

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限（1997年12月18日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	グローバル・ソブリン・オープンマザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界主要先進国の国債、政府機関債等（A格以上のもの）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を主要投資対象とし、国際分散投資を行います。</li> <li>安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。</li> </ul>
	マザーファンド	外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎年3、6、9、12月の17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

グローバル・ソブリン・オープン  
（3ヵ月決算型）

第100期（決算日：2022年12月19日）

第101期（決算日：2023年3月17日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）」は、去る3月17日に第101期の決算を行いましたので、法令に基づいて第100期～第101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国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## ファンドマネージャーのコメント

ここに当期間の運用状況をご報告申し上げます。

### ■運用のポイント

当期間の運用で主眼に置いたポイントをご説明させていただきます。

- 米国では、米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げ幅を縮小したことなどから、高めに維持していた米ドルの組入比率を一部引き下げました。
- ユーロ圏では、物価が高止まる中、欧州中央銀行（E C B）が利上げを継続しユーロ建国債の金利が上昇したことから、ユーロの組入比率を引き上げました。
- 金利水準が相対的に高いメキシコ通貨建の高格付け国際機関債などの組入比率を高めとしました。
- 日本では、日銀が10年国債金利を低く維持する金融政策の金利変動幅を拡大したことなどにより長期債の金利が上昇したことから、30年国債などを組み入れました。
- ユーロ圏では、相対的に金利水準の高いスペイン国債の組入を多めとしています。また、金利水準が上昇してきたドイツ国債の組入比率を引き上げました。

### ■投資環境見通しと今後の運用方針

#### ◎投資環境見通し

- インフレ率が高止まりしていることなどから F R B は今後も政策金利を引き上げるとみていますが、今後米国景気の鈍化が予想される中で利上げペースは緩やかなものになると見込まれることなどから、米ドルの上値は限定的になるとみています。

- インフレ率が依然高止まりしていることから、E C B は今後も利上げを継続するとみています。E C B が利上げを継続することにより欧州景気は軟調に推移すると見込まれるものの、金利水準の上昇などを背景にユーロは底堅く推移するとみています。
- 米国の銀行が経営破綻するなど各国中央銀行の金融引き締めによる金融システムへの影響については、今後の動向に注目したいと考えています。

#### ◎今後の運用方針

- 為替戦略では、低金利の円を低めに維持する一方、外貨を分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- 債券戦略では、利上げなどによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。



債券運用部  
エグゼクティブ・ファンドマネージャー  
樋口 達也

## 本資料の表記にあたって

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

## ○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額		
	(分配落)	税 分	達 配 み 金	期 騰 落	中 率				
	円		円		%	%	百万円		
92期(2020年12月17日)	6,446		20		0.5	449.90	0.6	96.6	23,175
93期(2021年3月17日)	6,463		20		0.6	453.54		95.2	22,583
94期(2021年6月17日)	6,547		20		1.6	461.12		96.2	22,253
95期(2021年9月17日)	6,475		20		△0.8	459.40		95.6	21,510
96期(2021年12月17日)	6,521		20		1.0	465.35		97.6	21,284
97期(2022年3月17日)	6,336		20		△2.5	452.32		96.8	20,320
98期(2022年6月17日)	6,343		20		0.4	453.29		95.2	19,936
99期(2022年9月20日)	6,575		20		4.0	471.76		96.0	20,208
100期(2022年12月19日)	6,337		20		△3.3	460.63		95.9	19,043
101期(2023年3月17日)	6,218		20		△1.6	451.81		96.3	18,073

(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100期	(期 首) 2022年9月20日	円 6,575	% —	471.76	% —	% 96.0
	9月末	6,446	△2.0	461.25	△2.2	95.5
	10月末	6,604	0.4	472.46	0.1	94.6
	11月末	6,405	△2.6	460.81	△2.3	95.6
	(期 末) 2022年12月19日	6,357	△3.3	460.63	△2.4	95.9
第101期	(期 首) 2022年12月19日	6,337	—	460.63	—	95.9
	12月末	6,083	△4.0	442.93	△3.8	94.8
	2023年1月末	6,143	△3.1	445.85	△3.2	95.1
	2月末	6,223	△1.8	450.32	△2.2	96.6
	(期 末) 2023年3月17日	6,238	△1.6	451.81	△1.9	96.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

