◇MUZ-148014-0000-20260917◇

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。 ・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。 ・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114期（決算日：2026年６月17日）
第115期（決算日：2026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。
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。

➢長引く中東情勢悪化の影響を受けた原油価格の高止まりを背景に、インフレ懸念が高まり金利水準が上昇した中長期債を多めに組入れました。
➢米国では、原油価格の高止まりなどを背景に利上げ期待が高まったことから、短中期債を売却して、米国債の組入れ比率を引き下げました。
➢欧州では、原油価格の高止まりを受けて燃料資源を輸出するノルウェーや、欧州の防衛費増額による輸出増加が期待できるスウェーデンの通貨組入れ比率を引き上げました。
➢ユーロ建て国債では、ユーロ圏のなかで相対的に金利水準の高いフランスの組入れ比率を高めとしました。
➢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、日銀が2026年６月に利上げを実施し、９月の追加利上げ期待が高まったことなどから、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。

■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、長引く中東情勢の悪化などを背景にインフレ率の高止まりが続いていることから、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）は当面、インフレ抑制を重視した金融政策運営を行うとみています。物価上昇が米国景気に及ぼす影響には留意が必要なものの、相対的に高い金利水準や堅調な景気動向、追加利上げ観測などを背景に、米ドルは底堅く推移するとみています。
➢ユーロ圏では、中東情勢の悪化に伴う原油価格の高止まりなどを背景にインフレ率が高止まりしていることから、欧州中央銀行（ＥＣＢ）は当面、インフレ抑制を重視した金融政策運営を行うとみています。欧州では防衛費の増額などを背景に景気は底堅く推移すると見込まれ、ユーロは比較的堅調に推移するとみています。
➢原油価格の高止まりにより、多くの投資対象国で金利は上昇しましたが、今後は景気の減速も懸念されることから、債券投資の魅力は高まったと考えています。

◎今後の運用方針

➢為替戦略では、ノルウェーやスウェーデンなどの欧州周辺国通貨や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を多めに保有し、中国元の保有を少なめとします。
➢債券戦略では、中長期債の保有比率を高めに維持し、利息収入の確保を目指します。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します。



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
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
114期(2026年６月17日)	7,485	20	1.4	586.26	1.5	97.4	15,906
115期(2026年９月17日)	7,046	20	△5.6	557.64	△4.9	96.3	14,617

（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	%		%	%
	2026年３月17日	7,402	－	577.54	－	96.9
	３月末	7,345	△0.8	573.88	△0.6	96.7
第114期	４月末	7,446	0.6	581.78	0.7	96.3
	５月末	7,442	0.5	581.18	0.6	96.8
	（期　末）					
	2026年６月17日	7,505	1.4	586.26	1.5	97.4
	（期　首）					
	2026年６月17日	7,485	－	586.26	－	97.4
	６月末	7,521	0.5	589.56	0.6	97.2
第115期	７月末	7,386	△1.3	576.37	△1.7	97.6
	８月末	7,368	△1.6	580.59	△1.0	96.2
	（期　末）					
	2026年９月17日	7,066	△5.6	557.64	△4.9	96.3

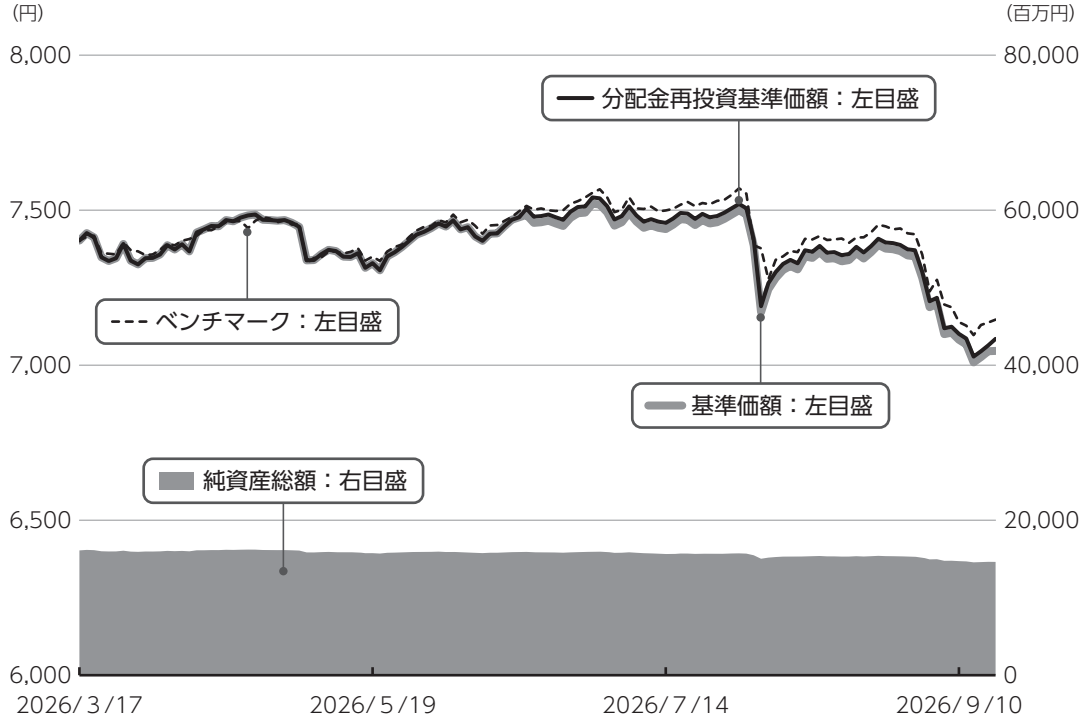
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第114期～第115期：2026年３月18日～2026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114期首	7,402円
第115期末	7,046円
既払分配金	40円
騰　落　率	－4.3%

