

## 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・配当収入を中心に安定した分配を継続することをめざします。基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

グローバル・ソブリン・オープン  
（3ヵ月決算型）

第104期（決算日：2023年12月18日）

第105期（決算日：2024年3月18日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）」は、去る3月18日に第105期の決算を行いましたので、法令に基づいて第104期～第105期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号

ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
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。

- 主要中央銀行が政策金利を高く維持することによる今後のグローバル景気の鈍化に備え、米国やユーロ圏などで長期国債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）が政策金利を高く維持したことや、米国景気が堅調に推移していることなどから、米ドルの組入比率を概ね維持しています。
- ユーロ圏では、欧州中央銀行（E C B）が政策金利を高く維持することにより今後欧州景気が軟調に推移すると考え満期の長いユーロ建国債や、相対的に金利水準の高いスペイン国債などの組入を多めとしています。
- 相対的に金利水準が高く、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、マイナス金利解除の期待が高まるなか、満期の短い国債や相対的に金利水準の高い超長期国債などを保有しています。

### ■投資環境見通しと今後の運用方針

#### ◎投資環境見通し

- 米国では、F R Bが政策金利を高く維持していることなどから、インフレ率は次第に鈍化するとみえています。これまでの利上げの影響などから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えています。

- ユーロ圏では、インフレ率は低下してきたものの依然高い水準で推移していることから、E C Bは当面金融引き締め姿勢を継続するとみえています。短期金利が高止まる一方で、これまでの金融引き締めの影響などから欧州景気は軟調に推移するとみており、ユーロの上値は限定的になるとみえています。
- 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えています。

#### ◎今後の運用方針

- 為替戦略では、米ドルなどの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、これまでの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 込 配 分			FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 券 純 資 産 組 入 比 率 総 産 額
		分	金	騰 落 率	期 騰 落 率	中 率	
	円	円	円	%		%	百万円
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
104期(2023年12月18日)	6,664		20	1.3	490.11	1.4	97.3 17,966
105期(2024年3月18日)	6,857		20	3.2	506.75	3.4	96.6 17,921

(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104期	(期 首) 2023年9月19日	円 6,595	% —	483.43	% —	% 97.3
	9月末	6,518	△1.2	480.34	△0.6	96.1
	10月末	6,465	△2.0	477.98	△1.1	94.4
	11月末	6,711	1.8	496.52	2.7	97.0
	(期 末) 2023年12月18日	6,684	1.3	490.11	1.4	97.3
第105期	(期 首) 2023年12月18日	6,664	—	490.11	—	97.3
	12月末	6,741	1.2	494.12	0.8	95.6
	2024年1月末	6,809	2.2	504.27	2.9	94.6
	2月末	6,895	3.5	510.22	4.1	95.4
	(期 末) 2024年3月18日	6,877	3.2	506.75	3.4	96.6

(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104期～第105期：2023年9月20日～2024年3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104期首	6,595円
第105期末	6,857円
既払分配金	40円
騰落率	4.6%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（4.8%）を0.2%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

多くの投資対象通貨が円に対して上昇したことや債券価格の上昇などが、基準価額の上昇要因となりました。

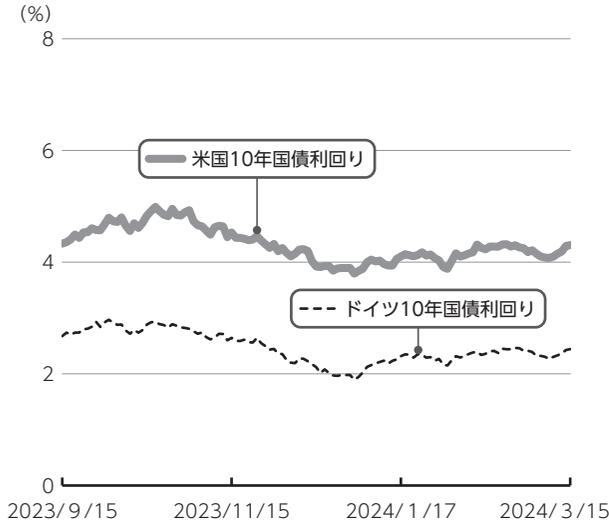
### 下落要因

日本国債の金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第104期～第105期：2023年9月20日～2024年3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

