

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。



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

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

ファンドマネージャーのコメント

ここに当期間の運用状況をご報告申し上げます。

■運用のポイント

当期間の運用で主眼に置いたポイントをご説明させていただきます。

- 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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	中 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	
第112期	(期 首) 2025年9月17日	円 6,962	% —	537.30	% —	% 97.5
	9月末	7,001	0.6	540.73	0.6	97.5
	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
第113期	(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
	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。

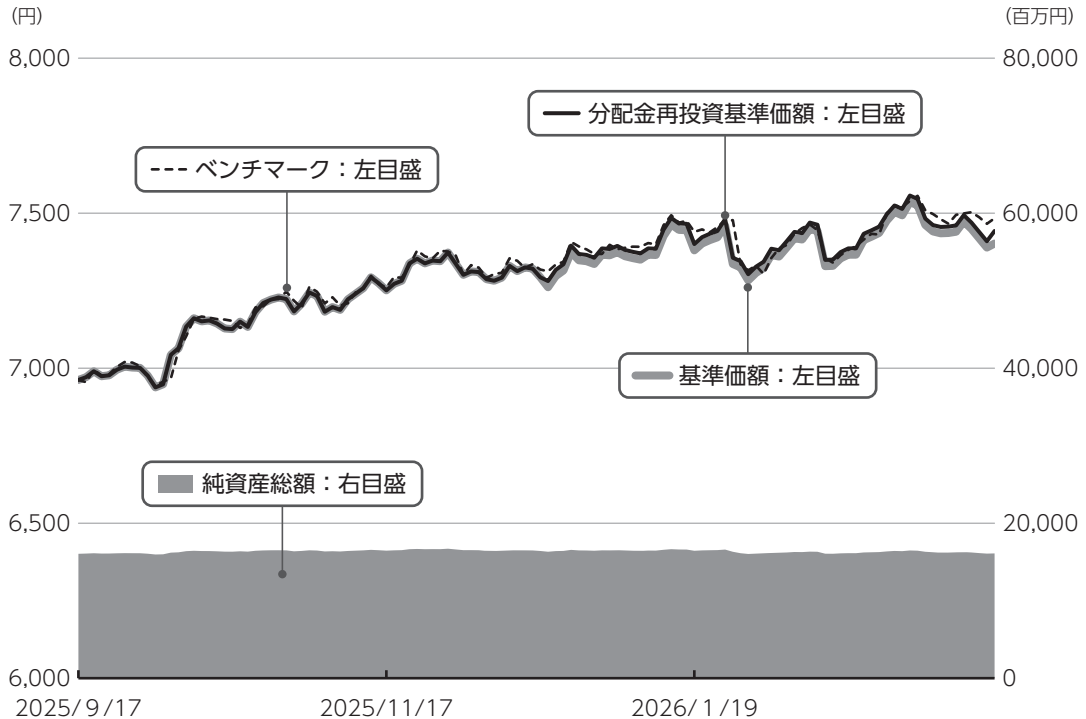
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

