中国元=21.7796円	1 イスラエルシェケル=47.8616円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第267期末	第268期末	第269期末	第270期末	第271期末	第272期末
	2025年6月17日現在	2025年7月17日現在	2025年8月18日現在	2025年9月17日現在	2025年10月17日現在	2025年11月17日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	273,145,518,567	274,116,023,473	275,763,276,741	270,914,385,325	277,563,096,605	276,728,572,525
公社債(評価額)	6,805,936,970	5,662,133,709	6,102,026,743	3,191,440,471	2,184,764,566	4,196,550,618
未収入金	258,879,266,842	263,366,201,112	263,288,695,979	264,744,270,096	268,474,438,616	269,058,356,777
未収利息	3,901,979,004	1,291,245,000	3,556,132,262	—	3,338,384,091	—
前払費用	3,391,485,107	3,552,151,499	2,539,959,830	2,688,798,808	3,141,081,260	3,037,669,718
(B) 負債	166,850,644	244,292,153	276,461,927	289,875,950	424,428,072	435,995,412
未払金	4,073,414,574	1,763,446,500	5,621,060,827	255,730,579	3,136,143,846	355,833,442
未払解約金	3,837,887,900	1,484,925,000	5,258,021,585	—	2,817,382,286	—
(C) 純資産額(A-B)	235,526,674	278,521,500	363,039,242	255,730,579	318,761,560	355,833,442
元本	269,072,103,993	272,352,576,973	270,142,215,914	270,658,654,746	274,426,952,759	276,372,739,083
次期繰越損益金	104,217,392,954	103,233,913,038	102,218,392,792	101,164,312,471	100,078,186,806	98,939,453,595
(D) 受益権総口数	164,854,711,039	169,118,663,935	167,923,823,122	169,494,342,275	174,348,765,953	177,433,285,488
1万口当たり基準価額(C/D)	104,217,392,954口	103,233,913,038口	102,218,392,792口	101,164,312,471口	100,078,186,806口	98,939,453,595口
	25,818円	26,382円	26,428円	26,754円	27,421円	27,934円

○損益の状況

項目	第267期	第268期	第269期	第270期	第271期	第272期
	2025年5月20日～ 2025年6月17日	2025年6月18日～ 2025年7月17日	2025年7月18日～ 2025年8月18日	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
(A) 配当等収益	円 795,361,311	円 821,549,247	円 868,650,039	円 798,157,242	円 805,188,801	円 838,099,802
受取利息	783,458,794	821,545,785	868,650,039	798,157,242	805,188,801	838,099,802
その他収益金	11,902,517	3,462	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	円 4,458,548,029	円 5,024,490,294	△ 389,361,411	円 2,523,665,137	円 5,909,757,378	円 4,274,082,040
売買益	4,771,405,428	6,651,165,134	1,345,259,668	3,576,354,455	6,168,350,851	6,805,952,398
売買損	△ 312,857,399	△ 1,626,674,840	△ 1,734,621,079	△ 1,052,689,318	△ 258,593,473	△ 2,531,870,358
(C) 保管費用等	△ 2,050,833	△ 122,243	△ 2,074,908	△ 4,071,814	△ 132,379	△ 4,183,653
(D) 当期損益金(A+B+C)	円 5,251,858,507	円 5,845,917,298	円 477,213,720	円 3,317,750,565	円 6,714,813,800	円 5,107,998,189
(E) 前期繰越損益金	160,907,362,262	164,854,711,039	169,118,663,935	167,923,823,122	169,494,342,275	174,348,765,953
(F) 追加信託差損益金	31,161,435	105,384,376	91,948,877	98,094,864	98,095,967	259,014,070
(G) 解約差損益金	△ 1,335,671,165	△ 1,687,348,778	△ 1,764,003,410	△ 1,845,326,276	△ 1,958,486,089	△ 2,282,492,724
(H) 計(D+E+F+G)	164,854,711,039	169,118,663,935	167,923,823,122	169,494,342,275	174,348,765,953	177,433,285,488
次期繰越損益金(H)	164,854,711,039	169,118,663,935	167,923,823,122	169,494,342,275	174,348,765,953	177,433,285,488

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換算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 105,062,376,731円

作成期中追加設定元本額 404,558,680円

作成期中一部解約元本額 6,527,481,816円

また、1口当たり純資産額は、作成期末2,7934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) 89,768,096,941円

グローバル・ソブリン・オープン(3ヶ月決算型) 5,873,397,690円

グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型) 1,134,912,326円

グローバル・ソブリン・オープン(DC年金) 1,127,171,392円

グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型) 742,287,767円

グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用) 164,829,702円

グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) 67,854,336円

グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) 60,903,441円

合計 98,939,453,595円