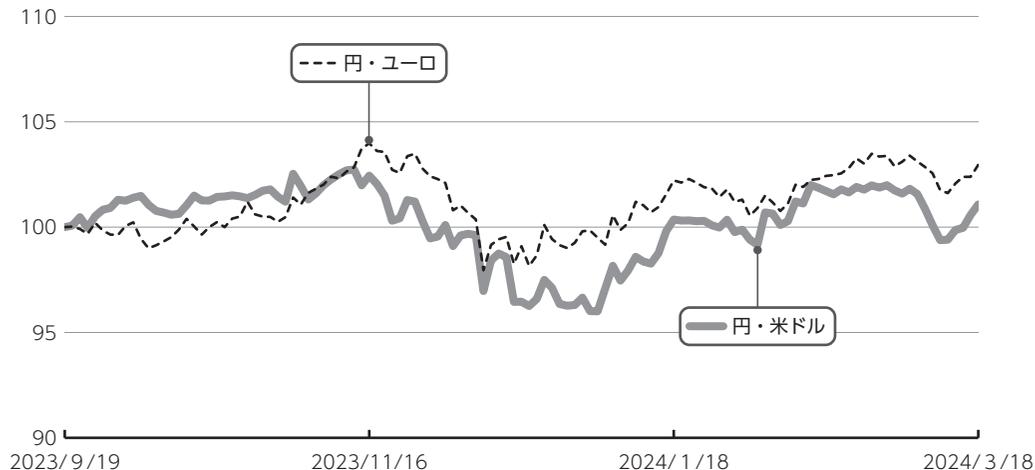
**米国の10年国債利回りはほぼ横ばいとなり、ドイツでは低下しました。**

米国では、インフレ率の高止まりや雇用環境など米国景気が堅調に推移したことなどから、10年国債利回りはほぼ横ばいでした。

ユーロ圏では、これまで欧州中央銀行（ECB）が利上げを行った効果により欧州景気の減速懸念が高まったことなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。

日本では、物価の上昇や賃金引き上げの動きなどから日銀のマイナス金利政策解除に期待が高まり、10年国債利回りは上昇しました。

## 為替市況の推移（当作成期首を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、米国景気が堅調に推移していることや日米金利差の影響などから、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欧州中央銀行（ECB）が政策金利を高く維持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）

主要先進国では政策金利が高く維持されていることなどから、外貨を分散して保有しました。

相対的に金利水準が高いメキシコペソや景気が堅調に推移している米ドルなどを多めに保有することで、安定的な運用に努めました。

#### 債券戦略

ユーロ圏などで長期債の保有比率を高め  
に維持しました。

ユーロ圏では、これまでの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、相対的に金利水準の高いスペイン国債など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

作成期末（2024年3月18日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	4.00%	—
平均直利	3.29%	—
デュレーション	7.5	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104期～第105期：2023/9/20～2024/3/18

**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、4.6%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（4.8%）を0.2%下回りました。

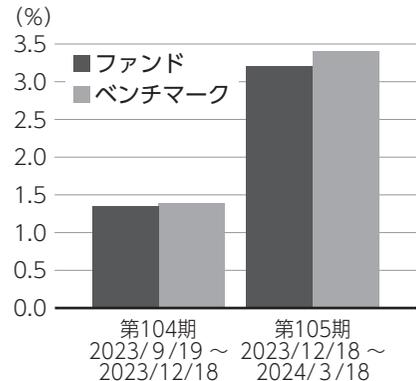
**マザーファンド保有以外の要因**

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**

円を少なめとしていたことや欧州で満期の長い国債を多めに保有していたことなどがプラスに寄与しました。

**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104期 2023年9月20日～2023年12月18日	第105期 2023年12月19日～2024年3月18日
当期分配金（対基準価額比率）	20 (0.299%)	20 (0.291%)
当期の収益	20	20
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	207	238

(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、米ドルなどの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、これまでの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9月20日～2024年3月18日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第104期～第105期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	46	0.680	(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)	(0.461)	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)	(0.192)	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	46	0.686	

