

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	・世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を主要投資対象とし、国際分散投資を行います。 ・安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。	
主な組入制限	ベビーフンド	・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336期（決算日：2025年12月17日）
第337期（決算日：2026年1月19日）
第338期（決算日：2026年2月17日）
第339期（決算日：2026年3月17日）
第340期（決算日：2026年4月17日）
第341期（決算日：2026年5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。
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	
お客さま専用 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。

- 中東情勢の悪化を受けた原油価格の高止まりを背景に、インフレ率上昇への懸念が高まり、金利水準が上昇した中長期債を多めに組入れました。
- 米国では、原油価格の高止まりにより当面は現状の政策金利が維持されると見込み、少なめとしていた米ドルの組入比率を一部引き上げました。
- ユーロ圏では、燃料価格の上昇により景気回復を巡る楽観的な見方が後退すると考え、ユーロの組入比率を引き下げました。
- ユーロ建国債では、ユーロ圏のなかで相対的に金利水準の高いフランスの組入比率を高めました。
- 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ました。
- 日本では、2025年12月の日銀の利上げや財政悪化懸念などを背景に、金利水準が上昇した超長期国債の組入比率を高めました。

■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、中東情勢の悪化による原油価格の高止まりを受け、米連邦準備制度理事会（F R B）は当面政策金利を据え置くとみています。物価上昇が米国景気に与える影響は懸念されるものの、相対的に高い金利水準や堅調な景気動向などを背景に、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）は燃料価格の上昇を受け、今後の物価動向次第では政

策金利を引き上げる可能性があります。物価上昇が欧州の景気回復に与える影響は懸念されるものの、利上げ期待などを背景に、ユーロは概ね安定的に推移するとみています。

- 原油価格の高止まりにより、多くの投資対象国で金利が上昇しました。今後は景気の減速も懸念されることから、債券投資の魅力は高まったと考えています。

◎今後の運用方針

- 為替戦略では、燃料価格の上昇を背景に利上げ期待が高まる欧州圏や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとしています。
- 債券戦略では、燃料価格の高止まりにより金利水準が上昇したことから、中長期債の保有比率を高めとします。ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランス国債などを多めに保有します。



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 (分配落)	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
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率		
	円			円		%	%	百万円
312期(2023年12月18日)	5,126			5	△1.0	490.11	△1.5	278,150
313期(2024年1月17日)	5,241			5	2.3	502.79	2.6	282,156
314期(2024年2月19日)	5,262			5	0.5	506.65	0.8	280,162
315期(2024年3月18日)	5,275			5	0.3	506.75	0.0	277,997
316期(2024年4月17日)	5,311			5	0.8	513.13	1.3	277,578
317期(2024年5月17日)	5,463			5	3.0	526.15	2.5	282,987
318期(2024年6月17日)	5,478			5	0.4	531.82	1.1	280,099
319期(2024年7月17日)	5,588			5	2.1	541.77	1.9	283,579
320期(2024年8月19日)	5,324			5	△4.6	518.89	△4.2	268,178
321期(2024年9月17日)	5,178			5	△2.6	505.81	△2.5	259,472
322期(2024年10月17日)	5,329			5	3.0	525.17	3.8	265,247
323期(2024年11月18日)	5,311			5	△0.2	528.38	0.6	262,194
324期(2024年12月17日)	5,341			5	0.7	529.60	0.2	261,695
325期(2025年1月17日)	5,242			5	△1.8	523.90	△1.1	255,194
326期(2025年2月17日)	5,239			5	0.0	523.19	△0.1	252,999
327期(2025年3月17日)	5,163			5	△1.4	514.66	△1.6	247,841
328期(2025年4月17日)	5,077			5	△1.6	508.18	△1.3	242,001
329期(2025年5月19日)	5,113			5	0.8	515.43	1.4	242,386
330期(2025年6月17日)	5,204			5	1.9	518.62	0.6	245,185
331期(2025年7月17日)	5,306			5	2.1	531.44	2.5	248,164
332期(2025年8月18日)	5,304			5	0.1	530.23	△0.2	245,995
333期(2025年9月17日)	5,358			5	1.1	537.30	1.3	246,438
334期(2025年10月17日)	5,480			5	2.4	552.00	2.7	249,831
335期(2025年11月17日)	5,571			5	1.8	560.37	1.5	251,515
336期(2025年12月17日)	5,589			5	0.4	564.34	0.7	248,944
337期(2026年1月19日)	5,676			5	1.6	574.17	1.7	250,847
338期(2026年2月17日)	5,660			5	△0.2	569.67	△0.8	248,255
339期(2026年3月17日)	5,697			5	0.7	577.54	1.4	248,067
340期(2026年4月17日)	5,749			5	1.0	582.45	0.9	248,308
341期(2026年5月18日)	5,620			5	△2.2	572.49	△1.7	241,301

(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	騰 落 率		FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)	騰 落 率		債 券 組 入 比 率
第336期	(期 首) 2025年11月17日	円 5,571	% —		560.37	% —		% 97.1
	11月末	5,665	1.7		569.27	1.6		98.2
	(期 末) 2025年12月17日	5,594	0.4		564.34	0.7		96.9
第337期	(期 首) 2025年12月17日	5,589	—		564.34	—		96.9
	12月末	5,676	1.6		569.85	1.0		96.5
	(期 末) 2026年1月19日	5,681	1.6		574.17	1.7		96.2
第338期	(期 首) 2026年1月19日	5,676	—		574.17	—		96.2
	1月末	5,632	△0.8		563.66	△1.8		96.0
	(期 末) 2026年2月17日	5,665	△0.2		569.67	△0.8		96.5
第339期	(期 首) 2026年2月17日	5,660	—		569.67	—		96.5
	2月末	5,757	1.7		580.28	1.9		96.7
	(期 末) 2026年3月17日	5,702	0.7		577.54	1.4		96.9
第340期	(期 首) 2026年3月17日	5,697	—		577.54	—		96.9
	3月末	5,654	△0.8		573.88	△0.6		96.7
	(期 末) 2026年4月17日	5,754	1.0		582.45	0.9		95.5
第341期	(期 首) 2026年4月17日	5,749	—		582.45	—		95.5
	4月末	5,727	△0.4		581.78	△0.1		96.3
	(期 末) 2026年5月18日	5,625	△2.2		572.49	△1.7		96.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

