◇MUZ-148014-0000-20260317◇

## 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 | ・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。<br>・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 | ・マザーファンドへの投資は、制限を設けません。<br>・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112期（決算日：2025年12月17日）
第113期（決算日：2026年３月17日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

MUFG
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。

➢海外の主要中央銀行が政策金利を引き下げたことなどから金利の低下が期待できる、満期が５年～10年程度の国債を多く組み入れました。
➢米国では、不安定な貿易関税政策などにより景気が減速する可能性があると考え、多めに保有していた米ドルの組入れ比率を引き下げました。
➢ユーロ圏では、防衛関連費用の増額などにより欧州景気の回復期待が高まるなか、米国の不安定な貿易関税政策などからユーロの需要が高まると考え、ユーロの組入れ比率を高めました。
➢相対的に金利水準が高いメキシコペソ建の高格付け国際機関債の組入れ比率を高めとしました。
➢日本では、日銀による2025年12月の利上げや、高市政権の経済政策に伴う財政悪化懸念や景気回復期待の高まりを背景に、金利水準が上昇した超長期国債の組入れ比率を高めとしました。
➢米国とイスラエルによるイラン攻撃の激化で原油価格が急騰しており、燃料価格上昇によるインフレ率への影響に注目しています。

■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、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）は雇用環境の悪化に備え、2025年９月～12月に政策金利を0.75％引き下げました。しかし、米国とイスラエルによるイラン攻撃により原油価格が急騰しているため、インフレ率の上昇が懸念されます。米ドルは、当面の米ドル需要の高まりや相対的に高い金利水準、堅調な景気動向などを背景に、安定的に推移するとみています。
➢ユーロ圏では、欧州中央銀行（ＥＣＢ）は燃料価格の上昇などを受け、今後の物価動向次第では政策金利を引き上げる可能性があります。ユーロは、物価上昇が欧州景気の回復に与える影響が懸念されるものの、今後の利上げ期待などを背景に安定的に推移するとみています。
➢原油価格急騰の影響により多くの投資対象国で金利が上昇しましたが、金利水準が上昇したことにより債券投資の魅力は高まっています。

◎今後の運用方針

➢為替戦略では、物価上昇を背景に利上げ期待が高まる欧州圏や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとしています。
➢債券戦略では、燃料価格上昇による短中期金利の上昇や、物価高などによる景気減速に備え、これまで少なめとしていた超長期債の保有比率を高めます。
➢なお、今後のイラン情勢次第では、今後の運用方針を変更する可能性があります。

運用担当者
樋口　達也

**本資料の表記にあたって**

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

## ○最近10期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | FTSE世界国債インデックス（円ベース、日本を含む） | | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | （分配落） | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 108期(2024年12月17日) | 6,941 | 20 | 3.4 | 529.60 | 4.7 | 95.1 | 16,988 |
| 109期(2025年３月17日) | 6,709 | 20 | △3.1 | 514.66 | △2.8 | 96.3 | 16,046 |
| 110期(2025年６月17日) | 6,761 | 20 | 1.1 | 518.62 | 0.8 | 95.9 | 15,936 |
| 111期(2025年９月17日) | 6,962 | 20 | 3.3 | 537.30 | 3.6 | 97.5 | 16,051 |
| 112期(2025年12月17日) | 7,261 | 20 | 4.6 | 564.34 | 5.0 | 96.9 | 16,315 |
| 113期(2026年３月17日) | 7,402 | 20 | 2.2 | 577.54 | 2.3 | 96.9 | 16,100 |

（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 | |
| | （期　首） | 円 | % | | % | % |
| | 2025年９月17日 | 6,962 | － | 537.30 | － | 97.5 |
| | ９月末 | 7,001 | 0.6 | 540.73 | 0.6 | 97.5 |
| 第112期 | 10月末 | 7,244 | 4.1 | 560.49 | 4.3 | 96.9 |
| | 11月末 | 7,373 | 5.9 | 569.27 | 5.9 | 98.2 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2025年12月17日 | 7,281 | 4.6 | 564.34 | 5.0 | 96.9 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2025年12月17日 | 7,261 | － | 564.34 | － | 96.9 |
| | 12月末 | 7,374 | 1.6 | 569.85 | 1.0 | 96.5 |
| 第113期 | 2026年１月末 | 7,323 | 0.9 | 563.66 | △0.1 | 96.0 |
| | ２月末 | 7,493 | 3.2 | 580.28 | 2.8 | 96.7 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2026年３月17日 | 7,422 | 2.2 | 577.54 | 2.3 | 96.9 |

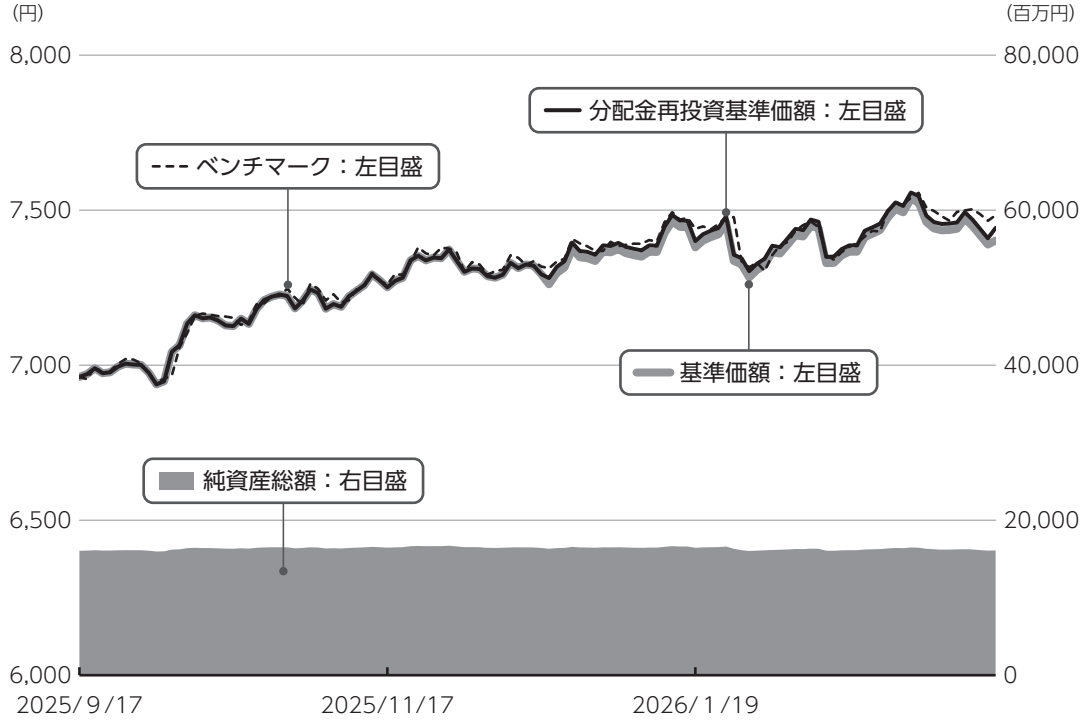
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

