

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。	

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106期（決算日：2024年6月17日）

第107期（決算日：2024年9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9月17日に第107期の決算を行いましたので、法令に基づいて第106期～第107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の引き下げを開始したことや、グローバルな景気の鈍化による金利低下に備え、長期国債の組入比率を多めとしています。
- 米国では、米連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利を高く維持していたことや相対的に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（ECB）が2024年6月に政策金利の引き下げを開始するなど、今後欧州景気が軟調に推移すると考え、相対的に金利水準の高いスペイン国債など満期の長いユーロ建国債の組入を多めとしています。
- 相対的に金利水準が高いメキシコペソ建の高格付け国際機関債の組入比率を高めとしています。
- 日本では、日銀が政策金利を0.25%に引き上げたことなどから、金利水準が上昇した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、9月にFRBが政策金利の引き下げを開始しました。FRBが利下げを継続することにより、米国景気の鈍化は緩やかなものになると予想されることや相対的な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、インフレ率が安定化してきたことなどから、ECBは今後景気やインフレの動向を考慮して徐々に政策金利を引き下げるとみ

ています。ユーロ圏の相対的に軟調な景気動向や今後の利下げ期待の高まりなどから、ユーロの上値は限定的になるとみています。

- 主要先進国で利下げが開始されていることや景気の鈍化による長期金利の低下などにより、債券価格の上昇が期待できるとみています。

◎今後の運用方針

- 為替戦略では、相対的に金利水準が高く、金利低下による債券価格の上昇も期待できる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、主要先進国での今後の利下げや景気の鈍化による金利の低下に備え、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 組 入 比 率	純 資 産 額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			中 落	率
	円		円		%	%	百万円		
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
106期(2024年6月17日)	7,120		20		4.1	531.82	4.9	95.9	18,132
107期(2024年9月17日)	6,730		20		△5.2	505.81	△4.9	97.1	16,809

(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106期	(期 首) 2024年3月18日	円 6,857	% —	506.75	% —	% 96.6
	3月末	6,967	1.6	515.61	1.7	96.6
	4月末	7,041	2.7	521.86	3.0	96.2
	5月末	7,058	2.9	524.04	3.4	95.7
	(期 末) 2024年6月17日	7,140	4.1	531.82	4.9	95.9
第107期	(期 首) 2024年6月17日	7,120	—	531.82	—	95.9
	6月末	7,234	1.6	539.51	1.4	95.4
	7月末	6,969	△2.1	529.58	△0.4	95.4
	8月末	6,791	△4.6	513.27	△3.5	98.3
	(期 末) 2024年9月17日	6,750	△5.2	505.81	△4.9	97.1

(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106期～第107期：2024年3月19日～2024年9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106期首	6,857円
第107期末	6,730円
既払分配金	40円
騰落率	-1.3%

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ1.3%（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（-0.2%）を1.1%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

外国債券の価格が上昇したことや利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

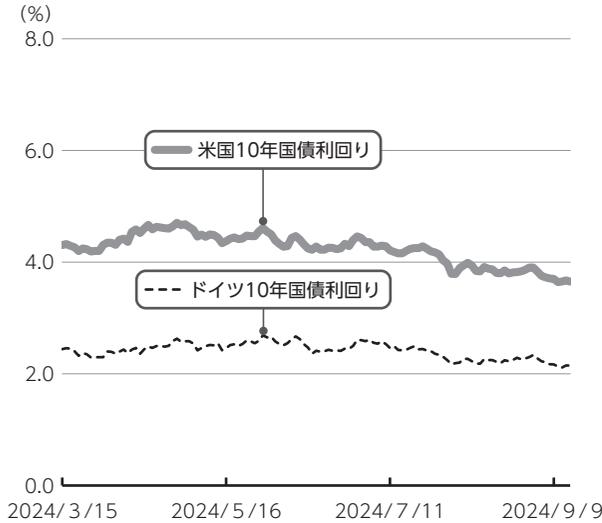
下落要因

全ての投資対象通貨が円に対して下落したことや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106期～第107期：2024年3月19日～2024年9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。

▶ 債券市況

米国やドイツの10年国債利回りは低下、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、インフレ率の鈍化などから米連邦準備制度理事会（F R B）の利下げ期待が高まり、10年国債利回りは低下しました。