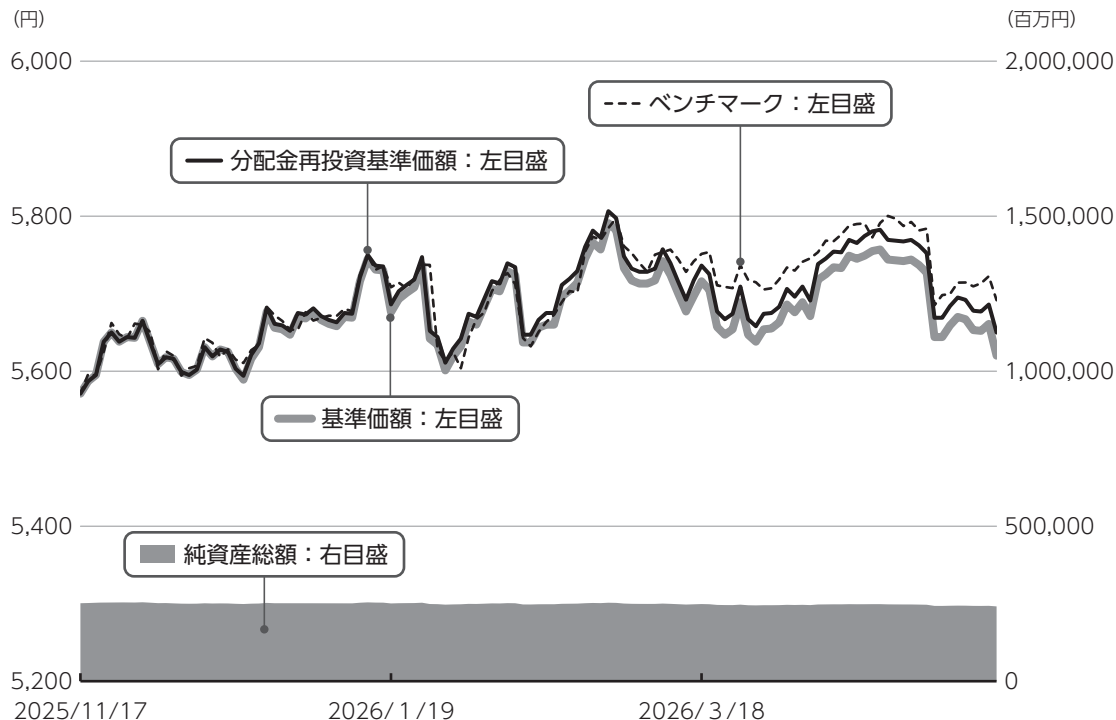
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第336期～第341期：2025年11月18日～2026年5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336期首	5,571円
第341期末	5,620円
既払分配金	30円
騰落率	1.4%

(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1.4%（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（2.2%）を0.8%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

多くの投資通貨が円に対して上昇したことや金利収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

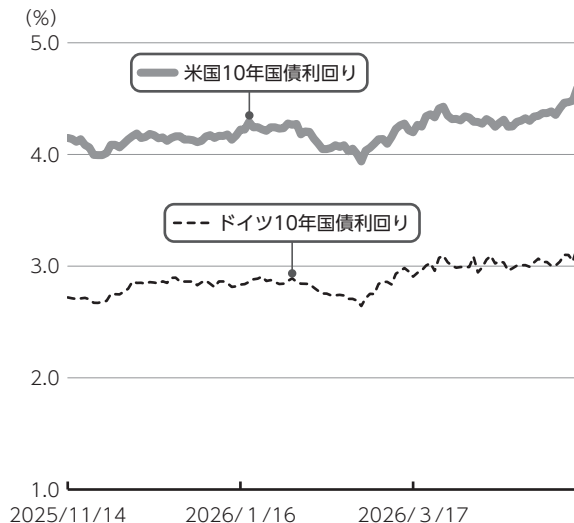
下落要因

米国、ドイツ、日本などの長期金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第336期～第341期：2025年11月18日～2026年5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



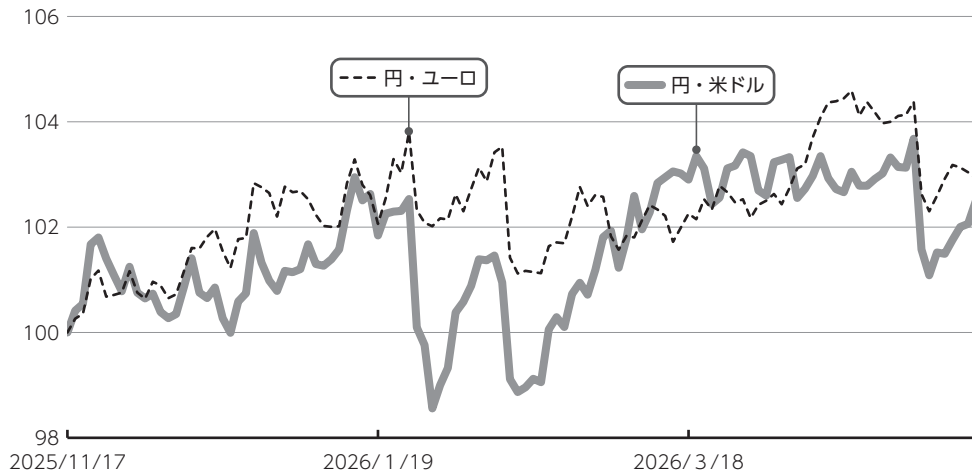
債券市況

米国とドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、米連邦準備制度理事会（F R B）が2025年12月に政策金利を0.25%引き下げたものの、米国とイスラエルによるイラン攻撃やその後の中東情勢の悪化により原油価格が高止まりしたことなどから、10年国債利回りは上昇しました。ユーロ圏では、原油価格の高止まりが続くなか、インフレ率の上昇が懸念されたことから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、日銀が12月に0.25%の利上げを行ったことや、高市政権の経済政策により財政悪化懸念が高まったことなどから、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 米ドルとユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、日本の財政悪化が懸念されるなか、中東情勢の悪化による原油価格の高止まりなどを背景に市場で円を売る動きとなり、円に対して上昇しました。

ユーロは、欧州景気の回復期待や燃料価格の上昇によるインフレ懸念を背景に利上げ期待が高まり、円に対して上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ グローバル・ソブリン・オープン （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。

為替戦略

欧州圏などの通貨を多めに保有しました。

燃料価格の上昇などを背景に利上げ期待が高まる欧州圏や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとすることで、安定的な運用に努めました。