（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4.3%（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（－3.4%）を0.9%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

メキシコや韓国など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。

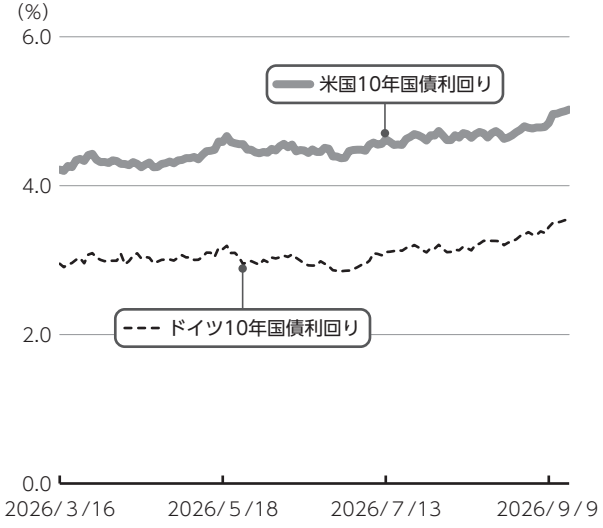
下落要因

米ドルやユーロが円に対して下落したことや、米国、ドイツ、日本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114期～第115期：2026年３月18日～2026年９月17日

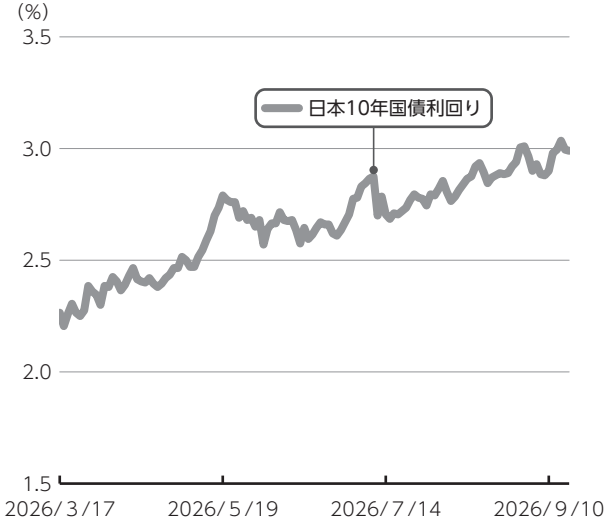
投資環境について

利回りの推移



（注）現地日付ベースで記載しております。

利回りの推移



▶ 債券市況

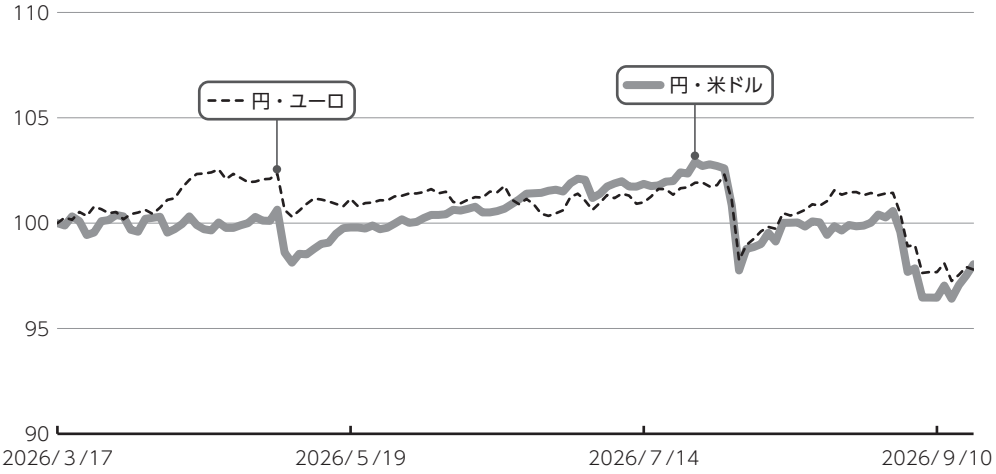
米国とドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、高止まるインフレ率などを背景に、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が2026年９月に利上げするとの期待が高まったことや、中東情勢の悪化による原油価格の高騰や財政悪化懸念の高まりを受けて、10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が2026年６月と９月に合計で0.5％の利上げを行ったことや、原油価格の高止まりを受けたインフレ懸念の高まりなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、日銀が2026年６月に0.25％の利上げを行ったことや、財政悪化懸念と９月の利上げ観測の高まりを受けて、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下落しました。

米ドルは、日本の財政悪化懸念や中東情勢悪化による原油価格の高止まりなどを背景に上昇する場面もありましたが、日銀・政府などによる円買いの為替介入を受けて、下落しました。

ユーロは、欧州景気の回復期待が高まり、原油価格の上昇などを背景に欧州中央銀行（ＥＣＢ）が利上げを実施したものの、円高・米ドル安の進行を受け、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。