# 運用経過

第112期～第113期：2025年９月18日～2026年３月17日

## 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移




| | |
|---|---|
| 第112期首 | 6,962円 |
| 第113期末 | 7,402円 |
| 既払分配金 | 40円 |
| 騰　落　率 | 6.9% |

（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6.9%（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（7.5%）を0.6%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

投資したすべての通貨が円に対して上昇したことや金利収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

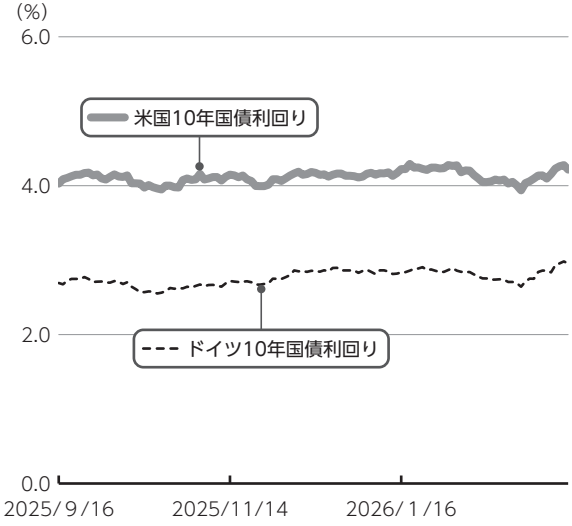
### 下落要因

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

第112期～第113期：2025年９月18日～2026年３月17日

## 投資環境について

### 利回りの推移




（注）現地日付ベースで記載しております。

### 利回りの推移

### ▶債券市況

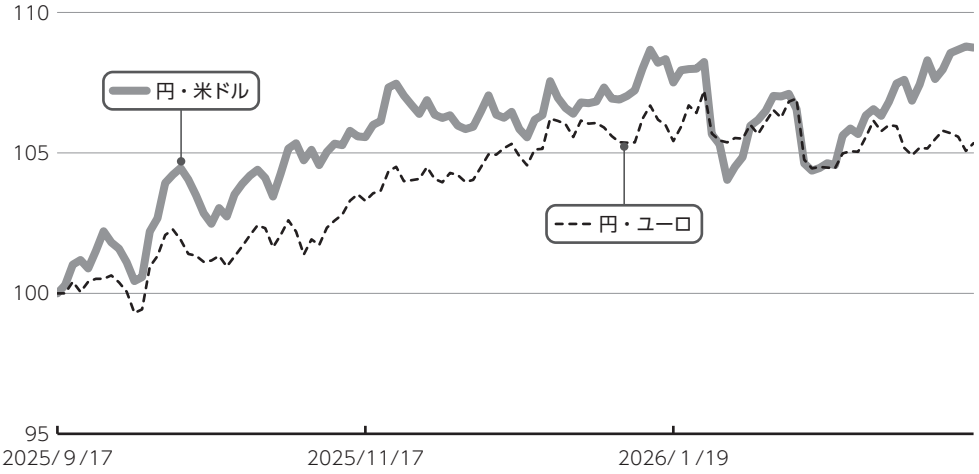
**米国とドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。**

米国では、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が2025年９月～12月に政策金利を0.75％引き下げたものの、米国とイスラエルによるイラン攻撃により原油価格が急騰したことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、原油価格の急騰によりインフレ懸念が高まり、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、日銀が2025年12月に0.25％の利上げを行ったことや、高市政権の経済政策により財政悪化懸念や景気回復期待が高まり、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

**米ドルとユーロは円に対して上昇しました。**

米ドルは、高市政権発足による財政悪化懸念の高まりや、イラン攻撃により原油価格が急騰しインフレ懸念が高まったことなどを背景に市場で米ドルを買う動きとなり、円に対して上昇しました。

ユーロは、欧州景気の回復期待や市場での円安の動きなどから、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）**

**利上げ期待が高まる欧州圏などの通貨を多めに保有しました。**

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

**債券戦略**

**満期が５年から10年程度の国債の保有比率を高めに維持しました。**

財政悪化への懸念から超長期債の保有を少なめとし、満期が５年から10年程度の国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フランス国債などを多めに保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

**（ご参考）**

**■ポートフォリオ状況**

作成期首（2025年９月17日）

| | マザーファンド | ベンチマーク |
|---|---|---|
| 平均終利 | 3.68% | － |
| 平均直利 | 3.57% | － |
| デュレーション | 7.0 | 6.7 |

作成期末（2026年３月17日）

| | マザーファンド | ベンチマーク |
|---|---|---|
| 平均終利 | 3.89% | － |
| 平均直利 | 3.51% | － |
| デュレーション | 6.9 | 6.5 |

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

**用語解説** **＊デュレーションとは：**
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112期～第113期：2025/９/18～2026/３/17**

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶グローバル・ソブリン・オープン（３ヵ月決算型）

基準価額は期間の初めに比べ、6.9%（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（7.5%）を0.6%下回りました。

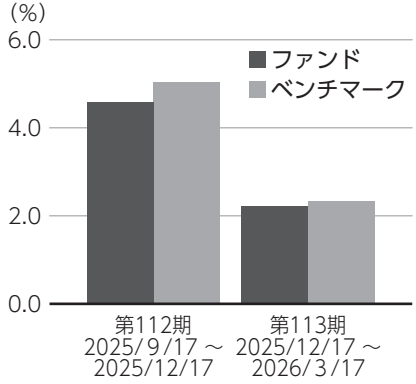
**マザーファンド保有以外の要因**

信託報酬等がマイナス要因となりました。

**マザーファンド保有による要因**

ベンチマークに対して、メキシコやオーストラリアの通貨を多めにし、円を少なめに保有していたことや、英国やメキシコ、ポーランドの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した。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112期<br>2025年９月18日～2025年12月17日 | 第113期<br>2025年12月18日～2026年３月17日 |
|---|---|---|
| 当期分配金（対基準価額比率） | **20**（0.275%） | **20**（0.269%） |
| 当期の収益 | 20 | 20 |
| 当期の収益以外 | － | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 452 | 487 |

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

債券戦略では、燃料価格上昇による短中期金利の上昇や、物価高などによる景気減速に備え、これまで少なめとしていた超長期債の保有比率を高めとします。

なお、今後のイラン情勢次第では、今後の運用方針を変更する可能性があります。

為替市場の変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

2025年９月18日～2026年３月17日

## １万口当たりの費用明細

| 項目 | 第112期～第113期 金額（円） | 第112期～第113期 比率（%） | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a)信託報酬 | 50 | 0.682 | (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） | (28) | (0.382) | 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） | (20) | (0.273) | 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 | 1 | 0.007 | (b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (0) | (0.005) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| （監査費用） | (0) | (0.002) | 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 | 51 | 0.689 | |

