

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（2002年9月30日設定）	
運用方針	確定拠出年金法に基づく確定拠出年金制度のための専用ファンドとして、ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	グローバル・ソブリン・オープンマザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界主要先進国の国債、政府機関債等（A格以上のもの）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を主要投資対象とし、国際分散投資を行います。</li> <li>安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。</li> </ul>
	マザーファンド	外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	<p>毎年2月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・配当収入を中心に分配金額を決定します。（ただし、分配を行わないこともあります。）</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p>	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告書（全体版）

グローバル・ソブリン・オープン  
(DC年金)

第21期（決算日：2023年2月17日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）」は、去る2月17日に第21期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12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。

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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			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
		税分	込配	み金	期騰落	中率		
	円		円		期騰落	中率		百万円
17期(2019年2月18日)	14,719		0		414.88	1.8	96.2	3,052
18期(2020年2月17日)	15,426		0		436.75	5.3	96.0	3,177
19期(2021年2月17日)	15,781		0		449.86	3.0	96.8	3,209
20期(2022年2月17日)	15,630		0	△1.0	451.78	0.4	97.9	3,058
21期(2023年2月17日)	15,488		0	△0.9	448.30	△0.8	95.8	2,940

(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いません。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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	
(期 首) 2022年 2月17日	15,630	—	451.78	—	97.9
2月末	15,578	△0.3	451.71	△0.0	97.6
3月末	16,084	2.9	461.62	2.2	96.7
4月末	16,103	3.0	461.63	2.2	95.7
5月末	15,985	2.3	460.12	1.8	95.6
6月末	16,300	4.3	470.43	4.1	95.6
7月末	16,406	5.0	471.98	4.5	95.7
8月末	16,245	3.9	467.83	3.6	95.8
9月末	16,106	3.0	461.25	2.1	95.5
10月末	16,499	5.6	472.46	4.6	94.6
11月末	16,002	2.4	460.81	2.0	95.6
12月末	15,244	△2.5	442.93	△2.0	94.8
2023年 1月末	15,394	△1.5	445.85	△1.3	95.1
(期 末) 2023年 2月17日	15,488	△0.9	448.30	△0.8	95.8

(注) 騰落率は期首比。

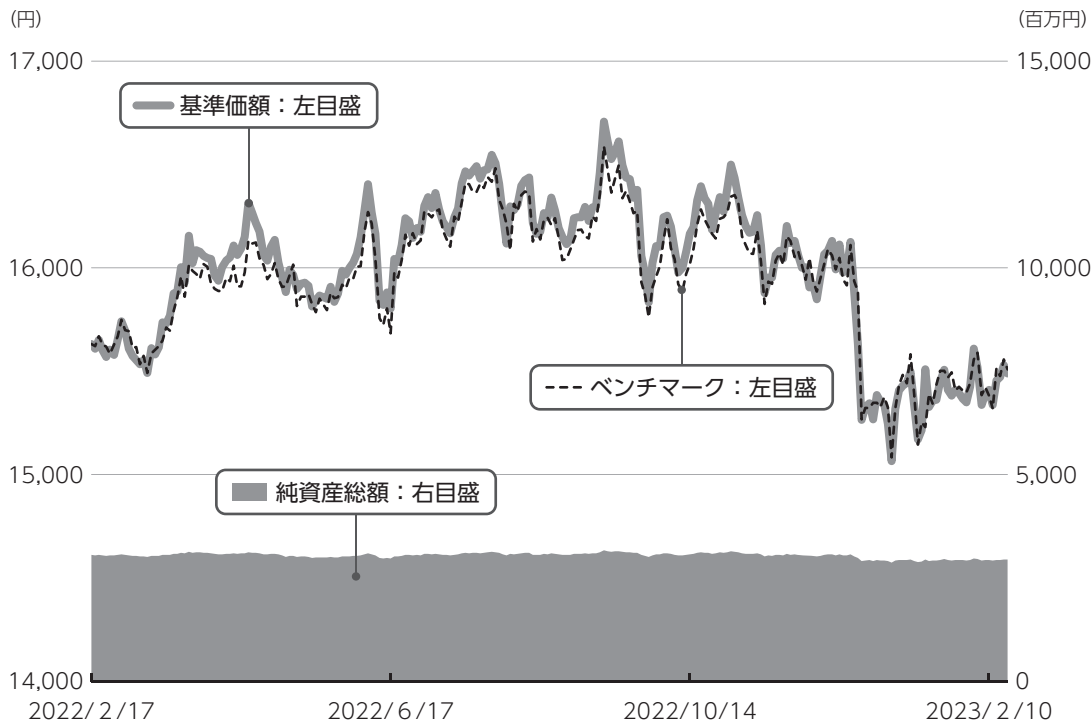
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

# 運用経過

第21期：2022年2月18日～2023年2月17日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第21期首	15,630円
第21期末	15,488円
既払分配金	0円
騰落率	-0.9%

※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0.9%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（-0.8%）を0.1%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

