

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／国内／債券                                                                                                                                                                                                           |                                                |
| 信託期間   | 無期限（2004年6月11日設定）                                                                                                                                                                                                     |                                                |
| 運用方針   | ファミリーファンド方式により、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                                                      |                                                |
| 主要運用対象 | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                               | ジャパン・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                                                                                                                                                                                                               | わが国の国債                                         |
| 運用方法   | ・日本国債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。<br>・ラダー型運用を活用し、安定した収益の確保を目指します。                                                                                                                                      |                                                |
| 主な組入制限 | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                               | ・マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。<br>・外貨建資産への投資は行いません。 |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                                                               | 外貨建資産への投資は行いません。                               |
| 分配方針   | 毎月20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。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないこともあります。また、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）

ジャパン・ソブリン・オープン



- 第257期（決算日：2025年12月22日）
- 第258期（決算日：2026年1月20日）
- 第259期（決算日：2026年2月20日）
- 第260期（決算日：2026年3月23日）
- 第261期（決算日：2026年4月20日）
- 第262期（決算日：2026年5月20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                    |                                                                       |
| お客さま専用<br>フリーダイヤル                    | <b>0120-151034</b><br>（受付時間：営業日の9:00～17:00、<br>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30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準<br>(分配落) | 価 額        |            |       | ( 参 考 指 数 )<br>NOMURA-BPI/Ladder10年 |       | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|--------------|------------|------------|-------|-------------------------------------|-------|----------------|----------------|--------------|
|                   |              | 税 込<br>分 配 | み 金<br>期 騰 | 中 落 率 | 期 騰                                 | 中 落 率 |                |                |              |
|                   | 円            | 円          | 円          | %     |                                     | %     | %              | %              | 百万円          |
| 233期(2023年12月20日) | 8,976        | 2          |            | 0.7   | 251.99                              | 0.7   | 98.7           | —              | 8,772        |
| 234期(2024年1月22日)  | 8,963        | 2          | △0.1       |       | 251.78                              | △0.1  | 98.7           | —              | 8,656        |
| 235期(2024年2月20日)  | 8,921        | 2          | △0.4       |       | 250.74                              | △0.4  | 98.7           | —              | 8,369        |
| 236期(2024年3月21日)  | 8,908        | 2          | △0.1       |       | 250.41                              | △0.1  | 98.6           | —              | 8,205        |
| 237期(2024年4月22日)  | 8,859        | 2          | △0.5       |       | 249.17                              | △0.5  | 98.7           | —              | 8,049        |
| 238期(2024年5月20日)  | 8,829        | 2          | △0.3       |       | 248.41                              | △0.3  | 98.8           | —              | 7,949        |
| 239期(2024年6月20日)  | 8,850        | 2          | 0.3        |       | 249.10                              | 0.3   | 98.4           | —              | 7,779        |
| 240期(2024年7月22日)  | 8,820        | 2          | △0.3       |       | 248.37                              | △0.3  | 98.6           | —              | 7,578        |
| 241期(2024年8月20日)  | 8,870        | 2          | 0.6        |       | 249.94                              | 0.6   | 98.6           | —              | 7,539        |
| 242期(2024年9月20日)  | 8,874        | 2          | 0.1        |       | 250.13                              | 0.1   | 98.7           | —              | 7,449        |
| 243期(2024年10月21日) | 8,849        | 2          | △0.3       |       | 249.57                              | △0.2  | 98.9           | —              | 7,351        |
| 244期(2024年11月20日) | 8,799        | 2          | △0.5       |       | 248.21                              | △0.5  | 98.8           | —              | 7,258        |
| 245期(2024年12月20日) | 8,806        | 1          | 0.1        |       | 248.53                              | 0.1   | 98.5           | —              | 7,159        |
| 246期(2025年1月20日)  | 8,749        | 1          | △0.6       |       | 247.04                              | △0.6  | 98.7           | —              | 7,043        |
| 247期(2025年2月20日)  | 8,659        | 1          | △1.0       |       | 244.56                              | △1.0  | 98.4           | —              | 6,852        |
| 248期(2025年3月21日)  | 8,642        | 1          | △0.2       |       | 244.16                              | △0.2  | 98.6           | —              | 6,776        |
| 249期(2025年4月21日)  | 8,758        | 1          | 1.4        |       | 247.53                              | 1.4   | 98.8           | —              | 6,786        |
| 250期(2025年5月20日)  | 8,685        | 1          | △0.8       |       | 245.56                              | △0.8  | 98.5           | —              | 6,678        |
| 251期(2025年6月20日)  | 8,720        | 1          | 0.4        |       | 246.64                              | 0.4   | 98.4           | —              | 6,645        |
| 252期(2025年7月22日)  | 8,692        | 1          | △0.3       |       | 246.02                              | △0.3  | 98.5           | —              | 6,584        |
| 253期(2025年8月20日)  | 8,649        | 1          | △0.5       |       | 244.88                              | △0.5  | 98.5           | —              | 6,450        |
| 254期(2025年9月22日)  | 8,628        | 1          | △0.2       |       | 244.37                              | △0.2  | 98.7           | —              | 6,360        |
| 255期(2025年10月20日) | 8,630        | 1          | 0.0        |       | 244.55                              | 0.1   | 98.5           | —              | 6,272        |
| 256期(2025年11月20日) | 8,596        | 1          | △0.4       |       | 243.65                              | △0.4  | 98.2           | —              | 6,187        |
| 257期(2025年12月22日) | 8,517        | 1          | △0.9       |       | 241.49                              | △0.9  | 98.2           | —              | 6,027        |
| 258期(2026年1月20日)  | 8,456        | 1          | △0.7       |       | 239.91                              | △0.7  | 98.7           | —              | 5,871        |
| 259期(2026年2月20日)  | 8,518        | 1          | 0.7        |       | 241.73                              | 0.8   | 98.5           | —              | 5,848        |
| 260期(2026年3月23日)  | 8,472        | 1          | △0.5       |       | 240.53                              | △0.5  | 98.2           | —              | 5,595        |
| 261期(2026年4月20日)  | 8,449        | 1          | △0.3       |       | 239.99                              | △0.2  | 97.9           | —              | 5,548        |
| 262期(2026年5月20日)  | 8,356        | 1          | △1.1       |       | 237.45                              | △1.1  | 98.3           | —              | 5,406        |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) NOMURA-BPI/Ladder 10年とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している期間10年でラダー型運用を行った場合のパフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# ○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    |        | ( 参 考 指 数 )<br>NOMURA-BPI/Ladder10年 |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-------------------------------------|--------|-----------|-----------|
|       |                      |            | 騰 落 率  |                                     | 騰 落 率  |           |           |
| 第257期 | (期 首)<br>2025年11月20日 | 円<br>8,596 | %<br>— | 243.65                              | %<br>— | %<br>98.2 | %<br>—    |
|       | 11月末                 | 8,602      | 0.1    | 243.82                              | 0.1    | 98.6      | —         |
|       | (期 末)<br>2025年12月22日 | 8,518      | △0.9   | 241.49                              | △0.9   | 98.2      | —         |
| 第258期 | (期 首)<br>2025年12月22日 | 8,517      | —      | 241.49                              | —      | 98.2      | —         |
|       | 12月末                 | 8,519      | 0.0    | 241.51                              | 0.0    | 98.8      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年1月20日  | 8,457      | △0.7   | 239.91                              | △0.7   | 98.7      | —         |
| 第259期 | (期 首)<br>2026年1月20日  | 8,456      | —      | 239.91                              | —      | 98.7      | —         |
|       | 1月末                  | 8,480      | 0.3    | 240.57                              | 0.3    | 98.3      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年2月20日  | 8,519      | 0.7    | 241.73                              | 0.8    | 98.5      | —         |
| 第260期 | (期 首)<br>2026年2月20日  | 8,518      | —      | 241.73                              | —      | 98.5      | —         |
|       | 2月末                  | 8,525      | 0.1    | 241.96                              | 0.1    | 98.1      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年3月23日  | 8,473      | △0.5   | 240.53                              | △0.5   | 98.2      | —         |
| 第261期 | (期 首)<br>2026年3月23日  | 8,472      | —      | 240.53                              | —      | 98.2      | —         |
|       | 3月末                  | 8,451      | △0.2   | 239.96                              | △0.2   | 98.4      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年4月20日  | 8,450      | △0.3   | 239.99                              | △0.2   | 97.9      | —         |
| 第262期 | (期 首)<br>2026年4月20日  | 8,449      | —      | 239.99                              | —      | 97.9      | —         |
|       | 4月末                  | 8,418      | △0.4   | 239.15                              | △0.4   | 98.7      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年5月20日  | 8,357      | △1.1   | 237.45                              | △1.1   | 98.3      | —         |