債券戦略

中長期債の保有比率を高めました。

燃料価格の高止まりにより金利水準が上昇したことから、中長期債の保有比率を高めました。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランス国債などを多めに保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

（ご参考）

■ ポートフォリオ状況

作成期首（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

作成期末（2026年5月18日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	4.17%	－
平均直利	3.60%	－
デュレーション	6.5	6.4

- ・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：

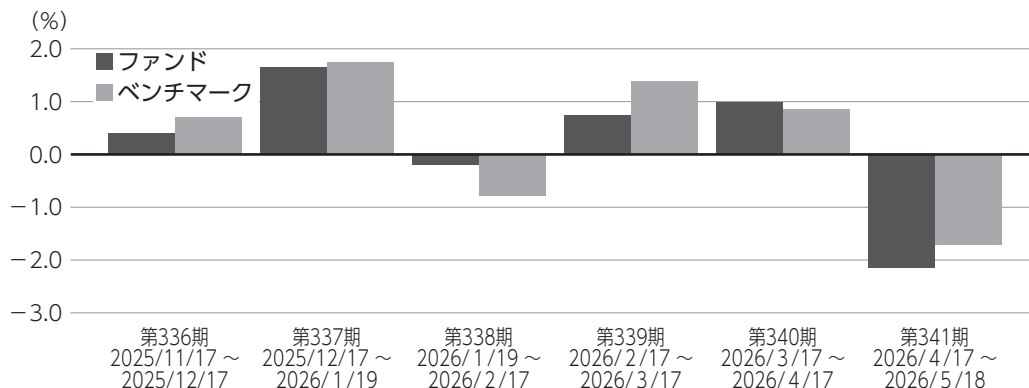
解説

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336期～第341期：2025/11/18～2026/5/18

▶ 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1.4%（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（2.2%）を0.8%下回りました。

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

中国元を少なめに保有していたことや、米国や欧州などで長期債を保有していたことが金利の上昇によりマイナスに影響しました。

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336期 2025年11月18日～ 2025年12月17日	第337期 2025年12月18日～ 2026年1月19日	第338期 2026年1月20日～ 2026年2月17日	第339期 2026年2月18日～ 2026年3月17日	第340期 2026年3月18日～ 2026年4月17日	第341期 2026年4月18日～ 2026年5月18日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 (0.089%)	5 (0.088%)	5 (0.088%)	5 (0.088%)	5 (0.087%)	5 (0.089%)
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	353	365	369	377	388	393

（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

為替戦略では、燃料価格の上昇を背景に利上げ期待が高まる欧州圏や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとしています。

債券戦略では、燃料価格の高止まりにより金利水準が上昇したことから、中長期債の保有比率を高めとします。ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランス国債などを多めに保有します。

なお、今後のイラン情勢次第では、今後の運用方針を変更する可能性があります。為替市場の変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

2025年11月18日～2026年5月18日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第336期～第341期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	39	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）	(22)	(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）	(16)	(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）	(2)	(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
合 計	39	0.692	

作成期中の平均基準価額は、5,678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。

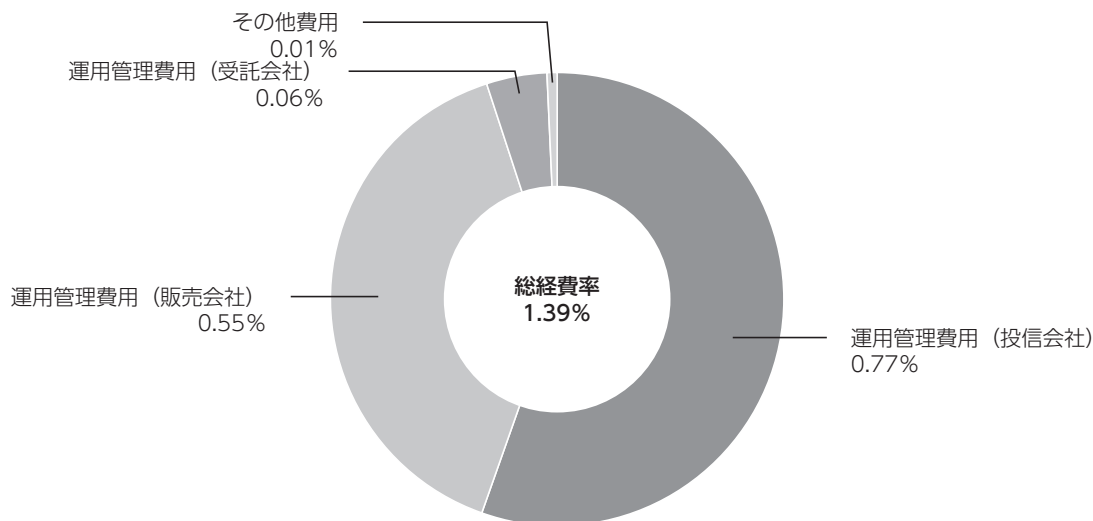
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.39%**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11月18日～2026年5月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第336期～第341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	—	—	5,433,616	15,534,829

○利害関係人との取引状況等

(2025年11月18日～2026年5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336期～第341期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 67,842	百万円 —	% —	百万円 80,585	百万円 499	% 0.6

平均保有割合 90.6%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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

○組入資産の明細

(2026年5月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第335期末	第341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	89,768,096	84,334,480	240,572,538

○投資信託財産の構成

(2026年5月18日現在)