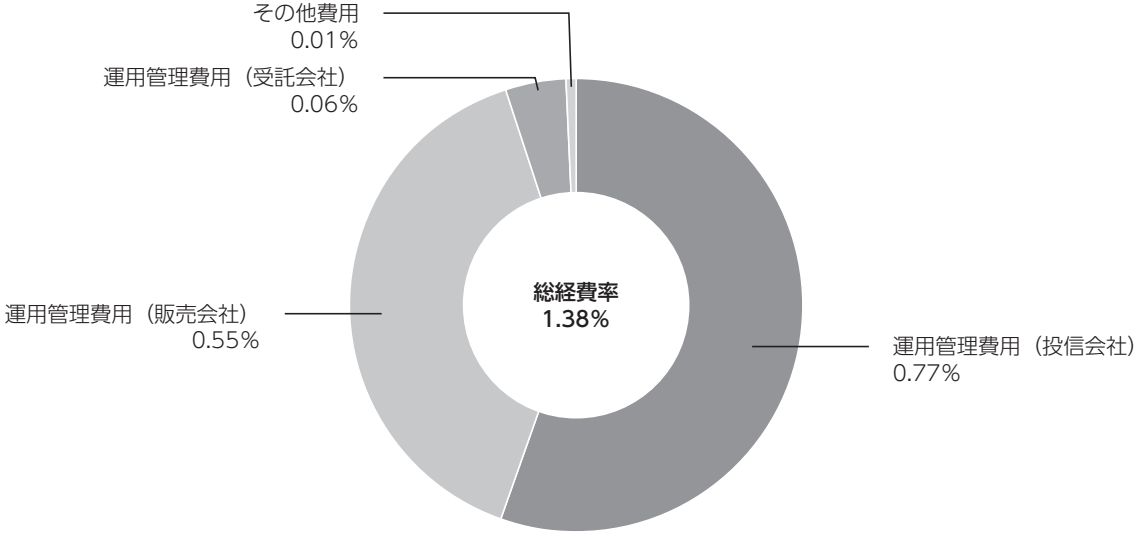
作成期中の平均基準価額は、7,293円です。

（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

（2025年９月18日～2026年３月17日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第112期～第113期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| グローバル・ソブリン・オープン　マザーファンド | 5,318 | 14,568 | 413,561 | 1,167,244 |

## ○利害関係人との取引状況等

（2025年９月18日～2026年３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112期～第113期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 7,867 | － | － | 26,545 | 881 | 3.3 |

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。

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モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

## ○組入資産の明細

（2026年３月17日現在）

### 親投資信託残高

| 銘柄 | 第111期末 | 第113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 | 5,981,463 | 5,573,220 | 16,051,990 |

## ○投資信託財産の構成

（2026年３月17日現在）

| 項　　目 | 第113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 | 16,051,990 | 99.1 |
| コール・ローン等、その他 | 151,890 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 16,203,880 | 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（257,718,645千円）の投資信託財産総額（273,228,793千円）に対する比率は94.3%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＝159.37円 | １カナダドル＝116.43円 | １メキシコペソ＝9.0044円 | １ユーロ＝183.08円 |
| １イギリスポンド＝212.03円 | １スウェーデンクローネ＝17.03円 | １ノルウェークローネ＝16.46円 | １デンマーククローネ＝24.50円 |
| １ポーランドズロチ＝42.8683円 | １オーストラリアドル＝112.55円 | １ニュージーランドドル＝93.18円 | １シンガポールドル＝124.59円 |
| １中国元＝23.1189円 | １イスラエルシェケル＝51.0684円 | | |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項　　目 | 第112期末 | 第113期末 |
|---|---|---|
| | 2025年12月17日現在 | 2026年３月17日現在 |
| | 円 | 円 |
| **(A)　資産** | **16,449,788,690** | **16,203,880,371** |
| コール・ローン等 | 154,804,293 | 149,499,695 |
| グローバル・ソブリン・オープン　マザーファンド(評価額) | 16,266,814,598 | 16,051,990,562 |
| 未収入金 | 28,167,806 | 2,387,165 |
| 未収利息 | 1,993 | 2,949 |
| **(B)　負債** | **133,948,123** | **103,802,317** |
| 未払収益分配金 | 44,938,783 | 43,504,437 |
| 未払解約金 | 32,636,269 | 4,701,867 |
| 未払信託報酬 | 56,193,285 | 55,418,703 |
| その他未払費用 | 179,786 | 177,310 |
| **(C)　純資産総額（Ａ－Ｂ）** | **16,315,840,567** | **16,100,078,054** |
| 元本 | 22,469,391,576 | 21,752,218,695 |
| 次期繰越損益金 | △ 6,153,551,009 | △ 5,652,140,641 |
| **(D)　受益権総口数** | **22,469,391,576口** | **21,752,218,695口** |
| **１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）** | **7,261円** | **7,402円** |

## ○損益の状況

| 項目 | 第112期<br>2025年９月18日～<br>2025年12月17日 | 第113期<br>2025年12月18日～<br>2026年３月17日 |
|---|---|---|
| | 円 | 円 |
| **(A) 配当等収益** | **90,649** | **137,159** |
| 受取利息 | 90,649 | 137,159 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **773,739,737** | **402,945,499** |
| 売買益 | 790,294,779 | 412,647,032 |
| 売買損 | △ 16,555,042 | △ 9,701,533 |
| **(C) 信託報酬等** | **△ 56,373,071** | **△ 55,596,013** |
| **(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）** | **717,457,315** | **347,486,645** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **△ 652,698,443** | **19,101,060** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **△6,173,371,098** | **△5,975,223,909** |
| （配当等相当額） | ( 73,353,022) | ( 75,196,741) |
| （売買損益相当額） | (△6,246,724,120) | (△6,050,420,650) |
| **(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）** | **△6,108,612,226** | **△5,608,636,204** |
| **(H) 収益分配金** | **△ 44,938,783** | **△ 43,504,437** |
| **次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）** | **△6,153,551,009** | **△5,652,140,641** |
| 追加信託差損益金 | △6,173,371,098 | △5,975,223,909 |
| （配当等相当額） | ( 73,425,109) | ( 75,302,834) |
| （売買損益相当額） | (△6,246,796,207) | (△6,050,526,743) |
| 分配準備積立金 | 943,661,681 | 984,274,083 |
| 繰越損益金 | △ 923,841,592 | △ 661,190,815 |

（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　23,056,792,384円
　作成期中追加設定元本額　172,408,300円
　作成期中一部解約元本額　1,476,981,989円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.7402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5,652,140,641円です。
③分配金の計算過程

| 項目 | 2025年９月18日～<br>2025年12月17日 | 2025年12月18日～<br>2026年３月17日 |
|---|---|---|
| 費用控除後の配当等収益額 | 133,208,718円 | 118,350,981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 | 73,425,109円 | 75,302,834円 |
| 分配準備積立金額 | 855,391,746円 | 909,427,539円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 1,062,025,573円 | 1,103,081,354円 |
| １万口当たり収益分配対象額 | 472円 | 507円 |
| １万口当たり分配金額 | 20円 | 20円 |
| 収益分配金金額 | 44,938,783円 | 43,504,437円 |