全ての投資対象通貨が円に対して上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

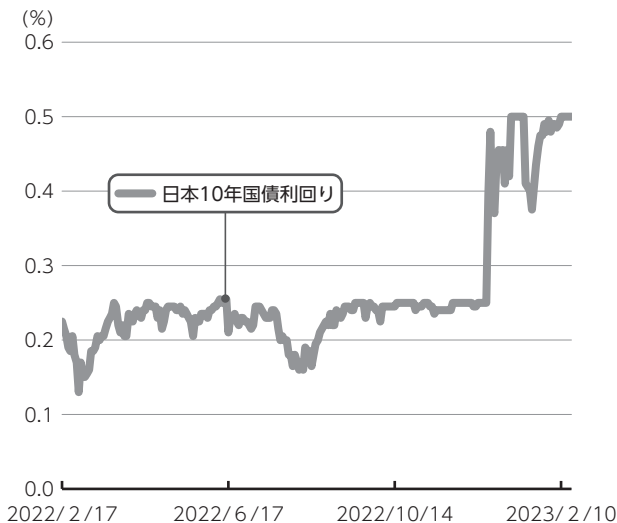
英国債やユーロ建国債、米国債の金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

▶ 投資環境について

利回りの推移



(注) 現地日付ベースで記載しております。



▶ 債券市況

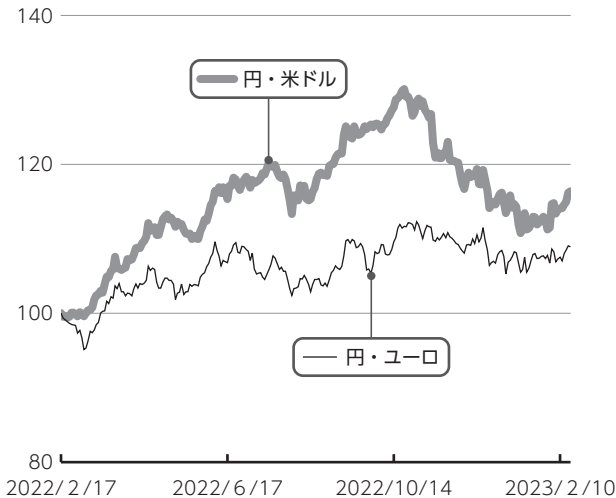
**米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。**

米国では、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを実施したことなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、インフレ率が高止まりしていることや、欧州中央銀行（ECB）がマイナス金利政策を解除し利上げを実施したことなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。

日本では、日銀が物価の上昇などを背景に10年国債金利を低く維持する金融政策の変動幅を拡大したことなどから、日本10年国債利回りは上昇しました。

## 為替市況の推移（期首を100として指数化、対円）



### ▶ 為替市況 米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、米国景気が堅調に推移していることや物価の上昇などを背景にFRBが積極的な利上げを実施したことから、円に対して上昇しました。

ユーロは、エネルギー価格の上昇などによる物価の高止まりに対応するため、ECBが利上げを実施したことなどから、円に対して上昇しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ グローバル・ソブリン・オープン（DC年金）

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）

外貨を分散して保有することで、外貨の組入れを高く維持しました。

円を低めに維持する一方、外貨を分散して保有することで安定的な運用に努めました。

### 債券戦略

長期債の保有比率を高め維持しました。利上げなどによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

(ご参考)

■ポートフォリオの状況

作成期首（2022年2月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	1.75%	—
平均直利	1.99%	—
デュレーション	8.5	8.4

作成期末（2023年2月17日）

	マザーファンド	ベンチマーク
平均終利	3.73%	—
平均直利	2.85%	—
デュレーション	7.7	7.4

- ・平均終利（最終利回り）とは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを示しています。
- ・平均直利（直接利回り）とは、個別債券等についての債券価格に対する受取利息の割合を示しています。

※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。



## 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（DC年金）

基準価額は期間の初めに比べ0.9%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-0.8%）を0.1%下回りました。

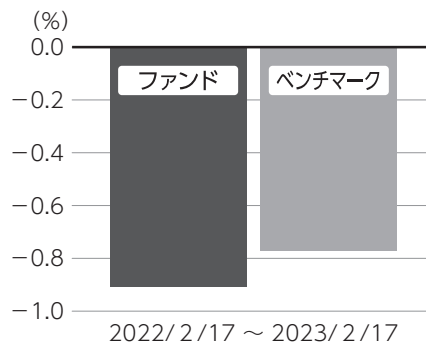
#### マザーファンド保有以外の要因

信託報酬などの運用費用がマイナスに影響し、ベンチマークに対してアンダーパフォームしました。

#### マザーファンド保有による要因

米ドルやメキシコペソ、シンガポールドルなどの外貨をベンチマークに対して多めとし、円を少な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）



## 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21期 2022年2月18日～2023年2月17日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	8,900

(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（DC年金）

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、円を低めに

維持する一方、外貨を分散して保有することで安定的な運用を目指します。

債券戦略では、利上げなどによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。

為替市場の変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

2022年2月18日～2023年2月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	220	1.375	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(105)	(0.660)	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）	(105)	(0.660)	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）	( 9)	(0.055)	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	2	0.013	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	( 1)	(0.008)	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）	( 1)	(0.004)	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	222	1.388	