項 目	第341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	240,572,538	99.4
コール・ローン等、その他	1,386,729	0.6
投資信託財産総額	241,959,267	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（253,485,304千円）の投資信託財産総額（265,827,364千円）に対する比率は95.4%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=158.99円	1 カナダドル=115.52円	1 メキシコペソ=9.1609円	1 ユーロ=184.54円
1 イギリスポンド=211.58円	1 スウェーデンクローネ=16.79円	1 ノルウェークローネ=17.05円	1 デンマーククローネ=24.69円
1 ポーランドズロチ=43.4242円	1 オーストラリアドル=113.22円	1 ニュージーランドドル=92.64円	1 シンガポールドル=124.05円
100韓国ウォン=10.5706円	1 中国元=23.3274円	1 イスラエルシェケル=54.4338円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第336期末	第337期末	第338期末	第339期末	第340期末	第341期末
	2025年12月17日現在	2026年1月19日現在	2026年2月17日現在	2026年3月17日現在	2026年4月17日現在	2026年5月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	249,659,020,072	251,656,999,572	248,936,103,155	248,748,522,624	248,993,290,704	241,959,267,644
コール・ローン等	1,275,049,878	1,297,691,696	1,229,485,375	1,229,368,010	1,264,591,214	1,225,306,337
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	248,196,857,589	250,088,194,608	247,511,666,302	247,326,894,607	247,564,739,764	240,572,538,940
未収入金	187,096,187	271,087,670	194,927,226	192,235,757	163,934,781	161,398,197
未収利息	16,418	25,598	24,252	24,250	24,945	24,170
(B) 負債	714,144,909	809,686,548	680,843,096	680,723,698	684,824,716	658,158,003
未払収益分配金	222,700,143	220,985,734	219,319,389	217,699,312	215,941,317	214,680,835
未払解約金	205,784,055	275,168,118	187,941,835	198,746,184	180,111,367	156,504,991
未払信託報酬	285,056,401	312,869,423	273,003,116	263,719,127	288,161,141	286,365,092
その他未払費用	604,310	663,273	578,756	559,075	610,891	607,085
(C) 純資産総額(A－B)	248,944,875,163	250,847,313,024	248,255,260,059	248,067,798,926	248,308,465,988	241,301,109,641
元本	445,400,287,756	441,971,468,805	438,638,778,223	435,398,625,654	431,882,634,718	429,361,670,519
次期繰越損益金	△196,455,412,593	△191,124,155,781	△190,383,518,164	△187,330,826,728	△183,574,168,730	△188,060,560,878
(D) 受益権総口数	445,400,287,756口	441,971,468,805口	438,638,778,223口	435,398,625,654口	431,882,634,718口	429,361,670,519口
1万口当たり基準価額(C／D)	5.589円	5.676円	5.660円	5.697円	5.749円	5.620円

○損益の状況

項 目	第336期	第337期	第338期	第339期	第340期	第341期
	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年 1月19日	2026年 1月20日～ 2026年 2月17日	2026年 2月18日～ 2026年 3月17日	2026年 3月18日～ 2026年 4月17日	2026年 4月18日～ 2026年 5月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	344,576	560,151	505,071	482,773	538,242	550,972
受取利息	344,576	560,151	505,071	482,773	538,242	550,972
(B) 有価証券売買損益	1,323,378,635	4,352,172,657	△ 207,864,808	2,127,136,086	2,748,219,641	△ 5,056,270,755
売買益	1,353,663,355	4,381,652,677	12,762,407	2,148,503,747	2,760,383,054	11,276,211
売買損	△ 30,284,720	△ 29,480,020	△ 220,627,215	△ 21,367,661	△ 12,163,413	△ 5,067,546,966
(C) 信託報酬等	△ 285,660,711	△ 313,532,696	△ 273,581,872	△ 264,278,202	△ 288,772,032	△ 286,972,177
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,038,062,500	4,039,200,112	△ 480,941,609	1,863,340,657	2,459,985,851	△ 5,342,691,960
(E) 前期繰越損益金	△ 20,249,992,055	△ 19,278,862,233	△ 15,336,299,831	△ 15,912,465,788	△ 14,145,669,611	△ 11,827,947,734
(F) 追加信託差損益金	△177,020,782,895	△175,663,507,926	△174,346,957,335	△173,064,002,285	△171,672,543,653	△170,675,240,349
(配当等相当額)	(4,564,569,697)	(4,533,116,884)	(4,504,878,298)	(4,475,865,603)	(4,444,824,585)	(4,423,387,023)
(売買損益相当額)	(△181,585,352,592)	(△180,196,624,810)	(△178,851,835,633)	(△177,539,867,888)	(△176,117,368,238)	(△175,098,627,372)
(G) 計 (D + E + F)	△196,232,712,450	△190,903,170,047	△190,164,198,775	△187,113,127,416	△183,358,227,413	△187,845,880,043
(H) 収益分配金	△ 222,700,143	△ 220,985,734	△ 219,319,389	△ 217,699,312	△ 215,941,317	△ 214,680,835
次期繰越損益金 (G + H)	△196,455,412,593	△191,124,155,781	△190,383,518,164	△187,330,826,728	△183,574,168,730	△188,060,560,878
追加信託差損益金	△177,020,782,895	△175,663,507,926	△174,346,957,335	△173,064,002,285	△171,672,543,653	△170,675,240,349
(配当等相当額)	(4,564,716,665)	(4,533,234,745)	(4,505,034,622)	(4,475,981,225)	(4,444,977,813)	(4,423,516,042)
(売買損益相当額)	(△181,585,499,560)	(△180,196,742,671)	(△178,851,991,957)	(△177,539,983,510)	(△176,117,521,466)	(△175,098,756,391)
分配準備積立金	11,181,828,505	11,601,626,141	11,686,962,557	11,965,206,051	12,323,464,805	12,490,816,192
繰越損益金	△ 30,616,458,203	△ 27,062,273,996	△ 27,723,523,386	△ 26,232,030,494	△ 24,225,089,882	△ 29,876,136,721

(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 451,478,886,952円
 作成期中追加設定元本額 1,041,520,365円
 作成期中一部解約元本額 23,158,736,798円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5620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188,060,560,878円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年 1月19日	2026年 1月20日～ 2026年 2月17日	2026年 2月18日～ 2026年 3月17日	2026年 3月18日～ 2026年 4月17日	2026年 4月18日～ 2026年 5月18日
費用控除後の配当等収益額	574,907,841円	730,405,096円	397,966,205円	586,379,535円	675,809,401円	458,320,971円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	4,564,716,665円	4,533,234,745円	4,505,034,622円	4,475,981,225円	4,444,977,813円	4,423,516,042円
分配準備積立金額	10,829,620,807円	11,092,206,779円	11,508,315,741円	11,596,525,828円	11,863,596,721円	12,247,176,056円
当ファンドの分配対象収益額	15,969,245,313円	16,355,846,620円	16,411,316,568円	16,658,886,588円	16,984,383,935円	17,129,013,069円
1万口当たり収益分配対象額	358円	370円	374円	382円	393円	398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	222,700,143円	220,985,734円	219,319,389円	217,699,312円	215,941,317円	214,680,835円

○分配金のお知らせ

	第336期	第337期	第338期	第339期	第340期	第341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】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド**《第273期》決算日2025年12月17日****《第276期》決算日2026年3月17日****《第274期》決算日2026年1月19日****《第277期》決算日2026年4月17日****《第275期》決算日2026年2月17日****《第278期》決算日2026年5月18日**