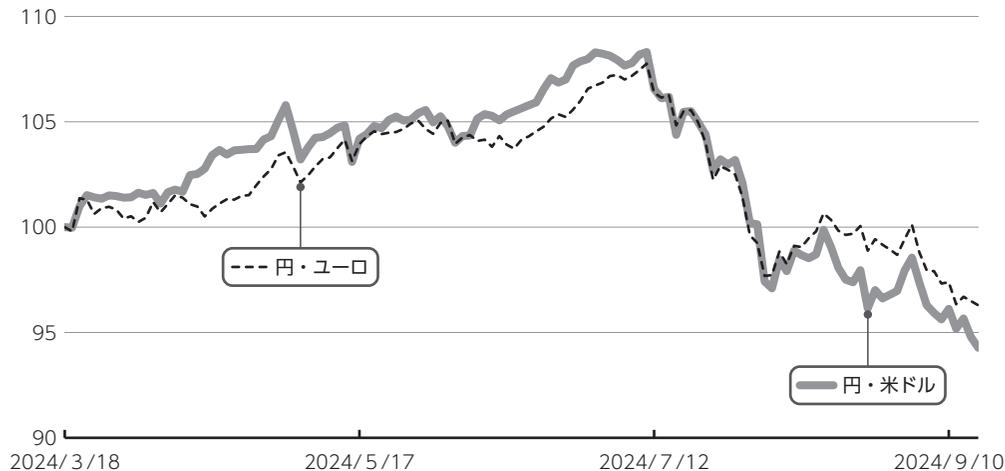
ユーロ圏では、欧州中央銀行（E C B）が2024年6月から複数回の利下げを実施していることなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。

日本では、物価の上昇などにより日銀が利上げをしたことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

利回りの推移



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、米国の利下げ期待の高まりや日銀が利上げした影響などから、円に対して下落しました。

ユーロは、欧州中央銀行（ECB）が利下げを行ったことや市場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）

相対的に金利水準が高く、金利低下によ
る債券価格の上昇も期待できる外貨を分
散して保有しました。

金利の低下による債券価格の上昇が期待
できることなどから外貨を分散して保有
し、中国元などの保有を少なめとするこ
とで、安定的な運用に努めました。

債券戦略

金利の低下に備え、長期債の保有比率を
高めとしました。

主要先進国での利下げに備え長期債の保
有比率を高めとし、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（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

作成期末（2024年9月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.52%	—
平均直利	3.52%	—
デュレーション	8.1	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106期～第107期：2024/3/19～2024/9/17

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、1.3%（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（-0.2%）を1.1%下回りました。

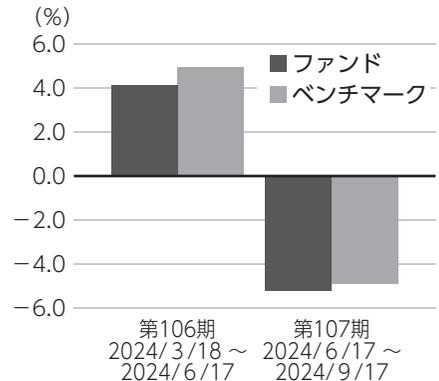
マザーファンド保有以外の要因

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

メキシコペソを多めとし、円を少なめとしていたことなどがマイナスに影響しました。

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106期	第107期
	2024年3月19日～2024年6月17日	2024年6月18日～2024年9月17日
当期分配金（対基準価額比率）	20 (0.280%)	20 (0.296%)
当期の収益	20	20
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	275	293

(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、主要先進国で利下げが開始されたものの依然日本との金利差が大きいことや金利の低下によ

る債券価格の上昇が期待できることなどから、外貨を分散して保有し、中国元などの保有を少なめとしています。

債券戦略では、主要先進国での今後の利下げや景気の鈍化による金利の低下に備え、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。

2024年3月19日～2024年9月17日

1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第107期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	48	0.689	(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）	(33)	(0.468)	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）	(14)	(0.194)	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)	(0.003)	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	48	0.695	