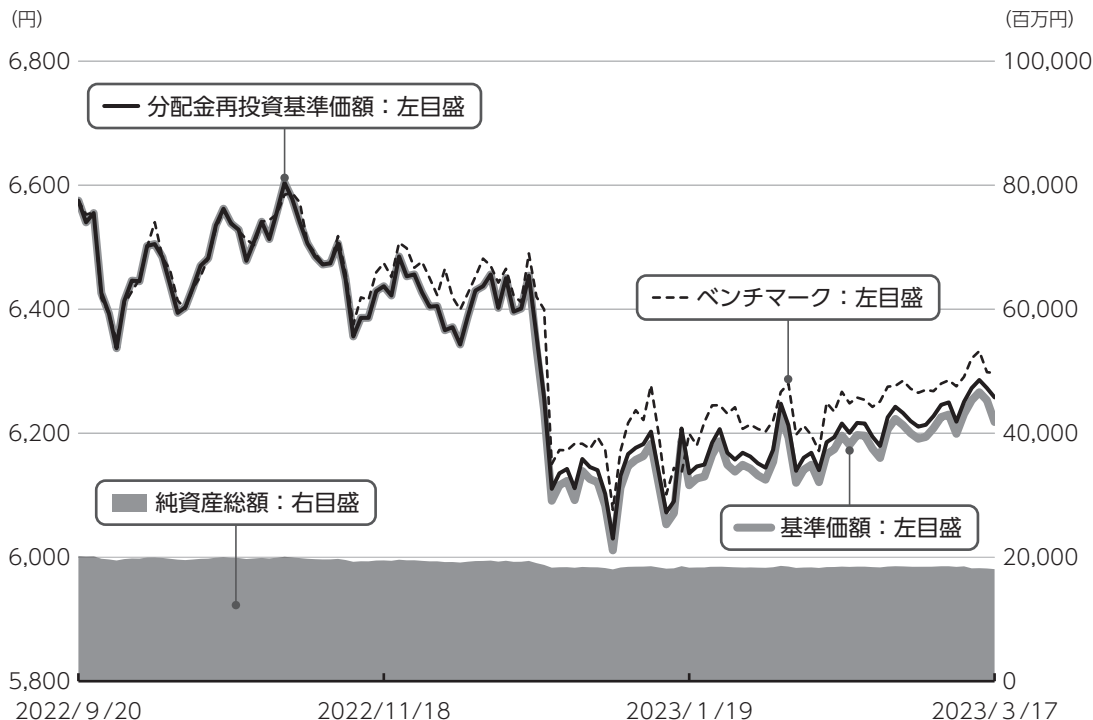
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

# 運用経過

第100期～第101期：2022年9月21日～2023年3月17日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第100期首	6,575円
第101期末	6,218円
既払分配金	40円
騰落率	-4.8%

(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4.8%（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（-4.2%）を0.6%下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

米国債や周辺国の債券などの利子収入が、基準価額の上昇要因となりました。

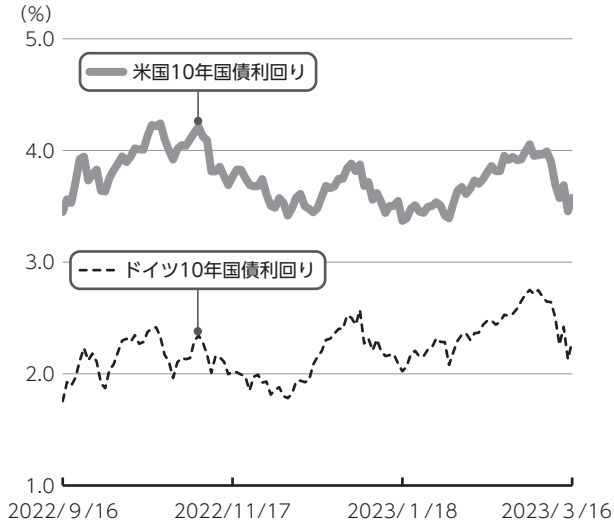
**下落要因**

全ての投資対象通貨が円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

第100期～第101期：2022年9月21日～2023年3月17日

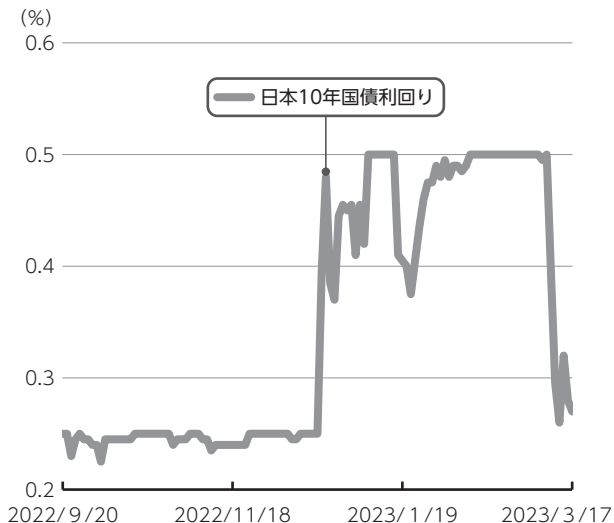
## 投資環境について

### 利回りの推移



（注）現地日付ベースで記載しております。

### 利回りの推移



### 債券市況

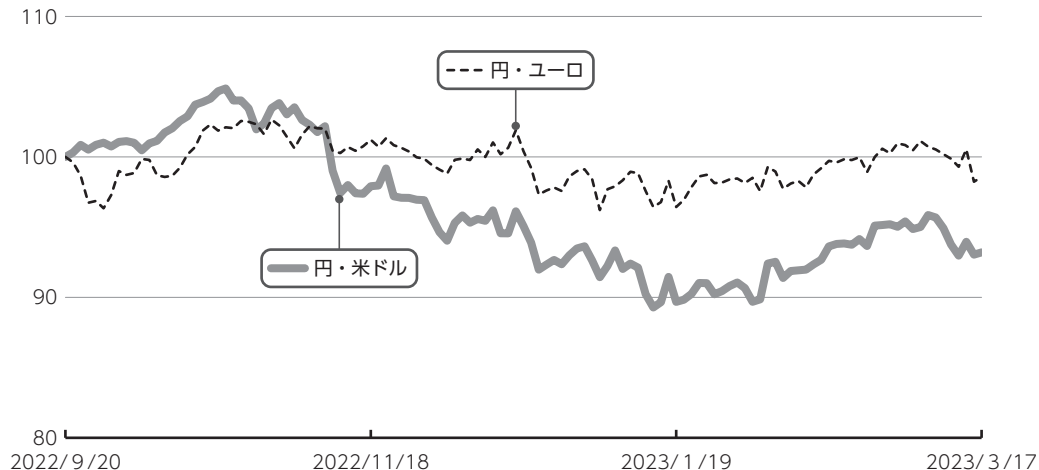
#### 米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを継続していることなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、インフレ率が高止まりしていることや、欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続していることなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、物価の上昇などを背景に日銀が10年国債金利を低く維持する金融政策の変動幅を拡大したことなどから、日本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、日銀が外国為替市場で米ドル売り円買いの市場介入を実施したことや米国で利上げ幅が縮小されたこと、米銀破綻の影響などから、円に対して下落しました。