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。

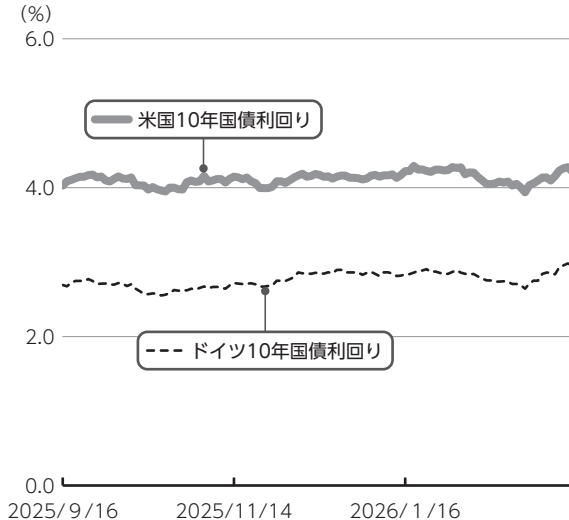
下落要因

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

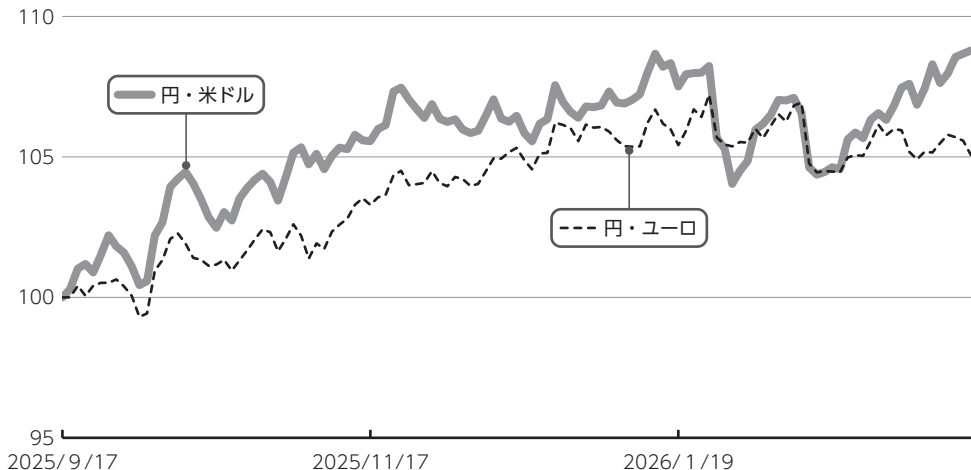
米国とドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、米連邦準備制度理事会（F R B）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 *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）**

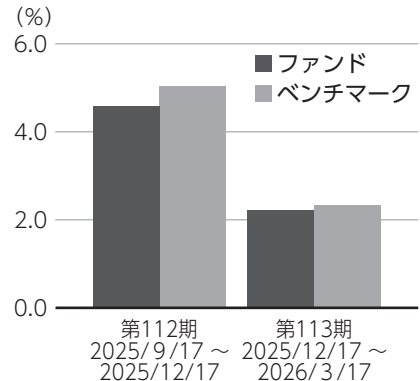
基準価額は期間の初めに比べ、6.9%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（7.5%）を0.6%下回りました。

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112期	第113期
	2025年9月18日～2025年12月17日	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		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(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。

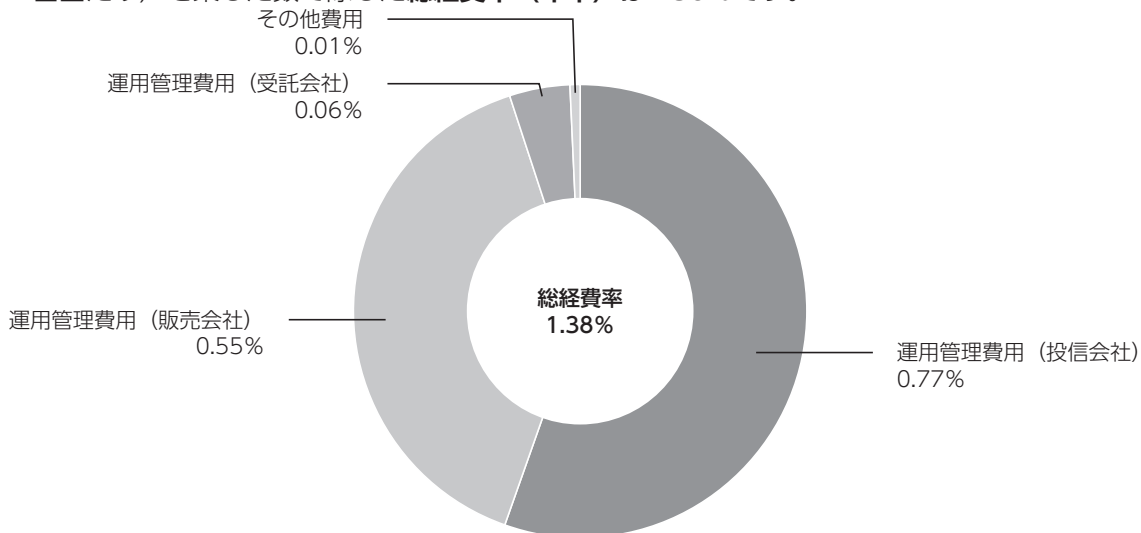
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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			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	%
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MUF G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 ニュージールランドドル=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	第113期
	2025年9月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 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～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 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。