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第257期～第262期：2025年11月21日～2026年5月20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257期首 | 8,596円 |
| 第262期末 | 8,356円 |
| 既払分配金  | 6円     |
| 騰落率    | －2.7%  |

(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はありません。

※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2.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

## > 基準価額の主な変動要因

### 下落要因

国内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257期～第262期：2025年11月21日～2026年5月20日

## ▶ 投資環境について

### ▶ 国内債券市況

**国内金利は上昇しました。**

国内金利は、日銀の利上げや、財政拡大懸念などを背景に上昇しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ ジャパン・ソブリン・オープン

ジャパン・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、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

### ▶ ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド

日本国債を高位に組み入れ、国債の残存期間ごとの投資額面金額がそれぞれ同額程度になるような運用（ラダー型運用）をめざしました。期間を通じて純資産総額に対する国債の組入比率を概ね高位に維持し、期間末は98.6%となりました。ラダー型運用としては、残存10年程度までの国債に投資し、1年程度ごとで見た残存期間ごと（①残存約1年以内、②残存1～2年程度、③残存2～3年程度、・・・、⑩残存9～10年程度の全10期間）の投資額面金額が概ね等しくなるような運用を行いました。2025年12月、2026年3月に、組入国債の一部が償還を迎えたため、その償還資金を速やかに残

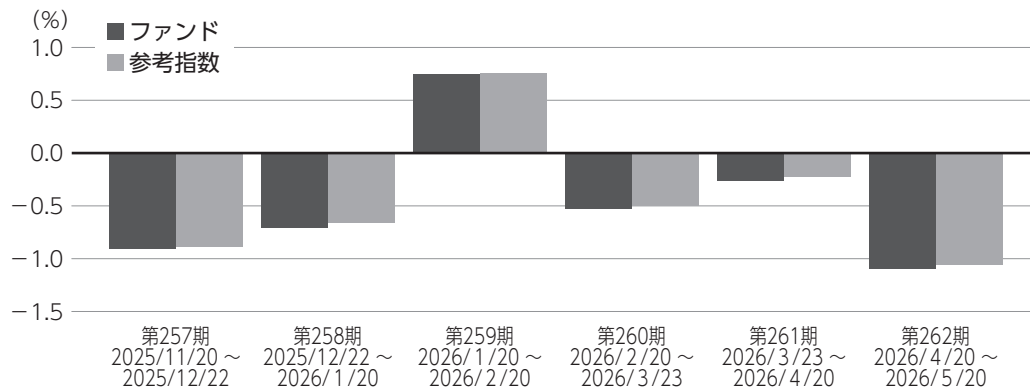
存10年程度の国債に再投資しました。期間末における残存期間ごとの投資額面金額は7.4～7.7億円（投資額面金額の総額は75.9億円）となりました。デュレーション\*は期間を通じて、5年程度となりました。