期中の平均基準価額は、15,983円です。

(注) 期中の費用（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。

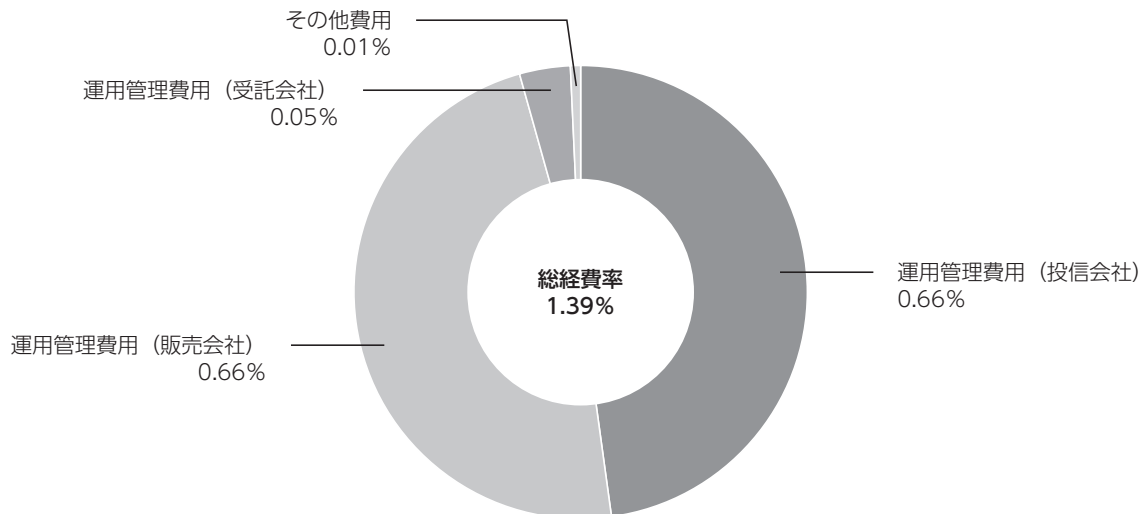
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を期中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

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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

(2022年2月18日～2023年2月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 77,995	千円 177,787	千口 137,260	千円 310,735

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月18日～2023年2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（DC年金）>

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	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	$\frac{D}{C}$
公社債	242,653	6,925	2.9	252,204	7,906	3.1
為替直物取引	156,990	41,761	26.6	192,803	50,963	26.4

平均保有割合 0.9%

※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銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年2月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 1,381,279	千口 1,322,014	千円 2,931,832

## ○投資信託財産の構成

(2023年2月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド	千円 2,931,832	% 98.9
コール・ローン等、その他	31,206	1.1
投資信託財産総額	2,963,038	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、期末における外貨建純資産（280,645,032千円）の投資信託財産総額（307,840,145千円）に対する比率は91.2%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、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=134.40円	1 カナダドル=99.76円	1 メキシコペソ=7.2427円	1 ユーロ=143.20円
1 イギリスポンド=160.78円	1 スウェーデンクローネ=12.84円	1 ノルウェークローネ=13.07円	1 デンマーククローネ=19.22円
1 ポーランドズロチ=30.018円	1 オーストラリアドル=92.20円	1 ニュージールランドドル=83.88円	1 シンガポールドル=100.50円
1 中国元=19.5921円	1 イスラエルシケル=37.8693円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年2月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,963,038,220
コール・ローン等	29,787,262
グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	2,931,832,068
未収入金	1,418,890
(B) 負債	22,361,967
未払解約金	1,297,501
未払信託報酬	20,997,284
未払利息	53
その他未払費用	67,129
(C) 純資産総額(A－B)	2,940,676,253
元本	1,898,629,102
次期繰越損益金	1,042,047,151
(D) 受益権総口数	1,898,629,102口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,488円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,956,536,417円  
 期中追加設定元本額 210,185,588円  
 期中一部解約元本額 268,092,903円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1,5488円です。

②分配金の計算過程

項 目	2022年2月18日～ 2023年2月17日
費用控除後の配当等収益額	29,577,409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
収益調整金額	1,248,578,376円
分配準備積立金額	411,655,348円
当ファンドの分配対象収益額	1,689,811,133円
1万口当たり収益分配対象額	8,900円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

\*三菱UFJ国際投信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。

○損益の状況（2022年2月18日～2023年2月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,566
支払利息	△ 12,566
(B) 有価証券売買損益	7,702,530
売買益	18,564,494
売買損	△ 10,861,964
(C) 信託報酬等	△ 41,985,753
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 34,295,789
(E) 前期繰越損益金	231,802,341
(F) 追加信託差損益金	844,540,599
(配当等相当額)	( 1,248,258,012)
(売買損益相当額)	(△ 403,717,413)
(G) 計(D+E+F)	1,042,047,151
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,042,047,151
追加信託差損益金	844,540,599
(配当等相当額)	( 1,248,578,376)
(売買損益相当額)	(△ 404,037,777)
分配準備積立金	441,232,757
繰越損益金	△ 243,726,205

- (注) (B)有価証券売買損益は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。

## グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド

《第234期》決算日2022年9月20日      《第237期》決算日2022年12月19日

《第235期》決算日2022年10月17日      《第238期》決算日2023年1月17日

《第236期》決算日2022年11月17日      《第239期》決算日2023年2月17日

[計算期間：2022年8月18日～2023年2月17日]

「グローバル・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月17日に第239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234期～第239期の運用状況をご報告申し上げます。