ユーロは、物価の高止まりなどからECBが利上げを継続したものの、円高の影響などから、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 （3ヵ月決算型）

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）

**外貨を分散して保有することで、外貨の  
組入れを高く維持しました。**

円を低めに維持する一方、外貨を分散し

て保有することで安定的な運用に努めま  
した。

#### 債券戦略

**長期債の保有比率を高め維持しました。**

利上げなどによる景気減速に備え長期債  
の保有比率を高めとします。また、ユー  
ロ圏では相対的に金利水準の高いスペ  
インなどの債券を多く保有することで、  
ポートフォリオのインカム向上に努めま  
した。

### （ご参考）

#### ■ ポートフォリオ状況

作成期首（2022年9月20日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.43%	—
平均直利	2.44%	—
デュレーション	7.4	7.6

作成期末（2023年3月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.55%	—
平均直利	2.86%	—
デュレーション	7.9	7.5

- ・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100期～第101期：2022/9/21～2023/3/17

**当該投資信託のベンチマークとの差異について****▶ グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）**

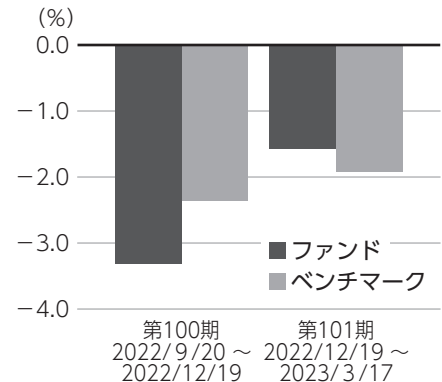
基準価額は期間の初めに比べ、4.8%（分配金再投資ベース）の下落となり、ベンチマークの騰落率（-4.2%）を0.6%下回りました。

**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**

メキシコペソ建の国際機関債やシンガポール国債などをベンチマークに対して多めとしていたことがプラスに寄与する一方、円の組入れを少なめにしていたことなどがマイナスに影響し、ベンチマークとほぼ同程度となりました。

**基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）**

※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

## ▶ 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100期 2022年9月21日～2022年12月19日	第101期 2022年12月20日～2023年3月17日
当期分配金（対基準価額比率）	20 (0.315%)	20 (0.321%)
当期の収益	19	20
当期の収益以外	0	—
翌期繰越分配対象額	145	146

(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 （3ヵ月決算型）

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、低金利の円を低めに維持する一方、外貨を分散して

保有することで安定的な運用を目指します。

債券戦略では、利上げなどによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。

為替市場の変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

2022年9月21日～2023年3月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第100期～第101期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	42	0.672	(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）	(29)	(0.455)	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）	(12)	(0.190)	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)	(0.004)	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)	(0.002)	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	42	0.678	

作成期中の平均基準価額は、6,308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。

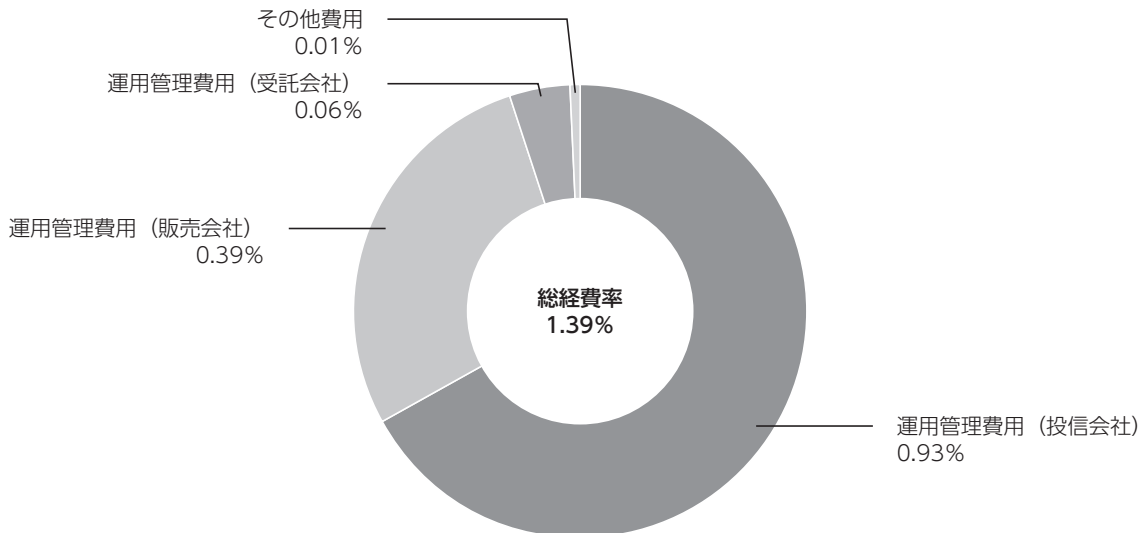
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2022年9月21日～2023年3月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第100期～第101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 10,489	千円 24,120	千口 579,661	千円 1,308,920

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年3月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド&gt;

区分	第100期～第101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	107,901	2,033	1.9	98,941	2,716	2.7
為替直物取引	60,779	29,746	48.9	77,231	36,859	47.7