作成期中の平均基準価額は、6,706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。

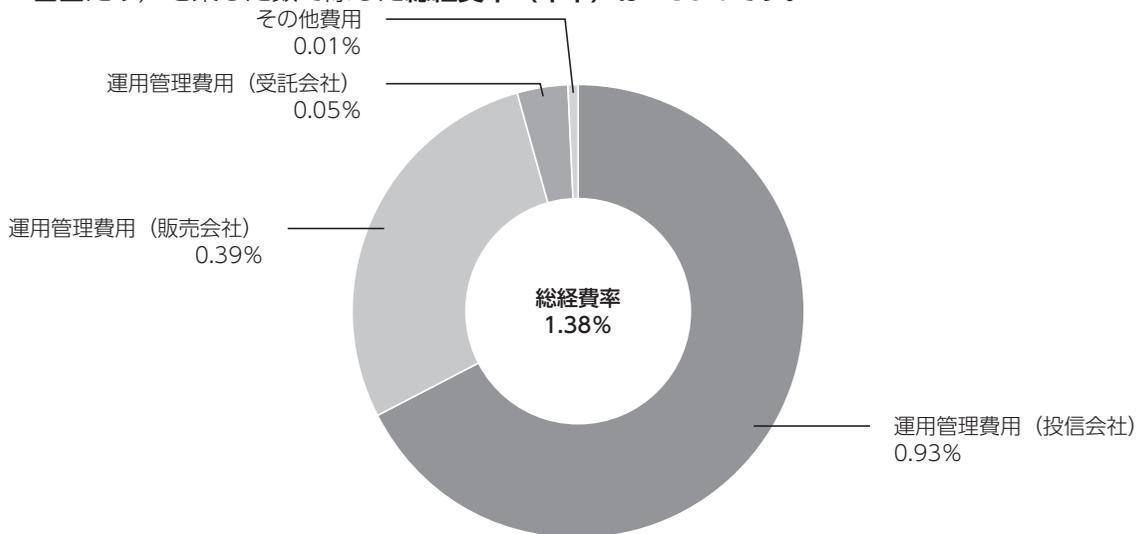
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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9月20日～2024年3月18日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第104期～第105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 11,804	千円 28,592	千口 476,780	千円 1,181,038

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年9月20日～2024年3月18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104期～第105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	113,233	13,357	11.8	126,400	7,203	5.7
為替直物取引	51,994	12,914	24.8	76,001	16,860	22.2

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

(2024年3月18日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第103期末	第105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 7,510,903	千口 7,045,928	千円 17,867,769

## ○投資信託財産の構成

(2024年3月18日現在)

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千円 17,867,769	% 99.0
コール・ローン等、その他	175,574	1.0
投資信託財産総額	18,043,343	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 (276,862,915千円) の投資信託財産総額 (305,091,891千円) 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=149.32円	1 カナダドル=110.25円	1 メキシコペソ=8.9383円	1 ユーロ=162.58円
1 イギリスポンド=190.13円	1 スウェーデンクローネ=14.40円	1 ノルウェークローネ=14.08円	1 デンマーククローネ=21.80円
1 ポーランドズロチ=37.7709円	1 オーストラリアドル=97.95円	1 ニュージーランドドル=90.89円	1 シンガポールドル=111.55円
1 中国元=20.7379円	1 イスラエルシケル=40.6578円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第104期末	第105期末
	2023年12月18日現在	2024年3月18日現在
(A) 資産	18,096,797,404 円	18,043,343,020 円
コール・ローン等	167,379,717	169,737,886
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	17,912,142,520	17,867,769,068
未収入金	17,275,167	5,836,066
(B) 負債	130,711,641	122,026,428
未払収益分配金	53,919,179	52,273,798
未払解約金	15,827,891	7,419,245
未払信託報酬	60,770,096	62,134,577
未払利息	45	4
その他未払費用	194,430	198,804
(C) 純資産総額(A-B)	17,966,085,763	17,921,316,592
元本	26,959,589,955	26,136,899,300
次期繰越損益金	△ 8,993,504,192	△ 8,215,582,708
(D) 受益権総口数	26,959,589,955口	26,136,899,300口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,664円	6,857円

## ○損益の状況

項 目	第104期	第105期
	2023年9月20日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年3月18日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,272	△ 1,498
支払利息	△ 3,272	△ 1,498
(B) 有価証券売買損益	301,847,812	615,885,265
売買益	309,684,627	634,123,163
売買損	△ 7,836,815	△ 18,237,898
(C) 信託報酬等	△ 60,964,526	△ 62,333,381
(D) 当期損益金 (A + B + C)	240,880,014	553,550,386
(E) 前期繰越損益金	△1,803,110,255	△1,557,316,019
(F) 追加信託差損益金	△7,377,354,772	△7,159,543,277
(配当等相当額)	( 64,691,279)	( 65,715,424)
(売買損益相当額)	(△7,442,046,051)	(△7,225,258,701)
(G) 計 (D + E + F)	△8,939,585,013	△8,163,308,910
(H) 収益分配金	△ 53,919,179	△ 52,273,798
次期繰越損益金 (G + H)	△8,993,504,192	△8,215,582,708
追加信託差損益金	△7,377,354,772	△7,159,543,277
(配当等相当額)	( 64,783,441)	( 65,873,052)
(売買損益相当額)	(△7,442,138,213)	(△7,225,416,329)
分配準備積立金	494,070,168	556,303,908
繰越損益金	△2,110,219,588	△1,612,343,339