## ○分配金のお知らせ

| | 第112期 | 第113期 |
|---|---|---|
| １万口当たり分配金（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。

# グローバル・ソブリン・オープン　マザーファンド

**《第271期》決算日2025年10月17日**　　**《第274期》決算日2026年１月19日**
**《第272期》決算日2025年11月17日**　　**《第275期》決算日2026年２月17日**
**《第273期》決算日2025年12月17日**　　**《第276期》決算日2026年３月17日**

［計算期間：2025年９月18日～2026年３月17日］

「グローバル・ソブリン・オープン　マザーファンド」は、３月17日に第276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271期～第276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） | | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 259期(2024年10月17日) | 25,998 | 3.1 | 525.17 | 3.8 | 97.6 | 291,155 |
| 260期(2024年11月18日) | 25,963 | △0.1 | 528.38 | 0.6 | 97.2 | 287,758 |
| 261期(2024年12月17日) | 26,166 | 0.8 | 529.60 | 0.2 | 95.4 | 287,174 |
| 262期(2025年１月17日) | 25,735 | △1.6 | 523.90 | △1.1 | 95.7 | 280,007 |
| 263期(2025年２月17日) | 25,776 | 0.2 | 523.19 | △0.1 | 96.1 | 277,575 |
| 264期(2025年３月17日) | 25,451 | △1.3 | 514.66 | △1.6 | 96.6 | 271,898 |
| 265期(2025年４月17日) | 25,081 | △1.5 | 508.18 | △1.3 | 95.9 | 265,488 |
| 266期(2025年５月19日) | 25,315 | 0.9 | 515.43 | 1.4 | 96.3 | 265,969 |
| 267期(2025年６月17日) | 25,818 | 2.0 | 518.62 | 0.6 | 96.2 | 269,072 |
| 268期(2025年７月17日) | 26,382 | 2.2 | 531.44 | 2.5 | 96.7 | 272,352 |
| 269期(2025年８月18日) | 26,428 | 0.2 | 530.23 | △0.2 | 97.5 | 270,142 |
| 270期(2025年９月17日) | 26,754 | 1.2 | 537.30 | 1.3 | 97.8 | 270,658 |
| 271期(2025年10月17日) | 27,421 | 2.5 | 552.00 | 2.7 | 97.8 | 274,426 |
| 272期(2025年11月17日) | 27,934 | 1.9 | 560.37 | 1.5 | 97.4 | 276,372 |
| 273期(2025年12月17日) | 28,083 | 0.5 | 564.34 | 0.7 | 97.2 | 273,628 |
| 274期(2026年１月19日) | 28,579 | 1.8 | 574.17 | 1.7 | 96.5 | 276,286 |
| 275期(2026年２月17日) | 28,555 | △0.1 | 569.67 | △0.8 | 96.7 | 273,176 |
| 276期(2026年３月17日) | 28,802 | 0.9 | 577.54 | 1.4 | 97.2 | 273,028 |

(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 | |
| | （期　首） | 円 | % | | % | % |
| | 2025年９月17日 | 26,754 | － | 537.30 | － | 97.8 |
| 第271期 | ９月末 | 26,918 | 0.6 | 540.73 | 0.6 | 97.8 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2025年10月17日 | 27,421 | 2.5 | 552.00 | 2.7 | 97.8 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2025年10月17日 | 27,421 | － | 552.00 | － | 97.8 |
| 第272期 | 10月末 | 27,890 | 1.7 | 560.49 | 1.5 | 97.2 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2025年11月17日 | 27,934 | 1.9 | 560.37 | 1.5 | 97.4 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2025年11月17日 | 27,934 | － | 560.37 | － | 97.4 |
| 第273期 | 11月末 | 28,419 | 1.7 | 569.27 | 1.6 | 98.4 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2025年12月17日 | 28,083 | 0.5 | 564.34 | 0.7 | 97.2 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2025年12月17日 | 28,083 | － | 564.34 | － | 97.2 |
| 第274期 | 12月末 | 28,535 | 1.6 | 569.85 | 1.0 | 96.8 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2026年１月19日 | 28,579 | 1.8 | 574.17 | 1.7 | 96.5 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2026年１月19日 | 28,579 | － | 574.17 | － | 96.5 |
| 第275期 | １月末 | 28,369 | △0.7 | 563.66 | △1.8 | 96.3 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2026年２月17日 | 28,555 | △0.1 | 569.67 | △0.8 | 96.7 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2026年２月17日 | 28,555 | － | 569.67 | － | 96.7 |
| 第276期 | ２月末 | 29,061 | 1.8 | 580.28 | 1.9 | 97.0 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2026年３月17日 | 28,802 | 0.9 | 577.54 | 1.4 | 97.2 |

（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

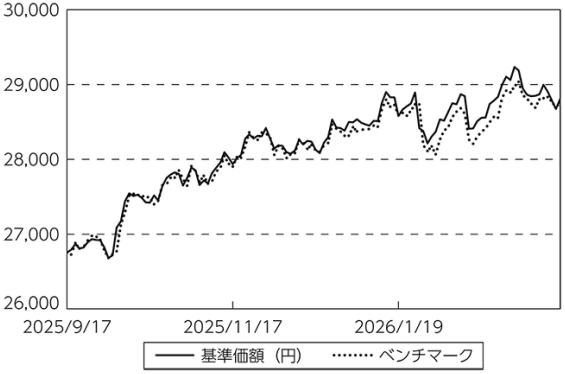
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ7.7%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（7.5%）を0.2%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）

投資したすべての通貨が円に対して上昇したことや金利収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

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

### ●投資環境について

◎債券市況

・米国とドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。
・米国では、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が2025年９月～12月に政策金利を0.75%引き下げたものの、米国とイスラエルによるイラン攻撃により原油価格が急騰したことなどから、10年国債利回りは上昇しました。
・ユーロ圏では、原油価格の急騰によりインフレ懸念が高まり、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
・日本では、日銀が2025年12月に0.25%の利上げを行ったことや、高市政権の経済政策により財政悪化懸念や景気回復期待が高まり、10年国債利回りは上昇しました。

◎為替市況

・米ドルとユーロは円に対して上昇しました。
・米ドルは、高市政権発足による財政悪化懸念の高まりや、イラン攻撃により原油価格が急騰しインフレ懸念が高まったことなどを背景に市場で米ドルを買う動きとなり、円に対して上昇しました。
・ユーロは、欧州景気の回復期待や市場での円安の動きなどから、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）
・利上げ期待が高まる欧州圏などの通貨を多めに保有しました
・物価上昇を背景に利上げ期待が高まる欧州圏や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとすることで、安定的な運用に努めました。