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



## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額	FTSE世界国債インデックス (円ベース、日本を含む)		債組入比率	純資産総額
		期騰落率	期中率		
	円		%	%	百万円
210期(2020年9月17日)	21,731	△0.9	447.05	95.6	417,367
211期(2020年10月19日)	21,801	0.3	449.08	96.5	414,769
212期(2020年11月17日)	21,727	△0.3	446.61	96.5	409,336
213期(2020年12月17日)	21,922	0.9	449.90	96.8	408,705
214期(2021年1月18日)	21,819	△0.5	448.01	96.4	400,902
215期(2021年2月17日)	21,980	0.7	449.86	97.1	394,239
216期(2021年3月17日)	22,119	0.6	453.54	95.4	391,869
217期(2021年4月19日)	22,117	△0.0	454.26	95.6	386,622
218期(2021年5月17日)	22,267	0.7	455.79	95.7	385,414
219期(2021年6月17日)	22,552	1.3	461.12	96.5	384,354
220期(2021年7月19日)	22,463	△0.4	461.58	95.7	378,280
221期(2021年8月17日)	22,478	0.1	460.79	96.2	374,683
222期(2021年9月17日)	22,447	△0.1	459.40	95.9	369,654
223期(2021年10月18日)	22,900	2.0	467.41	95.0	373,363
224期(2021年11月17日)	22,735	△0.7	465.38	96.5	365,624
225期(2021年12月17日)	22,753	0.1	465.35	97.9	361,557
226期(2022年1月17日)	22,530	△1.0	459.04	95.6	354,372
227期(2022年2月17日)	22,073	△2.0	451.78	98.2	343,734
228期(2022年3月17日)	22,248	0.8	452.32	97.1	343,084
229期(2022年4月18日)	22,781	2.4	459.88	96.6	347,643
230期(2022年5月17日)	22,571	△0.9	458.44	95.1	341,003
231期(2022年6月17日)	22,420	△0.7	453.29	95.5	334,815
232期(2022年7月19日)	23,365	4.2	474.14	95.8	345,752
233期(2022年8月17日)	23,129	△1.0	469.20	95.2	338,345
234期(2022年9月20日)	23,394	1.1	471.76	96.3	338,454
235期(2022年10月17日)	23,085	△1.3	465.13	96.1	331,442
236期(2022年11月17日)	22,921	△0.7	463.46	95.2	326,059
237期(2022年12月19日)	22,691	△1.0	460.63	96.2	319,551
238期(2023年1月17日)	21,759	△4.1	440.83	96.7	304,759
239期(2023年2月17日)	22,177	1.9	448.30	96.1	307,664

(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234期	(期 首) 2022年 8月17日	円 23,129	% —	469.20	% —	% 95.2
	8月末	23,115	△0.1	467.83	△0.3	96.1
	(期 末) 2022年 9月20日	23,394	1.1	471.76	0.5	96.3
第235期	(期 首) 2022年 9月20日	23,394	—	471.76	—	96.3
	9月末	22,942	△1.9	461.25	△2.2	95.8
	(期 末) 2022年10月17日	23,085	△1.3	465.13	△1.4	96.1
第236期	(期 首) 2022年10月17日	23,085	—	465.13	—	96.1
	10月末	23,531	1.9	472.46	1.6	94.9
	(期 末) 2022年11月17日	22,921	△0.7	463.46	△0.4	95.2
第237期	(期 首) 2022年11月17日	22,921	—	463.46	—	95.2
	11月末	22,846	△0.3	460.81	△0.6	95.9
	(期 末) 2022年12月19日	22,691	△1.0	460.63	△0.6	96.2
第238期	(期 首) 2022年12月19日	22,691	—	460.63	—	96.2
	12月末	21,785	△4.0	442.93	△3.8	95.1
	(期 末) 2023年 1月17日	21,759	△4.1	440.83	△4.3	96.7
第239期	(期 首) 2023年 1月17日	21,759	—	440.83	—	96.7
	1月末	22,027	1.2	445.85	1.1	95.4
	(期 末) 2023年 2月17日	22,177	1.9	448.30	1.7	96.1

(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

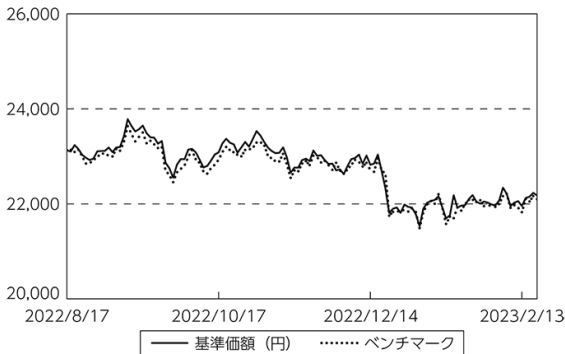
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.1%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(−4.5%)を0.4%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。

## ●基準価額の変動要因

## (上昇要因)

メキシコペソやユーロなどの投資対象通貨が円に対して上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

英国債やユーロ建債などの金利が上昇したことが、基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

米国やドイツ、日本の10年国債利回りは上昇しました。

- ・米国では、物価の上昇を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを継続していることなどから、米国10年国債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、インフレ率が高止まりしていることや、欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続していることなどから、ドイツ10年国債利回りは上昇しました。
- ・日本では、物価の上昇などを背景に日銀が10年国債金利を低く維持する金融政策の変動幅を拡大したことなどから、日本10年国債利回りは上昇しました。

## ◎為替市況

米ドルは円に対してほぼ横ばい、ユーロは円に対して上昇しました。

- ・米ドルは、日銀が外国為替市場で米ドル売り円買いの市場介入を実施したことや、米国で利上げ幅が縮小され市場の利上げ見通しが低下したことなどから、円に対してほぼ横ばいでした。
- ・ユーロは、エネルギー価格の上昇などによる物価の高止まりに対応するため、ECBが利上げを実施したことなどから、円に対して上昇しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界主要先進国の国債、政府機関債等に加えカナダ、オーストラリアなどの州政府債を主要投資対象とし、信用格付けが高い（原則としてA格以上）債券を高位に組み入れました。

## ◎通貨戦略（国別配分）

外貨を分散して保有することで、外貨の組入れを高く維持しました。

- ・円を低めに維持する一方、外貨を分散して保有することで安定的な運用に努めました。

## ◎債券戦略

長期債の保有比率を高めに維持しました。

- ・利上げなどによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上に努めました。

## ●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、4.1%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-4.5%）を0.4%上回りました。