\*デュレーションとは「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

第257期～第262期：2025/11/21～2026/5/20

## 当投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（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。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はNOMURA-BPI/Ladder10年です。

## 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、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257期<br>2025年11月21日～<br>2025年12月22日 | 第258期<br>2025年12月23日～<br>2026年1月20日 | 第259期<br>2026年1月21日～<br>2026年2月20日 | 第260期<br>2026年2月21日～<br>2026年3月23日 | 第261期<br>2026年3月24日～<br>2026年4月20日 | 第262期<br>2026年4月21日～<br>2026年5月20日 |
|--------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 1<br>(0.012%)                        | 1<br>(0.012%)                       | 1<br>(0.012%)                      | 1<br>(0.012%)                      | 1<br>(0.012%)                      | 1<br>(0.012%)                      |
| 当期の収益              | 0                                    | 0                                   | 1                                  | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| 当期の収益以外            | 0                                    | 0                                   | －                                  | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| 翌期繰越分配対象額          | 64                                   | 63                                  | 65                                 | 65                                 | 65                                 | 65                                 |

(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。)

▶ **ジャパン・ソブリン・オープン**  
ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、マザーファンドを通じて運用を行っていく方針です。

▶ **ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド**  
引き続き、日本国債を主要投資対象とします。  
運用に当たっては、組入比率を高位に保ちながら、残存期間ごと（最長10年程度）で見た投資額面金額が同額程度になるような運用（ラダー型運用）をめざします。

2025年11月21日～2026年5月20日

## > 1万口当たりの費用明細

| 項目           | 第257期～第262期 |         | 項目の概要                                      |
|--------------|-------------|---------|--------------------------------------------|
|              | 金額 (円)      | 比率 (%)  |                                            |
| (a)信 託 報 酬   | 15          | 0.180   | (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 ）  | (5)         | (0.055) | 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 ）  | (9)         | (0.109) | 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 ）  | (1)         | (0.016) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価         |
| (b)そ の 他 費 用 | 0           | 0.001   | (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           |
| （ 監 査 費 用 ）  | (0)         | (0.001) | 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          | 15          | 0.181   |                                            |

作成期中の平均基準価額は、8,489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。

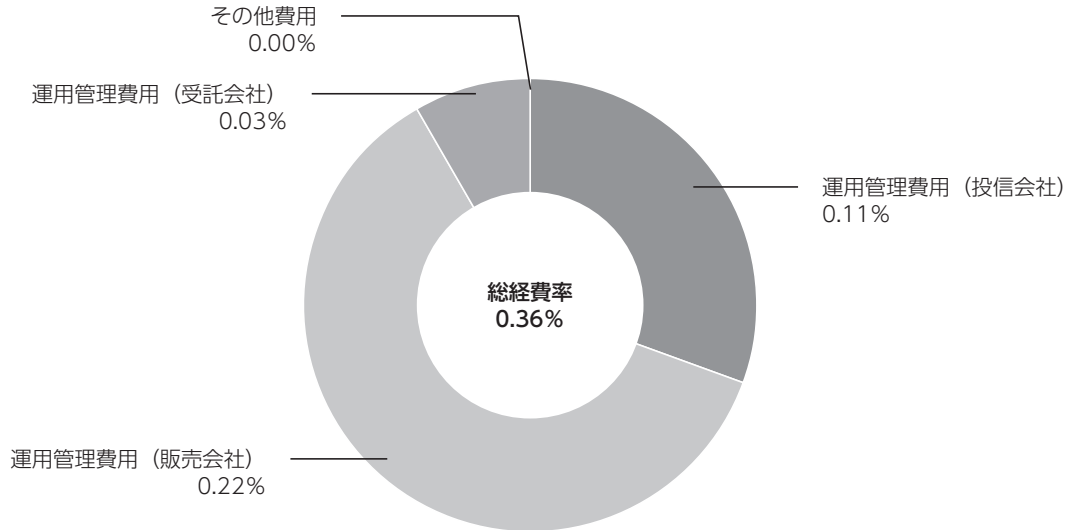
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.36%**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11月21日～2026年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘                      | 柄 | 第257期～第262期  |              |               |               |
|------------------------|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                        |   | 設 定          |              | 解 約           |               |
|                        |   | 口 数          | 金 額          | 口 数           | 金 額           |
| ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド |   | 千口<br>43,564 | 千円<br>49,716 | 千口<br>594,376 | 千円<br>679,703 |

○利害関係人との取引状況等

(2025年11月21日～2026年5月20日)

利害関係人との取引状況

<ジャパン・ソブリン・オープン>

該当事項はございません。

<ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド>

| 区 分 | 第257期～第262期         |               |           |                     |               |          |
|-----|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|----------|
|     | 買付額等<br>A           |               |           | 売付額等<br>C           |               |          |
|     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |           | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |          |
| 公社債 | 百万円<br>810          | 百万円<br>193    | %<br>23.8 | 百万円<br>1,081        | 百万円<br>56     | %<br>5.2 |

平均保有割合 75.9%

※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・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2026年5月20日現在)

親投資信託残高

| 銘              | 柄       | 第256期末          | 第262期末          |                 |
|----------------|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                |         | 口数              | 口数              | 評価額             |
| ジャパン・ソブリン・オープン | マザーファンド | 千口<br>5,334,830 | 千口<br>4,784,018 | 千円<br>5,386,805 |