平均保有割合 5.9%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年3月17日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第99期末	第101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 8,612,219	千口 8,043,047	千円 18,019,644

## ○投資信託財産の構成

(2023年3月17日現在)

項 目	第101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	18,019,644	99.0
コール・ローン等、その他	190,423	1.0
投資信託財産総額	18,210,067	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 (281,098,650千円) の投資信託財産総額 (308,206,063千円) に対する比率は91.2%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=133.54円	1 カナダドル=97.21円	1 メキシコペソ=7.117円	1 ユーロ=141.71円
1 イギリスポンド=161.68円	1 スウェーデンクローネ=12.68円	1 ノルウェークローネ=12.42円	1 デンマーククローネ=19.03円
1 ポーランドズロチ=30.1778円	1 オーストラリアドル=88.83円	1 ニュージールランドドル=82.74円	1 シンガポールドル=99.15円
1 中国元=19.3547円	1 イスラエルシェケル=36.4528円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末
	2022年12月19日現在	2023年3月17日現在
	円	円
(A) 資産	19,200,256,276	18,210,067,803
コール・ローン等	180,141,191	169,521,151
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	18,985,329,352	18,019,644,221
未収入金	34,785,733	20,902,431
(B) 負債	156,929,207	136,071,592
未払収益分配金	60,098,393	58,135,557
未払解約金	30,007,368	16,761,574
未払信託報酬	66,610,005	60,979,057
未払利息	320	301
その他未払費用	213,121	195,103
(C) 純資産総額(A-B)	19,043,327,069	18,073,996,211
元本	30,049,196,669	29,067,778,690
次期繰越損益金	△11,005,869,600	△10,993,782,479
(D) 受益権総口数	30,049,196,669口	29,067,778,690口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,337円	6,218円

## ○損益の状況

項 目	第100期		第101期	
	2022年9月21日～ 2022年12月19日		2022年12月20日～ 2023年3月17日	
	円		円	
(A) 配当等収益	△	14,654	△	13,104
支払利息	△	14,654	△	13,104
(B) 有価証券売買損益	△	589,089,226	△	230,098,268
売買益		9,031,424		11,996,665
売買損	△	598,120,650	△	242,094,933
(C) 信託報酬等	△	66,823,126	△	61,174,160
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△	655,927,006	△	291,285,532
(E) 前期繰越損益金	△	2,100,158,334	△	2,711,785,851
(F) 追加信託差損益金	△	8,189,685,867	△	7,932,575,539
(配当等相当額)	(	66,324,798)	(	65,416,581)
(売買損益相当額)	(△	8,256,010,665)	(△	7,997,992,120)
(G) 計 (D + E + F)	△	10,945,771,207	△	10,935,646,922
(H) 収益分配金	△	60,098,393	△	58,135,557
次期繰越損益金 (G + H)	△	11,005,869,600	△	10,993,782,479
追加信託差損益金	△	8,189,685,867	△	7,932,575,539
(配当等相当額)	(	66,375,676)	(	65,482,827)
(売買損益相当額)	(△	8,256,061,543)	(△	7,998,058,366)
分配準備積立金		370,002,907		361,374,812
繰越損益金	△	3,186,186,640	△	3,422,581,752

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 30,734,174,399円  
 作成期中追加設定元本額 184,737,685円  
 作成期中一部解約元本額 1,851,133,394円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6218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10,993,782,479円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2022年9月21日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年3月17日
費用控除後の配当等収益額	58,185,474円	59,565,684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
収益調整金額	66,375,676円	65,482,827円
分配準備積立金額	371,915,826円	359,944,685円
当ファンドの分配対象収益額	496,476,976円	484,993,196円
1万口当たり収益分配対象額	165円	166円
1万口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	60,098,393円	58,135,557円



## ○分配金のお知らせ

	第100期	第101期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信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235期》決算日2022年10月17日

《第238期》決算日2023年1月17日

《第236期》決算日2022年11月17日

《第239期》決算日2023年2月17日

《第237期》決算日2022年12月19日

《第240期》決算日2023年3月17日

[計算期間：2022年9月21日～2023年3月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、3月17日に第240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235期～第240期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界主要先進国の国債、政府機関債等（A格以上のもの）
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は、制限を設けません。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額	FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債組入比率	純資産総額		
		期騰落率	期中率				
	円		%	%	百万円		
211期(2020年10月19日)	21,801		0.3	449.08	0.5	96.5	414,769
212期(2020年11月17日)	21,727	△0.3		446.61	△0.5	96.5	409,336
213期(2020年12月17日)	21,922		0.9	449.90	0.7	96.8	408,705
214期(2021年1月18日)	21,819	△0.5		448.01	△0.4	96.4	400,902
215期(2021年2月17日)	21,980		0.7	449.86	0.4	97.1	394,239
216期(2021年3月17日)	22,119		0.6	453.54	0.8	95.4	391,869
217期(2021年4月19日)	22,117	△0.0		454.26	0.2	95.6	386,622
218期(2021年5月17日)	22,267		0.7	455.79	0.3	95.7	385,414
219期(2021年6月17日)	22,552		1.3	461.12	1.2	96.5	384,354
220期(2021年7月19日)	22,463	△0.4		461.58	0.1	95.7	378,280
221期(2021年8月17日)	22,478		0.1	460.79	△0.2	96.2	374,683
222期(2021年9月17日)	22,447	△0.1		459.40	△0.3	95.9	369,654
223期(2021年10月18日)	22,900		2.0	467.41	1.7	95.0	373,363
224期(2021年11月17日)	22,735	△0.7		465.38	△0.4	96.5	365,624
225期(2021年12月17日)	22,753		0.1	465.35	△0.0	97.9	361,557
226期(2022年1月17日)	22,530	△1.0		459.04	△1.4	95.6	354,372
227期(2022年2月17日)	22,073	△2.0		451.78	△1.6	98.2	343,734
228期(2022年3月17日)	22,248		0.8	452.32	0.1	97.1	343,084
229期(2022年4月18日)	22,781		2.4	459.88	1.7	96.6	347,643
230期(2022年5月17日)	22,571	△0.9		458.44	△0.3	95.1	341,003
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