作成期中の平均基準価額は、7,010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。

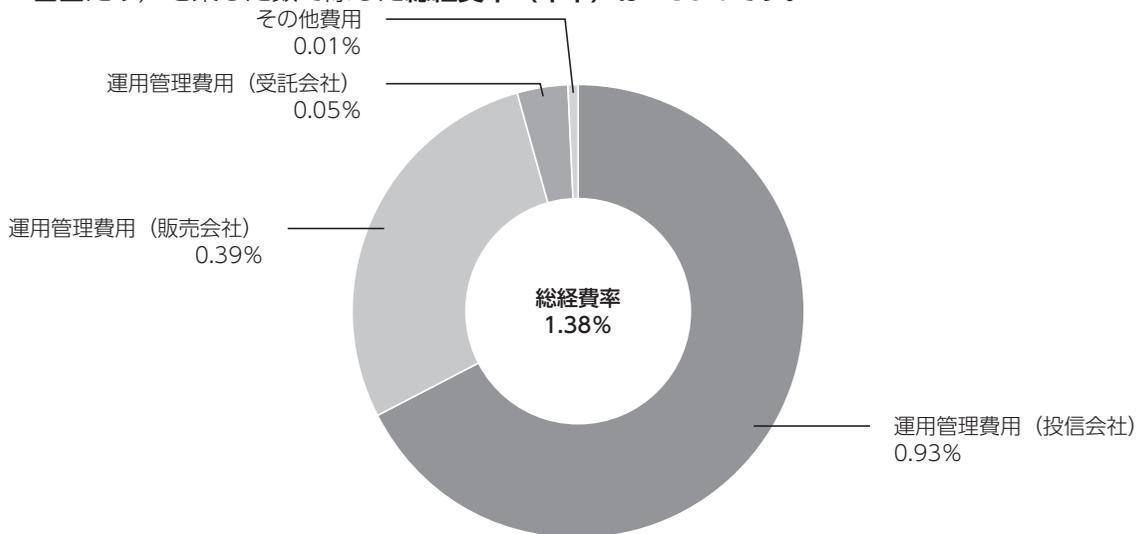
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2024年3月19日～2024年9月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第106期～第107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 5,070	千円 13,318	千口 402,744	千円 1,051,824

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月19日～2024年9月17日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ソブリン・オープン（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106期～第107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	89,474	511	0.6	87,233	3,359	3.9
為替直物取引	47,009	9,669	20.6	57,238	9,679	16.9

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信託銀行、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9月17日現在)

親投資信託残高

銘柄	第105期末	第107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 7,045,928	千口 6,648,253	千円 16,758,918

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	第107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	16,758,918	99.0
コール・ローン等、その他	172,707	1.0
投資信託財産総額	16,931,625	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 (265,208,991千円) の投資信託財産総額 (289,476,208千円) に対する比率は91.6%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=140.77円	1 カナダドル=103.56円	1 メキシコペソ=7.3183円	1 ユーロ=156.55円
1 イギリスポンド=185.84円	1 スウェーデンクローネ=13.82円	1 ノルウェークローネ=13.28円	1 デンマーククローネ=20.98円
1 ポーランドズロチ=36.5968円	1 オーストラリアドル=94.89円	1 ニュージージーランドドル=87.07円	1 シンガポールドル=108.59円
1 中国元=19.8186円	1 イスラエルシケル=37.5492円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第106期末	第107期末
	2024年6月17日現在	2024年9月17日現在
	円	円
(A) 資産	18,267,030,341	16,931,625,890
コール・ローン等	170,598,275	159,900,094
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	18,078,118,786	16,758,918,557
未収入金	18,312,953	12,806,276
未収利息	327	963
(B) 負債	134,714,390	122,336,356
未払収益分配金	50,931,854	49,954,684
未払解約金	21,532,760	11,059,427
未払信託報酬	62,051,239	61,126,670
その他未払費用	198,537	195,575
(C) 純資産総額(A-B)	18,132,315,951	16,809,289,534
元本	25,465,927,234	24,977,342,208
次期繰越損益金	△ 7,333,611,283	△ 8,168,052,674
(D) 受益権総口数	25,465,927,234口	24,977,342,208口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,120円	6,730円

○損益の状況

項 目	第106期	第107期
	2024年3月19日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年9月17日
	円	円
(A) 配当等収益	14,473	34,281
受取利息	14,477	34,281
支払利息	△ 4	-
(B) 有価証券売買損益	782,865,796	△ 863,197,701
売買益	795,647,264	9,544,626
売買損	△ 12,781,468	△ 872,742,327
(C) 信託報酬等	△ 62,249,776	△ 61,322,245
(D) 当期損益金(A+B+C)	720,630,493	△ 924,485,665
(E) 前期繰越損益金	△1,024,149,499	△ 346,245,310
(F) 追加信託差損益金	△6,979,160,423	△6,847,367,015
(配当等相当額)	(66,700,055)	(68,047,552)
(売買損益相当額)	(△7,045,860,478)	(△6,915,414,567)
(G) 計(D+E+F)	△7,282,679,429	△8,118,097,990
(H) 収益分配金	△ 50,931,854	△ 49,954,684
次期繰越損益金(G+H)	△7,333,611,283	△8,168,052,674
追加信託差損益金	△6,979,160,423	△6,847,367,015
(配当等相当額)	(66,816,443)	(68,150,577)
(売買損益相当額)	(△7,045,976,866)	(△6,915,517,592)
分配準備積立金	634,005,266	665,641,028
繰越損益金	△ 988,456,126	△1,986,326,687