(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 27,505,385,501円  
 作成期中追加設定元本額 277,101,397円  
 作成期中一部解約元本額 1,645,587,598円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6857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8,215,582,708円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2023年9月20日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年3月18日
費用控除後の配当等収益額	116,607,622円	132,493,394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	64,783,441円	65,873,052円
分配準備積立金額	431,381,725円	476,084,312円
当ファンドの分配対象収益額	612,772,788円	674,450,758円
1万口当たり収益分配対象額	227円	258円
1万口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	53,919,179円	52,273,798円

## ○分配金のお知らせ

	第104期	第105期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

### 【お知らせ】

- ①委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
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した。  
(2023年10月1日)
- ②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12月19日)

## グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第247期》決算日2023年10月17日

《第250期》決算日2024年1月17日

《第248期》決算日2023年11月17日

《第251期》決算日2024年2月19日

《第249期》決算日2023年12月18日

《第252期》決算日2024年3月18日

[計算期間：2023年9月20日～2024年3月18日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、3月18日に第252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247期～第252期の運用状況をご報告申し上げます。

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額	FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債組入比率	純資産額		
		期騰落率	期中率				
	円	%	%	%	百万円		
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
247期(2023年10月17日)	23,787	△1.2		481.32	△0.4	95.0	303,649
248期(2023年11月17日)	24,715	3.9		497.62	3.4	96.4	311,884
249期(2023年12月18日)	24,488	△0.9		490.11	△1.5	97.6	304,946
250期(2024年1月17日)	25,090	2.5		502.79	2.6	96.0	309,299
251期(2024年2月19日)	25,246	0.6		506.65	0.8	95.3	307,283
252期(2024年3月18日)	25,359	0.4		506.75	0.0	96.9	304,884

(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247期	(期首) 2023年9月19日	円 24,078	% —	483.43	% —	% 97.6
	9月末	23,807	△1.1	480.34	△0.6	96.4
	(期末) 2023年10月17日	23,787	△1.2	481.32	△0.4	95.0
第248期	(期首) 2023年10月17日	23,787	—	481.32	—	95.0
	10月末	23,639	△0.6	477.98	△0.7	94.7
	(期末) 2023年11月17日	24,715	3.9	497.62	3.4	96.4
第249期	(期首) 2023年11月17日	24,715	—	497.62	—	96.4
	11月末	24,569	△0.6	496.52	△0.2	97.3
	(期末) 2023年12月18日	24,488	△0.9	490.11	△1.5	97.6
第250期	(期首) 2023年12月18日	24,488	—	490.11	—	97.6
	12月末	24,781	1.2	494.12	0.8	95.9
	(期末) 2024年1月17日	25,090	2.5	502.79	2.6	96.0
第251期	(期首) 2024年1月17日	25,090	—	502.79	—	96.0
	1月末	25,065	△0.1	504.27	0.3	94.9
	(期末) 2024年2月19日	25,246	0.6	506.65	0.8	95.3
第252期	(期首) 2024年2月19日	25,246	—	506.65	—	95.3
	2月末	25,411	0.7	510.22	0.7	95.7
	(期末) 2024年3月18日	25,359	0.4	506.75	0.0	96.9

(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

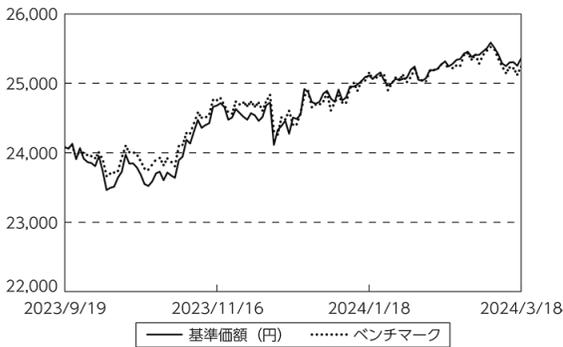
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ5.3%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(4.8%)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。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

多くの投資対象通貨が円に対して上昇したことや債券価格の上昇などが、基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