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

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第235期	(期首) 2022年9月20日	円 23,394	% —	471.76	% —	% 96.3
	9月末	22,942	△1.9	461.25	△2.2	95.8
	(期末) 2022年10月17日	23,085	△1.3	465.13	△1.4	96.1
第236期	(期首) 2022年10月17日	23,085	—	465.13	—	96.1
	10月末	23,531	1.9	472.46	1.6	94.9
	(期末) 2022年11月17日	22,921	△0.7	463.46	△0.4	95.2
第237期	(期首) 2022年11月17日	22,921	—	463.46	—	95.2
	11月末	22,846	△0.3	460.81	△0.6	95.9
	(期末) 2022年12月19日	22,691	△1.0	460.63	△0.6	96.2
第238期	(期首) 2022年12月19日	22,691	—	460.63	—	96.2
	12月末	21,785	△4.0	442.93	△3.8	95.1
	(期末) 2023年1月17日	21,759	△4.1	440.83	△4.3	96.7
第239期	(期首) 2023年1月17日	21,759	—	440.83	—	96.7
	1月末	22,027	1.2	445.85	1.1	95.4
	(期末) 2023年2月17日	22,177	1.9	448.30	1.7	96.1
第240期	(期首) 2023年2月17日	22,177	—	448.30	—	96.1
	2月末	22,340	0.7	450.32	0.5	96.9
	(期末) 2023年3月17日	22,404	1.0	451.81	0.8	96.6

(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

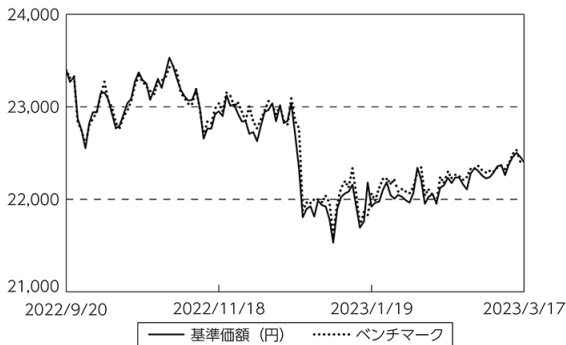
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.2%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（-4.2%）と同程度となりました。

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)

米国債や周辺国の債券などの利子収入が、基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

全ての投資対象通貨が円に対して下落したことが、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、日本の10年国債利回りは上昇しました。

- ・米国では、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを継続していることなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、インフレ率が高止まりしていることや、欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続していることなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、物価の上昇などを背景に日銀が10年国債金利を低く維持する金融政策の変動幅を拡大したことなどから、日本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、日銀が外国為替市場で米ドル売り円買いの市場介入を実施したことや米国で利上げ幅が縮小されたこと、米銀破綻の影響などから、円に対して下落しました。
- ・ユーロは、物価の高止まりなどからECBが利上げを継続したものの、円高の影響などから、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）**

- ・外貨を分散して保有することで、外貨の組入れを高く維持しました
- ・円を低めに維持する一方、外貨を分散して保有することで安定的な運用に努めました。

**◎債券戦略**

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

**●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、4.2%の下落となり、ベンチマークの騰落率と同程度となりました。
- ・メキシコペソ建の国際機関債やシンガポール国債などをベンチマークに対して多めとしていたことがプラスに寄与する一方、円の組入れを少なめにしていたことなどがマイナスに影響し、ベンチマークとほぼ同程度となりました。

**○今後の運用方針**

- ・通貨戦略（国別配分）では、低金利の円を低めに維持する一方、外貨を分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- ・債券戦略では、利上げなどによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年3月17日)

項 目	第235期～第240期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数  有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	1	0.004	
作成期中の平均基準価額は、22,554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。





			第235期～第240期	
			買付額	売付額
外国	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 30,878	千イスラエルシェケル -

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年3月17日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	第235期～第240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	107,585	2,033	1.9	98,654	2,716	2.8
為替直物取引	60,779	29,746	48.9	77,231	36,859	47.7

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年3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240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 25,500,000	千円 25,414,820	% 8.3	% -	% 7.9	% 0.3	% -	
合 計	25,500,000	25,414,820	8.3	-	7.9	0.3	-	