為替戦略

欧州周辺国通貨などを多めに保有しました。

ノルウェーやスウェーデンなどの欧州周辺国通貨や、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

中長期債の保有比率を高めとしました。

利息収入の確保を目指し、中長期債の保有比率を高めに維持しました。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（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

作成期末（2026年９月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	4.44%	－
平均直利	3.50%	－
デュレーション	6.6	6.3

・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114期～第115期：2026/３/18～2026/９/17

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、4.3%（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（－3.4%）を0.9%下回りました。

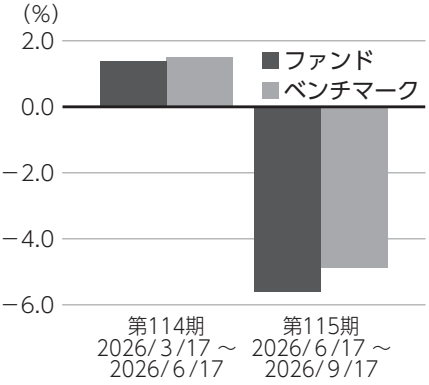
マザーファンド保有以外の要因

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

中国元を少なめに保有していたことや、米国や欧州、日本などで長期債を保有していたことが金利の上昇により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114期 2026年３月18日～2026年６月17日	第115期 2026年６月18日～2026年９月17日
当期分配金（対基準価額比率）	**20**（0.266%）	**20**（0.283%）
当期の収益	20	20
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	521	542

（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

為替戦略では、ノルウェーやスウェーデンなどの欧州周辺国通貨や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を多めに保有し、中国元の保有を少なめとします。

債券戦略では、中長期債の保有比率を高めに維持し、利息収入の確保を目指します。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。

2026年３月18日～2026年９月17日

１万口当たりの費用明細

項目	第114期～第115期 金額（円）	第114期～第115期 比率（%）	項目の概要
(a)信託報酬	51	0.694	(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）	(29)	(0.388)	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)	(0.277)	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	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
（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	52	0.701	

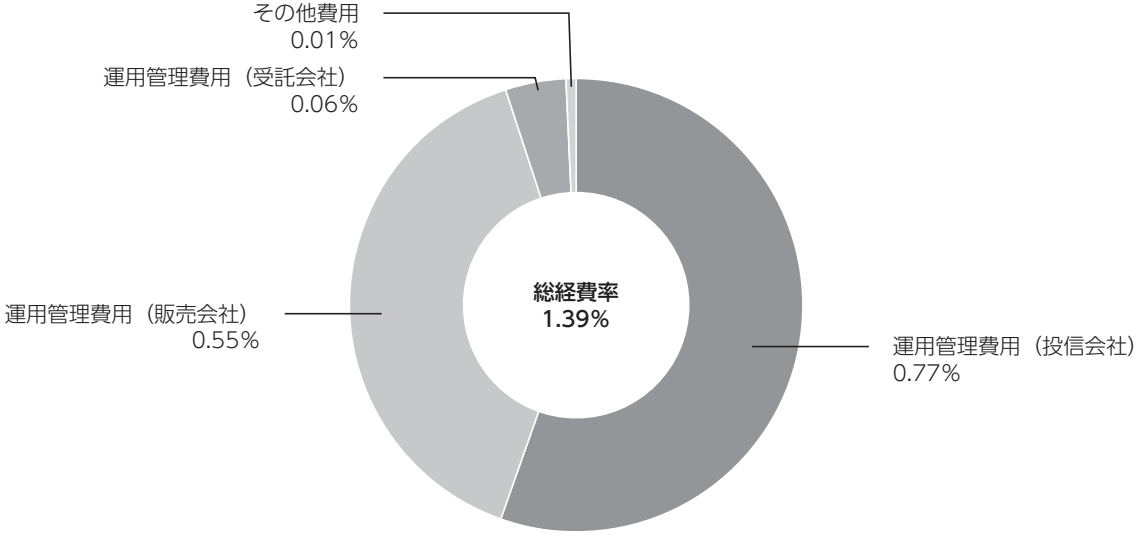
作成期中の平均基準価額は、7,381円です。

（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1.39%**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

（2026年３月18日～2026年９月17日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第114期～第115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	9,659	28,068	333,169	961,450

○利害関係人との取引状況等

（2026年３月18日～2026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114期～第115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	%
公社債	108,270	－	－	120,436	499	0.4
為替直物取引	91,909	－	－	108,984	961	0.9

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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2026年９月17日現在）

親投資信託残高

銘柄	第113期末	第115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	5,573,220	5,249,711	14,573,722