日本国債の金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・米国の10年国債利回りはほぼ横ばいとなり、ドイツでは低下しました。
- ・米国では、インフレ率の高止まりや雇用環境など米国景気が堅調に推移したことなどから、10年国債利回りはほぼ横ばいでした。
- ・ユーロ圏では、これまで欧州中央銀行(ECB)が利上げを行った効果により欧州景気の減速懸念が高まったことなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- ・日本では、物価の上昇や賃金引き上げの動きなどから日銀のマイナス金利政策解除に期待が高まり、10年国債利回りは上昇しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルやユーロは円に対して上昇しました。
- ・米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや日米金利差の影響などから、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が政策金利を高く維持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）

- ・主要先進国では政策金利が高く維持されていることなどから、外貨を分散して保有しました。
- ・相対的に金利水準が高いメキシコペソや景気が堅調に推移している米ドルなどを多めに保有することで、安定的な運用に努めました。

## ◎債券戦略

- ・ユーロ圏などで長期債の保有比率を高めに維持しました。
- ・ユーロ圏では、これまでの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、相対的に金利水準の高いスペイン国債など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、5.3%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（4.8%）を0.5%上回りました。
- ・円を少なめとしていたことや欧州で満期の長い国債を多めに保有していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークを上回りました。

## ○今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、米ドルなどの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、これまでの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9月20日～2024年3月18日)

項 目	第247期～第252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、24,611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9月20日～2024年3月18日)

## 公社債

			第247期～第252期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 29,032,619	千円 25,781,240
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 228,120	千アメリカドル 277,927
		カナダ	千カナダドル 16,891	千カナダドル 14,398
		地方債証券	7,001	6,717
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ 9,267	千メキシコペソ — ( 44,074)
		ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	64,511	100,916 ( 10,000)
		フランス	25,000	31,965
		スペイン	—	21,728
		オーストリア	—	4,313
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 21,884	千イギリスポンド 13,639
		スウェーデン	千スウェーデンクローネ 140,906	千スウェーデンクローネ 33,448
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 109,463	千ポーランドズロチ —
		特殊債券	—	— ( 52,000)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 130,528	千オーストラリアドル 117,864
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 42,950	千ニュージーランドドル 35,754
	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 14,821
	中国	国債証券	千中国元 318,455	千中国元 595,110
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 12,606	

(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9月20日～2024年3月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	第247期～第252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	113,459	13,357	11.8	126,779	7,203	5.7
為替直物取引	51,994	12,914	24.8	76,001	16,860	22.2

(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

(2024年3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252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	27,500,000	26,945,845	8.8	—	5.4	—	—	3.4
合 計	27,500,000	26,945,845	8.8	—	5.4	—	—	3.4

(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252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454回利付国債(2年)		0.1	3,500,000	3,497,725	2025/11/1
第457回利付国債(2年)		0.1	2,000,000	1,997,180	2026/2/1
第458回利付国債(2年)		0.2	5,000,000	5,001,900	2026/3/1
第75回利付国債(30年)		1.3	6,000,000	5,407,680	2052/6/20
第80回利付国債(30年)		1.8	3,000,000	3,023,280	2053/9/20
第186回利付国債(20年)		1.5	8,000,000	8,018,080	2043/9/20
合 計			27,500,000	26,945,845	

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第252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 890,000	千アメリカドル 820,977	千円 122,588,330	% 40.2	% —	% 25.6	% 1.0	% 13.6
カナダ	千カナダドル 57,000	千カナダドル 51,930	5,725,309	1.9	—	1.9	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 2,285,140	千メキシコペソ 2,212,676	19,777,563	6.5	—	0.9	0.9	4.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	75,000	74,436	12,101,876	4.0	—	0.8	—	3.2
フランス	125,000	103,900	16,892,220	5.5	—	4.5	1.1	—
オランダ	42,000	41,448	6,738,702	2.2	—	2.2	—	—
スペイン	207,000	201,481	32,756,893	10.7	—	9.0	1.8	—
ベルギー	39,000	33,957	5,520,798	1.8	—	1.8	—	—
オーストリア	15,000	15,028	2,443,372	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	6,000	5,075	825,250	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	25,000	22,475	3,654,125	1.2	—	1.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 86,000	千イギリスポンド 71,707	13,633,815	4.5	—	4.5	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 220,000	千スウェーデンクローネ 209,755	3,020,484	1.0	—	0.4	0.2	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 84,364	1,187,845	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 54,367	1,185,212	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 105,000	千ポーランドズロチ 113,354	4,281,507	1.4	—	—	1.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 66,000	千オーストラリアドル 58,506	5,730,678	1.9	—	1.7	—	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 36,000	千ニュージーランドドル 28,370	2,578,611	0.8	—	0.8	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 10,000	千シンガポールドル 9,872	1,101,221	0.4	—	0.4	—	—
中国	千中国元 280,000	千中国元 309,141	6,410,950	2.1	—	2.1	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 6,000	千イスラエルシェケル 5,355	217,734	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	268,372,507	88.0	—	59.6	6.4	22.0