[計算期間：2025年11月18日～2026年5月18日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、5月18日に第278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273期～第278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		F T S E 世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
	円		%		%		百万円
249期(2023年12月18日)	24,488	△0.9		490.11	△1.5	97.6	304,946
250期(2024年1月17日)	25,090	2.5		502.79	2.6	96.0	309,299
251期(2024年2月19日)	25,246	0.6		506.65	0.8	95.3	307,283
252期(2024年3月18日)	25,359	0.4		506.75	0.0	96.9	304,884
253期(2024年4月17日)	25,585	0.9		513.13	1.3	96.6	304,466
254期(2024年5月17日)	26,375	3.1		526.15	2.5	95.9	310,485
255期(2024年6月17日)	26,503	0.5		531.82	1.1	96.2	307,441
256期(2024年7月17日)	27,092	2.2		541.77	1.9	95.5	311,287
257期(2024年8月19日)	25,865	△4.5		518.89	△4.2	96.6	294,394
258期(2024年9月17日)	25,208	△2.5		505.81	△2.5	97.4	284,804
259期(2024年10月17日)	25,998	3.1		525.17	3.8	97.6	291,155
260期(2024年11月18日)	25,963	△0.1		528.38	0.6	97.2	287,758
261期(2024年12月17日)	26,166	0.8		529.60	0.2	95.4	287,174
262期(2025年1月17日)	25,735	△1.6		523.90	△1.1	95.7	280,007
263期(2025年2月17日)	25,776	0.2		523.19	△0.1	96.1	277,575
264期(2025年3月17日)	25,451	△1.3		514.66	△1.6	96.6	271,898
265期(2025年4月17日)	25,081	△1.5		508.18	△1.3	95.9	265,488
266期(2025年5月19日)	25,315	0.9		515.43	1.4	96.3	265,969
267期(2025年6月17日)	25,818	2.0		518.62	0.6	96.2	269,072
268期(2025年7月17日)	26,382	2.2		531.44	2.5	96.7	272,352
269期(2025年8月18日)	26,428	0.2		530.23	△0.2	97.5	270,142
270期(2025年9月17日)	26,754	1.2		537.30	1.3	97.8	270,658
271期(2025年10月17日)	27,421	2.5		552.00	2.7	97.8	274,426
272期(2025年11月17日)	27,934	1.9		560.37	1.5	97.4	276,372
273期(2025年12月17日)	28,083	0.5		564.34	0.7	97.2	273,628
274期(2026年1月19日)	28,579	1.8		574.17	1.7	96.5	276,286
275期(2026年2月17日)	28,555	△0.1		569.67	△0.8	96.7	273,176
276期(2026年3月17日)	28,802	0.9		577.54	1.4	97.2	273,028
277期(2026年4月17日)	29,125	1.1		582.45	0.9	95.8	273,344
278期(2026年5月18日)	28,526	△2.1		572.49	△1.7	96.8	265,624

(注) F T S E 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)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第273期	(期 首) 2025年11月17日	円	%		%	%
		27,934	—	560.37	—	97.4
	11月末	28,419	1.7	569.27	1.6	98.4
第274期	(期 末) 2025年12月17日					
		28,083	0.5	564.34	0.7	97.2
	(期 首) 2025年12月17日	28,083	—	564.34	—	97.2
第274期	12月末	28,535	1.6	569.85	1.0	96.8
	(期 末) 2026年1月19日	28,579	1.8	574.17	1.7	96.5
第275期	(期 首) 2026年1月19日	28,579	—	574.17	—	96.5
	1月末	28,369	△0.7	563.66	△1.8	96.3
	(期 末) 2026年2月17日	28,555	△0.1	569.67	△0.8	96.7
第276期	(期 首) 2026年2月17日	28,555	—	569.67	—	96.7
	2月末	29,061	1.8	580.28	1.9	97.0
	(期 末) 2026年3月17日	28,802	0.9	577.54	1.4	97.2
第277期	(期 首) 2026年3月17日	28,802	—	577.54	—	97.2
	3月末	28,595	△0.7	573.88	△0.6	96.9
	(期 末) 2026年4月17日	29,125	1.1	582.45	0.9	95.8
第278期	(期 首) 2026年4月17日	29,125	—	582.45	—	95.8
	4月末	29,025	△0.3	581.78	△0.1	96.6
	(期 末) 2026年5月18日	28,526	△2.1	572.49	△1.7	96.8

(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

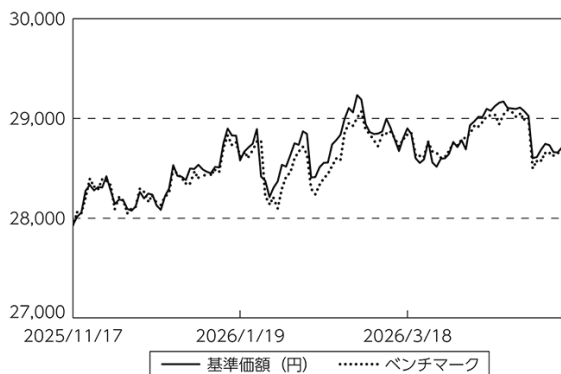
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ2.1%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(2.2%)を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

多くの投資通貨が円に対して上昇したことや金利収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米国、ドイツ、日本などの長期金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

- ・米国とドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。
- ・米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が2025年12月に政策金利を0.25%引き下げたものの、米国とイスラエルによるイラン攻撃やその後の中東情勢の悪化により原油価格が高止まりしたことなどから、10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、原油価格の高止まりが続くなか、インフレ率の上昇が懸念されたことから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、日銀が12月に0.25%の利上げを行ったことや、高市政権の経済政策により財政悪化懸念が高まったことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルとユーロは円に対して上昇しました。
- ・米ドルは、日本の財政悪化が懸念されるなか、中東情勢の悪化による原油価格の高止まりなどを背景に市場で円を売る動きとなり、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、欧州景気の回復期待や燃料価格の上昇によるインフレ懸念を背景に利上げ期待が高まり、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。

◎為替戦略

- ・欧州圏などの通貨を多めに保有しました。
- ・燃料価格の上昇などを背景に利上げ期待が高まる欧州圏や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとすることで、安定的な運用に努めました。