(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 26,136,899,300円
 作成期中追加設定元本額 222,655,385円
 作成期中一部解約元本額 1,382,212,477円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6730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8,168,052,674円です。

③分配金の計算過程

項 目	2024年3月19日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年9月17日
費用控除後の配当等収益額	145,432,296円	96,267,688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	66,816,443円	68,150,577円
分配準備積立金額	539,504,824円	619,328,024円
当ファンドの分配対象収益額	751,753,563円	783,746,289円
1万口当たり収益分配対象額	295円	313円
1万口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	50,931,854円	49,954,684円

○分配金のお知らせ

	第106期	第107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】

信託報酬体系変更（予定）のお知らせ

販売会社ごとに対象ファンドの純資産残高を合算し、その残高合計に応じて配分する段階制の料率から、各社配分を一定料率とする信託報酬体系に変更する予定です。

なお、本件変更は信託報酬率を変更するものではありません。

詳細は、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) から当該ファンドページのお知らせをご覧ください。

グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第253期》決算日2024年4月17日 《第256期》決算日2024年7月17日
 《第254期》決算日2024年5月17日 《第257期》決算日2024年8月19日
 《第255期》決算日2024年6月17日 《第258期》決算日2024年9月17日

[計算期間：2024年3月19日～2024年9月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、9月17日に第258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253期～第258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		
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
253期(2024年4月17日)	25,585		0.9	513.13	1.3	96.6	304,466
254期(2024年5月17日)	26,375		3.1	526.15	2.5	95.9	310,485
255期(2024年6月17日)	26,503		0.5	531.82	1.1	96.2	307,441
256期(2024年7月17日)	27,092		2.2	541.77	1.9	95.5	311,287
257期(2024年8月19日)	25,865	△4.5		518.89	△4.2	96.6	294,394
258期(2024年9月17日)	25,208	△2.5		505.81	△2.5	97.4	284,804

(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253期	(期首) 2024年3月18日	円 25,359	% —	506.75	% —	% 96.9
	3月末	25,778	1.7	515.61	1.7	96.9
	(期末) 2024年4月17日	25,585	0.9	513.13	1.3	96.6
第254期	(期首) 2024年4月17日	25,585	—	513.13	—	96.6
	4月末	26,086	2.0	521.86	1.7	96.5
	(期末) 2024年5月17日	26,375	3.1	526.15	2.5	95.9
第255期	(期首) 2024年5月17日	26,375	—	526.15	—	95.9
	5月末	26,179	△0.7	524.04	△0.4	95.9
	(期末) 2024年6月17日	26,503	0.5	531.82	1.1	96.2
第256期	(期首) 2024年6月17日	26,503	—	531.82	—	96.2
	6月末	26,938	1.6	539.51	1.4	95.7
	(期末) 2024年7月17日	27,092	2.2	541.77	1.9	95.5
第257期	(期首) 2024年7月17日	27,092	—	541.77	—	95.5
	7月末	25,983	△4.1	529.58	△2.2	95.7
	(期末) 2024年8月19日	25,865	△4.5	518.89	△4.2	96.6
第258期	(期首) 2024年8月19日	25,865	—	518.89	—	96.6
	8月末	25,346	△2.0	513.27	△1.1	98.6
	(期末) 2024年9月17日	25,208	△2.5	505.81	△2.5	97.4

(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

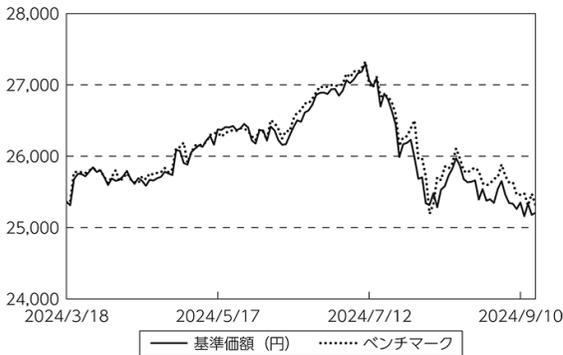
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.6%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(−0.2%)を0.4%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

外国債券の価格が上昇したことや利息収入などが、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や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

