

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限（1997年12月18日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	グローバル・ソブリン・オープンマザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界主要先進国の国債、政府機関債等（A格以上のもの）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> 世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を主要投資対象とし、国際分散投資を行います。 安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。 	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎年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。	

※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102期（決算日：2023年6月19日）

第103期（決算日：2023年9月19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9月19日に第103期の決算を行いましたので、法令に基づいて第102期～第103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。

- 主要中央銀行が利上げを継続したことにより政策金利の水準が上昇してきたことなどから、今後グローバルに景気が鈍化する可能性に備え、米国やユーロ圏などで満期の長い長期国債などの組入比率を多めとしています。
- 米国では、インフレ率の高止まりなどにより米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げを継続していることや、米国景気が堅調に推移していることなどから、円に対して上昇してきた米ドルの組入比率を概ね維持しています。
- ユーロ圏では、物価が高止まりにより欧州中央銀行（E C B）が利上げを継続していることにより、ユーロ圏国債の金利が上昇したことなどから、相対的に金利水準の高いスペイン国債などの組入比率を引き上げました。
- 相対的に金利水準が高く、インフレ率が低下傾向にあるメキシコペソ建の高格付け国際機関債の組入比率を高めとしています。
- 日本では、日銀のイールドカーブ・コントロールの運用柔軟化により、金利水準が上昇した超長期債の組入比率を高めとしています。

■投資環境見通しと今後の運用方針

◎投資環境見通し

- 米国では、F R Bが政策金利の引き上げを行ってきたことなどから、インフレ率は次第に鈍化するとみています。F R Bが物価安定のため政策金利を高く維持することにより、米国景気は次第に鈍化すると予想されるものの、相対的に堅調な米国景気や金利水準の高さなどから、米

ドルは安定的に推移するとみています。

- ユーロ圏では、インフレ率が依然高止まりしていることから、E C Bは今後も金融引き締め姿勢を継続するとみています。E C Bが金融引き締め姿勢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、短期金利の高止まりなどを背景にユーロは底堅く推移するとみています。
- 今後は、政策金利が高く維持されることによりグローバルに景気が減速するとみており、金利低下による債券価格の上昇など債券投資の魅力は高まるとみています。

◎今後の運用方針

- 為替戦略では、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 (分配落)	税 分 達 配 金 期 騰 落 中 率			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 額
		分	配	騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円							百万円
94期(2021年6月17日)	6,547		20	1.6	461.12	1.7	96.2	22,253
95期(2021年9月17日)	6,475		20	△0.8	459.40	△0.4	95.6	21,510
96期(2021年12月17日)	6,521		20	1.0	465.35	1.3	97.6	21,284
97期(2022年3月17日)	6,336		20	△2.5	452.32	△2.8	96.8	20,320
98期(2022年6月17日)	6,343		20	0.4	453.29	0.2	95.2	19,936
99期(2022年9月20日)	6,575		20	4.0	471.76	4.1	96.0	20,208
100期(2022年12月19日)	6,337		20	△3.3	460.63	△2.4	95.9	19,043
101期(2023年3月17日)	6,218		20	△1.6	451.81	△1.9	96.3	18,073
102期(2023年6月19日)	6,612		20	6.7	479.68	6.2	95.2	18,770
103期(2023年9月19日)	6,595		20	0.0	483.43	0.8	97.3	18,139

(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102期	(期 首) 2023年3月17日	円 6,218	% —	451.81	% —	% 96.3
	3月末	6,283	1.0	455.47	0.8	94.7
	4月末	6,320	1.6	459.83	1.8	95.4
	5月末	6,467	4.0	471.07	4.3	95.8
	(期 末) 2023年6月19日	6,632	6.7	479.68	6.2	95.2
第103期	(期 首) 2023年6月19日	6,612	—	479.68	—	95.2
	6月末	6,705	1.4	487.09	1.5	95.5
	7月末	6,547	△1.0	475.81	△0.8	96.4
	8月末	6,689	1.2	486.67	1.5	97.2
	(期 末) 2023年9月19日	6,615	0.0	483.43	0.8	97.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