◎債券戦略

- ・中長期債の保有比率を高めました。
- ・燃料価格の高止まりにより金利水準が上昇したことから、中長期債の保有比率を高めました。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランス国債などを多めに保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期間の初めに比べ、2.1%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.2%）を0.1%下回りました。
- ・中国元を少なめに保有していたことや、米国や欧州などで長期債を保有していたことが金利の上昇によりマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・為替戦略では、燃料価格の上昇を背景に利上げ期待が高まる欧州圏や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとしています。
- ・債券戦略では、燃料価格の高止まりにより金利水準が上昇したことから、中長期債の保有比率を高めます。ユーロ圏では相対的に金利水準の高いフランス国債などを多めに保有します。
- ・なお、今後のイラン情勢次第では、今後の運用方針を変更する可能性があります。
- ・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11月18日～2026年 5 月18日)

項 目	第273期～第278期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.005	(a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	1	0.005	
作成期中の平均基準価額は、28,635円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年11月18日～2026年5月18日)

公社債

			第273期～第278期	
			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 2,000,080	千円 2,888,540
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 143,975	千アメリカドル 171,455
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ — (23,900)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	111,681	82,154
	フランス	国債証券	21,670	72,889
	オランダ	国債証券	14,490	21,423
	スペイン	国債証券	—	9,906
	ベルギー	国債証券	—	19,097
	アイルランド	国債証券	—	9,461
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 12,991	千イギリスポンド —
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 249,115	千スウェーデンクローネ 163,444
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 46,342	千ノルウェークローネ —
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 129,061	千ポーランドズロチ 108,266
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 14,556	千オーストラリアドル 33,144
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 8,800,399	千韓国ウォン —

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年11月18日～2026年5月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	第273期～第278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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 67,842	百万円 —	% —	百万円 80,585	百万円 499	% 0.6

(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・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2026年5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278期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	16,000,000	11,455,155	4.3	—	3.7	—	0.6
合 計	16,000,000	11,455,155	4.3	—	3.7	—	0.6

(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278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482回利付国債 (2年)	1.3	1,500,000	1,498,035	2028/3/1
第75回利付国債 (30年)	1.3	4,000,000	2,253,080	2052/6/20
第80回利付国債 (30年)	1.8	2,500,000	1,581,425	2053/9/20
第83回利付国債 (30年)	2.2	1,500,000	1,040,340	2054/6/20
第86回利付国債 (30年)	2.4	1,000,000	723,280	2055/3/20
第188回利付国債 (20年)	1.6	2,000,000	1,492,580	2044/3/20
第189回利付国債 (20年)	1.9	1,500,000	1,171,875	2044/6/20
第193回利付国債 (20年)	2.5	2,000,000	1,694,540	2045/6/20
合 計		16,000,000	11,455,155	

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	第278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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	713,000	672,780	106,965,295	40.3	—	22.7	17.6	—
カナダ	千カナダドル 25,000	千カナダドル 25,346	2,928,080	1.1	—	1.1	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 1,695,410	千メキシコペソ 1,670,750	15,305,574	5.8	—	—	1.1	4.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	65,000	61,750	11,395,358	4.3	—	1.2	—	3.1
フランス	168,000	137,476	25,369,917	9.6	—	6.1	3.4	—
オランダ	45,000	43,158	7,964,421	3.0	—	3.0	—	—
スペイン	70,000	68,863	12,708,054	4.8	—	4.8	—	—
ベルギー	8,000	5,010	924,701	0.3	—	0.3	—	—
オーストリア	15,000	14,781	2,727,783	1.0	—	1.0	—	—
フィンランド	6,000	5,103	941,782	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	20,000	18,799	3,469,321	1.3	—	1.3	—	—
ポルトガル	4,000	3,680	679,282	0.3	—	0.3	—	—
イギリス	千イギリスポンド 111,000	千イギリスポンド 92,660	19,605,033	7.4	—	6.4	0.5	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 120,000	千スウェーデンクローネ 113,289	1,902,132	0.7	—	—	0.7	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 290,000	千ノルウェークローネ 260,903	4,448,402	1.7	—	0.6	1.1	—
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 9,625	237,645	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 190,000	千ポーランドズロチ 185,760	8,066,520	3.0	—	0.7	2.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 29,000	千オーストラリアドル 27,077	3,065,711	1.2	—	0.5	—	0.6
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 24,947	2,311,112	0.9	—	0.9	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 34,000	千シンガポールドル 35,355	4,385,824	1.7	—	1.2	0.5	—
韓国	千韓国ウォン 9,000,000	千韓国ウォン 8,606,126	909,719	0.3	—	0.1	0.2	—
中国	千中国元 330,000	千中国元 342,105	7,980,433	3.0	—	3.0	—	—
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 23,170	1,261,231	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	245,553,340	92.4	—	56.0	27.5	8.9