(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	柄	第240期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第339回利付国債 (10年)		0.4	1,000,000	1,011,050	2025/6/20
第47回利付国債 (30年)		1.6	500,000	543,230	2045/6/20
第67回利付国債 (30年)		0.6	1,000,000	838,880	2050/6/20
第75回利付国債 (30年)		1.3	6,500,000	6,486,220	2052/6/20
第76回利付国債 (30年)		1.4	2,000,000	2,047,000	2052/9/20
第77回利付国債 (30年)		1.6	2,000,000	2,135,600	2052/12/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	4,000,000	4,276,640	2035/9/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	3,500,000	3,199,490	2040/3/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	2,000,000	1,813,120	2040/9/20
第182回利付国債 (20年)		1.1	2,000,000	2,008,060	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)		1.4	1,000,000	1,055,530	2042/12/20
合	計		25,500,000	25,414,820	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第240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 1,025,000	千アメリカドル 942,240	千円 125,826,737	% 40.9	% —	% 22.4	% 5.2	% 13.2
カナダ	千カナダドル 67,000	千カナダドル 61,168	5,946,151	1.9	—	1.6	—	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 2,182,195	千メキシコペソ 2,037,300	14,499,469	4.7	—	—	0.7	4.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	167,000	165,994	23,523,077	7.6	—	2.7	—	4.9
フランス	137,500	112,558	15,950,597	5.2	—	5.2	—	—
オランダ	22,000	21,845	3,095,678	1.0	—	1.0	—	—
スペイン	197,000	185,715	26,317,757	8.5	—	7.6	0.9	—
ベルギー	39,000	34,067	4,827,724	1.6	—	1.6	—	—
オーストリア	20,000	19,213	2,722,710	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	6,000	5,007	709,656	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	25,000	22,146	3,138,399	1.0	—	1.0	—	—
イギリス	千イギリスポンド 78,000	千イギリスポンド 70,284	11,363,588	3.7	—	3.7	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 160,000	千スウェーデンクローネ 152,584	1,934,769	0.6	—	0.1	0.5	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 210,000	千ノルウェークローネ 200,239	2,486,979	0.8	—	0.5	0.3	—
デンマーク	千デンマーククローネ 45,000	千デンマーククローネ 49,558	943,095	0.3	—	0.2	0.2	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 92,000	千ポーランドズロチ 81,531	2,460,441	0.8	—	0.2	0.1	0.5
オーストラリア	千オーストラリアドル 65,000	千オーストラリアドル 62,468	5,549,056	1.8	—	0.9	0.9	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 20,000	千ニュージーランドドル 19,048	1,576,062	0.5	—	0.2	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル 40,000	千シンガポールドル 40,553	4,020,829	1.3	—	0.8	—	0.5
中国	千中国元 720,000	千中国元 722,377	13,981,399	4.5	—	2.3	2.3	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 31,000	千イスラエルシェケル 30,060	1,095,800	0.4	—	0.2	0.2	—
合 計	—	—	271,969,980	88.3	—	53.4	11.5	23.4

(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240期末						
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券	1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	23,214	3,100,110	2040/5/15	
	1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	23,060	3,079,479	2040/8/15	
	1.25 T-BOND 500515	1.25	50,000	28,826	3,849,447	2050/5/15	
	1.375 T-BOND 500815	1.375	20,000	11,903	1,589,543	2050/8/15	
	1.625 T-BOND 501115	1.625	5,000	3,178	424,432	2050/11/15	
	1.75 T-BOND 410815	1.75	25,000	17,941	2,395,895	2041/8/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	15,000	14,031	1,873,720	2026/11/15	
	2.25 T-NOTE 240331	2.25	30,000	29,293	3,911,876	2024/3/31	
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	33,792	4,512,595	2024/12/31	
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	23,541	3,143,732	2029/2/15	
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	50,000	47,883	6,394,401	2028/8/15	
	2.875 T-NOTE 320515	2.875	45,000	42,478	5,672,567	2032/5/15	
	3 T-NOTE 240630	3.0	75,000	73,608	9,829,665	2024/6/30	
	3 T-NOTE 250715	3.0	40,000	39,030	5,212,128	2025/7/15	
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	79,748	10,649,606	2044/8/15	
	3.25 T-NOTE 240831	3.25	85,000	83,612	11,165,561	2024/8/31	
	3.625 T-BOND 440215	3.625	85,000	81,604	10,897,529	2044/2/15	
	4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	50,840	6,789,283	2029/10/31	
	4 T-NOTE 300228	4.0	5,000	5,098	680,897	2030/2/28	
	4.125 T-NOTE 271031	4.125	5,000	5,068	676,789	2027/10/31	
	4.125 T-NOTE 321115	4.125	75,000	78,257	10,450,548	2032/11/15	
	4.25 T-NOTE 240930	4.25	25,000	24,952	3,332,109	2024/9/30	
	4.25 T-NOTE 251015	4.25	30,000	30,118	4,022,005	2025/10/15	
	4.5 T-NOTE 251115	4.5	15,000	15,162	2,024,813	2025/11/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	16,502	2,203,801	2027/11/15	
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	35,230	4,704,669	2023/8/15	
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,258	3,239,527	2024/11/25	
小計					125,826,737		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	1.5 CAN GOVT 230601	1.5	10,000	9,942	966,509	2023/6/1	
	2 CAN GOVT 511201	2.0	10,000	8,091	786,608	2051/12/1	
地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	29,898	2,906,474	2030/6/2	
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,416	623,703	2030/6/18	
	2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	6,818	662,855	2028/12/18	
小計					5,946,151		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
特殊債券	4.25 EIB 240619	4.25	966,570	896,397	6,379,657	2024/6/19	
	4.25 IBRD 260122	4.25	23,900	20,777	147,873	2026/1/22	
	4.7 ASIAN DEV 240312	4.7	3,000	2,783	19,810	2024/3/12	
	6.65 IBRD 240730	6.65	133,000	127,653	908,510	2024/7/30	
	6.75 IBRD 270617	6.75	200,000	181,920	1,294,724	2027/6/17	
	7 INTL FINAN 270720	7.0	25,000	22,885	162,872	2027/7/20	
	7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	92,879	661,019	2027/1/21	
	7.25 INTL FINAN 240202	7.25	29,330	28,262	201,143	2024/2/2	