○投資信託財産の構成

（2026年９月17日現在）

項　　目	第115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	14,573,722	98.9
コール・ローン等、その他	161,211	1.1
投資信託財産総額	14,734,933	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（232,279,347千円）の投資信託財産総額（252,926,123千円）に対する比率は91.8%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＝156.26円	１カナダドル＝111.65円	１メキシコペソ＝9.0623円	１ユーロ＝179.04円
１イギリスポンド＝208.94円	１スウェーデンクローネ＝15.86円	１ノルウェークローネ＝16.57円	１デンマーククローネ＝23.95円
１ポーランドズロチ＝41.0121円	１オーストラリアドル＝110.77円	１ニュージーランドドル＝89.27円	１シンガポールドル＝122.28円
100韓国ウォン＝11.3314円	１中国元＝23.2884円	１イスラエルシェケル＝51.3595円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第114期末	第115期末
	2026年６月17日現在	2026年９月17日現在
	円	円
(A) 資産	**16,008,150,928**	**14,734,933,911**
コール・ローン等	146,255,810	142,532,695
グローバル・ソブリン・オープン　マザーファンド(評価額)	15,859,337,938	14,573,722,776
未収入金	2,553,294	18,674,653
未収利息	3,886	3,787
(B) 負債	**101,268,663**	**117,488,890**
未払収益分配金	42,503,513	41,489,440
未払解約金	3,260,793	22,252,598
未払信託報酬	55,327,342	53,575,440
その他未払費用	177,015	171,412
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**15,906,882,265**	**14,617,445,021**
元本	21,251,756,589	20,744,720,415
次期繰越損益金	△ 5,344,874,324	△ 6,127,275,394
(D) 受益権総口数	**21,251,756,589口**	**20,744,720,415口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**7,485円**	**7,046円**

○損益の状況

項目	第114期 2026年３月18日～ 2026年６月17日	第115期 2026年６月18日～ 2026年９月17日
	円	円
(A) 配当等収益	**138,169**	**179,999**
受取利息	138,169	179,999
(B) 有価証券売買損益	**275,090,855**	**△ 814,231,910**
売買益	277,742,224	5,525,571
売買損	△ 2,651,369	△ 819,757,481
(C) 信託報酬等	**△ 55,504,357**	**△ 53,746,852**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**219,724,667**	**△ 867,798,763**
(E) 前期繰越損益金	**314,783,514**	**478,858,961**
(F) 追加信託差損益金	**△5,836,878,992**	**△5,696,846,152**
（配当等相当額）	(76,209,731)	(77,403,843)
（売買損益相当額）	(△5,913,088,723)	(△5,774,249,995)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△5,302,370,811**	**△6,085,785,954**
(H) 収益分配金	**△ 42,503,513**	**△ 41,489,440**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△5,344,874,324**	**△6,127,275,394**
追加信託差損益金	△5,836,878,992	△5,696,846,152
（配当等相当額）	(76,273,769)	(77,470,778)
（売買損益相当額）	(△5,913,152,761)	(△5,774,316,930)
分配準備積立金	1,031,479,843	1,048,342,547
繰越損益金	△ 539,475,175	△1,478,771,789

（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　21,752,218,695円
　作成期中追加設定元本額　121,092,696円
　作成期中一部解約元本額　1,128,590,976円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.7046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6,127,275,394円です。
③分配金の計算過程

項目	2026年３月18日～ 2026年６月17日	2026年６月18日～ 2026年９月17日
費用控除後の配当等収益額	114,994,492円	85,911,899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	76,273,769円	77,470,778円
分配準備積立金額	958,988,864円	1,003,920,088円
当ファンドの分配対象収益額	1,150,257,125円	1,167,302,765円
１万口当たり収益分配対象額	541円	562円
１万口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	42,503,513円	41,489,440円

○分配金のお知らせ

	第114期	第115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。

［お知らせ］

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（2026年４月１日）

グローバル・ソブリン・オープン　マザーファンド

《第277期》決算日2026年４月17日　**《第280期》決算日2026年７月17日**
《第278期》決算日2026年５月18日　**《第281期》決算日2026年８月17日**
《第279期》決算日2026年６月17日　**《第282期》決算日2026年９月17日**

［計算期間：2026年３月18日～2026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282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277期～第282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
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
277期(2026年４月17日)	29,125	1.1	582.45	0.9	95.8	273,344
278期(2026年５月18日)	28,526	△2.1	572.49	△1.7	96.8	265,624
279期(2026年６月17日)	29,308	2.7	586.26	2.4	97.7	270,159
280期(2026年７月17日)	29,278	△0.1	587.24	0.2	97.4	266,718
281期(2026年８月17日)	28,815	△1.6	577.68	△1.6	97.6	260,150
282期(2026年９月17日)	27,761	△3.7	557.64	△3.5	96.6	248,076

（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	
		円	%		%	%
	（期首）					
	2026年3月17日	28,802	－	577.54	－	97.2
第277期	3月末	28,595	△0.7	573.88	△0.6	96.9
	（期末）					
	2026年4月17日	29,125	1.1	582.45	0.9	95.8
	（期首）					
	2026年4月17日	29,125	－	582.45	－	95.8
第278期	4月末	29,025	△0.3	581.78	△0.1	96.6
	（期末）					
	2026年5月18日	28,526	△2.1	572.49	△1.7	96.8
	（期首）					
	2026年5月18日	28,526	－	572.49	－	96.8
第279期	5月末	29,040	1.8	581.18	1.5	97.1
	（期末）					
	2026年6月17日	29,308	2.7	586.26	2.4	97.7
	（期首）					
	2026年6月17日	29,308	－	586.26	－	97.7
第280期	6月末	29,465	0.5	589.56	0.6	97.5
	（期末）					
	2026年7月17日	29,278	△0.1	587.24	0.2	97.4
	（期首）					
	2026年7月17日	29,278	－	587.24	－	97.4
第281期	7月末	28,967	△1.1	576.37	△1.9	97.9
	（期末）					
	2026年8月17日	28,815	△1.6	577.68	△1.6	97.6
	（期首）					
	2026年8月17日	28,815	－	577.68	－	97.6
第282期	8月末	28,930	0.4	580.59	0.5	96.5
	（期末）					
	2026年9月17日	27,761	△3.7	557.64	△3.5	96.6