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第252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		
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	21,464	3,205,028	2040/5/15	
		1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	21,263	3,175,120	2040/8/15	
		1.75 T-BOND 410815	1.75	25,000	16,561	2,472,893	2041/8/15	
		3 T-NOTE 240630	3.0	75,000	74,496	11,123,768	2024/6/30	
		3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	72,541	10,831,882	2044/8/15	
		3.25 T-NOTE 240831	3.25	85,000	84,195	12,572,124	2024/8/31	
		3.375 T-NOTE 330515	3.375	50,000	46,428	6,932,735	2033/5/15	
		3.5 T-NOTE 330215	3.5	60,000	56,344	8,413,423	2033/2/15	
		3.875 T-NOTE 290930	3.875	10,000	9,766	1,458,407	2029/9/30	
		3.875 T-NOTE 330815	3.875	40,000	38,609	5,765,151	2033/8/15	
		4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	49,127	7,335,782	2029/10/31	
		4 T-NOTE 300228	4.0	15,000	14,722	2,198,416	2030/2/28	
		4.125 T-BOND 530815	4.125	60,000	56,789	8,479,742	2053/8/15	
		4.125 T-NOTE 271031	4.125	5,000	4,943	738,142	2027/10/31	
		4.125 T-NOTE 300831	4.125	25,000	24,684	3,685,827	2030/8/31	
		4.125 T-NOTE 321115	4.125	75,000	73,889	11,033,202	2032/11/15	
		4.25 T-NOTE 260131	4.25	25,000	24,766	3,698,148	2026/1/31	
		4.375 T-NOTE 301130	4.375	20,000	20,030	2,990,949	2030/11/30	
		4.5 T-NOTE 251115	4.5	15,000	14,918	2,227,638	2025/11/15	
		5 T-NOTE 250831	5.0	55,000	55,064	8,222,224	2025/8/31	
		6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	15,837	2,364,825	2027/11/15	
	特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,530	3,662,893	2024/11/25	
小	計					122,588,330		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	2.5 CAN GOVT 321201	2.5	10,000	9,213	1,015,791	2032/12/1	
	地方債証券	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	29,482	3,250,391	2030/6/2	
		2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,301	694,729	2030/6/18	
		4.15 BRITISH COL 340618	4.15	7,000	6,933	764,397	2034/6/18	
小	計					5,725,309		
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	789,768	7,059,183	2024/6/19	
		4.25 IBRD 260122	4.25	23,900	21,633	193,363	2026/1/22	
		6.65 IBRD 240730	6.65	133,000	131,888	1,178,861	2024/7/30	
		6.75 IBRD 270617	6.75	200,000	184,770	1,651,529	2027/6/17	
		7 INTL FINAN 270720	7.0	35,000	32,511	290,597	2027/7/20	
		7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	299,819	2,679,872	2029/6/26	
		7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	94,502	844,687	2027/1/21	
		7.5 IADB 241205	7.5	450,000	441,270	3,944,203	2024/12/5	
		7.75 EIB 250130	7.75	223,240	216,513	1,935,265	2025/1/30	
小	計					19,777,563		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	2.1 OBL 290412	2.1	15,000	14,740	2,396,481	2029/4/12
			2.8 SCHATS 250612	2.8	50,000	49,703	8,080,770	2025/6/12
			3.1 SCHATS 250918	3.1	10,000	9,992	1,624,624	2025/9/18