- ・メキシコペソ、シンガポールドルなどの外貨をベンチマークに対して多めとしていたことや、円債を少なめに保有していたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

## ○今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、円を低めに維持する一方、外貨を分散して保有することで安定的な運用を目指します。
- ・債券戦略では、利上げなどによる景気減速に備え長期債の保有比率を高めとします。また、ユーロ圏では相対的に金利水準の高いスペインなどの債券を多く保有することで、ポートフォリオのインカム向上を目指します。
- ・為替市場の変動に応じ、一時的に対円で為替ヘッジを行う場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 8 月18日～2023年 2 月17日)

項 目	第234期～第239期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数  有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	1	0.004	
作成期中の平均基準価額は、22,724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

(2022年8月18日～2023年2月17日)

## 公社債

			第234期～第239期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 16,944,430	千円 9,199,905
	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 469,341	千アメリカドル 467,991 ( 15,000)
特殊債券		—	— ( 25,000)	
カナダ	国債証券		千カナダドル 9,838	千カナダドル 9,789
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ 821,919	千メキシコペソ — ( 782,564)
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
外	ドイツ	国債証券	111,536	40,296
	フランス	国債証券	36,306	—
	オランダ	国債証券	21,824	32,950
	スペイン	国債証券	70,954	116,721
	ベルギー	国債証券	—	16,547
	オーストリア	国債証券	14,975	20,196
	フィンランド	国債証券	5,234	4,994
	アイルランド	国債証券	—	11,750
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 51,411	千イギリスポンド 63,217
スウェーデン	国債証券		千スウェーデンクローネ 34,124	千スウェーデンクローネ 34,329
	ノルウェー	国債証券		千ノルウェークローネ 201,918
デンマーク		国債証券		千デンマーククローネ 49,315
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 64,119	千ポーランドズロチ 36,798
特殊債券		48,481	— ( 276,000)	
オーストラリア	国債証券		千オーストラリアドル 41,438	千オーストラリアドル 46,903
	ニュージーランド	国債証券		千ニュージーランドドル 15,287
シンガポール		国債証券		千シンガポールドル 15,405
	中国	国債証券	千中国元 399,296	千中国元 493,080

			第234期～第239期	
			買付額	売付額
外国	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 30,878	千イスラエルシェケル -

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年8月18日～2023年2月17日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	第234期～第239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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 157,713	百万円 6,722	% 4.3	百万円 147,427	百万円 4,577	% 3.1
為替直物取引	62,506	29,746	47.6	87,726	36,746	41.9

(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銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2023年2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239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	
国債証券	千円 26,500,000	千円 25,173,470	% 8.2	% -	% 7.9	% 0.3	% -	
合 計	26,500,000	25,173,470	8.2	-	7.9	0.3	-	

(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	柄	第239期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第339回利付国債 (10年)		0.4	1,000,000	1,010,250	2025/6/20
第47回利付国債 (30年)		1.6	500,000	520,550	2045/6/20
第67回利付国債 (30年)		0.6	1,000,000	799,210	2050/6/20
第75回利付国債 (30年)		1.3	6,500,000	6,216,210	2052/6/20
第76回利付国債 (30年)		1.4	2,000,000	1,959,020	2052/9/20
第77回利付国債 (30年)		1.6	1,000,000	1,023,770	2052/12/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	4,000,000	4,142,600	2035/9/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	5,500,000	4,821,740	2040/3/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	2,000,000	1,737,440	2040/9/20
第182回利付国債 (20年)		1.1	2,000,000	1,928,520	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)		1.4	1,000,000	1,014,160	2042/12/20
合	計		26,500,000	25,173,470	



## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第239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 1,020,000	千アメリカドル 920,419	千円 123,704,372	% 40.2	% —	% 21.8	% 5.2	% 13.2
カナダ	千カナダドル 86,000	千カナダドル 78,392	7,820,459	2.5	—	1.6	—	0.9
メキシコ	千メキシコペソ 2,176,695	千メキシコペソ 2,039,547	14,771,831	4.8	—	—	0.5	4.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	167,000	164,257	23,521,634	7.6	—	2.7	—	5.0
フランス	137,500	110,561	15,832,410	5.1	—	5.1	—	—
オランダ	22,000	21,484	3,076,560	1.0	—	1.0	—	—
スペイン	197,000	181,554	25,998,673	8.5	—	6.5	2.0	—
ベルギー	39,000	33,457	4,791,044	1.6	—	1.6	—	—
オーストリア	20,000	18,895	2,705,839	0.9	—	0.9	—	—
フィンランド	6,000	4,896	701,231	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	25,000	21,645	3,099,627	1.0	—	1.0	—	—
イギリス	千イギリスポンド 69,000	千イギリスポンド 63,158	10,154,594	3.3	—	3.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 210,000	千スウェーデンクローネ 199,608	2,562,972	0.8	—	0.1	0.7	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 210,000	千ノルウェークローネ 196,276	2,565,335	0.8	—	0.6	0.3	—
デンマーク	千デンマーククローネ 45,000	千デンマーククローネ 49,148	944,627	0.3	—	0.2	0.2	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 92,000	千ポーランドズロチ 80,375	2,412,705	0.8	—	0.2	0.1	0.5
オーストラリア	千オーストラリアドル 65,000	千オーストラリアドル 60,775	5,603,526	1.8	—	0.9	0.9	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 20,000	千ニュージーランドドル 19,060	1,598,811	0.5	—	0.2	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル 40,000	千シンガポールドル 40,032	4,023,241	1.3	—	0.8	—	0.5
中国	千中国元 680,000	千中国元 681,798	13,357,874	4.3	—	2.3	2.0	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 31,000	千イスラエルシェケル 30,297	1,147,328	0.4	—	0.2	0.2	—
合 計	—	—	270,394,703	87.9	—	51.2	12.3	24.4