（注）騰落率は期首比。

○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

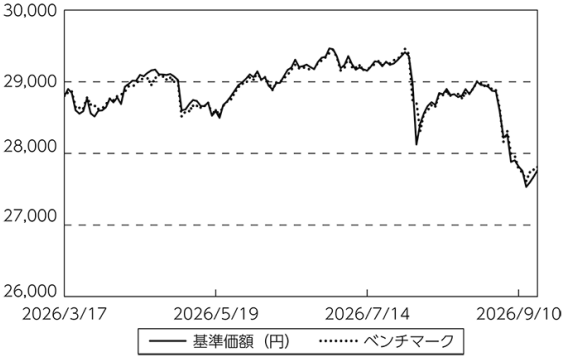
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.6%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（－3.4%）を0.2%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。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

メキシコや韓国など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）

米ドルやユーロが円に対して下落したことや、米国、ドイツ、日本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、高止まるインフレ率などを背景に、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が2026年９月に利上げするとの期待が高まったことや、中東情勢の悪化による原油価格の高騰や財政悪化懸念の高まりを受けて、10年国債利回りは上昇しました。
・ユーロ圏では、欧州中銀（ＥＣＢ）が2026年６月と９月に合計で0.5%の利上げを行ったことや、原油価格の高止まりを受けたインフレ懸念の高まりなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
・日本では、日銀が2026年６月に0.25%の利上げを行ったことや、財政悪化懸念と９月の利上げ観測の高まりを受けて、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下落しました。
・米ドルは、日本の財政悪化懸念や中東情勢悪化による原油価格の高止まりなどを背景に上昇する場面もありましたが、日銀・政府などによる円買いの為替介入を受けて、下落しました。
・ユーロは、欧州景気の回復期待が高まり、原油価格の上昇などを背景にＥＣＢが利上げを実施したものの、円高・米ドル安の進行を受け、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。

◎為替戦略
・欧州周辺国通貨などを多めに保有しました。
・ノルウェーやスウェーデンなどの欧州周辺国通貨や、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
・中長期債の保有比率を高めとしました。
・利息収入の確保を目指し、中長期債の保有比率を高めに維持しました。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、3.6%の下落となり、ベンチマークの騰落率（－3.4%）を0.2%下回りました。
・中国元を少なめに保有していたことや、米国や欧州、日本などで長期債を保有していたことが金利の上昇によりマイナスに影響しました。

○今後の運用方針
・為替戦略では、ノルウェーやスウェーデンなどの欧州周辺国通貨や、相対的に金利水準の高いメキシコなどの通貨を多めに保有し、中国元の保有を少なめとします。
・債券戦略では、中長期債の保有比率を高めに維持し、利息収入の確保を目指します。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

（2026年３月18日～2026年９月17日）

項目	第277期～第282期 金額	第277期～第282期 比率	項目の概要
	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
（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	1	0.005	
作成期中の平均基準価額は、28,868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

（2026年３月18日～2026年９月17日）

公社債

			第277期～第282期	
			買　付　額	売　付　額
国内	国債証券		千円 3,977,205	千円 3,887,890
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 109,448	千アメリカドル 236,354
	カナダ	地方債証券	千カナダドル －	千カナダドル 22,472
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ －	千メキシコペソ 99,947
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	100,062	138,998
	フランス	国債証券	80,570	99,203
	オランダ	国債証券	14,490	40,507
	スペイン	国債証券	33,810	32,624
	ベルギー	国債証券	－	9,525
	スロバキア	国債証券	2,994	－
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 24,711	千イギリスポンド 6,024
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 702,061	千スウェーデンクローネ 135,222
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 455,376	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 －	千ポーランドズロチ 10,005
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 28,902	千オーストラリアドル 47,775
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル －	千シンガポールドル 18,264
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 63,268,616	千韓国ウォン 5,829,060
	中国	国債証券	千中国元 412,672	千中国元 182,781

（注）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

（2026年３月18日～2026年９月17日）

利害関係人との取引状況

区分	第277期～第282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	%
公社債	108,208	－	－	120,388	499	0.4
為替直物取引	91,909	－	－	108,984	961	0.9

（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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2026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282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	12,276,530	4.9	－	4.7	－	0.2
合計	17,500,000	12,276,530	4.9	－	4.7	－	0.2

（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282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482回利付国債（２年）	1.3	500,000	496,885	2028/３/１
第74回利付国債（30年）	1.0	1,000,000	513,100	2052/３/20
第75回利付国債（30年）	1.3	4,000,000	2,229,720	2052/６/20
第80回利付国債（30年）	1.8	2,500,000	1,563,700	2053/９/20
第83回利付国債（30年）	2.2	1,500,000	1,028,535	2054/６/20
第86回利付国債（30年）	2.4	1,000,000	714,580	2055/３/20
第91回利付国債（30年）	4.0	1,000,000	989,910	2056/６/20
第188回利付国債（20年）	1.6	2,000,000	1,460,000	2044/３/20
第189回利付国債（20年）	1.9	1,500,000	1,146,795	2044/６/20
第193回利付国債（20年）	2.5	2,000,000	1,660,740	2045/６/20
第196回利付国債（20年）	3.4	500,000	472,565	2046/３/20
合計		17,500,000	12,276,530	