## ○投資信託財産の構成

(2026年5月20日現在)

| 項 目                    | 第262期末          |           |
|------------------------|-----------------|-----------|
|                        | 評 価 額           | 比 率       |
| ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド | 千円<br>5,386,805 | %<br>99.5 |
| コール・ローン等、その他           | 25,968          | 0.5       |
| 投資信託財産総額               | 5,412,773       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                         | 第257期末         | 第258期末         | 第259期末         | 第260期末         | 第261期末         | 第262期末         |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                             | 2025年12月22日現在  | 2026年1月20日現在   | 2026年2月20日現在   | 2026年3月23日現在   | 2026年4月20日現在   | 2026年5月20日現在   |
|                             | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                      | 6,035,927,273  | 5,895,409,320  | 5,866,235,455  | 5,600,834,597  | 5,554,155,232  | 5,412,773,727  |
| コール・ローン等                    | 30,937,723     | 28,559,715     | 30,978,444     | 25,640,325     | 25,467,633     | 23,210,375     |
| ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額) | 6,004,808,046  | 5,849,865,054  | 5,827,097,494  | 5,575,193,767  | 5,528,154,970  | 5,386,805,163  |
| 未収入金                        | 180,894        | 16,983,988     | 8,158,906      | —              | 532,127        | 2,757,732      |
| 未収利息                        | 610            | 563            | 611            | 505            | 502            | 457            |
| (B) 負債                      | 8,764,284      | 23,750,405     | 17,506,504     | 4,867,694      | 5,440,174      | 5,879,373      |
| 未払収益分配金                     | 707,623        | 694,356        | 686,648        | 660,527        | 656,760        | 647,094        |
| 未払解約金                       | 6,095,827      | 21,321,901     | 15,002,872     | 2,420,839      | 3,224,232      | 3,589,147      |
| 未払信託報酬                      | 1,949,033      | 1,723,710      | 1,806,049      | 1,775,577      | 1,549,800      | 1,633,242      |
| その他未払費用                     | 11,801         | 10,438         | 10,935         | 10,751         | 9,382          | 9,890          |
| (C) 純資産総額(A－B)              | 6,027,162,989  | 5,871,658,915  | 5,848,728,951  | 5,595,966,903  | 5,548,715,058  | 5,406,894,354  |
| 元本                          | 7,076,235,561  | 6,943,565,418  | 6,866,481,506  | 6,605,278,551  | 6,567,607,406  | 6,470,947,756  |
| 次期繰越損益金                     | △1,049,072,572 | △1,071,906,503 | △1,017,752,555 | △1,009,311,648 | △1,018,892,348 | △1,064,053,402 |
| (D) 受益権総口数                  | 7,076,235,561口 | 6,943,565,418口 | 6,866,481,506口 | 6,605,278,551口 | 6,567,607,406口 | 6,470,947,756口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)             | 8.517円         | 8.456円         | 8.518円         | 8.472円         | 8.449円         | 8.356円         |

# ○損益の状況

| 項 目                   | 第257期                       | 第258期                       | 第259期                       | 第260期                       | 第261期                       | 第262期                       |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                       | 2025年11月21日～<br>2025年12月22日 | 2025年12月23日～<br>2026年 1月20日 | 2026年 1月21日～<br>2026年 2月20日 | 2026年 2月21日～<br>2026年 3月23日 | 2026年 3月24日～<br>2026年 4月20日 | 2026年 4月21日～<br>2026年 5月20日 |
|                       | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           |
| (A) 配当等収益             | 9,251                       | 11,734                      | 12,065                      | 12,919                      | 10,355                      | 11,386                      |
| 受取利息                  | 9,251                       | 11,734                      | 12,065                      | 12,919                      | 10,355                      | 11,386                      |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 52,882,134                | △ 40,075,235                | 44,729,232                  | △ 27,925,401                | △ 13,123,391                | △ 57,876,352                |
| 売買益                   | 333,772                     | 156,543                     | 45,432,324                  | 338,043                     | 116,695                     | 126,677                     |
| 売買損                   | △ 53,215,906                | △ 40,231,778                | △ 703,092                   | △ 28,263,444                | △ 13,240,086                | △ 58,003,029                |
| (C) 信託報酬等             | △ 1,960,834                 | △ 1,734,148                 | △ 1,816,984                 | △ 1,786,328                 | △ 1,559,182                 | △ 1,643,132                 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 54,833,717                | △ 41,797,649                | 42,924,313                  | △ 29,698,810                | △ 14,672,218                | △ 59,508,098                |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 589,558,939               | △ 631,672,247               | △ 665,521,210               | △ 598,493,251               | △ 624,196,521               | △ 628,871,843               |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 403,972,293               | △ 397,742,251               | △ 394,469,010               | △ 380,459,060               | △ 379,366,849               | △ 375,026,367               |
| (配当等相当額)              | ( 46,128,627)               | ( 44,664,182)               | ( 43,780,568)               | ( 42,118,651)               | ( 41,882,923)               | ( 41,270,426)               |
| (売買損益相当額)             | (△ 450,100,920)             | (△ 442,406,433)             | (△ 438,249,578)             | (△ 422,577,711)             | (△ 421,249,772)             | (△ 416,296,793)             |
| (G) 計 (D + E + F)     | △1,048,364,949              | △1,071,212,147              | △1,017,065,907              | △1,008,651,121              | △1,018,235,588              | △1,063,406,308              |
| (H) 収益分配金             | △ 707,623                   | △ 694,356                   | △ 686,648                   | △ 660,527                   | △ 656,760                   | △ 647,094                   |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △1,049,072,572              | △1,071,906,503              | △1,017,752,555              | △1,009,311,648              | △1,018,892,348              | △1,064,053,402              |
| 追加信託差損益金              | △ 404,587,825               | △ 398,135,655               | △ 394,469,010               | △ 380,459,060               | △ 379,366,849               | △ 375,026,367               |
| (配当等相当額)              | ( 45,517,586)               | ( 44,272,062)               | ( 43,781,862)               | ( 42,121,205)               | ( 41,884,772)               | ( 41,272,822)               |
| (売買損益相当額)             | (△ 450,105,411)             | (△ 442,407,717)             | (△ 438,250,872)             | (△ 422,580,265)             | (△ 421,251,621)             | (△ 416,299,189)             |
| 分配準備積立金               | —                           | —                           | 1,406,519                   | 1,159,023                   | 1,096,117                   | 1,093,282                   |
| 繰越損益金                 | △ 644,484,747               | △ 673,770,848               | △ 624,690,064               | △ 630,011,611               | △ 640,621,616               | △ 690,120,317               |