(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	銘柄	利率	額面金額	第239期末		償還年月日
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	1.125 T-BOND 400515	1.125	35,000	22,337	3,002,107	2040/5/15
	1.125 T-BOND 400815	1.125	35,000	22,197	2,983,365	2040/8/15
	1.25 T-BOND 500515	1.25	50,000	27,677	3,719,887	2050/5/15
	1.375 T-BOND 500815	1.375	20,000	11,442	1,537,935	2050/8/15
	1.625 T-BOND 501115	1.625	5,000	3,057	410,970	2050/11/15
	1.75 T-BOND 410815	1.75	25,000	17,419	2,341,171	2041/8/15
	2 T-NOTE 261115	2.0	15,000	13,844	1,860,705	2026/11/15
	2.25 T-NOTE 240331	2.25	30,000	29,105	3,911,827	2024/3/31
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	35,000	33,472	4,498,751	2024/12/31
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	25,000	23,125	3,108,131	2029/2/15
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	50,000	47,092	6,329,268	2028/8/15
	2.875 T-NOTE 320515	2.875	45,000	41,565	5,586,367	2032/5/15
	3 T-NOTE 240630	3.0	75,000	73,048	9,817,762	2024/6/30
	3 T-NOTE 250715	3.0	40,000	38,634	5,192,460	2025/7/15
	3.125 T-BOND 440815	3.125	90,000	77,421	10,405,395	2044/8/15
	3.25 T-NOTE 240831	3.25	85,000	82,962	11,150,225	2024/8/31
	3.625 T-BOND 440215	3.625	85,000	79,362	10,666,267	2044/2/15
	4 T-NOTE 291031	4.0	50,000	49,947	6,712,912	2029/10/31
	4.125 T-NOTE 271031	4.125	5,000	4,999	671,986	2027/10/31
	4.125 T-NOTE 321115	4.125	75,000	76,523	10,284,750	2032/11/15
	4.25 T-NOTE 240930	4.25	25,000	24,769	3,329,025	2024/9/30
	4.25 T-NOTE 251015	4.25	30,000	29,849	4,011,761	2025/10/15
	4.5 T-NOTE 251115	4.5	15,000	15,026	2,019,583	2025/11/15
	6.125 T-BOND 271115	6.125	15,000	16,290	2,189,407	2027/11/15
	6.25 T-BOND 230815	6.25	35,000	35,216	4,733,146	2023/8/15
	特殊債券					
	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	25,000	24,026	3,229,200	2024/11/25
小	計				123,704,372	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券					
	1.5 CAN GOVT 230601	1.5	19,000	18,842	1,879,696	2023/6/1
	2 CAN GOVT 230901	2.0	10,000	9,870	984,673	2023/9/1
	2 CAN GOVT 511201	2.0	10,000	7,598	758,009	2051/12/1
	地方債証券					
	2.05 ONTARIO 300602	2.05	33,000	29,134	2,906,455	2030/6/2
	2.2 BRITISH COL 300618	2.2	7,000	6,255	624,001	2030/6/18
	2.95 BRITISH COL 281218	2.95	7,000	6,692	667,623	2028/12/18
小	計				7,820,459	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券					
	4.25 EIB 240619	4.25	966,570	908,575	6,580,541	2024/6/19
	4.25 IBRD 260122	4.25	23,900	20,490	148,407	2026/1/22
	4.7 ASIAN DEV 240312	4.7	3,000	2,767	20,042	2024/3/12
	5.75 INTL FINAN 230302	5.75	94,500	94,791	686,546	2023/3/2
	6.65 IBRD 240730	6.65	133,000	126,597	916,906	2024/7/30
	6.75 IBRD 270617	6.75	200,000	177,610	1,286,375	2027/6/17
	7 INTL FINAN 270720	7.0	25,000	22,512	163,051	2027/7/20
	7.25 INTL FINAN 240202	7.25	29,330	27,805	201,388	2024/2/2