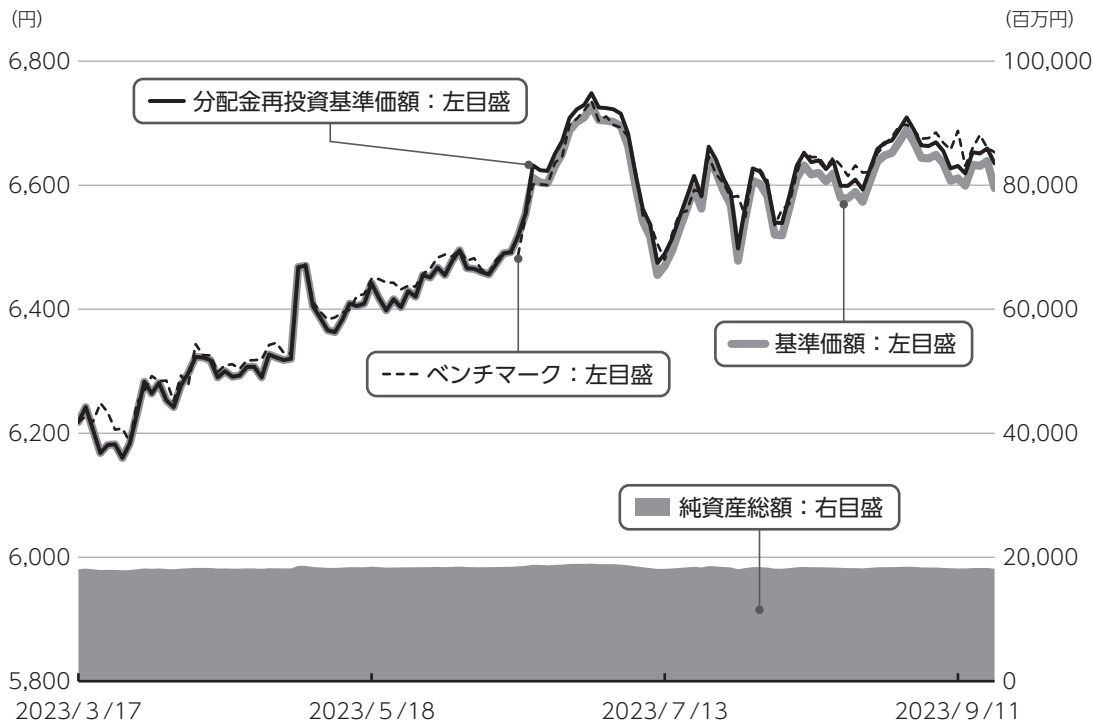
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第102期～第103期：2023年3月18日～2023年9月19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102期首	6,218円
第103期末	6,595円
既払分配金	40円
騰落率	6.7%

(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はありません。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ6.7%（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（7.0%）を0.3%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

全ての投資対象通貨が円に対して上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やユーロ圏、英国などで国債の金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第102期～第103期：2023年3月18日～2023年9月19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

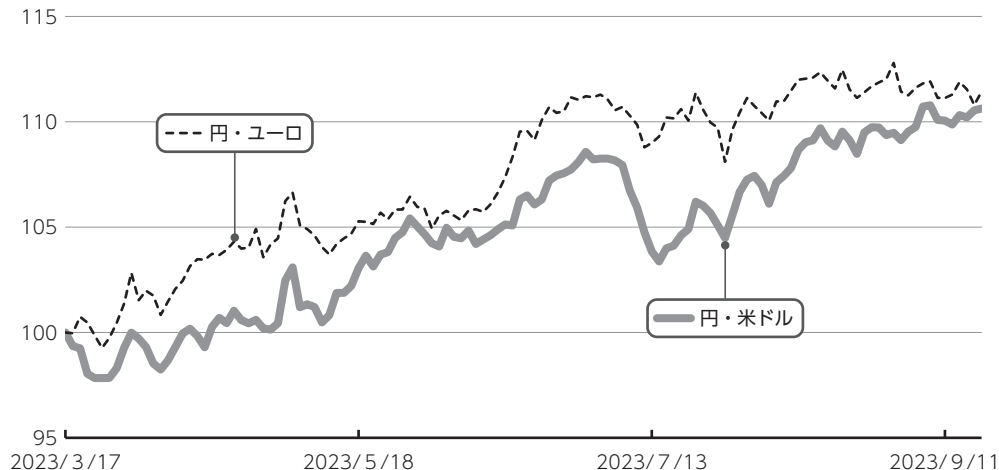
米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、インフレ率の高止まりにより米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを行ったことや、米国景気が堅調に推移していることなどから、10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、インフレ率の高止まりを背景に欧州中央銀行（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年国債金利の変動幅を拡大したことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

為替市況の推移（当作成期首を100として指数化、対円）



▶ 為替市況 米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、米国で利上げが行われたことや米国景気が堅調に推移していることなどから、円に対して上昇しました。

ユーロは、物価の高止まりによりECBが利上げを継続していることなどから、円に対して上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ グローバル・ソブリン・オープン （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。

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した。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（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

作成期末（2023年9月19日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	4.29%	—
平均直利	3.25%	—
デュレーション	8.0	7.1

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

用語 *デュレーションとは：**解説**

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

第102期～第103期：2023/3/18～2023/9/19

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）**

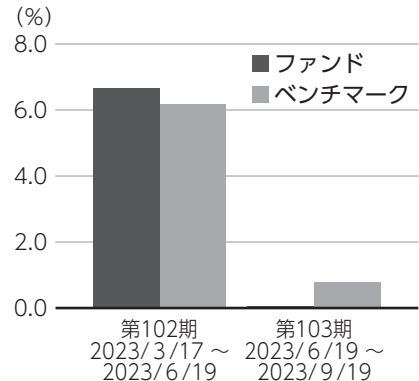
基準価額は期間の初めに比べ、6.7%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（7.0%）を0.3%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等がマイナス要因となりました。