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区　　分	第282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	553,000	501,481	78,361,460	31.6	－	20.8	10.8	－
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	3,000	2,970	331,646	0.1	－	0.1	－	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	1,595,410	1,578,172	14,301,870	5.8	－	－	1.1	4.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	19,000	18,210	3,260,331	1.3	－	1.3	－	－
フランス	182,000	140,017	25,068,732	10.1	－	10.1	－	－
オランダ	25,000	23,340	4,178,851	1.7	－	1.7	－	－
スペイン	80,000	77,988	13,963,079	5.6	－	5.6	－	－
ベルギー	8,000	4,752	850,933	0.3	－	0.3	－	－
オーストリア	15,000	14,474	2,591,515	1.0	－	1.0	－	－
フィンランド	6,000	5,016	898,160	0.4	－	0.4	－	－
アイルランド	20,000	18,421	3,298,105	1.3	－	1.3	－	－
ポルトガル	4,000	3,612	646,805	0.3	－	0.3	－	－
スロバキア	3,000	2,903	519,851	0.2	－	0.2	－	－
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	117,000	98,130	20,503,331	8.3	－	7.7	0.6	－
	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	740,000	698,763	11,082,387	4.5	－	－	2.1	2.4
	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	790,000	718,866	11,911,617	4.8	－	1.7	2.2	1.0
	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	9,397	225,076	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	180,000	174,445	7,154,366	2.9	－	0.7	2.2	－
	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	29,000	26,148	2,896,512	1.2	－	1.2	－	－
	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	24,526	2,189,442	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	16,000	16,668	2,038,260	0.8	－	0.8	－	－
	千韓国ウォン	千韓国ウォン						
韓国	60,000,000	56,724,725	6,427,705	2.6	－	1.2	1.4	－
	千中国元	千中国元						
中国	560,000	579,981	13,506,840	5.4	－	5.4	－	－

区　　分	第282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
	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル	千円	%	%	%	%	%
イスラエル	27,000	23,373	1,200,433	0.5	－	0.5	－	－
合　　計	－	－	227,407,319	91.7	－	63.4	20.4	7.9

(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282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	75,000	55,517	8,675,176	2044/8/15
		3.375 T-NOTE 330515	3.375	30,000	27,365	4,276,152	2033/5/15
		3.5 T-NOTE 330215	3.5	35,000	32,276	5,043,535	2033/2/15
		3.875 T-NOTE 320930	3.875	20,000	18,925	2,957,342	2032/9/30
		3.875 T-NOTE 330815	3.875	35,000	32,828	5,129,738	2033/8/15
		4 T-NOTE 290731	4.0	30,000	29,354	4,586,902	2029/7/31
		4 T-NOTE 300228	4.0	15,000	14,611	2,283,196	2030/2/28
		4 T-NOTE 351115	4.0	35,000	32,437	5,068,637	2035/11/15
		4.125 T-BOND 530815	4.125	60,000	49,200	7,687,992	2053/8/15
		4.125 T-NOTE 291031	4.125	30,000	29,400	4,594,044	2029/10/31
		4.125 T-NOTE 300831	4.125	50,000	48,702	7,610,197	2030/8/31
		4.125 T-NOTE 310731	4.125	30,000	29,032	4,536,636	2031/7/31
		4.125 T-NOTE 321115	4.125	20,000	19,169	2,995,430	2032/11/15
		4.25 T-BOND 540215	4.25	8,000	6,697	1,046,575	2054/2/15
		4.25 T-NOTE 350815	4.25	50,000	47,321	7,394,424	2035/8/15
		4.375 T-NOTE 301130	4.375	20,000	19,635	3,068,189	2030/11/30
		4.625 T-BOND 540515	4.625	5,000	4,456	696,364	2054/5/15
		4.75 T-BOND 560215	4.75	5,000	4,549	710,921	2056/2/15
小計						78,361,460	
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	2,970	331,646	2041/6/1
小計						331,646	
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	143,719	1,302,429	2028/2/16
		6.75 IBRD 270617	6.75	290,000	288,573	2,615,136	2027/6/17
		7 INTL FINAN 270720	7.0	351,000	350,097	3,172,692	2027/7/20
		7.07 IBRD 290626	7.07	320,000	310,800	2,816,562	2029/6/26
		7.5 INTL FINAN 280118	7.5	484,410	484,981	4,395,048	2028/1/18
小計						14,301,870	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	3 BUND 360815	3.0	19,000	18,210	3,260,331	2036/8/15
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 400525	0.5	5,000	2,906	520,417	2040/5/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	37,000	14,029	2,511,915	2053/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	30,000	22,638	4,053,135	2036/5/25
		2 O.A.T 321125	2.0	50,000	44,632	7,990,926	2032/11/25
		3.5 O.A.T 331125	3.5	10,000	9,616	1,721,729	2033/11/25
		3.5 O.A.T 351125	3.5	20,000	18,721	3,351,922	2035/11/25
		3.6 O.A.T 420525	3.6	10,000	8,693	1,556,446	2042/5/25
		3.7 O.A.T 361125	3.7	20,000	18,779	3,362,239	2036/11/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 340715	2.5	10,000	9,339	1,672,191	2034/7/15
		2.75 NETH GOVT 360715	2.75	15,000	14,000	2,506,659	2036/7/15
スペイン	国債証券	3.4 SPAIN GOVT 361031	3.4	35,000	33,399	5,979,776	2036/10/31
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	45,000	44,589	7,983,302	2033/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	8,000	4,752	850,933	2047/6/22