◎債券戦略
・満期が５年から10年程度の国債の保有比率を高めに維持しました
・財政悪化への懸念から超長期債の保有を少なめとし、満期が５年から10年程度の国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フランス国債などを多めに保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
・基準価額は期間の初めに比べ、7.7%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（7.5%）を0.2%上回りました。
・ベンチマークに対して、メキシコやオーストラリアの通貨を多めにし、円を少なめに保有していたことや、英国やメキシコ、ポーランドの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。

○今後の運用方針
・通貨戦略（国別配分）では、物価上昇を背景に利上げ期待が高まる欧州圏や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を分散して保有し、中国元の保有を少なめとしています。
・債券戦略では、燃料価格上昇による短中期金利の上昇や、物価高などによる景気減速に備え、これまで少なめとしていた超長期債の保有比率を高めとします。
・なお、今後のイラン情勢次第では、今後の運用方針を変更する可能性があります。
・為替市場の変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

## ○１万口当たりの費用明細

（2025年９月18日～2026年３月17日）

| 項目 | 第271期～第276期 | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| | 円 | % | |
| (a) その他費用 | 1 | 0.005 | (a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (1) | (0.005) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| 合計 | 1 | 0.005 | |
| 作成期中の平均基準価額は、28,170円です。 | | | |

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

## ○売買及び取引の状況

（2025年９月18日～2026年３月17日）

### 公社債

| | | | 第271期～第276期 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 買　付　額 | 売　付　額 |
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカドル<br>131,011 | 千アメリカドル<br>217,911 |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル<br>3,195 | 千カナダドル<br>4,866 |
| | | 地方債証券 | － | 17,821 |
| | メキシコ | 特殊債券 | 千メキシコペソ<br>－ | 千メキシコペソ<br>－<br>( 23,900) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | 45,009 | 19,538 |
| | フランス | 国債証券 | 13,019 | 23,370 |
| | スペイン | 国債証券 | － | 8,062 |
| | ベルギー | 国債証券 | － | 9,572 |
| | アイルランド | 国債証券 | － | 9,461 |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド<br>16,621 | 千イギリスポンド<br>16,461 |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローネ<br>135,745 | 千スウェーデンクローネ<br>28,222 |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ<br>46,342 | 千ノルウェークローネ<br>－ |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ<br>129,061 | 千ポーランドズロチ<br>108,266 |

（注）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注）（ ）内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

（2025年９月18日～2026年３月17日）

### 利害関係人との取引状況

| 区　　分 | 第271期～第276期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等<br>A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等<br>C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 7,867 | － | － | 26,545 | 881 | 3.3 |

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モルガン・スタンレーMUFG証券です。

## ○組入資産の明細

（2026年３月17日現在）

### 国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

| 区分 | 第276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 | 17,500,000 | 13,229,325 | 4.8 | － | 4.8 | － | － |
| 合計 | 17,500,000 | 13,229,325 | 4.8 | － | 4.8 | － | － |

（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276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75回利付国債（30年） | 1.3 | 4,000,000 | 2,475,760 | 2052/６/20 |
| 第80回利付国債（30年） | 1.8 | 2,500,000 | 1,738,650 | 2053/９/20 |
| 第83回利付国債（30年） | 2.2 | 1,500,000 | 1,143,360 | 2054/６/20 |
| 第86回利付国債（30年） | 2.4 | 1,000,000 | 795,850 | 2055/３/20 |
| 第186回利付国債（20年） | 1.5 | 3,000,000 | 2,388,810 | 2043/９/20 |
| 第188回利付国債（20年） | 1.6 | 2,000,000 | 1,604,200 | 2044/３/20 |
| 第189回利付国債（20年） | 1.9 | 1,500,000 | 1,259,295 | 2044/６/20 |
| 第193回利付国債（20年） | 2.5 | 2,000,000 | 1,823,400 | 2045/６/20 |
| 合計 | | 17,500,000 | 13,229,325 | |

## 外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

| 区　　分 | 第276期末 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評　価　額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | ５年以上 | ２年以上 | ２年未満 |
| | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 683,000 | 658,684 | 104,974,531 | 38.4 | － | 24.0 | 14.5 | － |
| | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | | | |
| カナダ | 25,000 | 25,822 | 3,006,522 | 1.1 | － | 1.1 | － | － |
| | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | | | | |
| メキシコ | 1,695,410 | 1,666,559 | 15,006,366 | 5.5 | － | － | 1.0 | 4.5 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 60,000 | 58,547 | 10,718,931 | 3.9 | － | 3.9 | － | － |
| フランス | 192,000 | 167,255 | 30,621,203 | 11.2 | － | 5.9 | 5.3 | － |
| オランダ | 52,000 | 50,738 | 9,289,184 | 3.4 | － | 3.4 | － | － |
| スペイン | 80,000 | 79,811 | 14,611,844 | 5.4 | － | 5.4 | － | － |
| ベルギー | 18,000 | 14,798 | 2,709,341 | 1.0 | － | 1.0 | － | － |
| オーストリア | 15,000 | 14,928 | 2,733,080 | 1.0 | － | 1.0 | － | － |
| フィンランド | 6,000 | 5,154 | 943,754 | 0.3 | － | 0.3 | － | － |
| アイルランド | 20,000 | 18,990 | 3,476,714 | 1.3 | － | 1.3 | － | － |
| ポルトガル | 4,000 | 3,712 | 679,638 | 0.2 | － | 0.2 | － | － |
| | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | | | | |
| イギリス | 98,000 | 82,479 | 17,488,230 | 6.4 | － | 6.4 | － | － |
| | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ | | | | | | |
| スウェーデン | 140,000 | 135,347 | 2,304,968 | 0.8 | － | 0.4 | 0.4 | － |
| | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | | | | |
| ノルウェー | 290,000 | 263,881 | 4,343,489 | 1.6 | － | 0.5 | 1.1 | － |
| | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | | | | | |
| デンマーク | 10,000 | 9,717 | 238,084 | 0.1 | － | 0.1 | － | － |
| | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | | | | | |
| ポーランド | 190,000 | 188,030 | 8,060,552 | 3.0 | － | 0.6 | 2.3 | － |
| | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | | | | |
| オーストラリア | 54,000 | 45,539 | 5,125,421 | 1.9 | － | 1.9 | － | － |
| | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | | | | |
| ニュージーランド | 31,000 | 24,967 | 2,326,488 | 0.9 | － | 0.9 | － | － |
| | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | | | | | |
| シンガポール | 34,000 | 35,596 | 4,435,006 | 1.6 | － | 1.1 | 0.5 | － |
| | 千中国元 | 千中国元 | | | | | | |
| 中国 | 330,000 | 337,531 | 7,803,351 | 2.9 | － | 2.9 | － | － |
| | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | | | | | |
| イスラエル | 27,000 | 23,298 | 1,189,795 | 0.4 | － | 0.4 | － | － |
| 合　　計 | － | － | 252,086,503 | 92.3 | － | 62.8 | 25.1 | 4.5 |