(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 7,198,502,926円  
作成期中追加設定元本額 76,483,349円  
作成期中一部解約元本額 804,038,519円  
また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8356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1,064,053,402円です。
- ③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2025年11月21日～<br>2025年12月22日 | 2025年12月23日～<br>2026年 1月20日 | 2026年 1月21日～<br>2026年 2月20日 | 2026年 2月21日～<br>2026年 3月23日 | 2026年 3月24日～<br>2026年 4月20日 | 2026年 4月21日～<br>2026年 5月20日 |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 92,091円                     | 300,952円                    | 2,093,167円                  | 373,708円                    | 585,132円                    | 626,915円                    |
| 費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額 | －円                          | －円                          | －円                          | －円                          | －円                          | －円                          |
| 収益調整金額                    | 46,133,118円                 | 44,665,466円                 | 43,781,862円                 | 42,121,205円                 | 41,884,772円                 | 41,272,822円                 |
| 分配準備積立金額                  | －円                          | －円                          | －円                          | 1,445,842円                  | 1,167,745円                  | 1,113,461円                  |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 46,225,209円                 | 44,966,418円                 | 45,875,029円                 | 43,940,755円                 | 43,637,649円                 | 43,013,198円                 |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 65円                         | 64円                         | 66円                         | 66円                         | 66円                         | 66円                         |
| 1万口当たり分配金額                | 1円                          | 1円                          | 1円                          | 1円                          | 1円                          | 1円                          |
| 収益分配金金額                   | 707,623円                    | 694,356円                    | 686,648円                    | 660,527円                    | 656,760円                    | 647,094円                    |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第257期 | 第258期 | 第259期 | 第260期 | 第261期 | 第262期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 1円    | 1円    | 1円    | 1円    | 1円    | 1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)

## ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド

《第257期》決算日2025年12月22日

《第260期》決算日2026年3月23日

《第258期》決算日2026年1月20日

《第261期》決算日2026年4月20日

《第259期》決算日2026年2月20日

《第262期》決算日2026年5月20日

[計算期間：2025年11月21日～2026年5月20日]

「ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド」は、5月20日に第262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257期～第262期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                   |
|-------------|-----------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。 |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国の国債                            |
| 主 な 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資は行いません。                  |

# ○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額<br>円 | 期 騰 落 中 率<br>% | ( 参 考 指 数 )<br>NOMURA-BPI/Ladder10年 |                | 債 券 組 入 比 率<br>% | 債 先 物 比 率<br>% | 純 資 産 総 額<br>百万円 |
|-------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                   |              |                | 期 騰 落 中 率<br>%                      | 期 騰 落 中 率<br>% |                  |                |                  |
| 233期(2023年12月20日) | 11,955       | 0.7            | 251.99                              | 0.7            | 99.1             | —              | 11,434           |
| 234期(2024年1月22日)  | 11,942       | △0.1           | 251.78                              | △0.1           | 99.0             | —              | 11,240           |
| 235期(2024年2月20日)  | 11,891       | △0.4           | 250.74                              | △0.4           | 99.0             | —              | 10,908           |
| 236期(2024年3月21日)  | 11,877       | △0.1           | 250.41                              | △0.1           | 99.0             | —              | 10,619           |
| 237期(2024年4月22日)  | 11,817       | △0.5           | 249.17                              | △0.5           | 99.0             | —              | 10,442           |
| 238期(2024年5月20日)  | 11,781       | △0.3           | 248.41                              | △0.3           | 99.2             | —              | 10,292           |
| 239期(2024年6月20日)  | 11,814       | 0.3            | 249.10                              | 0.3            | 98.8             | —              | 10,078           |
| 240期(2024年7月22日)  | 11,778       | △0.3           | 248.37                              | △0.3           | 98.9             | —              | 9,821            |
| 241期(2024年8月20日)  | 11,852       | 0.6            | 249.94                              | 0.6            | 99.0             | —              | 9,734            |
| 242期(2024年9月20日)  | 11,861       | 0.1            | 250.13                              | 0.1            | 99.1             | —              | 9,598            |
| 243期(2024年10月21日) | 11,833       | △0.2           | 249.57                              | △0.2           | 99.2             | —              | 9,494            |
| 244期(2024年11月20日) | 11,770       | △0.5           | 248.21                              | △0.5           | 99.2             | —              | 9,365            |
| 245期(2024年12月20日) | 11,785       | 0.1            | 248.53                              | 0.1            | 98.9             | —              | 9,245            |
| 246期(2025年1月20日)  | 11,713       | △0.6           | 247.04                              | △0.6           | 99.1             | —              | 9,114            |
| 247期(2025年2月20日)  | 11,597       | △1.0           | 244.56                              | △1.0           | 98.8             | —              | 8,870            |
| 248期(2025年3月21日)  | 11,579       | △0.2           | 244.16                              | △0.2           | 99.0             | —              | 8,789            |
| 249期(2025年4月21日)  | 11,740       | 1.4            | 247.53                              | 1.4            | 99.1             | —              | 8,826            |
| 250期(2025年5月20日)  | 11,647       | △0.8           | 245.56                              | △0.8           | 98.9             | —              | 8,698            |
| 251期(2025年6月20日)  | 11,698       | 0.4            | 246.64                              | 0.4            | 98.7             | —              | 8,665            |
| 252期(2025年7月22日)  | 11,666       | △0.3           | 246.02                              | △0.3           | 98.9             | —              | 8,592            |
| 253期(2025年8月20日)  | 11,613       | △0.5           | 244.88                              | △0.5           | 98.9             | —              | 8,432            |
| 254期(2025年9月22日)  | 11,589       | △0.2           | 244.37                              | △0.2           | 99.0             | —              | 8,279            |
| 255期(2025年10月20日) | 11,597       | 0.1            | 244.55                              | 0.1            | 98.9             | —              | 8,182            |
| 256期(2025年11月20日) | 11,556       | △0.4           | 243.65                              | △0.4           | 98.6             | —              | 8,076            |
| 257期(2025年12月22日) | 11,455       | △0.9           | 241.49                              | △0.9           | 98.6             | —              | 7,871            |
| 258期(2026年1月20日)  | 11,377       | △0.7           | 239.91                              | △0.7           | 99.0             | —              | 7,691            |
| 259期(2026年2月20日)  | 11,465       | 0.8            | 241.73                              | 0.8            | 98.9             | —              | 7,644            |
| 260期(2026年3月23日)  | 11,408       | △0.5           | 240.53                              | △0.5           | 98.6             | —              | 7,372            |
| 261期(2026年4月20日)  | 11,381       | △0.2           | 239.99                              | △0.2           | 98.3             | —              | 7,320            |
| 262期(2026年5月20日)  | 11,260       | △1.1           | 237.45                              | △1.1           | 98.6             | —              | 7,156            |