銘柄			第282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	
オーストリア	国債証券	2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	14,474	2,591,515	2033/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	5,016	898,160	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	5,000	4,375	783,426	2033/5/15
		2.6 IRISH GOVT 341018	2.6	15,000	14,045	2,514,679	2034/10/18
ポルトガル	国債証券	1.65 PORTUGUESE 320716	1.65	4,000	3,612	646,805	2032/7/16
スロバキア	国債証券	3 SLOVAKIA GOVERN 311106	3.0	3,000	2,903	519,851	2031/11/6
小計						55,276,368	
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	8,205	1,714,519	2053/7/31
		3.25 GILT 330131	3.25	28,000	25,362	5,299,207	2033/1/31
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	6,875	1,436,578	2038/1/29
		4 GILT 290522	4.0	7,000	6,869	1,435,212	2029/5/22
		4 GILT 311022	4.0	10,000	9,609	2,007,741	2031/10/22
		4.25 GILT 461207	4.25	5,000	4,085	853,566	2046/12/7
		4.5 GILT 350307	4.5	9,000	8,587	1,794,310	2035/3/7
		4.625 GILT 340131	4.625	22,000	21,388	4,468,994	2034/1/31
		4.75 GILT 431022	4.75	8,000	7,146	1,493,199	2043/10/22
小計						20,503,331	
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	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	110,000	96,670	1,533,200	2031/5/12
		0.75 SWD GOVT 280512	0.75	380,000	367,959	5,835,834	2028/5/12
		0.75 SWD GOVT 291112	0.75	250,000	234,133	3,713,352	2029/11/12
小計						11,082,387	
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	170,000	145,392	2,409,157	2031/9/17
		1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	350,000	322,373	5,341,725	2029/9/6
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	150,000	144,012	2,386,289	2028/4/26
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	80,000	70,565	1,169,274	2032/5/18
		3 NORWE GOVT 330815	3.0	40,000	36,522	605,170	2033/8/15
小計						11,911,617	
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	9,397	225,076	2033/11/15
小計						225,076	
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	29,048	1,191,357	2030/7/25
		4.5 POLAND 310125	4.5	110,000	105,357	4,320,929	2031/1/25
		6 POLAND 331025	6.0	40,000	40,038	1,642,080	2033/10/25
小計						7,154,366	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	4.25 AUST GOVT 351221	4.25	15,000	13,839	1,533,029	2035/12/21
	特殊債券	2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,078	340,998	2034/11/20
		5.25 VICTORIA 380915	5.25	10,000	9,230	1,022,484	2038/9/15
小計						2,896,512	
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	9,543	851,917	2041/5/15

銘柄			第282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	
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	千円	
	国債証券	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	13,000	12,095	1,079,803	2033/4/14
		4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,886	257,721	2034/5/15
小計						2,189,442	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	2.625 SINGAPORGOV 320801	2.625	8,000	8,156	997,413	2032/8/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	8,000	8,512	1,040,847	2033/9/1
小計						2,038,260	
韓国				千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	国債証券	2.75 KOREA TREASU 281210	2.75	6,000,000	5,843,077	662,102	2028/12/10
		3.25 KOREA TREASU 351210	3.25	29,000,000	26,237,065	2,973,026	2035/12/10
		3.5 KOREA TREASUR 290610	3.5	25,000,000	24,644,582	2,792,576	2029/6/10
小計						6,427,705	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	1.66 CHINA GOVT 330325	1.66	80,000	80,746	1,880,459	2033/3/25
		1.72 CHINA GOVT 360515	1.72	200,000	200,649	4,672,796	2036/5/15
		1.98 CHINA GOVT 450425	1.98	20,000	19,731	459,516	2045/4/25
		2.04 CHINA GOVT 341125	2.04	60,000	62,274	1,450,275	2034/11/25
		2.33 CHINA GOVT 440815	2.33	20,000	20,852	485,615	2044/8/15
		2.47 CHINA GOVT 540725	2.47	70,000	74,498	1,734,961	2054/7/25
		2.49 CHINA GOVT 440525	2.49	80,000	85,414	1,989,177	2044/5/25
		3.12 CHINA GOVT 521025	3.12	30,000	35,813	834,038	2052/10/25
小計						13,506,840	
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	8,813	452,656	2032/4/30
		1.5 ISRAEL FIXED 370531	1.5	6,000	4,711	241,964	2037/5/31
		2.8 ISRAEL FIXED 521129	2.8	4,000	3,036	155,937	2052/11/29
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	4,000	3,745	192,351	2047/3/31
		4 ISRAEL FIXED BO 350330	4.0	3,000	3,067	157,522	2035/3/30
小計						1,200,433	
合計						227,407,319	

（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９月17日現在）

項目	第282期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	239,683,849	94.8
コール・ローン等、その他	13,242,274	5.2
投資信託財産総額	252,926,123	100.0