- ・米国やドイツの10年国債利回りは低下、日本の10年国債利回りは上昇しました。
- ・米国では、インフレ率の鈍化などから米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ期待が高まり、10年国債利回りは低下しました。
- ・ユーロ圏では、欧州中央銀行(ECB)が2024年6月から複数回の利下げを実施していることなどから、ドイツ10年国債利回りは低下しました。
- ・日本では、物価の上昇などにより日銀が利上げをしたことなどから、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下落しました。
- ・米ドルは、米国の利下げ期待の高まりや日銀が利上げた影響などから、円に対して下落しました。
- ・ユーロは、ECBが利下げを行ったことや市場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）

- ・相対的に金利水準が高く、金利低下による債券価格の上昇も期待できる外貨を分散して保有しました。
- ・金利の低下による債券価格の上昇が期待できることなどから外貨を分散して保有し、中国元などの保有を少なめとすることで、安定的な運用に努めました。

◎債券戦略

- ・金利の低下に備え、長期債の保有比率を高めました。
- ・主要先進国での利下げに備え長期債の保有比率を高めとし、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、0.6%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-0.2%）を0.4%下回りました。
- ・メキシコペソを多めとし、円を少なめとしたことなどがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、主要先進国で利下げが開始されたものの依然日本との金利差が大きいことや金利の低下による債券価格の上昇が期待できることなどから、外貨を分散して保有し、中国元などの保有を少なめとしています。
- ・債券戦略では、主要先進国での今後の利下げや景気の鈍化による金利の低下に備え、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

(2024年3月19日～2024年9月17日)

項 目	第253期～第258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	0.003	
(そ の 他)	(1)	(0.003)	
(合 計)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.003	
作成期中の平均基準価額は、26,059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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月19日～2024年9月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第253期～第258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	89,809	511	0.6	87,346	3,359	3.8
為替直物取引	47,009	9,669	20.6	57,238	9,679	16.9

(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信託銀行、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9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258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	19,500,000	18,757,420	6.6	—	5.9	—	—	0.7
合 計	19,500,000	18,757,420	6.6	—	5.9	—	—	0.7

(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258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461回利付国債(2年)		0.4	1,000,000	1,000,670	2026/6/1
第462回利付国債(2年)		0.4	1,000,000	1,000,620	2026/7/1
第75回利付国債(30年)		1.3	4,000,000	3,423,880	2052/6/20
第80回利付国債(30年)		1.8	2,500,000	2,388,475	2053/9/20
第83回利付国債(30年)		2.2	1,500,000	1,561,785	2054/6/20
第186回利付国債(20年)		1.5	7,000,000	6,872,880	2043/9/20
第188回利付国債(20年)		1.6	2,000,000	1,988,160	2044/3/20
第189回利付国債(20年)		1.9	500,000	520,950	2044/6/20
合 計			19,500,000	18,757,420	

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第258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 844,000	千アメリカドル 846,359	千円 119,142,049	% 41.8	% —	% 31.2	% 3.3	% 7.2
カナダ	千カナダドル 77,000	千カナダドル 77,575	8,033,672	2.8	—	2.8	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 2,342,550	千メキシコペソ 2,262,194	16,555,415	5.8	—	—	4.0	1.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	35,000	35,208	5,511,919	1.9	—	—	—	1.9
フランス	160,000	145,631	22,798,555	8.0	—	5.2	2.8	—
オランダ	42,000	42,522	6,656,899	2.3	—	2.3	—	—
スペイン	177,000	174,098	27,255,176	9.6	—	9.6	—	—
ベルギー	39,000	34,694	5,431,492	1.9	—	1.9	—	—
オーストリア	15,000	15,361	2,404,882	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	6,000	5,252	822,206	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	25,000	23,198	3,631,690	1.3	—	1.3	—	—
イギリス	千イギリスポンド 94,000	千イギリスポンド 82,640	15,357,894	5.4	—	5.4	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 85,000	千スウェーデンクローネ 85,667	1,183,919	0.4	—	0.3	—	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 130,000	千ノルウェークローネ 122,921	1,632,393	0.6	—	0.6	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 30,000	千デンマーククローネ 30,491	639,709	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 150,000	千ポーランドズロチ 161,413	5,907,211	2.1	—	0.5	1.5	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 74,000	千オーストラリアドル 65,079	6,175,418	2.2	—	2.2	—	—
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 30,033	2,615,006	0.9	—	0.9	—	—
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 10,333	1,122,060	0.4	—	0.4	—	—
中国	千中国元 240,000	千中国元 287,015	5,688,248	2.0	—	2.0	—	—
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 4,891	183,683	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	258,749,504	90.9	—	68.1	11.7	11.1