(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 | | | 第276期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | |
| | 国債証券 | 3.125 T-BOND 440815 | 3.125 | 80,000 | 63,218 | 10,075,172 | 2044/8/15 |
| | | 3.375 T-NOTE 330515 | 3.375 | 30,000 | 28,795 | 4,589,108 | 2033/5/15 |
| | | 3.5 T-NOTE 330215 | 3.5 | 40,000 | 38,789 | 6,181,937 | 2033/2/15 |
| | | 3.875 T-NOTE 290930 | 3.875 | 20,000 | 20,092 | 3,202,216 | 2029/9/30 |
| | | 3.875 T-NOTE 320930 | 3.875 | 20,000 | 19,887 | 3,169,408 | 2032/9/30 |
| | | 3.875 T-NOTE 330815 | 3.875 | 35,000 | 34,630 | 5,519,120 | 2033/8/15 |
| | | 4 T-NOTE 290731 | 4.0 | 50,000 | 50,444 | 8,039,313 | 2029/7/31 |
| | | 4 T-NOTE 291031 | 4.0 | 50,000 | 50,434 | 8,037,757 | 2029/10/31 |
| | | 4 T-NOTE 300228 | 4.0 | 15,000 | 15,132 | 2,411,607 | 2030/2/28 |
| | | 4 T-NOTE 351115 | 4.0 | 35,000 | 34,409 | 5,483,822 | 2035/11/15 |
| | | 4.125 T-BOND 530815 | 4.125 | 60,000 | 53,025 | 8,450,594 | 2053/8/15 |
| | | 4.125 T-NOTE 291031 | 4.125 | 20,000 | 20,255 | 3,228,176 | 2029/10/31 |
| | | 4.125 T-NOTE 300831 | 4.125 | 50,000 | 50,675 | 8,076,199 | 2030/8/31 |
| | | 4.125 T-NOTE 310731 | 4.125 | 30,000 | 30,389 | 4,843,104 | 2031/7/31 |
| | | 4.125 T-NOTE 311130 | 4.125 | 25,000 | 25,297 | 4,031,718 | 2031/11/30 |
| | | 4.125 T-NOTE 321115 | 4.125 | 20,000 | 20,165 | 3,213,795 | 2032/11/15 |
| | | 4.25 T-BOND 540215 | 4.25 | 8,000 | 7,219 | 1,150,501 | 2054/2/15 |
| | | 4.25 T-NOTE 350815 | 4.25 | 50,000 | 50,210 | 8,002,117 | 2035/8/15 |
| | | 4.375 T-NOTE 280831 | 4.375 | 20,000 | 20,319 | 3,238,385 | 2028/8/31 |
| | | 4.375 T-NOTE 301130 | 4.375 | 20,000 | 20,486 | 3,264,968 | 2030/11/30 |
| | | 4.625 T-BOND 540515 | 4.625 | 5,000 | 4,803 | 765,505 | 2054/5/15 |
| 小計 | | | | | | 104,974,531 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | 4 CAN GOVT 410601 | 4.0 | 3,000 | 3,119 | 363,157 | 2041/6/1 |
| | 地方債証券 | 4.15 BRITISH COL 340618 | 4.15 | 7,000 | 7,206 | 839,067 | 2034/6/18 |
| | | 4.15 ONTARIO 340602 | 4.15 | 15,000 | 15,496 | 1,804,297 | 2034/6/2 |
| 小計 | | | | | | 3,006,522 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 特殊債券 | 4.5 EIB 280216 | 4.5 | 150,000 | 141,325 | 1,272,551 | 2028/2/16 |
| | | 6.75 IBRD 270617 | 6.75 | 290,000 | 287,155 | 2,585,659 | 2027/6/17 |
| | | 7 INTL FINAN 270720 | 7.0 | 351,000 | 347,412 | 3,128,243 | 2027/7/20 |
| | | 7.07 IBRD 290626 | 7.07 | 320,000 | 309,360 | 2,785,601 | 2029/6/26 |
| | | 7.25 IBRD 270121 | 7.25 | 100,000 | 100,064 | 901,016 | 2027/1/21 |
| | | 7.5 INTL FINAN 280118 | 7.5 | 484,410 | 481,241 | 4,333,295 | 2028/1/18 |
| 小計 | | | | | | 15,006,366 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | 1.7 BUND 320815 | 1.7 | 15,000 | 14,150 | 2,590,738 | 2032/8/15 |
| | | 2.5 BUND 321115 | 2.5 | 45,000 | 44,396 | 8,128,192 | 2032/11/15 |
| フランス | 国債証券 | 0.5 O.A.T 400525 | 0.5 | 5,000 | 3,126 | 572,484 | 2040/5/25 |
| | | 0.75 O.A.T 530525 | 0.75 | 32,000 | 13,657 | 2,500,368 | 2053/5/25 |
| | | 2 O.A.T 321125 | 2.0 | 50,000 | 46,381 | 8,491,463 | 2032/11/25 |
| | | 2.7 O.A.T 310225 | 2.7 | 35,000 | 34,570 | 6,329,184 | 2031/2/25 |
| | | 2.75 O.A.T 300225 | 2.75 | 45,000 | 44,870 | 8,214,878 | 2030/2/25 |
| | | 3.6 O.A.T 420525 | 3.6 | 10,000 | 9,421 | 1,724,912 | 2042/5/25 |