(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278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	3.125 T-BOND 440815	3.125	80,000	60,934	9,687,956	2044/8/15
		3.375 T-NOTE 330515	3.375	30,000	28,112	4,469,544	2033/5/15
		3.5 T-NOTE 290315	3.5	20,000	19,663	3,126,265	2029/3/15
		3.5 T-NOTE 330215	3.5	40,000	37,889	6,023,982	2033/2/15
		3.875 T-NOTE 290930	3.875	20,000	19,812	3,149,927	2029/9/30
		3.875 T-NOTE 320930	3.875	20,000	19,438	3,090,554	2032/9/30
		3.875 T-NOTE 330815	3.875	35,000	33,779	5,370,539	2033/8/15
		4 T-NOTE 290731	4.0	50,000	49,758	7,911,149	2029/7/31
		4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	49,703	7,902,299	2029/10/31
		4 T-NOTE 300228	4.0	15,000	14,893	2,367,848	2030/2/28
		4 T-NOTE 351115	4.0	35,000	33,446	5,317,718	2035/11/15
		4.125 T-BOND 530815	4.125	60,000	50,900	8,092,653	2053/8/15
		4.125 T-NOTE 291031	4.125	50,000	49,900	7,933,663	2029/10/31
		4.125 T-NOTE 300831	4.125	50,000	49,770	7,913,013	2030/8/31
		4.125 T-NOTE 310731	4.125	30,000	29,777	4,734,393	2031/7/31
		4.125 T-NOTE 321115	4.125	20,000	19,699	3,132,040	2032/11/15
		4.25 T-BOND 540215	4.25	8,000	6,931	1,102,098	2054/2/15
		4.25 T-NOTE 350815	4.25	50,000	48,824	7,762,562	2035/8/15
		4.375 T-NOTE 280831	4.375	20,000	20,114	3,197,996	2028/8/31
		4.375 T-NOTE 301130	4.375	20,000	20,102	3,196,133	2030/11/30
		4.625 T-BOND 540515	4.625	5,000	4,613	733,527	2054/5/15
		4.75 T-BOND 560215	4.75	5,000	4,713	749,426	2056/2/15
小 計						106,965,295	
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	3,046	351,975	2041/6/1
	地方債証券	4.15 BRITISH COL 340618	4.15	7,000	7,084	818,349	2034/6/18
		4.15 ONTARIO 340602	4.15	15,000	15,216	1,757,755	2034/6/2
小 計						2,928,080	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券	4.5 EIB 280216	4.5	150,000	141,972	1,300,591	2028/2/16
		6.75 IBRD 270617	6.75	290,000	287,778	2,636,310	2027/6/17
		7 INTL FINAN 270720	7.0	351,000	348,974	3,196,922	2027/7/20
		7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	308,720	2,828,153	2029/6/26
		7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	100,285	918,700	2027/1/21
		7.5 INTL FINAN 280118	7.5	484,410	483,019	4,424,895	2028/1/18
小 計						15,305,574	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	ドイツ	国債証券					
		2 SCHATS 271216	2.0	45,000	44,514	8,214,656	2027/12/16
		2.9 BUND 560815	2.9	20,000	17,235	3,180,701	2056/8/15
	フランス	国債証券					
		0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,079	568,205	2040/5/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	32,000	13,301	2,454,680	2053/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	21,000	16,512	3,047,289	2036/5/25
		2 O.A.T 321125	2.0	50,000	45,886	8,467,952	2032/11/25
		2.75 O.A.T 300225	2.75	50,000	49,441	9,123,846	2030/2/25

銘 柄			第278期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	3.6 O. A. T 420525	3.6	10,000	9,255	1,707,942	2042/ 5 /25
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	20,000	19,269	3,556,039	2033/ 7 /15
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 340715	2.5	10,000	9,547	1,761,870	2034/ 7 /15
		2.75 NETH GOVT 360715	2.75	15,000	14,341	2,646,511	2036/ 7 /15
スペイン	国債証券	3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	25,000	23,221	4,285,267	2043/ 7 /30
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	45,000	45,642	8,422,787	2033/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	8,000	5,010	924,701	2047/ 6 /22
オーストリア	国債証券	2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	14,781	2,727,783	2033/ 2 /20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,103	941,782	2034/ 4 /15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	5,000	4,450	821,346	2033/ 5 /15
		2.6 IRISH GOVT 341018	2.6	15,000	14,349	2,647,975	2034/10/18
ポルトガル	国債証券	1.65 PORTUGUESE 320716	1.65	4,000	3,680	679,282	2032/ 7 /16
小 計						66,180,624	
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	8,206	1,736,368	2053/ 7 /31
		3.25 GILT 330131	3.25	28,000	25,429	5,380,428	2033/ 1 /31
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	6,872	1,454,066	2038/ 1 /29
		4 GILT 290522	4.0	7,000	6,881	1,455,960	2029/ 5 /22
		4 GILT 311022	4.0	10,000	9,655	2,042,894	2031/10/22
		4.25 GILT 461207	4.25	5,000	4,087	864,828	2046/12/ 7
		4.375 GILT 280307	4.375	6,000	5,983	1,265,940	2028/ 3 / 7
		4.5 GILT 350307	4.5	9,000	8,620	1,823,999	2035/ 3 / 7
		4.625 GILT 340131	4.625	10,000	9,769	2,067,113	2034/ 1 /31
4.75 GILT 431022	4.75	8,000	7,153	1,513,431	2043/10/22		
小 計						19,605,033	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.75 SWD GOVT 291112	0.75	120,000	113,289	1,902,132	2029/11/12
小 計						1,902,132	
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	33,804	576,371	2031/ 9 /17
		1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	190,000	173,227	2,953,522	2029/ 9 / 6
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	20,000	17,499	298,359	2032/ 5 /18
		3 NORWE GOVT 330815	3.0	40,000	36,372	620,149	2033/ 8 /15
小 計						4,448,402	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	2.25 DMK GOVT 331115	2.25	10,000	9,625	237,645	2033/11/15
小 計						237,645	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	4.5 POLAND 300725	4.5	30,000	29,149	1,265,810	2030/ 7 /25
		4.5 POLAND 310125	4.5	110,000	106,064	4,605,760	2031/ 1 /25
		4.75 POLAND 290725	4.75	10,000	9,916	430,602	2029/ 7 /25
		6 POLAND 331025	6.0	40,000	40,630	1,764,345	2033/10/25
小 計						8,066,520	
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	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	15,000	14,569	1,649,575	2027/11/21

銘 柄			第278期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	特殊債券	2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,103	351,357	2034/11/20
		5.25 VICTORIA 380915	5.25	10,000	9,404	1,064,777	2038/9/15
小 計						3,065,711	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	1.75 NZ GOVT 410515	1.75	15,000	9,772	905,333	2041/5/15
		3.5 NZ GOVT 330414	3.5	13,000	12,240	1,133,999	2033/4/14
		4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,933	271,779	2034/5/15
小 計						2,311,112	
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 SINGAPORG OV 310701	1.625	8,000	7,892	979,002	2031/7/1
		2.625 SINGAPORG OV 320801	2.625	8,000	8,300	1,029,615	2032/8/1
		2.875SINGAPORG OV 300901	2.875	10,000	10,455	1,296,979	2030/9/1
		3.375 SINGAPORG OV 330901	3.375	8,000	8,708	1,080,227	2033/9/1
小 計						4,385,824	
韓国				千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	国債証券	3.25 KOREA TREASU 351210	3.25	3,000,000	2,775,134	293,348	2035/12/10
		3.375 KOREA TREAS 310310	3.375	6,000,000	5,830,991	616,370	2031/3/10
小 計						909,719	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	1.83 CHINA GOVT 350825	1.83	50,000	50,290	1,173,139	2035/8/25
		1.98 CHINA GOVT 450425	1.98	20,000	19,246	448,961	2045/4/25
		2.04 CHINA GOVT 341125	2.04	60,000	61,591	1,436,763	2034/11/25
		2.33 CHINA GOVT 440815	2.33	20,000	20,369	475,158	2044/8/15
		2.47 CHINA GOVT 540725	2.47	70,000	72,360	1,687,983	2054/7/25
		2.49 CHINA GOVT 440525	2.49	80,000	83,468	1,947,108	2044/5/25
		3.12 CHINA GOVT 521025	3.12	30,000	34,779	811,317	2052/10/25
小 計						7,980,433	
イスラエル				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券	1.3 ISRAEL FIXED 320430	1.3	10,000	8,682	472,601	2032/4/30
		1.5 ISRAEL FIXED 370531	1.5	6,000	4,741	258,096	2037/5/31
		2.8 ISRAEL FIXED 521129	2.8	4,000	3,020	164,416	2052/11/29
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	4,000	3,701	201,480	2047/3/31
		4 ISRAEL FIXED BO 350330	4.0	3,000	3,024	164,636	2035/3/30
小 計						1,261,231	
合 計						245,553,340	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2026年5月18日現在)