銘柄			第239期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	特殊債券	7.5 EIB 230730	7.5	16,411	15,999	115,876	2023/7/30
		7.5 IADB 241205	7.5	450,000	419,400	3,037,588	2024/12/5
		7.5 KFW 231207	7.5	1,824	1,764	12,777	2023/12/7
		7.7 IADB 240212	7.7	9,920	9,526	68,995	2024/2/12
		7.75 EIB 250130	7.75	223,240	211,707	1,533,333	2025/1/30
小	計					14,771,831	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 SCHATS 230616	—	33,000	32,727	4,686,538	2023/6/16
		1 BUND 240815	1.0	25,000	24,313	3,481,687	2024/8/15
		1.7 BUND 320815	1.7	51,000	47,783	6,842,609	2032/8/15
		1.75 BUND 240215	1.75	20,000	19,774	2,831,711	2024/2/15
		2.2 SCHATS 241212	2.2	25,000	24,695	3,536,413	2024/12/12
		4.25 BUND 390704	4.25	8,000	9,819	1,406,115	2039/7/4
		6.25 BUND 240104	6.25	5,000	5,143	736,559	2024/1/4
フランス	国債証券	0.5 O. A. T 400525	0.5	5,000	3,212	459,977	2040/5/25
		0.5 O. A. T 440625	0.5	15,000	8,802	1,260,487	2044/6/25
		0.75 O. A. T 530525	0.75	30,000	15,814	2,264,679	2053/5/25
		1.25 O. A. T 340525	1.25	50,000	41,503	5,943,344	2034/5/25
		3.25 O. A. T 450525	3.25	8,500	8,505	1,218,052	2045/5/25
		4 O. A. T 381025	4.0	15,000	16,436	2,353,776	2038/10/25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	14,000	16,285	2,332,093	2035/4/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 330115	2.5	22,000	21,484	3,076,560	2033/1/15
スペイン	国債証券	0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	25,000	22,618	3,239,022	2027/7/30
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	17,000	14,679	2,102,060	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	30,000	27,502	3,938,370	2028/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	20,000	19,311	2,765,463	2026/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	40,000	32,852	4,704,473	2048/10/31
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	10,000	9,675	1,385,470	2033/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	35,000	32,905	4,712,091	2043/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	20,000	22,009	3,151,719	2028/10/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	25,000	17,746	2,541,273	2047/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	14,000	15,710	2,249,770	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	5,000	4,164	596,426	2032/2/20
		2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	15,000	14,730	2,109,413	2033/2/20
フィンランド	国債証券	1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	6,000	4,896	701,231	2034/4/15
アイルランド	国債証券	1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	15,000	12,725	1,822,326	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	10,000	8,919	1,277,301	2031/3/18
小	計					79,727,022	
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	11,000	6,334	1,018,490	2053/7/31
		3.25 GILT 440122	3.25	10,000	8,985	1,444,617	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	15,000	13,963	2,245,036	2045/1/22
		3.75 GILT 380129	3.75	8,000	7,867	1,264,952	2038/1/29
		4.25 GILT 390907	4.25	10,000	10,394	1,671,279	2039/9/7

銘	柄	第239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		
イギリス		%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円		
	国債証券 4.25 GILT 461207	4.25	15,000	15,612	2,510,217	2046/12/7	
小	計				10,154,594		
スウェーデン			千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ			
	国債証券 1.75 SWD GOVT 331111	1.75	35,000	32,977	423,434	2033/11/11	
	特殊債券 0.9 INTL FINAN 250512	0.9	20,000	18,899	242,668	2025/5/12	
	1.25 EIB 250512	1.25	100,000	95,573	1,227,168	2025/5/12	
	1.75 EIB 261112	1.75	55,000	52,157	669,701	2026/11/12	
小	計				2,562,972		
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 1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	70,000	66,257	865,982	2027/2/17	
	2 NORWE GOVT 280426	2.0	70,000	66,051	863,291	2028/4/26	
	2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	70,000	63,968	836,062	2032/5/18	
小	計				2,565,335		
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 1.75 DMK GOVT 251115	1.75	25,000	24,291	466,875	2025/11/15	
	4.5 DMK GOVT 391115	4.5	20,000	24,857	477,751	2039/11/15	
小	計				944,627		
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 1.75 POLAND 320425	1.75	30,000	20,721	622,002	2032/4/25	
	3.75 POLAND 270525	3.75	10,000	9,063	272,068	2027/5/25	
	特殊債券 3.9 KFW 240118	3.9	52,000	50,590	1,518,634	2024/1/18	
小	計				2,412,705		
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 2.75 AUST GOVT 410521	2.75	20,000	16,546	1,525,546	2041/5/21	
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	5,000	4,521	416,926	2039/6/21	
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	6,000	5,854	539,817	2037/4/21	
	4.25 AUST GOVT 260421	4.25	30,000	30,721	2,832,509	2026/4/21	
	特殊債券 2.25 VICTORIA 341120	2.25	4,000	3,131	288,726	2034/11/20	
小	計				5,603,526		
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券 1.5 NZ GOVT 310515	1.5	5,000	4,033	338,320	2031/5/15	
	4.25 NZ GOVT 340515	4.25	3,000	2,965	248,709	2034/5/15	
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	12,000	12,062	1,011,780	2027/4/15	
小	計				1,598,811		
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 2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	10,000	9,805	985,402	2030/9/1	
	3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	15,000	14,949	1,502,449	2024/9/1	
	3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	15,000	15,277	1,535,388	2033/9/1	
小	計				4,023,241		
中国			千中国元	千中国元			
	国債証券 2.28 CHINA GOVT 251125	2.28	180,000	178,864	3,504,332	2025/11/25	
	2.48 CHINA GOVT 270415	2.48	60,000	59,523	1,166,180	2027/4/15	
	2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	100,000	98,698	1,933,706	2030/5/21	
	2.69 CHINA GOVT 320815	2.69	20,000	19,644	384,884	2032/8/15	
	2.75 CHINA GOVT 290615	2.75	50,000	49,760	974,902	2029/6/15	

銘	柄	第239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		
中国		%	千中国元	千中国元	千円		
	国債証券	2.8 CHINA GOVT 290324	2.8	50,000	49,913	977,900	2029/3/24
		2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	80,000	80,524	1,577,634	2027/6/4
		3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	100,000	101,465	1,987,912	2028/5/13
		3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	10,000	10,740	210,436	2051/4/12
		3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	30,000	32,665	639,982	2050/9/14
小	計					13,357,874	
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	8,310	314,712	2032/4/30
		1.75 ISRAEL FIXED 250831	1.75	5,000	4,781	181,081	2025/8/31
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	6,000	6,201	234,838	2047/3/31
		6.25 ISRAEL FIXED 261030	6.25	10,000	11,003	416,694	2026/10/30
小	計					1,147,328	
合	計					270,394,703	