銘柄			第240期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	特殊債券	7.5 EIB 230730	7.5	16,411	16,045	114,192	2023/7/30
		7.5 IADB 241205	7.5	450,000	423,450	3,013,693	2024/12/5
		7.5 KFW 231207	7.5	1,824	1,773	12,622	2023/12/7
		7.7 IADB 240212	7.7	9,920	9,478	67,458	2024/2/12
		7.75 EIB 250130	7.75	223,240	212,995	1,515,889	2025/1/30
小計						14,499,469	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 SCHATS 230616	—	33,000	32,815	4,650,302	2023/6/16
		1 BUND 240815	1.0	25,000	24,470	3,467,745	2024/8/15
		1.7 BUND 320815	1.7	51,000	48,811	6,917,097	2032/8/15
		1.75 BUND 240215	1.75	20,000	19,861	2,814,621	2024/2/15
		2.2 SCHATS 241212	2.2	25,000	24,845	3,520,828	2024/12/12
		4.25 BUND 390704	4.25	8,000	10,047	1,423,818	2039/7/4
		6.25 BUND 240104	6.25	5,000	5,141	728,663	2024/1/4
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,282	465,094	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	15,000	9,042	1,281,350	2044/6/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	30,000	16,266	2,305,161	2053/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	42,108	5,967,209	2034/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	8,500	8,655	1,226,549	2045/5/25
		4 O.A.T 381025	4.0	15,000	16,688	2,364,949	2038/10/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	14,000	16,514	2,340,283	2035/4/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	21,845	3,095,678	2033/1/15
スペイン	国債証券	1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	17,000	14,924	2,114,985	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	27,858	3,947,805	2028/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	20,000	19,518	2,765,992	2026/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	33,231	4,709,204	2048/10/31
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	35,000	34,460	4,883,453	2033/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	35,000	33,487	4,745,460	2043/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	20,000	22,234	3,150,856	2028/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	18,155	2,572,883	2047/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	15,911	2,254,841	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	5,000	4,233	599,906	2032/2/20
		2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	14,979	2,122,803	2033/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,007	709,656	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	13,059	1,850,686	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,086	1,287,712	2031/3/18
小計						80,285,600	
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	11,909	1,925,447	2053/7/31
		3.25 GILT 440122	3.25	10,000	9,218	1,490,511	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	15,000	14,340	2,318,539	2045/1/22
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	8,081	1,306,607	2038/1/29
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	10,690	1,728,488	2039/9/7
		4.25 GILT 461207	4.25	15,000	16,044	2,593,993	2046/12/7
小計						11,363,588	

銘	柄	第240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		
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	千円	
	国債証券	1.75 SWD GOVT 331111	1.75	35,000	33,661	426,828	2033/11/11
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	18,905	239,718	2025/5/12
		1.25 EIB 250512	1.25	50,000	47,776	605,802	2025/5/12
		1.75 EIB 261112	1.75	55,000	52,241	662,418	2026/11/12
小	計				1,934,769		
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	1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	70,000	67,268	835,476	2027/2/17
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	70,000	67,259	835,368	2028/4/26
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	70,000	65,711	816,135	2032/5/18
小	計				2,486,979		
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	1.75 DMK GOVT 251115	1.75	25,000	24,454	465,360	2025/11/15
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	20,000	25,104	477,734	2039/11/15
小	計				943,095		
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	1.75 POLAND 320425	1.75	30,000	21,301	642,832	2032/4/25
		3.75 POLAND 270525	3.75	10,000	9,212	278,022	2027/5/25
	特殊債券	3.9 KFW 240118	3.9	52,000	51,017	1,539,586	2024/1/18
小	計				2,460,441		
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 410521	2.75	20,000	17,217	1,529,395	2041/5/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	5,000	4,708	418,234	2039/6/21
		3.75 AUST GOVT 370421	3.75	6,000	6,093	541,312	2037/4/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	30,000	31,230	2,774,188	2026/4/21
	特殊債券	2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,218	285,926	2034/11/20
小	計				5,549,056		
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	4,034	333,815	2031/5/15
		4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,963	245,186	2034/5/15
		4.5 NZ GOVT 270415	4.5	12,000	12,050	997,060	2027/4/15
小	計				1,576,062		
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	2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	10,000	9,980	989,517	2030/9/1
		3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	15,000	14,928	1,480,111	2024/9/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	15,000	15,645	1,551,201	2033/9/1
小	計				4,020,829		
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	2.28 CHINA GOVT 251125	2.28	220,000	218,718	4,233,224	2025/11/25
		2.48 CHINA GOVT 270415	2.48	60,000	59,517	1,151,933	2027/4/15
		2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	100,000	98,905	1,914,277	2030/5/21
		2.69 CHINA GOVT 320815	2.69	20,000	19,688	381,056	2032/8/15
		2.75 CHINA GOVT 290615	2.75	50,000	49,797	963,815	2029/6/15
		2.8 CHINA GOVT 290324	2.8	50,000	50,012	967,968	2029/3/24
		2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	80,000	80,516	1,558,363	2027/6/4
		3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	100,000	101,515	1,964,792	2028/5/13

銘	柄	第240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		
中国	国債証券	3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	10,000	10,807	209,174	2051/4/12
		3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	30,000	32,901	636,793	2050/9/14
		小 計				13,981,399	
イスラエル	国債証券	1.3 ISRAEL FIXED 320430	1.3	10,000	8,253	300,863	2032/4/30
		1.75 ISRAEL FIXED 250831	1.75	5,000	4,776	174,098	2025/8/31
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	6,000	6,000	218,727	2047/3/31
		6.25 ISRAEL FIXED 261030	6.25	10,000	11,031	402,110	2026/10/30
		小 計				1,095,800	
合 計				271,969,980			