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 額	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	中 率 %	期 騰 落	中 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	
第271期	(期首) 2025年9月17日	円 26,754	% —	537.30	% —	% 97.8
	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
第272期	(期首) 2025年10月17日	27,421	—	552.00	—	97.8
	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
第273期	(期首) 2025年11月17日	27,934	—	560.37	—	97.4
	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
第274期	(期首) 2025年12月17日	28,083	—	564.34	—	97.2
	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
第275期	(期首) 2026年1月19日	28,579	—	574.17	—	96.5
	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
第276期	(期首) 2026年2月17日	28,555	—	569.67	—	96.7
	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

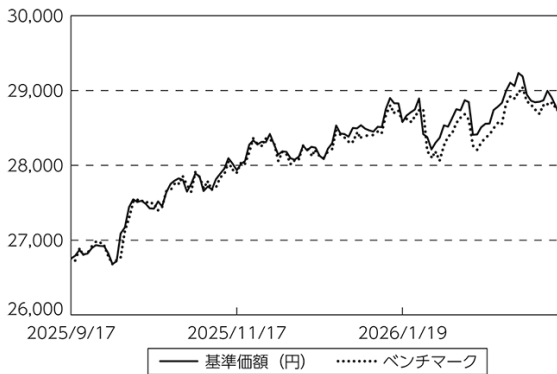
◎基準価額の動き

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	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 1 (1)	% 0.005 (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 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	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 131,011	千アメリカドル 217,911
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,195	千カナダドル 4,866
		地方債証券	—	17,821
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ — (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
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 16,621	千イギリスポンド 16,461
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 135,745	千スウェーデンクローネ 28,222
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 46,342	千ノルウェークローネ —
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 129,061	千ポーランドズロチ 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 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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,867	百万円 —	% —	百万円 26,545	百万円 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MUF G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
アメリカ	千アメリカドル 683,000	千アメリカドル 658,684	千円 104,974,531	% 38.4	% —	% 24.0	% 14.5	% —
カナダ	千カナダドル 25,000	千カナダドル 25,822	3,006,522	1.1	—	1.1	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 1,695,410	千メキシコペソ 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	—	—
イギリス	千イギリスポンド 98,000	千イギリスポンド 82,479	17,488,230	6.4	—	6.4	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 140,000	千スウェーデンクローネ 135,347	2,304,968	0.8	—	0.4	0.4	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 290,000	千ノルウェークローネ 263,881	4,343,489	1.6	—	0.5	1.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 10,000	千デンマーククローネ 9,717	238,084	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 190,000	千ポーランドズロチ 188,030	8,060,552	3.0	—	0.6	2.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 54,000	千オーストラリアドル 45,539	5,125,421	1.9	—	1.9	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 31,000	千ニュージーランドドル 24,967	2,326,488	0.9	—	0.9	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 34,000	千シンガポールドル 35,596	4,435,006	1.6	—	1.1	0.5	—
中国	千中国元 330,000	千中国元 337,531	7,803,351	2.9	—	2.9	—	—
イスラエル	千イスラエルシケル 27,000	千イスラエルシケル 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				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	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 0. 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
	2.875 SINGAPORGOV 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2,880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 (D C 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 V A (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 V A 2 (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 V A 3 (適格機関投資家専用) | 27,555,991円 |
| 合計 | 94,793,464,586円 |