（注）作成期末における外貨建純資産（232,279,347千円）の投資信託財産総額（252,926,123千円）に対する比率は91.8％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＝156.26円	１カナダドル＝111.65円	１メキシコペソ＝9.0623円	１ユーロ＝179.04円
１イギリスポンド＝208.94円	１スウェーデンクローネ＝15.86円	１ノルウェークローネ＝16.57円	１デンマーククローネ＝23.95円
１ポーランドズロチ＝41.0121円	１オーストラリアドル＝110.77円	１ニュージーランドドル＝89.27円	１シンガポールドル＝122.28円
100韓国ウォン＝11.3314円	１中国元＝23.2884円	１イスラエルシェケル＝51.3595円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第277期末	第278期末	第279期末	第280期末	第281期末	第282期末
	2026年４月17日現在	2026年５月18日現在	2026年６月17日現在	2026年７月17日現在	2026年８月17日現在	2026年９月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**284,009,507,948**	**266,468,417,561**	**271,986,939,895**	**266,871,728,248**	**266,880,831,047**	**252,926,123,032**
コール・ローン等	5,180,389,871	5,588,934,070	2,691,498,117	3,126,667,082	3,085,634,015	10,533,152,288
公社債(評価額)	261,837,300,260	257,008,495,709	263,971,551,765	259,915,213,234	253,899,057,872	239,683,849,757
未収入金	13,839,022,495	642,254,639	1,659,352,746	－	6,395,230,656	－
未収利息	2,722,096,986	2,874,598,809	3,335,507,715	3,478,876,133	3,164,324,330	2,265,030,250
前払費用	430,698,336	354,134,334	329,029,552	350,971,799	336,584,174	444,090,737
(B) 負債	**10,664,918,351**	**844,001,053**	**1,827,716,714**	**153,243,296**	**6,730,823,000**	**4,849,771,376**
未払金	10,491,950,889	649,185,281	1,626,996,872	－	6,503,297,217	4,673,776,942
未払解約金	172,967,462	194,815,772	200,719,842	153,243,296	227,525,783	175,994,434
(C) 純資産総額(A－B)	**273,344,589,597**	**265,624,416,508**	**270,159,223,181**	**266,718,484,952**	**260,150,008,047**	**248,076,351,656**
元本	93,851,036,339	93,117,900,872	92,180,207,472	91,097,903,686	90,283,627,119	89,361,816,808
次期繰越損益金	179,493,553,258	172,506,515,636	177,979,015,709	175,620,581,266	169,866,380,928	158,714,534,848
(D) 受益権総口数	**93,851,036,339口**	**93,117,900,872口**	**92,180,207,472口**	**91,097,903,686口**	**90,283,627,119口**	**89,361,816,808口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**29,125円**	**28,526円**	**29,308円**	**29,278円**	**28,815円**	**27,761円**

○損益の状況

項　　目	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期	第282期
	2026年３月18日～2026年４月17日	2026年４月18日～2026年５月18日	2026年５月19日～2026年６月17日	2026年６月18日～2026年７月17日	2026年７月18日～2026年８月17日	2026年８月18日～2026年９月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	840,557,882	820,113,569	815,582,712	802,578,177	817,173,921	766,048,597
受取利息	840,557,882	820,113,569	815,582,712	796,335,001	817,173,921	766,048,597
その他収益金	－	－	－	6,243,176	－	－
(B) 有価証券売買損益	2,190,170,244	△ 6,420,697,462	6,434,051,400	△ 1,071,906,062	△ 5,022,696,106	△ 10,216,884,793
売買益	3,704,083,144	49,321,100	6,497,484,089	2,034,369,335	439,512,821	279,258,579
売買損	△ 1,513,912,900	△ 6,470,018,562	△ 63,432,689	△ 3,106,275,397	△ 5,462,208,927	△ 10,496,143,372
(C) 保管費用等	△ 2,250,036	△ 2,126,985	△ 132,084	△ 4,346,654	△ 2,225,333	△ 2,181,390
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	3,028,478,090	△ 5,602,710,878	7,249,502,028	△ 273,674,539	△ 4,207,747,518	△ 9,453,017,586
(E) 前期繰越損益金	178,234,604,818	179,493,553,258	172,506,515,636	177,979,015,709	175,620,581,266	169,866,380,928
(F) 追加信託差損益金	113,158,138	18,943,304	126,090,791	106,530,689	74,795,707	166,478,531
(G) 解約差損益金	△ 1,882,687,788	△ 1,403,270,048	△ 1,903,092,746	△ 2,191,290,593	△ 1,621,248,527	△ 1,865,307,025
(H) 計（D＋E＋F＋G）	179,493,553,258	172,506,515,636	177,979,015,709	175,620,581,266	169,866,380,928	158,714,534,848
次期繰越損益金（H）	179,493,553,258	172,506,515,636	177,979,015,709	175,620,581,266	169,866,380,928	158,714,534,848

（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　94,793,464,586円
　作成期中追加設定元本額　322,364,506円
　作成期中一部解約元本額　5,754,012,284円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末2.7761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）	80,951,495,636円
グローバル・ソブリン・オープン（３ヵ月決算型）	5,249,711,025円
グローバル・ソブリン・オープン（ＤＣ年金）	1,126,594,984円
グローバル・ソブリン・オープン（１年決算型）	1,090,624,565円
グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型）	720,064,915円
グローバル・ソブリン・オープン ＶＡ（適格機関投資家専用）	128,312,233円
グローバル・ソブリン・オープン ＶＡ２（適格機関投資家専用）	69,300,651円
グローバル・ソブリン・オープン ＶＡ３（適格機関投資家専用）	25,712,799円
合計	89,361,816,808円