(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258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	1.75 T-BOND 410815	1.75	15,000	10,892	1,533,389	2041/8/15
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	78,771	11,088,606	2044/8/15
	3.375 T-NOTE 330515	3.375	55,000	54,158	7,623,946	2033/5/15
	3.5 T-NOTE 330215	3.5	60,000	59,691	8,402,814	2033/2/15
	3.875 T-NOTE 290930	3.875	20,000	20,396	2,871,213	2029/9/30
	3.875 T-NOTE 330815	3.875	55,000	56,162	7,905,967	2033/8/15
	4 T-NOTE 290731	4.0	25,000	25,646	3,610,255	2029/7/31
	4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	51,283	7,219,136	2029/10/31
	4 T-NOTE 300228	4.0	15,000	15,404	2,168,545	2030/2/28
	4.125 T-BOND 530815	4.125	60,000	61,781	8,696,946	2053/8/15
	4.125 T-NOTE 271031	4.125	5,000	5,101	718,201	2027/10/31
	4.125 T-NOTE 300831	4.125	50,000	51,737	7,283,060	2030/8/31
	4.125 T-NOTE 310731	4.125	30,000	31,139	4,383,445	2031/7/31
	4.125 T-NOTE 321115	4.125	75,000	78,048	10,986,864	2032/11/15
	4.25 T-BOND 540215	4.25	8,000	8,425	1,185,987	2054/2/15
	4.25 T-BOND 540815	4.25	6,000	6,333	891,601	2054/8/15
	4.375 T-NOTE 280831	4.375	20,000	20,696	2,913,499	2028/8/31
	4.375 T-NOTE 301130	4.375	20,000	20,986	2,954,245	2030/11/30
	4.375 T-NOTE 340515	4.375	20,000	21,226	2,988,063	2034/5/15
	4.5 T-NOTE 251115	4.5	15,000	15,105	2,126,355	2025/11/15
	4.5 T-NOTE 260331	4.5	30,000	30,355	4,273,166	2026/3/31
	4.625 T-BOND 540515	4.625	5,000	5,602	788,641	2054/5/15
	4.625 T-NOTE 260228	4.625	45,000	45,566	6,414,327	2026/2/28
	4.875 T-NOTE 260531	4.875	25,000	25,500	3,589,635	2026/5/31
	5 T-NOTE 250831	5.0	20,000	20,179	2,840,605	2025/8/31
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	16,214	2,282,536	2027/11/15
特殊債券	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	10,000	9,952	1,400,988	2024/11/25
小計					119,142,049	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	2 CAN GOVT 320601	2.0	11,000	10,411	1,078,183	2032/6/1
	2.5 CAN GOVT 321201	2.5	20,000	19,578	2,027,578	2032/12/1
地方債証券	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,681	691,888	2030/6/18
	4.15 BRITISH COL 340618	4.15	7,000	7,333	759,420	2034/6/18
	4.15 ONTARIO 340602	4.15	32,000	33,570	3,476,601	2034/6/2
小計					8,033,672	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
特殊債券	4.25 IBRD 260122	4.25	23,900	22,416	164,050	2026/1/22
	4.5 EIB 280216	4.5	150,000	132,072	966,542	2028/2/16
	6.75 IBRD 270617	6.75	240,000	228,072	1,669,099	2027/6/17
	7 INTL FINAN 270720	7.0	351,000	334,766	2,449,919	2027/7/20
	7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	309,442	2,264,591	2029/6/26
	7.25 IBRD 270121	7.25	100,000	96,833	708,652	2027/1/21
	7.5 IADB 241205	7.5	450,000	447,952	3,278,250	2024/12/5
	7.5 INTL FINAN 280118	7.5	484,410	469,218	3,433,884	2028/1/18