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) NOMURA-BPI/Ladder 10年とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している期間10年でラダー型運用を行った場合のパフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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     |        | ( 参 考 指 数 )<br>NOMURA-BPI/Ladder10年 |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|----------------------|-------------|--------|-------------------------------------|--------|-----------|-----------|
|       |                      |             | 騰 落 率  |                                     | 騰 落 率  |           |           |
| 第257期 | (期 首)<br>2025年11月20日 | 円<br>11,556 | %<br>— | 243.65                              | %<br>— | %<br>98.6 | %<br>—    |
|       | 11月末                 | 11,565      | 0.1    | 243.82                              | 0.1    | 98.9      | —         |
|       | (期 末)<br>2025年12月22日 | 11,455      | △0.9   | 241.49                              | △0.9   | 98.6      | —         |
| 第258期 | (期 首)<br>2025年12月22日 | 11,455      | —      | 241.49                              | —      | 98.6      | —         |
|       | 12月末                 | 11,458      | 0.0    | 241.51                              | 0.0    | 99.1      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年1月20日  | 11,377      | △0.7   | 239.91                              | △0.7   | 99.0      | —         |
| 第259期 | (期 首)<br>2026年1月20日  | 11,377      | —      | 239.91                              | —      | 99.0      | —         |
|       | 1月末                  | 11,410      | 0.3    | 240.57                              | 0.3    | 98.6      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年2月20日  | 11,465      | 0.8    | 241.73                              | 0.8    | 98.9      | —         |
| 第260期 | (期 首)<br>2026年2月20日  | 11,465      | —      | 241.73                              | —      | 98.9      | —         |
|       | 2月末                  | 11,475      | 0.1    | 241.96                              | 0.1    | 98.4      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年3月23日  | 11,408      | △0.5   | 240.53                              | △0.5   | 98.6      | —         |
| 第261期 | (期 首)<br>2026年3月23日  | 11,408      | —      | 240.53                              | —      | 98.6      | —         |
|       | 3月末                  | 11,380      | △0.2   | 239.96                              | △0.2   | 98.7      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年4月20日  | 11,381      | △0.2   | 239.99                              | △0.2   | 98.3      | —         |
| 第262期 | (期 首)<br>2026年4月20日  | 11,381      | —      | 239.99                              | —      | 98.3      | —         |
|       | 4月末                  | 11,341      | △0.4   | 239.15                              | △0.4   | 99.0      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年5月20日  | 11,260      | △1.1   | 237.45                              | △1.1   | 98.6      | —         |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

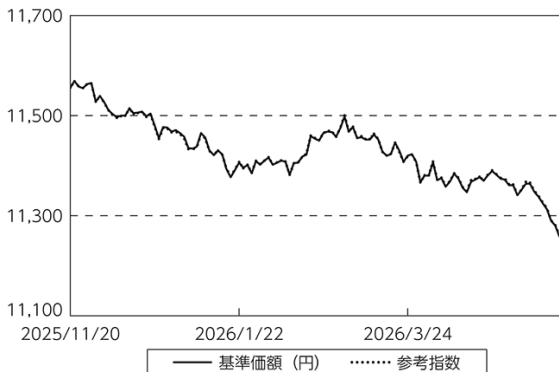
## ○運用経過

### ●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2.6%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は当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

(下落要因)

- ・国内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

#### ◎国内債券市況

- ・国内金利は上昇しました。
- ・国内金利は、日銀の利上げや、財政拡大懸念などを背景に上昇しました。

### ●当該投資信託のポートフォリオについて

日本国債を高位に組み入れ、国債の残存期間ごとの投資額面金額がそれぞれ同額程度になるような運用(ラダー型運用)をめざしました。期間を通じて純資産総額に対する国債の組入比率を概ね高位に維持し、期間末は98.6%となりました。ラダー型運用としては、残存10年程度までの国債に投資し、1年程度ごとで見た残存期間ごと(①残存約1年以内、②残存1～2年程度、③残存2～3年程度、・・・、⑩残存9～10年程度の全10期間)の投資額面金額が概ね等しくなるような運用を行いました。2025年12月、2026年3月に、組入国債の一部が償還を迎えたため、その償還資金を速やかに残存10年程度の国債に再投資しました。期間末における残存期間ごとの投資額面金額は7.4～7.7億円(投資額面金額の総額は75.9億円)となりました。デュレーション\*は期間を通じて、5年程度となりました。