(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

(2023年2月17日現在)

項 目	第239期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 295,568,173	% 96.0
コール・ローン等、その他	12,271,972	4.0
投資信託財産総額	307,840,145	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(280,645,032千円)の投資信託財産総額(307,840,145千円)に対する比率は91.2%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=134.40円	1 カナダドル=99.76円	1 メキシコペソ=7.2427円	1 ユーロ=143.20円
1 イギリスポンド=160.78円	1 スウェーデンクローネ=12.84円	1 ノルウェークローネ=13.07円	1 デンマーククローネ=19.22円
1 ポーランドズロチ=30.018円	1 オーストラリアドル=92.20円	1 ニュージーランドドル=83.88円	1 シンガポールドル=100.50円
1 中国元=19.5921円	1 イスラエルシェケル=37.8693円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
	2022年9月20日現在	2022年10月17日現在	2022年11月17日現在	2022年12月19日現在	2023年1月17日現在	2023年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	339,379,646,476	335,224,318,655	335,308,384,364	321,941,635,631	317,840,828,659	307,840,145,957
コール・ローン等	10,337,991,032	10,152,964,926	13,313,517,782	8,847,241,317	9,626,339,217	9,688,301,051
公社債(評価額)	325,967,205,524	318,657,965,090	310,562,671,250	307,464,604,711	294,587,325,372	295,568,173,675
未収入金	512,783,088	3,197,469,254	8,777,854,143	2,508,044,329	10,330,396,754	—
未収利息	2,176,597,614	2,668,279,464	2,178,226,849	2,605,931,231	2,755,628,580	2,038,000,210
前払費用	385,069,218	547,639,921	476,114,340	515,814,043	541,138,736	545,671,021
(B) 負債	924,731,831	3,781,766,878	9,248,790,296	2,390,146,756	13,081,311,078	175,553,625
未払金	512,395,019	3,526,900,743	9,025,718,949	2,071,634,824	12,906,974,498	—
未払解約金	412,336,003	254,862,936	223,067,370	318,509,562	174,332,905	175,550,158
未払利息	809	3,199	3,977	2,370	3,675	3,467
(C) 純資産総額(A-B)	338,454,914,645	331,442,551,777	326,059,594,068	319,551,488,875	304,759,517,581	307,664,592,332
元本	144,675,174,897	143,576,039,940	142,251,366,822	140,829,484,822	140,063,074,736	138,731,143,982
次期繰越損益金	193,779,739,748	187,866,511,837	183,808,227,246	178,722,004,053	164,696,442,845	168,933,448,350
(D) 受益権総口数	144,675,174,897口	143,576,039,940口	142,251,366,822口	140,829,484,822口	140,063,074,736口	138,731,143,982口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,394円	23,085円	22,921円	22,691円	21,759円	22,177円

## ○損益の状況

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2022年8月18日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月17日	2022年11月18日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月17日	2023年1月18日～ 2023年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	736,486,289	644,503,439	724,937,014	740,445,492	657,448,571	735,690,079
受取利息	736,614,054	644,576,684	725,140,577	740,561,310	657,574,686	735,792,890
その他収益金	-	-	-	-	2,641	-
支払利息	△ 127,765	△ 73,245	△ 203,563	△ 115,818	△ 128,756	△ 102,811
(B) 有価証券売買損益	3,145,304,664	△ 5,133,720,678	△ 3,040,973,408	△ 3,988,621,593	△ 13,761,479,304	5,110,733,671
売買益	17,156,768,958	7,327,060,375	8,285,038,528	3,073,543,205	721,587,503	11,086,487,292
売買損	△ 14,011,464,294	△ 12,460,781,053	△ 11,326,011,936	△ 7,062,164,798	△ 14,483,066,807	△ 5,975,753,621
(C) 保管費用等	△ 4,545,090	△ 280,413	△ 4,202,188	△ 2,232,188	△ 1,853,410	△ 158,460
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,877,245,863	△ 4,489,497,652	△ 2,320,238,582	△ 3,250,408,289	△ 13,105,884,143	5,846,265,290
(E) 前期繰越損益金	192,057,425,212	193,779,739,748	187,866,511,837	183,808,227,246	178,722,004,053	164,696,442,845
(F) 追加信託差損益金	689,504,273	147,446,070	465,340,764	66,116,054	166,321,943	164,041,592
(G) 解約差損益金	△ 2,844,435,600	△ 1,571,176,329	△ 2,203,386,773	△ 1,901,930,958	△ 1,085,999,008	△ 1,773,301,377
(H) 計(D+E+F+G)	193,779,739,748	187,866,511,837	183,808,227,246	178,722,004,053	164,696,442,845	168,933,448,350
次期繰越損益金(H)	193,779,739,748	187,866,511,837	183,808,227,246	178,722,004,053	164,696,442,845	168,933,448,350

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 146,288,075,181円  
 作成期中追加設定元本額 1,310,934,458円  
 作成期中一部解約元本額 8,867,865,657円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,2177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）           | 126,355,988,534円 |
| グローバル・ソブリン・オープン（3ヵ月決算型）          | 8,287,200,682円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（1年決算型）           | 1,390,149,687円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（D C 年金）          | 1,322,014,731円   |
| グローバル・ソブリン・オープン（資産成長型）           | 897,776,879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）   | 307,964,886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） | 98,173,133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） | 71,875,450円      |
| 合計                               | 138,731,143,982円 |