| 銘柄 | | | 第276期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| フランス | 国債証券 | 4 O.A.T 381025 | 4.0 | 15,000 | 15,227 | 2,787,911 | 2038/10/25 |
| オランダ | 国債証券 | 2.5 NETH GOVT 330115 | 2.5 | 22,000 | 21,566 | 3,948,335 | 2033/1/15 |
| | | 2.5 NETH GOVT 330715 | 2.5 | 20,000 | 19,503 | 3,570,759 | 2033/7/15 |
| | | 2.5 NETH GOVT 340715 | 2.5 | 10,000 | 9,668 | 1,770,089 | 2034/7/15 |
| スペイン | 国債証券 | 3.15 SPAIN GOVT 330430 | 3.15 | 10,000 | 10,036 | 1,837,490 | 2033/4/30 |
| | | 3.45 SPAIN GOVT 430730 | 3.45 | 25,000 | 23,605 | 4,321,633 | 2043/7/30 |
| | | 3.55 SPAIN GOVT 331031 | 3.55 | 45,000 | 46,169 | 8,452,721 | 2033/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | 1.6 BEL GOVT 470622 | 1.6 | 8,000 | 5,136 | 940,386 | 2047/6/22 |
| | | 2.85 BEL GOVT 341022 | 2.85 | 10,000 | 9,662 | 1,768,954 | 2034/10/22 |
| オーストリア | 国債証券 | 2.9 AUSTRIA GOVT 330220 | 2.9 | 15,000 | 14,928 | 2,733,080 | 2033/2/20 |
| フィンランド | 国債証券 | 1.125 FINNISH GOV 340415 | 1.125 | 6,000 | 5,154 | 943,754 | 2034/4/15 |
| アイルランド | 国債証券 | 1.3 IRISH GOVT 330515 | 1.3 | 5,000 | 4,487 | 821,608 | 2033/5/15 |
| | | 2.6 IRISH GOVT 341018 | 2.6 | 15,000 | 14,502 | 2,655,106 | 2034/10/18 |
| ポルトガル | 国債証券 | 1.65 PORTUGUESE 320716 | 1.65 | 4,000 | 3,712 | 679,638 | 2032/7/16 |
| 小計 | | | | | | 75,783,694 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | 1.5 GILT 530731 | 1.5 | 20,000 | 8,824 | 1,871,160 | 2053/7/31 |
| | | 3.25 GILT 330131 | 3.25 | 28,000 | 25,977 | 5,508,104 | 2033/1/31 |
| | | 3.75 GILT 380129 | 3.75 | 8,000 | 7,134 | 1,512,779 | 2038/1/29 |
| | | 4 GILT 311022 | 4.0 | 10,000 | 9,837 | 2,085,887 | 2031/10/22 |
| | | 4.25 GILT 461207 | 4.25 | 5,000 | 4,305 | 912,841 | 2046/12/7 |
| | | 4.5 GILT 350307 | 4.5 | 9,000 | 8,873 | 1,881,355 | 2035/3/7 |
| | | 4.625 GILT 340131 | 4.625 | 10,000 | 10,027 | 2,126,215 | 2034/1/31 |
| | | 4.75 GILT 431022 | 4.75 | 8,000 | 7,498 | 1,589,885 | 2043/10/22 |
| 小計 | | | | | | 17,488,230 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ | | |
| | 国債証券 | 0.75 SWD GOVT 291112 | 0.75 | 70,000 | 66,300 | 1,129,097 | 2029/11/12 |
| | | 2.25 SWD GOVT 320601 | 2.25 | 70,000 | 69,047 | 1,175,870 | 2032/6/1 |
| 小計 | | | | | | 2,304,968 | |
| 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 | 34,242 | 563,624 | 2031/9/17 |
| | | 1.75 NORWE GOVT 290906 | 1.75 | 190,000 | 175,027 | 2,880,956 | 2029/9/6 |
| | | 2.125 NORWE GOVT 320518 | 2.125 | 20,000 | 17,747 | 292,126 | 2032/5/18 |
| | | 3 NORWE GOVT 330815 | 3.0 | 40,000 | 36,864 | 606,781 | 2033/8/15 |
| 小計 | | | | | | 4,343,489 | |
| デンマーク | | | | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | |
| | 国債証券 | 2.25 DMK GOVT 331115 | 2.25 | 10,000 | 9,717 | 238,084 | 2033/11/15 |
| 小計 | | | | | | 238,084 | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | 4.5 POLAND 300725 | 4.5 | 30,000 | 29,407 | 1,260,661 | 2030/7/25 |
| | | 4.5 POLAND 310125 | 4.5 | 110,000 | 107,251 | 4,597,706 | 2031/1/25 |
| | | 4.75 POLAND 290725 | 4.75 | 10,000 | 9,986 | 428,106 | 2029/7/25 |
| | | 6 POLAND 331025 | 6.0 | 40,000 | 41,384 | 1,774,077 | 2033/10/25 |
| 小計 | | | | | | 8,060,552 | |

| 銘柄 | | | 第276期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| オーストラリア | | | % | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円 | |
| | 国債証券 | 1.75 AUST GOVT 321121 | 1.75 | 40,000 | 33,105 | 3,726,035 | 2032/11/21 |
| | 特殊債券 | 2.25 VICTORIA 341120 | 2.25 | 4,000 | 3,076 | 346,221 | 2034/11/20 |
| | | 5.25 VICTORIA 380915 | 5.25 | 10,000 | 9,357 | 1,053,164 | 2038/9/15 |
| 小計 | | | | | | 5,125,421 | |
| ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 | 1.75 NZ GOVT 410515 | 1.75 | 15,000 | 9,784 | 911,755 | 2041/5/15 |
| | | 3.5 NZ GOVT 330414 | 3.5 | 13,000 | 12,244 | 1,140,985 | 2033/4/14 |
| | | 4.25 NZ GOVT 340515 | 4.25 | 3,000 | 2,937 | 273,747 | 2034/5/15 |
| 小計 | | | | | | 2,326,488 | |
| シンガポール | | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| | 国債証券 | 1.625 SINGAPORGOV 310701 | 1.625 | 8,000 | 7,940 | 989,245 | 2031/7/1 |
| | | 2.625 SINGAPORGOV 320801 | 2.625 | 8,000 | 8,364 | 1,042,071 | 2032/8/1 |
| | | 2.875SINGAPORGOVT 300901 | 2.875 | 10,000 | 10,508 | 1,309,291 | 2030/9/1 |
| | | 3.375 SINGAPORGOV 330901 | 3.375 | 8,000 | 8,784 | 1,094,398 | 2033/9/1 |
| 小計 | | | | | | 4,435,006 | |
| 中国 | | | | 千中国元 | 千中国元 | | |
| | 国債証券 | 1.83 CHINA GOVT 350825 | 1.83 | 50,000 | 50,043 | 1,156,958 | 2035/8/25 |
| | | 1.98 CHINA GOVT 450425 | 1.98 | 20,000 | 18,882 | 436,542 | 2045/4/25 |
| | | 2.04 CHINA GOVT 341125 | 2.04 | 60,000 | 61,310 | 1,417,426 | 2034/11/25 |
| | | 2.33 CHINA GOVT 440815 | 2.33 | 20,000 | 20,030 | 463,073 | 2044/8/15 |
| | | 2.47 CHINA GOVT 540725 | 2.47 | 70,000 | 70,938 | 1,640,030 | 2054/7/25 |
| | | 2.49 CHINA GOVT 440525 | 2.49 | 80,000 | 82,079 | 1,897,584 | 2044/5/25 |
| | | 3.12 CHINA GOVT 521025 | 3.12 | 30,000 | 34,246 | 791,735 | 2052/10/25 |
| 小計 | | | | | | 7,803,351 | |
| 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 | 8,734 | 446,076 | 2032/4/30 |
| | | 1.5 ISRAEL FIXED 370531 | 1.5 | 6,000 | 4,681 | 239,059 | 2037/5/31 |
| | | 2.8 ISRAEL FIXED 521129 | 2.8 | 4,000 | 2,971 | 151,733 | 2052/11/29 |
| | | 3.75 ISRAEL FIXED 470331 | 3.75 | 4,000 | 3,797 | 193,923 | 2047/3/31 |
| | | 4 ISRAEL FIXED BO 350330 | 4.0 | 3,000 | 3,113 | 159,002 | 2035/3/30 |
| 小計 | | | | | | 1,189,795 | |
| 合計 | | | | | | 252,086,503 | |