\*デュレーションとは「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

### ○今後の運用方針

- ・引き続き、日本国債を主要投資対象とします。
- ・運用に当たっては、組入比率を高位に保ちながら、残存期間ごと(最長10年程度)で見た投資額面金額が同額程度になるような運用(ラダー型運用)をめざします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年11月21日～2026年 5 月20日)

該当事項はございません。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2025年11月21日～2026年 5 月20日)

公社債

|   |      | 第257期～第262期 |                            |
|---|------|-------------|----------------------------|
|   |      | 買 付 額       | 売 付 額                      |
| 国 |      | 千円          | 千円                         |
| 内 | 国債証券 | 810, 530    | 1, 081, 457<br>( 420, 000) |

(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

(2025年11月21日～2026年 5 月20日)

利害関係人との取引状況

|     |            | 第257期～第262期         |            |               |                     |           |
|-----|------------|---------------------|------------|---------------|---------------------|-----------|
| 区 分 | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況 B |            | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D |           |
|     |            | $\frac{B}{A}$       |            |               | $\frac{D}{C}$       |           |
| 公社債 | 百万円<br>810 | 百万円<br>193          | %<br>23. 8 | 百万円<br>1, 081 | 百万円<br>56           | %<br>5. 2 |

(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・スタンレー証券です。

# ○組入資産の明細

(2026年5月20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262期末          |                 |           |                    |           |           |           |
|------|-----------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|-----------|
|      | 額 面 金 額         | 評 価 額           | 組 入 比 率   | うちBB格以下<br>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<br>7,590,000 | 千円<br>7,058,940 | %<br>98.6 | %<br>—             | %<br>47.6 | %<br>30.2 | %<br>20.9 |
| 合 計  | 7,590,000       | 7,058,940       | 98.6      | —                  | 47.6      | 30.2      | 20.9      |

(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262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343回利付国債 (10年) | 0.1    | 180,000 | 179,902 | 2026/6/20  |
| 第344回利付国債 (10年) | 0.1    | 180,000 | 179,528 | 2026/9/20  |
| 第345回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 189,023 | 2026/12/20 |
| 第346回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 188,451 | 2027/3/20  |
| 第347回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 187,856 | 2027/6/20  |
| 第348回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 187,155 | 2027/9/20  |
| 第349回利付国債 (10年) | 0.1    | 200,000 | 196,154 | 2027/12/20 |
| 第350回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 185,525 | 2028/3/20  |
| 第351回利付国債 (10年) | 0.1    | 180,000 | 174,981 | 2028/6/20  |
| 第352回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 183,834 | 2028/9/20  |
| 第353回利付国債 (10年) | 0.1    | 200,000 | 192,556 | 2028/12/20 |
| 第354回利付国債 (10年) | 0.1    | 180,000 | 172,432 | 2029/3/20  |
| 第355回利付国債 (10年) | 0.1    | 200,000 | 190,544 | 2029/6/20  |
| 第356回利付国債 (10年) | 0.1    | 200,000 | 189,454 | 2029/9/20  |
| 第357回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 178,854 | 2029/12/20 |
| 第358回利付国債 (10年) | 0.1    | 180,000 | 168,372 | 2030/3/20  |
| 第359回利付国債 (10年) | 0.1    | 200,000 | 185,904 | 2030/6/20  |
| 第360回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 175,565 | 2030/9/20  |
| 第361回利付国債 (10年) | 0.1    | 200,000 | 183,582 | 2030/12/20 |
| 第362回利付国債 (10年) | 0.1    | 180,000 | 164,068 | 2031/3/20  |
| 第363回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 172,153 | 2031/6/20  |
| 第364回利付国債 (10年) | 0.1    | 190,000 | 170,950 | 2031/9/20  |
| 第365回利付国債 (10年) | 0.1    | 200,000 | 178,670 | 2031/12/20 |
| 第366回利付国債 (10年) | 0.2    | 180,000 | 160,608 | 2032/3/20  |
| 第367回利付国債 (10年) | 0.2    | 190,000 | 168,260 | 2032/6/20  |
| 第368回利付国債 (10年) | 0.2    | 200,000 | 175,806 | 2032/9/20  |
| 第369回利付国債 (10年) | 0.5    | 190,000 | 169,234 | 2032/12/20 |

| 銘柄              |  | 第262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370回利付国債 (10年) |  | 0.5    | 180,000   | 159,321   | 2033/ 3 /20 |
| 第371回利付国債 (10年) |  | 0.4    | 200,000   | 174,518   | 2033/ 6 /20 |
| 第372回利付国債 (10年) |  | 0.8    | 190,000   | 169,664   | 2033/ 9 /20 |
| 第373回利付国債 (10年) |  | 0.6    | 190,000   | 165,980   | 2033/12/20  |
| 第374回利付国債 (10年) |  | 0.8    | 180,000   | 158,662   | 2034/ 3 /20 |
| 第375回利付国債 (10年) |  | 1.1    | 200,000   | 179,484   | 2034/ 6 /20 |
| 第376回利付国債 (10年) |  | 0.9    | 190,000   | 166,675   | 2034/ 9 /20 |
| 第377回利付国債 (10年) |  | 1.2    | 180,000   | 161,015   | 2034/12/20  |
| 第378回利付国債 (10年) |  | 1.4    | 190,000   | 171,896   | 2035/ 3 /20 |
| 第379回利付国債 (10年) |  | 1.5    | 180,000   | 163,411   | 2035/ 6 /20 |
| 第380回利付国債 (10年) |  | 1.7    | 200,000   | 183,854   | 2035/ 9 /20 |
| 第381回利付国債 (10年) |  | 2.1    | 180,000   | 170,672   | 2035/12/20  |
| 第382回利付国債 (10年) |  | 2.4    | 190,000   | 184,353   | 2036/ 3 /20 |
| 合 計             |  |        | 7,590,000 | 7,058,940 |             |