マザーファンド保有による要因

メキシコペソをベンチマークに対して多めとし、円を少なめとしていたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

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102期 2023年3月18日～2023年6月19日	第103期 2023年6月20日～2023年9月19日
当期分配金（対基準価額比率）	20 (0.302%)	20 (0.302%)
当期の収益	20	20
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	173	183

(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。

2023年3月18日～2023年9月19日

1万口当たりの費用明細

項目	第102期～第103期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	45	0.698	(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）	(31)	(0.473)	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）	(13)	(0.197)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.028)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.006	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.004)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	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
（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	45	0.704	

作成期中の平均基準価額は、6,487円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

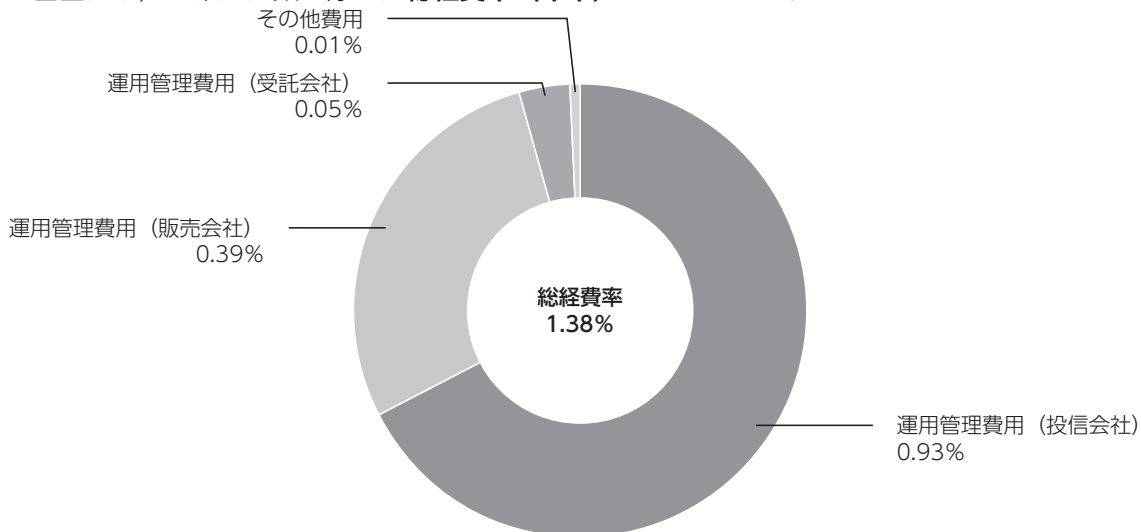
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

■ 総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月18日～2023年9月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第102期～第103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	10,821	25,008	542,965	1,279,135

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月18日～2023年9月19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（3ヵ月決算型）>

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102期～第103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	$\frac{D}{C}$		
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	59,128	985	1.7	60,566	2,794	4.6
為替直物取引	32,447	2,658	8.2	53,497	7,633	14.3

平均保有割合 5.8%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ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9月19日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第101期末	第103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	8,043,047	7,510,903	18,084,754

○投資信託財産の構成

(2023年9月19日現在)

項 目	第103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	18,084,754	99.0
コール・ローン等、その他	184,631	1.0
投資信託財産総額	18,269,385	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（283,868,159千円）の投資信託財産総額（312,910,959千円）に対する比率は90.7%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=147.73円	1 カナダドル=109.58円	1 メキシコペソ=8.6245円	1 ユーロ=157.91円
1 イギリスポンド=182.93円	1 スウェーデンクローネ=13.26円	1 ノルウェークローネ=13.68円	1 デンマーククローネ=21.18円
1 ポーランドズロチ=34.0291円	1 オーストラリアドル=95.06円	1 ニュージールランドドル=87.41円	1 シンガポールドル=108.31円
1 中国元=20.2561円	1 イスラエルシェケル=38.685円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第102期末	第103期末
	2023年6月19日現在	2023年9月19日現在
	円	円
(A) 資産	18,907,610,475	18,269,385,878
コール・ローン等	173,262,880	170,165,225
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	18,714,433,553	18,084,754,200
未収入金	19,914,042	14,466,453
(B) 負債	137,531,141	130,019,686
未払収益分配金	56,776,447	55,010,771
未払解約金	15,970,304	11,173,030
未払信託報酬	64,577,466	63,632,013
未払利息	308	279
その他未払費用	206,616	203,593
(C) 純資産総額(A-B)	18,770,079,334	18,139,366,192
元本	28,388,223,948	27,505,385,501
次期繰越損益金	△ 9,618,144,614	△ 9,366,019,309
(D) 受益権総口数	28,388,223,948口	27,505,385,501口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,612円	6,595円