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

## ○投資信託財産の構成

（2026年３月17日現在）

| 項目 | 第276期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 265,315,828 | 97.1 |
| コール・ローン等、その他 | 7,912,965 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 273,228,793 | 100.0 |

（注）作成期末における外貨建純資産（257,718,645千円）の投資信託財産総額（273,228,793千円）に対する比率は94.3%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＝159.37円 | １カナダドル＝116.43円 | １メキシコペソ＝9.0044円 | １ユーロ＝183.08円 |
| １イギリスポンド＝212.03円 | １スウェーデンクローネ＝17.03円 | １ノルウェークローネ＝16.46円 | １デンマーククローネ＝24.50円 |
| １ポーランドズロチ＝42.8683円 | １オーストラリアドル＝112.55円 | １ニュージーランドドル＝93.18円 | １シンガポールドル＝124.59円 |
| １中国元＝23.1189円 | １イスラエルシェケル＝51.0684円 | | |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目 | 第271期末 | 第272期末 | 第273期末 | 第274期末 | 第275期末 | 第276期末 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2025年10月17日現在 | 2025年11月17日現在 | 2025年12月17日現在 | 2026年１月19日現在 | 2026年２月17日現在 | 2026年３月17日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| **(A) 資産** | **277,563,096,605** | **276,728,572,525** | **275,367,944,271** | **277,012,022,512** | **273,397,329,069** | **273,228,793,171** |
| コール・ローン等 | 2,184,764,566 | 4,196,550,618 | 2,842,750,564 | 5,976,051,681 | 5,596,597,224 | 5,334,609,350 |
| 公社債(評価額) | 268,474,438,616 | 269,058,356,777 | 265,981,456,877 | 266,655,342,145 | 264,278,101,100 | 265,315,828,256 |
| 未収入金 | 3,338,384,091 | － | 3,140,034,711 | 428,397,199 | － | － |
| 未収利息 | 3,141,081,260 | 3,037,669,718 | 3,057,002,883 | 3,543,977,017 | 3,255,453,983 | 2,437,370,448 |
| 前払費用 | 424,428,072 | 435,995,412 | 346,699,236 | 408,254,470 | 267,176,762 | 140,985,117 |
| **(B) 負債** | **3,136,143,846** | **355,833,442** | **1,739,868,649** | **725,734,371** | **221,118,193** | **200,723,767** |
| 未払金 | 2,817,382,286 | － | 1,522,110,363 | 428,467,250 | － | － |
| 未払解約金 | 318,761,560 | 355,833,442 | 217,758,286 | 297,267,121 | 221,118,193 | 200,723,767 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **274,426,952,759** | **276,372,739,083** | **273,628,075,622** | **276,286,288,141** | **273,176,210,876** | **273,028,069,404** |
| 元本 | 100,078,186,806 | 98,939,453,595 | 97,436,401,211 | 96,674,401,489 | 95,666,857,072 | 94,793,464,586 |
| 次期繰越損益金 | 174,348,765,953 | 177,433,285,488 | 176,191,674,411 | 179,611,886,652 | 177,509,353,804 | 178,234,604,818 |
| **(D) 受益権総口数** | **100,078,186,806口** | **98,939,453,595口** | **97,436,401,211口** | **96,674,401,489口** | **95,666,857,072口** | **94,793,464,586口** |
| **１万口当たり基準価額(C／D)** | **27,421円** | **27,934円** | **28,083円** | **28,579円** | **28,555円** | **28,802円** |

## ○損益の状況

| 項　　目 | 第271期 | 第272期 | 第273期 | 第274期 | 第275期 | 第276期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2025年９月18日～2025年10月17日 | 2025年10月18日～2025年11月17日 | 2025年11月18日～2025年12月17日 | 2025年12月18日～2026年１月19日 | 2026年１月20日～2026年２月17日 | 2026年２月18日～2026年３月17日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 805,188,801 | 838,099,802 | 810,091,213 | 871,899,001 | 741,048,193 | 742,776,921 |
| 受取利息 | 805,188,801 | 838,099,802 | 810,091,213 | 871,899,001 | 741,048,193 | 742,776,921 |
| (B) 有価証券売買損益 | 5,909,757,378 | 4,274,082,040 | 685,221,979 | 3,962,823,036 | △ 975,183,881 | 1,635,808,776 |
| 売買益 | 6,168,350,851 | 6,805,952,398 | 2,363,733,057 | 5,111,647,085 | 3,194,115,790 | 6,051,948,739 |
| 売買損 | △ 258,593,473 | △ 2,531,870,358 | △ 1,678,511,078 | △ 1,148,824,049 | △ 4,169,299,671 | △ 4,416,139,963 |
| (C) 保管費用等 | △ 132,379 | △ 4,183,653 | △ 2,168,274 | △ 2,203,380 | △ 2,174,417 | △ 2,249,575 |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 6,714,813,800 | 5,107,998,189 | 1,493,144,918 | 4,832,518,657 | △ 236,310,105 | 2,376,336,122 |
| (E) 前期繰越損益金 | 169,494,342,275 | 174,348,765,953 | 177,433,285,488 | 176,191,674,411 | 179,611,886,652 | 177,509,353,804 |
| (F) 追加信託差損益金 | 98,095,967 | 259,014,070 | 75,944,508 | 409,433,010 | 273,118,294 | 83,587,677 |
| (G) 解約差損益金 | △ 1,958,486,089 | △ 2,282,492,724 | △ 2,810,700,503 | △ 1,821,739,426 | △ 2,139,341,037 | △ 1,734,672,785 |
| (H) 計（D＋E＋F＋G） | 174,348,765,953 | 177,433,285,488 | 176,191,674,411 | 179,611,886,652 | 177,509,353,804 | 178,234,604,818 |
| 次期繰越損益金（H） | 174,348,765,953 | 177,433,285,488 | 176,191,674,411 | 179,611,886,652 | 177,509,353,804 | 178,234,604,818 |

（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　101,164,312,471円
　作成期中追加設定元本額　656,306,984円
　作成期中一部解約元本額　7,027,154,869円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末2.8802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） | 85,871,430,667円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（３ヵ月決算型） | 5,573,220,805円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（１年決算型） | 1,183,772,183円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（ＤＣ年金） | 1,179,255,440円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型） | 730,867,044円 |
| グローバル・ソブリン・オープン ＶＡ（適格機関投資家専用） | 159,408,951円 |
| グローバル・ソブリン・オープン ＶＡ２（適格機関投資家専用） | 67,953,505円 |
| グローバル・ソブリン・オープン ＶＡ３（適格機関投資家専用） | 27,555,991円 |
| 合計 | 94,793,464,586円 |