銘 柄			第252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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
フランス	国債証券	0.5 O. A. T 400525	0.5	5,000	3,336	542,376	2040/5/25
		0.5 O. A. T 440625	0.5	15,000	9,019	1,466,324	2044/6/25
		0.75 O. A. T 530525	0.75	25,000	13,272	2,157,920	2053/5/25
		1.25 O. A. T 340525	1.25	35,000	29,958	4,870,652	2034/5/25
		2.75 O. A. T 290225	2.75	20,000	20,013	3,253,863	2029/2/25
		4 O. A. T 381025	4.0	15,000	16,605	2,699,792	2038/10/25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	10,000	11,694	1,901,291	2035/4/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	21,746	3,535,570	2033/1/15
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	20,000	19,701	3,203,131	2033/7/15
スペイン	国債証券	1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	17,000	15,257	2,480,605	2030/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	33,539	5,452,917	2048/10/31
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	50,000	49,982	8,126,114	2033/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	35,000	33,815	5,497,723	2043/7/30
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	35,000	36,013	5,855,034	2033/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	18,087	2,940,738	2047/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	15,869	2,580,059	2041/3/28
オーストリア	国債証券	2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	15,028	2,443,372	2033/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,075	825,250	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	13,283	2,159,663	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,192	1,494,461	2031/3/18
小 計						80,933,240	
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	10,312	1,960,702	2053/7/31
		3.25 GILT 440122	3.25	10,000	8,362	1,589,949	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	15,000	12,962	2,464,539	2045/1/22
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	7,517	1,429,393	2038/1/29
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	9,858	1,874,460	2039/9/7
		4.25 GILT 461207	4.25	15,000	14,433	2,744,296	2046/12/7
		4.75 GILT 431022	4.75	8,000	8,260	1,570,473	2043/10/22
小 計						13,633,815	
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	50,000	46,668	672,031	2028/5/12
		0.75 SWD GOVT 291112	0.75	35,000	32,079	461,951	2029/11/12
		1.75 SWD GOVT 331111	1.75	30,000	28,342	408,135	2033/11/11
		2.25 SWD GOVT 320601	2.25	35,000	34,655	499,043	2032/6/1
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	19,344	278,557	2025/5/12
		1.25 EIB 250512	1.25	50,000	48,664	700,765	2025/5/12
小 計						3,020,484	
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	17,882	251,792	2032/5/18
		3 NORWE GOVT 330815	3.0	70,000	66,481	936,053	2033/8/15
小 計						1,187,845	
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	29,480	642,676	2033/11/15

銘	柄	第252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	
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	千円	
	国債証券 4.5 DMK GOVT 391115	4.5	20,000	24,886	542,536	2039/11/15
小	計				1,185,212	
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	4,802	181,404	2027/5/25
	7.5 POLAND 280725	7.5	100,000	108,551	4,100,102	2028/7/25
小	計				4,281,507	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券 1.75 AUST GOVT 321121	1.75	20,000	16,592	1,625,191	2032/11/21
	2.5 AUST GOVT 300521	2.5	25,000	23,091	2,261,797	2030/5/21
	3.25 AUST GOVT 250421	3.25	7,000	6,940	679,868	2025/4/21
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	10,000	8,778	859,877	2039/6/21
	特殊債券 2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,103	303,944	2034/11/20
小	計				5,730,678	
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	4,078	370,740	2031/5/15
	1.75 NZ GOVT 410515	1.75	15,000	9,491	862,717	2041/5/15
	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	13,000	11,907	1,082,302	2033/4/14
	4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,891	262,851	2034/5/15
小	計				2,578,611	
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 2.875SINGAPORGGOVT 300901	2.875	10,000	9,872	1,101,221	2030/9/1
小	計				1,101,221	
中国			千中国元	千中国元		
	国債証券 2.67 CHINA GOVT 330525	2.67	100,000	102,051	2,116,334	2033/5/25
	3.12 CHINA GOVT 521025	3.12	60,000	65,674	1,361,955	2052/10/25
	3.32 CHINA GOVT 520415	3.32	20,000	22,633	469,370	2052/4/15
	3.53 CHINA GOVT 511018	3.53	50,000	58,521	1,213,619	2051/10/18
	3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	50,000	60,260	1,249,669	2051/4/12
小	計				6,410,950	
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 3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	6,000	5,355	217,734	2047/3/31
小	計				217,734	
合	計				268,372,507	

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

## ○投資信託財産の構成

(2024年3月18日現在)