○損益の状況

項 目	第102期	第103期
	2023年3月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年9月19日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 14,714	△ 13,390
支払利息	△ 14,714	△ 13,390
(B) 有価証券売買損益	1,238,218,125	71,830,678
売買益	1,248,984,795	76,653,952
売買損	△ 10,766,670	△ 4,823,274
(C) 信託報酬等	△ 64,784,082	△ 63,835,606
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,173,419,329	7,981,682
(E) 前期繰越損益金	△2,979,449,492	△1,800,292,275
(F) 追加信託差損益金	△7,755,338,004	△7,518,697,945
(配当等相当額)	(65,006,849)	(64,100,684)
(売買損益相当額)	(△7,820,344,853)	(△7,582,798,629)
(G) 計 (D + E + F)	△9,561,368,167	△9,311,008,538
(H) 収益分配金	△ 56,776,447	△ 55,010,771
次期繰越損益金 (G + H)	△9,618,144,614	△9,366,019,309
追加信託差損益金	△7,755,338,004	△7,518,697,945
(配当等相当額)	(65,072,530)	(64,157,033)
(売買損益相当額)	(△7,820,410,534)	(△7,582,854,978)
分配準備積立金	428,557,086	441,958,932
繰越損益金	△2,291,363,696	△2,289,280,296

(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 29,067,778,690円
 作成期中追加設定元本額 157,401,991円
 作成期中一部解約元本額 1,719,795,180円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6595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9,366,019,309円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2023年3月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年9月19日
費用控除後の配当等収益額	132,194,326円	82,779,414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	65,072,530円	64,157,033円
分配準備積立金額	353,139,207円	414,190,289円
当ファンドの分配対象収益額	550,406,063円	561,126,736円
1万口当たり収益分配対象額	193円	203円
1万口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	56,776,447円	55,010,771円

○分配金のお知らせ

	第102期	第103期
1万円当たり分配金（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。

[お知らせ]

①信託財産留保額の削除を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

（2023年6月17日）

②三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第241期》決算日2023年4月17日 《第244期》決算日2023年7月18日

《第242期》決算日2023年5月17日 《第245期》決算日2023年8月17日

《第243期》決算日2023年6月19日 《第246期》決算日2023年9月19日

[計算期間：2023年3月18日～2023年9月19日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、9月19日に第246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241期～第246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 円	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	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %		
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
241期(2023年4月17日)	22,726		1.4	458.48	1.5	95.7	309,960
242期(2023年5月17日)	23,145		1.8	466.81	1.8	95.8	312,852
243期(2023年6月19日)	23,984		3.6	479.68	2.8	95.5	320,100
244期(2023年7月18日)	23,704		△1.2	476.28	△0.7	97.1	311,256
245期(2023年8月17日)	24,065		1.5	482.81	1.4	96.9	313,032
246期(2023年9月19日)	24,078		0.1	483.43	0.1	97.6	309,444

(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	
第241期	(期 首) 2023年 3月17日	円 22,404	% —	451.81	% —	% 96.6
	3月末	22,650	1.1	455.47	0.8	95.0
	(期 末) 2023年 4月17日	22,726	1.4	458.48	1.5	95.7
第242期	(期 首) 2023年 4月17日	22,726	—	458.48	—	95.7
	4月末	22,807	0.4	459.83	0.3	95.7
	(期 末) 2023年 5月17日	23,145	1.8	466.81	1.8	95.8
第243期	(期 首) 2023年 5月17日	23,145	—	466.81	—	95.8
	5月末	23,369	1.0	471.07	0.9	96.1
	(期 末) 2023年 6月19日	23,984	3.6	479.68	2.8	95.5
第244期	(期 首) 2023年 6月19日	23,984	—	479.68	—	95.5
	6月末	24,332	1.5	487.09	1.5	95.8
	(期 末) 2023年 7月18日	23,704	△1.2	476.28	△0.7	97.1
第245期	(期 首) 2023年 7月18日	23,704	—	476.28	—	97.1
	7月末	23,784	0.3	475.81	△0.1	96.7
	(期 末) 2023年 8月17日	24,065	1.5	482.81	1.4	96.9
第246期	(期 首) 2023年 8月17日	24,065	—	482.81	—	96.9
	8月末	24,332	1.1	486.67	0.8	97.5
	(期 末) 2023年 9月19日	24,078	0.1	483.43	0.1	97.6