(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

(2023年3月17日現在)

項 目	第240期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 297,384,800	% 96.5
コール・ローン等、その他	10,821,263	3.5
投資信託財産総額	308,206,063	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (281,098,650千円) の投資信託財産総額 (308,206,063千円) に対する比率は91.2%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=133.54円	1 カナダドル=97.21円	1 メキシコペソ=7.117円	1 ユーロ=141.71円
1 イギリスポンド=161.68円	1 スウェーデンクローネ=12.68円	1 ノルウェークローネ=12.42円	1 デンマーククローネ=19.03円
1 ポーランドズロチ=30.1778円	1 オーストラリアドル=88.83円	1 ニュージーランドドル=82.74円	1 シンガポールドル=99.15円
1 中国元=19.3547円	1 イスラエルシェケル=36.4528円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末	第240期末
	2022年10月17日現在	2022年11月17日現在	2022年12月19日現在	2023年1月17日現在	2023年2月17日現在	2023年3月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	335,224,318,655	335,308,384,364	321,941,635,631	317,840,828,659	307,840,145,957	308,206,063,388
コール・ローン等	10,152,964,926	13,313,517,782	8,847,241,317	9,626,339,217	9,688,301,051	7,963,864,422
公社債(評価額)	318,657,965,090	310,562,671,250	307,464,604,711	294,587,325,372	295,568,173,675	297,384,800,590
未収入金	3,197,469,254	8,777,854,143	2,508,044,329	10,330,396,754	—	—
未収利息	2,668,279,464	2,178,226,849	2,605,931,231	2,755,628,580	2,038,000,210	2,325,671,052
前払費用	547,639,921	476,114,340	515,814,043	541,138,736	545,671,021	531,727,324
(B) 負債	3,781,766,878	9,248,790,296	2,390,146,756	13,081,311,078	175,553,625	298,007,984
未払金	3,526,900,743	9,025,718,949	2,071,634,824	12,906,974,498	—	—
未払解約金	254,862,936	223,067,370	318,509,562	174,332,905	175,550,158	298,005,139
未払利息	3,199	3,977	2,370	3,675	3,467	2,845
(C) 純資産総額(A-B)	331,442,551,777	326,059,594,068	319,551,488,875	304,759,517,581	307,664,592,332	307,908,055,404
元本	143,576,039,940	142,251,366,822	140,829,484,822	140,063,074,736	138,731,143,982	137,432,612,543
次期繰越損益金	187,866,511,837	183,808,227,246	178,722,004,053	164,696,442,845	168,933,448,350	170,475,442,861
(D) 受益権総口数	143,576,039,940口	142,251,366,822口	140,829,484,822口	140,063,074,736口	138,731,143,982口	137,432,612,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,085円	22,921円	22,691円	21,759円	22,177円	22,404円



## ○損益の状況

項 目	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期
	2022年9月21日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月17日	2022年11月18日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月17日	2023年1月18日～ 2023年2月17日	2023年2月18日～ 2023年3月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	644,503,439	724,937,014	740,445,492	657,448,571	735,690,079	684,023,724
受取利息	644,576,684	725,140,577	740,561,310	657,574,686	735,792,890	684,120,070
その他収益金	-	-	-	2,641	-	-
支払利息	△ 73,245	△ 203,563	△ 115,818	△ 128,756	△ 102,811	△ 96,346
(B) 有価証券売買損益	△ 5,133,720,678	△ 3,040,973,408	△ 3,988,621,593	△ 13,761,479,304	5,110,733,671	2,463,670,587
売買益	7,327,060,375	8,285,038,528	3,073,543,205	721,587,503	11,086,487,292	5,432,475,473
売買損	△ 12,460,781,053	△ 11,326,011,936	△ 7,062,164,798	△ 14,483,066,807	△ 5,975,753,621	△ 2,968,804,886
(C) 保管費用等	△ 280,413	△ 4,202,188	△ 2,232,188	△ 1,853,410	△ 158,460	△ 3,841,709
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,489,497,652	△ 2,320,238,582	△ 3,250,408,289	△ 13,105,884,143	5,846,265,290	3,143,852,602
(E) 前期繰越損益金	193,779,739,748	187,866,511,837	183,808,227,246	178,722,004,053	164,696,442,845	168,933,448,350
(F) 追加信託差損益金	147,446,070	465,340,764	66,116,054	166,321,943	164,041,592	137,763,240
(G) 解約差損益金	△ 1,571,176,329	△ 2,203,386,773	△ 1,901,930,958	△ 1,085,999,008	△ 1,773,301,377	△ 1,739,621,331
(H) 計(D+E+F+G)	187,866,511,837	183,808,227,246	178,722,004,053	164,696,442,845	168,933,448,350	170,475,442,861
次期繰越損益金(H)	187,866,511,837	183,808,227,246	178,722,004,053	164,696,442,845	168,933,448,350	170,475,442,861

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首(前作成期末)元本額 144,675,174,897円  
 作成期中追加設定元本額 902,541,461円  
 作成期中一部解約元本額 8,145,103,815円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,240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)        | 125,345,554,719円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型)       | 8,043,047,769円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型)        | 1,383,810,115円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(DC年金)         | 1,320,218,550円   |
| グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型)        | 896,638,895円     |
| グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用)  | 301,871,802円     |
| グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) | 87,610,333円      |
| グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) | 53,860,360円      |
| 合計                            | 137,432,612,543円 |