銘 柄			第258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	7.75 EIB 250130	7.75	223,240	221,420	1,620,423	2025/1/30
小 計						16,555,415	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	2.8 SCHATS 250612	2.8	10,000	9,995	1,564,837	2025/6/12
		2.9 SCHATS 260618	2.9	15,000	15,165	2,374,198	2026/6/18
		3.1 SCHATS 250918	3.1	10,000	10,047	1,572,883	2025/9/18
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	3,386	530,092	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	15,000	9,120	1,427,811	2044/6/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	25,000	13,199	2,066,439	2053/5/25
		2.75 O.A.T 290225	2.75	50,000	50,619	7,924,502	2029/2/25
		2.75 O.A.T 300225	2.75	30,000	30,348	4,751,045	2030/2/25
		3.5 O.A.T 331125	3.5	10,000	10,606	1,660,499	2033/11/25
		4 O.A.T 381025	4.0	15,000	16,622	2,602,318	2038/10/25
4.75 O.A.T 350425	4.75	10,000	11,726	1,835,846	2035/4/25		
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	22,291	3,489,755	2033/1/15
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	20,000	20,230	3,167,144	2033/7/15
スペイン	国債証券	1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	17,000	15,769	2,468,705	2030/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	34,855	5,456,565	2048/10/31
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	50,000	51,461	8,056,336	2033/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	35,000	34,987	5,477,261	2043/7/30
3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	35,000	37,025	5,796,306	2033/10/31		
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	18,585	2,909,550	2047/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	16,109	2,521,942	2041/3/28
オーストリア	国債証券	2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	15,361	2,404,882	2033/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,252	822,206	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	13,750	2,152,693	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	9,447	1,478,996	2031/3/18
小 計						74,512,822	
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	10,790	2,005,213	2053/7/31
		3.25 GILT 440122	3.25	10,000	8,695	1,615,878	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	15,000	13,455	2,500,477	2045/1/22
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	7,845	1,457,932	2038/1/29
		4.25 GILT 390907	4.25	18,000	18,409	3,421,238	2039/9/7
		4.25 GILT 461207	4.25	15,000	14,903	2,769,705	2046/12/7
		4.75 GILT 431022	4.75	8,000	8,542	1,587,447	2043/10/22
小 計						15,357,894	
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	1.75 SWD GOVT 331111	1.75	30,000	29,796	411,792	2033/11/11
		2.25 SWD GOVT 320601	2.25	35,000	36,149	499,592	2032/6/1
	特殊債券	0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	19,720	272,535	2025/5/12
小 計						1,183,919	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.25 NORWE GOVT 310917	1.25	40,000	35,342	469,346	2031/9/17
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	20,000	18,624	247,329	2032/5/18

銘	柄	第258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	
ノルウェー	国債証券 3 NORWE GOVT 330815	3.0	70,000	68,954	915,717	2033/8/15
小	計				1,632,393	
デンマーク	国債証券 2.25 DMK GOVT 331115	2.25	30,000	30,491	639,709	2033/11/15
小	計				639,709	
ポーランド	国債証券 4.75 POLAND 290725	4.75	10,000	9,911	362,710	2029/7/25
	6 POLAND 331025	6.0	40,000	42,318	1,548,711	2033/10/25
	7.5 POLAND 280725	7.5	100,000	109,184	3,995,788	2028/7/25
小	計				5,907,211	
オーストラリア	国債証券 1.75 AUST GOVT 321121	1.75	60,000	51,625	4,898,772	2032/11/21
	特殊債券 2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,208	304,498	2034/11/20
	5.25 VICTORIA 380915	5.25	10,000	10,245	972,148	2038/9/15
小	計				6,175,418	
ニュージーランド	国債証券 1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,311	375,426	2031/5/15
	1.75 NZ GOVT 410515	1.75	15,000	10,176	886,081	2041/5/15
	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	13,000	12,503	1,088,651	2033/4/14
	4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	3,041	264,848	2034/5/15
小	計				2,615,006	
シンガポール	国債証券 2.875SINGAPORGV 300901	2.875	10,000	10,333	1,122,060	2030/9/1
小	計				1,122,060	
中国	国債証券 2.6 CHINA GOVT 300915	2.6	50,000	52,102	1,032,591	2030/9/15
	3.12 CHINA GOVT 521025	3.12	70,000	82,755	1,640,094	2052/10/25
	3.32 CHINA GOVT 520415	3.32	20,000	24,432	484,215	2052/4/15
	3.53 CHINA GOVT 511018	3.53	50,000	63,053	1,249,635	2051/10/18
	3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	50,000	64,672	1,281,709	2051/4/12
小	計				5,688,248	
イスラエル	国債証券 3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	6,000	4,891	183,683	2047/3/31
小	計				183,683	
合	計				258,749,504	

(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9月17日現在)