(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

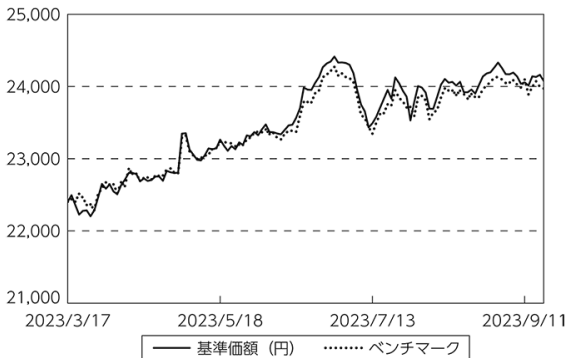
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ7.5%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(7.0%)を0.5%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数化しています。

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

全ての投資対象通貨が円に対して上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米国やユーロ圏、英国などで国債の金利が上昇したことが、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、インフレ率の高止まりにより米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げを行ったことや、米国景気が堅調に推移していることなどから、10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、インフレ率の高止まりを背景に欧州中央銀行(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年国債金利の変動幅を拡大したことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルやユーロは円に対して上昇しました。
- ・米ドルは、米国で利上げが行われたことや米国景気が堅調に推移していることなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、物価の高止まりによりECBが利上げを継続していることなどから、円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

◎通貨戦略（国別配分）

- ・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。
- ・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した。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、7.5%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（7.0%）を0.5%上回りました。
- ・メキシコペソをベンチマークに対して多めとし、円を少なめとしていたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

○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

(2023年3月18日～2023年9月19日)

項 目	第241期～第246期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	1	0.004	
(そ の 他)	(1)	(0.004)	
(合 計)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.004	
作成期中の平均基準価額は、23,500円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月18日～2023年9月19日)

公社債

			第241期～第246期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 7,900,280	千円 7,817,875
	外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 129,290
カナダ		国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 9,942
メキシコ		特殊債券	千メキシコペソ 287,518	千メキシコペソ 156,858 (16,411)
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		国債証券	29,753	40,200 (33,000)
オランダ		国債証券	19,727	-
スペイン		国債証券	91,557	56,662
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローネ 31,852	千スウェーデンクローネ 32,672
		特殊債券	-	52,497
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ 66,681	千ノルウェークローネ 178,654
デンマーク		国債証券	千デンマーククローネ 28,484	千デンマーククローネ 24,209
ポーランド		国債証券	千ポーランドズロチ 28,462	千ポーランドズロチ 55,745
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル -	千オーストラリアドル 15,473
シンガポール		国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 14,938
中国		国債証券	千中国元 274,204	千中国元 433,663
イスラエル		国債証券	千イスラエルシェケル -	千イスラエルシェケル 11,194

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月18日～2023年9月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	第241期～第246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	59,100	985	1.7	60,518	2,794	4.6
為替直物取引	32,447	2,658	8.2	53,497	7,633	14.3

(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9月19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246期末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	25,500,000	24,183,130	7.8	—	7.8	—	—	—
合 計	25,500,000	24,183,130	7.8	—	7.8	—	—	—

(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246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47回利付国債(30年)	1.6	500,000	512,400	2045/6/20
第75回利付国債(30年)	1.3	7,500,000	6,954,225	2052/6/20
第154回利付国債(20年)	1.2	2,500,000	2,586,825	2035/9/20
第172回利付国債(20年)	0.4	3,000,000	2,629,680	2040/3/20
第174回利付国債(20年)	0.4	2,000,000	1,736,080	2040/9/20
第182回利付国債(20年)	1.1	2,000,000	1,909,940	2042/9/20
第183回利付国債(20年)	1.4	5,000,000	5,015,200	2042/12/20
第185回利付国債(20年)	1.1	3,000,000	2,838,780	2043/6/20
合 計		25,500,000	24,183,130	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第246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 995,000	千アメリカドル 869,828	千円 128,499,710	% 41.5	% —	% 26.0	% 3.1	% 12.4
カナダ	千カナダドル 57,000	千カナダドル 48,371	5,300,587	1.7	—	1.7	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 2,319,214	千メキシコペソ 2,178,230	18,786,150	6.1	—	0.8	0.9	4.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	124,000	120,602	19,044,299	6.2	—	1.4	—	4.8
フランス	137,500	106,200	16,770,158	5.4	—	5.4	—	—
オランダ	42,000	40,257	6,357,004	2.1	—	2.1	—	—
スペイン	227,000	212,462	33,549,978	10.8	—	10.8	—	—
ベルギー	39,000	31,798	5,021,307	1.6	—	1.6	—	—
オーストリア	20,000	18,654	2,945,769	1.0	—	1.0	—	—
フィンランド	6,000	4,843	764,766	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	25,000	21,552	3,403,317	1.1	—	1.1	—	—
イギリス	千イギリスポンド 78,000	千イギリスポンド 61,025	11,163,314	3.6	—	3.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 105,000	千スウェーデンクローネ 98,367	1,304,352	0.4	—	—	0.1	0.3
ノルウェー	千ノルウェークローネ 90,000	千ノルウェークローネ 82,805	1,132,783	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 50,000	千デンマーククローネ 51,745	1,095,965	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 57,000	千ポーランドズロチ 56,483	1,922,088	0.6	—	—	0.1	0.6
オーストラリア	千オーストラリアドル 50,000	千オーストラリアドル 43,883	4,171,549	1.3	—	0.9	0.5	—
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 18,448	1,612,564	0.5	—	0.2	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル 25,000	千シンガポールドル 24,792	2,685,232	0.9	—	0.9	—	—
中国	千中国元 560,000	千中国元 574,220	11,631,462	3.8	—	3.4	0.3	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 21,000	千イスラエルシェケル 18,457	714,009	0.2	—	0.2	—	0.1
合 計	—	—	277,876,375	89.8	—	62.0	5.3	22.5