項 目	第252期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 295,318,352	% 96.8
コール・ローン等、その他	9,773,539	3.2
投資信託財産総額	305,091,891	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (276,862,915千円) の投資信託財産総額 (305,091,891千円) 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=149.32円	1 カナダドル=110.25円	1 メキシコペソ=8.9383円	1 ユーロ=162.58円
1 イギリスポンド=190.13円	1 スウェーデンクローネ=14.40円	1 ノルウェークローネ=14.08円	1 デンマーククローネ=21.80円
1 ポーランドズロチ=37.7709円	1 オーストラリアドル=97.95円	1 ニューージーランドドル=90.89円	1 シンガポールドル=111.55円
1 中国元=20.7379円	1 イスラエルシケル=40.6578円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末	第251期末	第252期末
	2023年10月17日現在	2023年11月17日現在	2023年12月18日現在	2024年1月17日現在	2024年2月19日現在	2024年3月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	309,887,899,314	321,344,578,938	307,266,836,477	316,828,628,899	307,779,020,774	305,833,991,350
コール・ローン等	11,104,851,637	12,094,205,946	4,342,903,331	10,929,732,524	11,548,587,853	6,440,535,208
公社債(評価額)	288,549,978,755	300,565,899,774	297,713,240,352	297,015,565,141	292,944,281,333	295,318,352,188
未収入金	6,413,109,015	5,669,413,348	1,992,587,463	5,303,487,536	—	742,100,000
未収利息	3,309,942,713	2,621,125,645	2,717,095,422	3,125,333,985	2,876,212,888	2,884,323,869
前払費用	510,017,194	393,934,225	501,009,909	454,509,713	409,938,700	448,680,085
(B) 負債	6,238,309,381	9,459,791,035	2,320,579,571	7,529,390,452	495,761,316	949,632,148
未払金	5,965,014,147	9,119,886,115	2,000,269,332	7,247,403,298	—	746,484,000
未払解約金	273,294,682	339,904,441	320,309,882	281,986,285	495,761,111	203,148,116
未払利息	552	479	357	869	205	32
(C) 純資産総額(A-B)	303,649,589,933	311,884,787,903	304,946,256,906	309,299,238,447	307,283,259,458	304,884,359,202
元本	127,653,009,903	126,194,873,259	124,530,298,868	123,274,009,326	121,714,049,074	120,229,436,254
次期繰越損益金	175,996,580,030	185,689,914,644	180,415,958,038	186,025,229,121	185,569,210,384	184,654,922,948
(D) 受益権総口数	127,653,009,903口	126,194,873,259口	124,530,298,868口	123,274,009,326口	121,714,049,074口	120,229,436,254口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,787円	24,715円	24,488円	25,090円	25,246円	25,359円

## ○損益の状況

項 目	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期	第252期
	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	770,945,153	888,365,517	852,601,583	828,201,196	928,474,364	802,375,460
受取利息	771,015,418	888,382,464	852,614,947	828,259,648	928,483,847	802,380,038
支払利息	△ 70,265	△ 16,947	△ 13,364	△ 58,452	△ 9,483	△ 4,578
(B) 有価証券売買損益	△ 4,504,244,830	10,845,068,726	△ 3,705,170,371	6,644,944,511	978,119,882	568,566,414
売買益	2,201,150,005	11,193,811,950	10,783,749,724	10,145,499,261	4,599,182,866	1,701,079,285
売買損	△ 6,705,394,835	△ 348,743,224	△ 14,488,920,095	△ 3,500,554,750	△ 3,621,062,984	△ 1,132,512,871
(C) 保管費用等	△ 240,618	△ 2,045,823	△ 3,385,338	△ 109,884	△ 1,952,337	△ 3,899,110
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,733,540,295	11,731,388,420	△ 2,855,954,126	7,473,035,823	1,904,641,909	1,367,042,764
(E) 前期繰越損益金	180,927,600,248	175,996,580,030	185,689,914,644	180,415,958,038	186,025,229,121	185,569,210,384
(F) 追加信託差損益金	284,141,095	520,153,089	142,138,657	155,007,813	159,057,506	134,056,884
(G) 解約差損益金	△ 1,481,621,018	△ 2,558,206,895	△ 2,560,141,137	△ 2,018,772,553	△ 2,519,718,152	△ 2,415,387,084
(H) 計(D+E+F+G)	175,996,580,030	185,689,914,644	180,415,958,038	186,025,229,121	185,569,210,384	184,654,922,948
次期繰越損益金(H)	175,996,580,030	185,689,914,644	180,415,958,038	186,025,229,121	185,569,210,384	184,654,922,948

(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 128,516,686,019円  
 作成期中追加設定元本額 961,414,771円  
 作成期中一部解約元本額 9,248,664,536円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,5359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）           | 109,297,118,892円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）          | 7,045,928,100円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型）           | 1,291,620,239円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）            | 1,269,633,905円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型）           | 934,496,075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）   | 253,001,967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） | 80,782,484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） | 56,854,592円      |
| 合計                               | 120,229,436,254円 |

## 【お知らせ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

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した。

(2023年10月1日)