項 目	第258期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 277,506,924	% 95.9
コール・ローン等、その他	11,969,284	4.1
投資信託財産総額	289,476,208	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (265,208,991千円) の投資信託財産総額 (289,476,208千円) に対する比率は91.6%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=140.77円	1 カナダドル=103.56円	1 メキシコペソ=7.3183円	1 ユーロ=156.55円
1 イギリスポンド=185.84円	1 スウェーデンクローネ=13.82円	1 ノルウェークローネ=13.28円	1 デンマーククローネ=20.98円
1 ポーランドズロチ=36.5968円	1 オーストラリアドル=94.89円	1 ニュージーランドドル=87.07円	1 シンガポールドル=108.59円
1 中国元=19.8186円	1 イスラエルシェケル=37.5492円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末	第257期末	第258期末
	2024年4月17日現在	2024年5月17日現在	2024年6月17日現在	2024年7月17日現在	2024年8月19日現在	2024年9月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	308,721,461,820	312,419,999,662	307,728,791,074	311,580,185,134	294,641,199,573	289,476,208,958
コール・ローン等	6,647,419,754	9,431,571,140	8,141,379,820	9,916,795,914	6,919,512,533	6,751,794,134
公社債(評価額)	293,989,580,207	297,637,896,270	295,632,476,375	297,361,040,297	284,483,891,056	277,506,924,732
未収入金	4,229,028,251	1,835,408,693	—	—	—	1,954,503,468
未収利息	3,344,808,644	2,891,768,475	3,347,984,689	3,610,890,034	2,745,405,514	2,769,273,897
前払費用	510,624,964	623,355,084	606,950,190	691,458,889	492,390,470	493,712,727
(B) 負債	4,255,109,598	1,934,969,658	287,273,513	292,786,820	246,596,159	4,672,046,506
未払金	3,958,101,762	1,665,343,066	—	—	—	4,487,615,630
未払解約金	297,007,836	269,626,592	287,273,513	292,786,820	246,596,159	184,430,876
(C) 純資産総額(A-B)	304,466,352,222	310,485,030,004	307,441,517,561	311,287,398,314	294,394,603,414	284,804,162,452
元本	119,001,670,718	117,719,652,377	116,002,979,634	114,898,853,061	113,819,325,327	112,982,298,807
次期繰越損益金	185,464,681,504	192,765,377,627	191,438,537,927	196,388,545,253	180,575,278,087	171,821,863,645
(D) 受益権総口数	119,001,670,718口	117,719,652,377口	116,002,979,634口	114,898,853,061口	113,819,325,327口	112,982,298,807口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,585円	26,375円	26,503円	27,092円	25,865円	25,208円

○損益の状況

項 目	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期	第258期
	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日	2024年5月18日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月17日	2024年7月18日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	873,542,163	901,060,778	945,553,435	931,224,325	959,232,052	790,150,957
受取利息	873,542,288	901,060,778	945,553,435	931,224,325	959,232,052	790,150,957
支払利息	△ 125	—	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	1,862,858,852	8,449,207,290	525,329,868	5,892,706,016	△ 15,039,302,298	△ 8,252,384,703
売買益	6,633,225,011	8,731,773,637	3,883,343,696	6,421,694,863	4,352,011,554	4,427,057,113
売買損	△ 4,770,366,159	△ 282,566,347	△ 3,358,013,828	△ 528,988,847	△ 19,391,313,852	△ 12,679,441,816
(C) 保管費用等	△ 2,035,334	△ 118,575	△ 2,134,238	△ 2,131,687	△ 2,110,281	△ 1,959,248
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,734,365,681	9,350,149,493	1,468,749,065	6,821,798,654	△ 14,082,180,527	△ 7,464,192,994
(E) 前期繰越損益金	184,654,922,948	185,464,681,504	192,765,377,627	191,438,537,927	196,388,545,253	180,575,278,087
(F) 追加信託差損益金	161,436,756	95,681,027	60,166,216	82,733,938	120,907,356	36,511,424
(G) 解約差損益金	△ 2,086,043,881	△ 2,145,134,397	△ 2,855,754,981	△ 1,954,525,266	△ 1,851,993,995	△ 1,325,732,872
(H) 計(D+E+F+G)	185,464,681,504	192,765,377,627	191,438,537,927	196,388,545,253	180,575,278,087	171,821,863,645
次期繰越損益金(H)	185,464,681,504	192,765,377,627	191,438,537,927	196,388,545,253	180,575,278,087	171,821,863,645

(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 120,229,436,254円
 作成期中追加設定元本額 348,325,457円
 作成期中一部解約元本額 7,595,462,904円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,5208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) | 102,624,305,048円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(3ヵ月決算型) | 6,648,253,950円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(DC年金) | 1,234,318,544円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(1年決算型) | 1,230,466,980円 |
| グローバル・ソブリン・オープン(資産成長型) | 888,036,973円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA(適格機関投資家専用) | 233,439,524円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA2(適格機関投資家専用) | 73,916,892円 |
| グローバル・ソブリン・オープンVA3(適格機関投資家専用) | 49,560,896円 |
| 合計 | 112,982,298,807円 |