(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	銘柄	利率	額面金額	第246期末		償還年月日	
				評価額			
				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	21,113	3,119,093	2040/5/15
		1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	20,912	3,089,403	2040/8/15
		1.25 T-BOND 500515	1.25	50,000	25,166	3,717,919	2050/5/15
		1.375 T-BOND 500815	1.375	20,000	10,406	1,537,315	2050/8/15
		1.625 T-BOND 501115	1.625	5,000	2,787	411,855	2050/11/15
		1.75 T-BOND 410815	1.75	25,000	16,354	2,416,049	2041/8/15
		2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	22,793	3,367,349	2029/2/15
		2.875 T-NOTE 320515	2.875	45,000	40,260	5,947,748	2032/5/15
		3 T-NOTE 240630	3.0	75,000	73,593	10,871,983	2024/6/30
		3 T-NOTE 250715	3.0	40,000	38,543	5,694,068	2025/7/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	72,181	10,663,307	2044/8/15
		3.25 T-NOTE 240831	3.25	85,000	83,244	12,297,643	2024/8/31
		3.375 T-NOTE 330515	3.375	50,000	46,304	6,840,591	2033/5/15
		3.5 T-NOTE 330215	3.5	60,000	56,193	8,301,502	2033/2/15
		3.625 T-BOND 440215	3.625	85,000	73,963	10,926,595	2044/2/15
		3.875 T-NOTE 290930	3.875	10,000	9,686	1,431,018	2029/9/30
		4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	48,761	7,203,568	2029/10/31
		4 T-NOTE 300228	4.0	5,000	4,876	720,443	2030/2/28
		4.125 T-NOTE 271031	4.125	5,000	4,914	726,041	2027/10/31
		4.125 T-NOTE 321115	4.125	75,000	73,775	10,898,838	2032/11/15
		4.25 T-NOTE 240930	4.25	25,000	24,706	3,649,862	2024/9/30
		4.25 T-NOTE 251015	4.25	30,000	29,547	4,365,075	2025/10/15
		4.5 T-NOTE 251115	4.5	15,000	14,850	2,193,790	2025/11/15
		4.625 T-NOTE 250630	4.625	15,000	14,871	2,196,906	2025/6/30
		6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	15,875	2,345,271	2027/11/15
	特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,141	3,566,468	2024/11/25
小	計					128,499,710	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	2 CAN GOVT 511201	2.0	10,000	7,201	789,187	2051/12/1
	地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	28,529	3,126,278	2030/6/2
		2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,108	669,408	2030/6/18
		2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	6,531	715,712	2028/12/18
小	計					5,300,587	
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	800,000	763,944	6,588,635	2024/6/19
		4.25 IBRD 260122	4.25	23,900	20,807	179,452	2026/1/22
		4.7 ASIAN DEV 240312	4.7	3,000	2,890	24,931	2024/3/12
		6.65 IBRD 240730	6.65	133,000	127,849	1,102,638	2024/7/30
		6.75 IBRD 270617	6.75	200,000	181,750	1,567,502	2027/6/17
		7 INTL FINAN 270720	7.0	25,000	22,535	194,353	2027/7/20
		7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	283,086	2,441,480	2029/6/26
		7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	91,357	787,908	2027/1/21
		7.25 INTL FINAN 240202	7.25	29,330	28,904	249,288	2024/2/2
		7.5 IADB 241205	7.5	450,000	430,920	3,716,469	2024/12/5