項 目	第278期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	257,008,495	96.7
コール・ローン等、その他	8,818,869	3.3
投資信託財産総額	265,827,364	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (253,485,304千円) の投資信託財産総額 (265,827,364千円) に対する比率は95.4%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=158.99円	1 カナダドル=115.52円	1 メキシコペソ=9.1609円	1 ユーロ=184.54円
1 イギリスポンド=211.58円	1 スウェーデンクローネ=16.79円	1 ノルウェークローネ=17.05円	1 デンマーククローネ=24.69円
1 ポーランドズロチ=43.4242円	1 オーストラリアドル=113.22円	1 ニュージーランドドル=92.64円	1 シンガポールドル=124.05円
100韓国ウォン=10.5706円	1 中国元=23.3274円	1 イスラエルシェケル=54.4338円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第273期末	第274期末	第275期末	第276期末	第277期末	第278期末
	2025年12月17日現在	2026年1月19日現在	2026年2月17日現在	2026年3月17日現在	2026年4月17日現在	2026年5月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	275,367,944,271	277,012,022,512	273,397,329,069	273,228,793,171	284,009,507,948	266,468,417,561
コール・ローン等	2,842,750,564	5,976,051,681	5,596,597,224	5,334,609,350	5,180,389,871	5,588,934,070
公社債(評価額)	265,981,456,877	266,655,342,145	264,278,101,100	265,315,828,256	261,837,300,260	257,008,495,709
未収入金	3,140,034,711	428,397,199	—	—	13,839,022,495	642,254,639
未収利息	3,057,002,883	3,543,977,017	3,255,453,983	2,437,370,448	2,722,096,986	2,874,598,809
前払費用	346,699,236	408,254,470	267,176,762	140,985,117	430,698,336	354,134,334
(B) 負債	1,739,868,649	725,734,371	221,118,193	200,723,767	10,664,918,351	844,001,053
未払金	1,522,110,363	428,467,250	—	—	10,491,950,889	649,185,281
未払解約金	217,758,286	297,267,121	221,118,193	200,723,767	172,967,462	194,815,772
(C) 純資産総額(A－B)	273,628,075,622	276,286,288,141	273,176,210,876	273,028,069,404	273,344,589,597	265,624,416,508
元本	97,436,401,211	96,674,401,489	95,666,857,072	94,793,464,586	93,851,036,339	93,117,900,872
次期繰越損益金	176,191,674,411	179,611,886,652	177,509,353,804	178,234,604,818	179,493,553,258	172,506,515,636
(D) 受益権総口数	97,436,401,211口	96,674,401,489口	95,666,857,072口	94,793,464,586口	93,851,036,339口	93,117,900,872口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,083円	28,579円	28,555円	28,802円	29,125円	28,526円

○損益の状況

項 目	第273期	第274期	第275期	第276期	第277期	第278期
	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年 1月19日	2026年 1月20日～ 2026年 2月17日	2026年 2月18日～ 2026年 3月17日	2026年 3月18日～ 2026年 4月17日	2026年 4月18日～ 2026年 5月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	810,091,213	871,899,001	741,048,193	742,776,921	840,557,882	820,113,569
受取利息	810,091,213	871,899,001	741,048,193	742,776,921	840,557,882	820,113,569
(B) 有価証券売買損益	685,221,979	3,962,823,036	△ 975,183,881	1,635,808,776	2,190,170,244	△ 6,420,697,462
売買益	2,363,733,057	5,111,647,085	3,194,115,790	6,051,948,739	3,704,083,144	49,321,100
売買損	△ 1,678,511,078	△ 1,148,824,049	△ 4,169,299,671	△ 4,416,139,963	△ 1,513,912,900	△ 6,470,018,562
(C) 保管費用等	△ 2,168,274	△ 2,203,380	△ 2,174,417	△ 2,249,575	△ 2,250,036	△ 2,126,985
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,493,144,918	4,832,518,657	△ 236,310,105	2,376,336,122	3,028,478,090	△ 5,602,710,878
(E) 前期繰越損益金	177,433,285,488	176,191,674,411	179,611,886,652	177,509,353,804	178,234,604,818	179,493,553,258
(F) 追加信託差損益金	75,944,508	409,433,010	273,118,294	83,587,677	113,158,138	18,943,304
(G) 解約差損益金	△ 2,810,700,503	△ 1,821,739,426	△ 2,139,341,037	△ 1,734,672,785	△ 1,882,687,788	△ 1,403,270,048
(H) 計 (D + E + F + G)	176,191,674,411	179,611,886,652	177,509,353,804	178,234,604,818	179,493,553,258	172,506,515,636
次期繰越損益金 (H)	176,191,674,411	179,611,886,652	177,509,353,804	178,234,604,818	179,493,553,258	172,506,515,636

(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 98,939,453,595円
作成期中追加設定元本額 523,436,174円
作成期中一部解約元本額 6,344,988,897円
また、1口当たり純資産額は、作成期末2.8526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） | 84,334,480,453円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型） | 5,502,318,780円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型） | 1,169,328,636円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（D C 年金） | 1,135,999,689円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 725,635,317円 |
| グローバル・ソブリン・オープン V A（適格機関投資家専用） | 155,983,122円 |
| グローバル・ソブリン・オープン V A 2（適格機関投資家専用） | 67,256,055円 |
| グローバル・ソブリン・オープン V A 3（適格機関投資家専用） | 26,898,820円 |
| 合計 | 93,117,900,872円 |

【お 知 ら せ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)