## ○投資信託財産の構成

(2026年5月20日現在)

| 項 目          | 第262期末          |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>7,058,940 | %<br>98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 101,259         | 1.4       |
| 投資信託財産総額     | 7,160,199       | 100.0     |

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目             | 第257期末         | 第258期末         | 第259期末         | 第260期末         | 第261期末         | 第262期末         |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 2025年12月22日現在  | 2026年1月20日現在   | 2026年2月20日現在   | 2026年3月23日現在   | 2026年4月20日現在   | 2026年5月20日現在   |
|                 | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産          | 8,089,429,084  | 7,708,221,337  | 7,654,106,807  | 7,578,865,358  | 7,320,989,460  | 7,160,199,894  |
| コール・ローン等        | 327,533,908    | 84,765,679     | 86,533,196     | 307,789,190    | 118,804,984    | 91,285,722     |
| 公社債(評価額)        | 7,757,789,700  | 7,616,699,400  | 7,558,207,200  | 7,266,596,700  | 7,194,900,400  | 7,058,940,600  |
| 未収利息            | 3,956,435      | 5,662,012      | 8,272,165      | 4,260,838      | 5,990,050      | 8,787,710      |
| 前払費用            | 149,041        | 1,094,246      | 1,094,246      | 218,630        | 1,294,026      | 1,185,862      |
| (B) 負債          | 218,017,323    | 17,004,561     | 9,272,573      | 206,664,461    | 649,854        | 3,516,470      |
| 未払金             | 193,874,000    | —              | —              | 206,650,500    | —              | —              |
| 未払解約金           | 24,143,323     | 17,004,561     | 9,272,573      | 13,961         | 649,854        | 3,516,470      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 7,871,411,761  | 7,691,216,776  | 7,644,834,234  | 7,372,200,897  | 7,320,339,606  | 7,156,683,424  |
| 元本              | 6,871,619,187  | 6,760,372,766  | 6,668,078,872  | 6,462,359,040  | 6,432,036,766  | 6,356,103,384  |
| 次期繰越損益金         | 999,792,574    | 930,844,010    | 976,755,362    | 909,841,857    | 888,302,840    | 800,580,040    |
| (D) 受益権総口数      | 6,871,619,187口 | 6,760,372,766口 | 6,668,078,872口 | 6,462,359,040口 | 6,432,036,766口 | 6,356,103,384口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 11.455円        | 11.377円        | 11.465円        | 11.408円        | 11.381円        | 11.260円        |

## ○損益の状況

| 項 目            | 第257期                       | 第258期                       | 第259期                       | 第260期                       | 第261期                       | 第262期                       |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                | 2025年11月21日～<br>2025年12月22日 | 2025年12月23日～<br>2026年 1月20日 | 2026年 1月21日～<br>2026年 2月20日 | 2026年 2月21日～<br>2026年 3月23日 | 2026年 3月24日～<br>2026年 4月20日 | 2026年 4月21日～<br>2026年 5月20日 |
|                | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           |
| (A) 配当等収益      | 2,695,636                   | 2,674,750                   | 2,858,391                   | 2,886,102                   | 2,830,412                   | 3,006,789                   |
| 受取利息           | 2,695,636                   | 2,674,750                   | 2,858,391                   | 2,886,102                   | 2,830,412                   | 3,006,789                   |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 72,782,400                | △ 55,537,900                | 56,040,000                  | △ 40,137,000                | △ 20,238,500                | △ 80,347,600                |
| 売買益            | 48,300                      | 386,500                     | 56,074,900                  | 869,000                     | 840,700                     | 577,400                     |
| 売買損            | △ 72,830,700                | △ 55,924,400                | △ 34,900                    | △ 41,006,000                | △ 21,079,200                | △ 80,925,000                |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 70,086,764                | △ 52,863,150                | 58,898,391                  | △ 37,250,898                | △ 17,408,088                | △ 77,340,811                |
| (D) 前期繰越損益金    | 1,087,592,371               | 999,792,574                 | 930,844,010                 | 976,755,362                 | 909,841,857                 | 888,302,840                 |
| (E) 追加信託差損益金   | 2,177,279                   | 1,331,420                   | 839,371                     | 1,451,571                   | 1,823,221                   | 1,453,139                   |
| (F) 解約差損益金     | △ 19,890,312                | △ 17,416,834                | △ 13,826,410                | △ 31,114,178                | △ 5,954,150                 | △ 11,835,128                |
| (G) 計(C+D+E+F) | 999,792,574                 | 930,844,010                 | 976,755,362                 | 909,841,857                 | 888,302,840                 | 800,580,040                 |
| 次期繰越損益金(G)     | 999,792,574                 | 930,844,010                 | 976,755,362                 | 909,841,857                 | 888,302,840                 | 800,580,040                 |

(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) (E)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) (F)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 6,988,792,794円  
作成期中追加設定元本額 64,194,927円  
作成期中一部解約元本額 696,884,337円  
また、1口当たり純資産額は、作成期末1.1260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）  
ジャパン・ソブリン・オープン 4,784,018,795円  
ジャパン・ソブリン・オープン（資産成長型） 1,572,084,589円  
合計 6,356,103,384円

### 【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)