銘柄			第246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 KFW 231207	7.5	1,824	1,810	15,610	2023/12/7
		7.7 IADB 240212	7.7	9,920	9,768	84,249	2024/2/12
		7.75 EIB 250130	7.75	223,240	212,607	1,833,629	2025/1/30
小計						18,786,150	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1 BUND 240815	1.0	15,000	14,665	2,315,833	2024/8/15
		1.7 BUND 320815	1.7	29,000	26,797	4,231,608	2032/8/15
		1.75 BUND 240215	1.75	20,000	19,851	3,134,709	2024/2/15
		2.2 SCHATS 241212	2.2	25,000	24,607	3,885,845	2024/12/12
		2.5 SCHATS 250313	2.5	20,000	19,732	3,115,923	2025/3/13
		2.8 SCHATS 250612	2.8	10,000	9,909	1,564,810	2025/6/12
		6.25 BUND 240104	6.25	5,000	5,038	795,568	2024/1/4
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,094	488,712	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	15,000	8,291	1,309,276	2044/6/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	30,000	14,375	2,270,033	2053/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	50,000	40,762	6,436,837	2034/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	8,500	8,010	1,264,920	2045/5/25
		4 O.A.T 381025	4.0	15,000	15,858	2,504,191	2038/10/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	14,000	15,807	2,496,186	2035/4/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	21,102	3,332,245	2033/1/15
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	20,000	19,154	3,024,759	2033/7/15
スペイン	国債証券	1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	17,000	14,586	2,303,331	2030/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	30,597	4,831,673	2048/10/31
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	50,000	47,671	7,527,822	2033/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	35,000	31,349	4,950,377	2043/7/30
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	35,000	34,318	5,419,297	2033/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	50,000	53,938	8,517,475	2028/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	16,747	2,644,558	2047/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	15,051	2,376,748	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	5,000	4,141	654,044	2032/2/20
		2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	14,512	2,291,725	2033/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	4,843	764,766	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	12,682	2,002,720	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	8,869	1,400,596	2031/3/18
小計						87,856,602	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	1.5 GILT 530731	1.5	20,000	9,812	1,794,973	2053/7/31
		3.25 GILT 440122	3.25	10,000	8,053	1,473,142	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	15,000	12,475	2,282,184	2045/1/22
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	7,250	1,326,315	2038/1/29
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	9,532	1,743,722	2039/9/7
		4.25 GILT 461207	4.25	15,000	13,901	2,542,976	2046/12/7
小計						11,163,314	
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 280512	0.75	35,000	31,617	419,241	2028/5/12

銘	柄	第246期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				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		
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	18,960	251,419	2025/5/12
		1.25 EIB 250512	1.25	50,000	47,789	633,692	2025/5/12
小	計					1,304,352	
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	2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	20,000	17,480	239,131	2032/5/18
		3 NORWE GOVT 330815	3.0	70,000	65,325	893,652	2033/8/15
小	計					1,132,783	
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
	国債証券	2.25 DMK GOVT 331115	2.25	30,000	28,093	595,016	2033/11/15
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	20,000	23,651	500,948	2039/11/15
小	計					1,095,965	
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	3.75 POLAND 270525	3.75	5,000	4,793	163,103	2027/5/25
	特殊債券	3.9 KFW 240118	3.9	52,000	51,690	1,758,984	2024/1/18
小	計					1,922,088	
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	15,735	1,495,804	2041/5/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	5,000	4,327	411,335	2039/6/21
		3.75 AUST GOVT 370421	3.75	6,000	5,630	535,256	2037/4/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	15,000	15,125	1,437,860	2026/4/21
	特殊債券	2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,064	291,293	2034/11/20
小	計					4,171,549	
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	3,896	340,595	2031/5/15
		4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,802	244,952	2034/5/15
		4.5 NZ GOVT 270415	4.5	12,000	11,749	1,027,016	2027/4/15
小	計					1,612,564	
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	9,722	1,053,077	2030/9/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	15,000	15,069	1,632,155	2033/9/1
小	計					2,685,232	
中国			千中国元	千中国元			
	国債証券	2.48 CHINA GOVT 270415	2.48	30,000	30,023	608,157	2027/4/15
		2.5 CHINA GOVT 270725	2.5	20,000	20,028	405,695	2027/7/25
		2.62 CHINA GOVT 290925	2.62	110,000	110,068	2,229,551	2029/9/25
		2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	100,000	100,318	2,032,054	2030/5/21
		2.69 CHINA GOVT 320815	2.69	100,000	100,037	2,026,367	2032/8/15
		2.75 CHINA GOVT 290615	2.75	50,000	50,402	1,020,950	2029/6/15
		2.8 CHINA GOVT 290324	2.8	50,000	50,656	1,026,095	2029/3/24
		3.32 CHINA GOVT 520415	3.32	20,000	21,326	431,989	2052/4/15
		3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	50,000	56,812	1,150,806	2051/4/12
		3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	30,000	34,547	699,794	2050/9/14
小	計					11,631,462	
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	8,122	314,218	2032/4/30

銘	柄	第246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		
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	千円		
	国債証券	1.75 ISRAEL FIXED 250831	1.75	5,000	4,757	184,043	2025/8/31
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	6,000	5,577	215,746	2047/3/31
小 計						714,009	
合 計						277,876,375	

(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9月19日現在)

項 目	第246期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	302,059,505	96.5
コール・ローン等、その他	10,851,454	3.5
投資信託財産総額	312,910,959	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(283,868,159千円)の投資信託財産総額(312,910,959千円)に対する比率は90.7%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=147.73円	1 カナダドル=109.58円	1 メキシコペソ=8.6245円	1 ユーロ=157.91円
1 イギリスポンド=182.93円	1 スウェーデンクローネ=13.26円	1 ノルウェークローネ=13.68円	1 デンマーククローネ=21.18円
1 ポーランドズロチ=34.0291円	1 オーストラリアドル=95.06円	1 ニュージーランドドル=87.41円	1 シンガポールドル=108.31円
1 中国元=20.2561円	1 イスラエルシェケル=38.685円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末
	2023年4月17日現在	2023年5月17日現在	2023年6月19日現在	2023年7月18日現在	2023年8月17日現在	2023年9月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	312,028,204,056	313,082,796,376	320,848,781,148	313,652,332,739	315,761,392,815	319,227,560,153
コール・ローン等	11,983,199,270	10,664,713,667	11,675,497,157	6,349,929,994	7,152,346,397	4,358,167,890
公社債(評価額)	296,739,930,854	299,585,517,435	305,768,951,108	302,169,145,792	303,392,697,104	302,059,505,865
未収入金	—	—	27,113,762	1,846,108,727	2,327,184,000	9,353,134,003
未収利息	2,810,999,314	2,546,755,609	3,061,524,265	2,863,565,473	2,426,423,515	2,988,973,418
前払費用	494,074,618	285,809,665	315,694,856	423,582,753	462,741,799	467,778,977
(B) 負債	2,067,950,296	230,567,126	748,691,402	2,396,223,998	2,729,297,312	9,783,273,886
未払金	1,436,733,900	—	402,617,755	2,065,303,321	2,343,476,800	9,494,226,114
未払解約金	631,214,085	230,564,456	346,070,910	330,919,801	385,819,247	289,045,054
未払利息	2,311	2,670	2,737	876	1,265	2,718
(C) 純資産総額(A-B)	309,960,253,760	312,852,229,250	320,100,089,746	311,256,108,741	313,032,095,503	309,444,286,267
元本	136,388,149,115	135,170,664,032	133,466,212,130	131,310,632,144	130,077,304,153	128,516,686,019
次期繰越損益金	173,572,104,645	177,681,565,218	186,633,877,616	179,945,476,597	182,954,791,350	180,927,600,248
(D) 受益権総口数	136,388,149,115口	135,170,664,032口	133,466,212,130口	131,310,632,144口	130,077,304,153口	128,516,686,019口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,726円	23,145円	23,984円	23,704円	24,065円	24,078円

○損益の状況

項 目	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期
	2023年3月18日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月17日	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	776,507,047	778,807,967	871,360,528	766,304,297	848,954,832	921,935,570
受取利息	776,643,493	778,957,741	871,458,875	766,372,825	849,002,239	922,067,517
支払利息	△ 136,446	△ 149,774	△ 98,347	△ 68,528	△ 47,407	△ 131,947
(B) 有価証券売買損益	3,634,734,533	4,921,462,069	10,357,158,876	△ 4,421,444,082	3,876,023,107	△ 745,728,027
売買益	5,763,174,567	6,142,214,633	13,270,010,853	949,514,559	10,744,636,488	1,909,386,498
売買損	△ 2,128,440,034	△ 1,220,752,564	△ 2,912,851,977	△ 5,370,958,641	△ 6,868,613,381	△ 2,655,114,525
(C) 保管費用等	△ 1,962,180	△ 2,002,147	△ 2,101,878	△ 2,012,165	△ 2,020,552	△ 2,125,404
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,409,279,400	5,698,267,889	11,226,417,526	△ 3,657,151,950	4,722,957,387	174,082,139
(E) 前期繰越損益金	170,475,442,861	173,572,104,645	177,681,565,218	186,633,877,616	179,945,476,597	182,954,791,350
(F) 追加信託差損益金	300,984,193	449,232,991	46,216,772	220,605,164	309,590,025	142,966,151
(G) 解約差損益金	△ 1,613,601,809	△ 2,038,040,307	△ 2,320,321,900	△ 3,251,854,233	△ 2,023,232,659	△ 2,344,239,392
(H) 計(D+E+F+G)	173,572,104,645	177,681,565,218	186,633,877,616	179,945,476,597	182,954,791,350	180,927,600,248
次期繰越損益金(H)	173,572,104,645	177,681,565,218	186,633,877,616	179,945,476,597	182,954,791,350	180,927,600,248

(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 137,432,612,543円
 作成期中追加設定元本額 1,100,137,748円
 作成期中一部解約元本額 10,016,064,272円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,4078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) | 117,013,043,733円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型) | 7,510,903,813円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型) | 1,342,085,955円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(DC年金) | 1,306,218,836円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型) | 919,695,672円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用) | 278,703,316円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) | 85,095,515円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) | 60,939,179円 |
| 合計 | 128,516,686,019円 |

【お知らせ】

①新NISA(成長投資枠)の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2023年7月3日)

②三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。