

ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)  
 (愛称: ジャパソブN)

月次レポート

2024年  
 06月28日現在

追加型投信/国内/債券

■ 基準価額および純資産総額の推移



・基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。  
 ・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。

■ 基準価額および純資産総額

基準価額(1万口当たり)	9,816円
前月末比	+23円
純資産総額	23.02億円

■ 分配金実績(1万口当たり、税引前)

決算期	決算日	分配金
第10期	2023/11/20	0円
第9期	2022/11/21	0円
第8期	2021/11/22	0円
第7期	2020/11/20	0円
第6期	2019/11/20	0円
第5期	2018/11/20	0円
設定来累計		0円

・運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

■ 騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	0.2%	-1.1%	-1.5%	-2.2%	-3.1%	-1.8%

・実際のファンドでは、課税条件によってお客さまごとの騰落率は異なります。  
 ・また、換金時の費用・税金等は考慮していません。  
 ・設定来のファンドの騰落率は、10,000を起点として計算しています。  
 ・分配金実績がある場合は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■ 資産構成

	比率
実質国内債券	98.8%
内 現物	98.8%
内 先物	0.0%
コールローン他	1.2%

■ ポートフォリオ特性

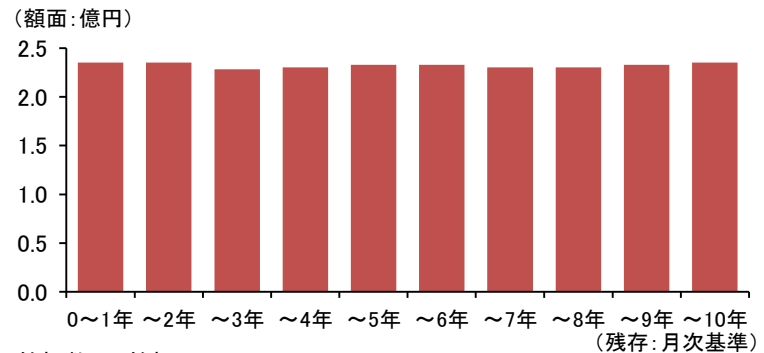
	ファンド
最終利回り	0.6%
平均クーポン	0.3%
デュレーション	4.7

・最終利回り、平均クーポン、デュレーションは組入銘柄の純資産総額に対する比率で加重平均しています。  
 ・最終利回りは、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。  
 ・デュレーションとは、金利変化に対する債券価格の感応度を示しています。デュレーションの値が大きいくほど、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。  
 ・利回りはファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。

■ 種別組入比率

種別	比率
国債	98.8%
地方債	0.0%

■ 組入債券の残存別額面金額



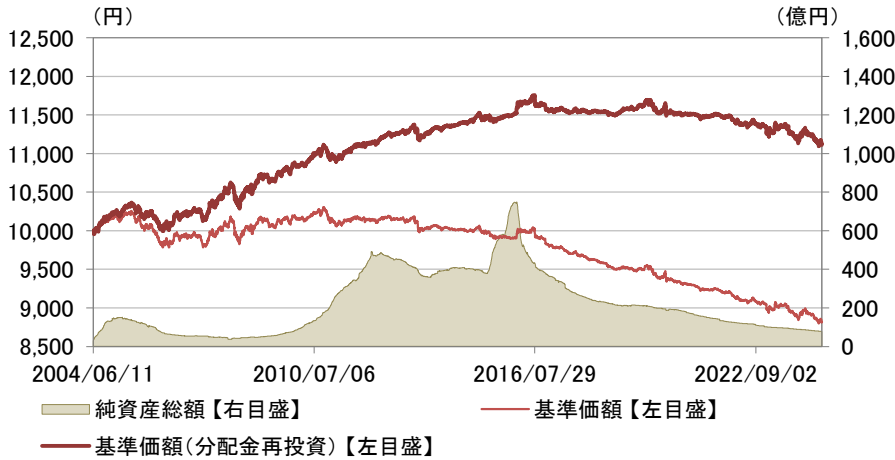
■ 組入上位10銘柄

組入銘柄数: 39銘柄				
順位	銘柄	償還日	額面	比率
1	第374回利付国債(10年)	2034/03/20	120百万円	5.1%
2	第340回利付国債(10年)	2025/09/20	60百万円	2.6%
3	第338回利付国債(10年)	2025/03/20	60百万円	2.6%
4	第339回利付国債(10年)	2025/06/20	60百万円	2.6%
5	第343回利付国債(10年)	2026/06/20	60百万円	2.6%
6	第349回利付国債(10年)	2027/12/20	60百万円	2.6%
7	第353回利付国債(10年)	2028/12/20	60百万円	2.6%
8	第354回利付国債(10年)	2029/03/20	60百万円	2.5%
9	第358回利付国債(10年)	2030/03/20	60百万円	2.5%
10	第359回利付国債(10年)	2030/06/20	60百万円	2.5%

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。・コールローン他は未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

■ 基準価額および純資産総額の推移



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。
- ・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。
- ・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■ 騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	0.2%	-1.1%	-1.5%	-2.2%	-3.2%	11.2%

- ・実際のファンドでは、課税条件によってお客さまごとの騰落率は異なります。
- ・また、換金時の費用・税金等は考慮していません。
- ・設定来のファンドの騰落率は、10,000を起点として計算しています。
- ・分配金実績がある場合は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■ ポートフォリオ特性

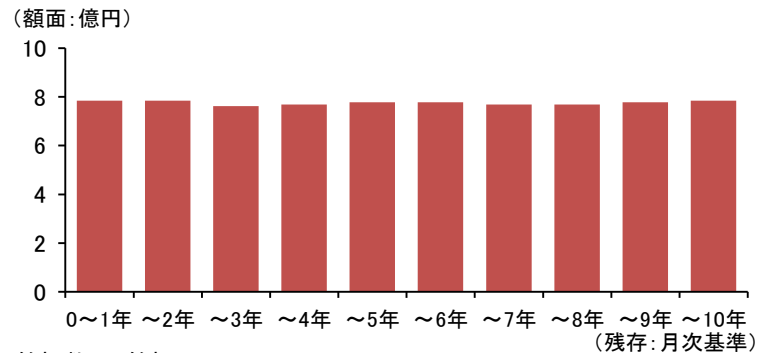
	ファンド
最終利回り	0.6%
平均クーポン	0.3%
デュレーション	4.7

- ・最終利回り、平均クーポン、デュレーションは組入銘柄の純資産総額に対する比率で加重平均しています。
- ・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。
- ・デュレーションとは、金利変化に対する債券価格の感応度を示しています。デュレーションの値が大きいくほど、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。
- ・利回りはファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。

■ 種別組入比率

種別	比率
国債	98.8%
地方債	0.0%

■ 組入債券の残存別額面金額



■ 組入上位10銘柄

組入銘柄数: 39銘柄

銘柄	償還日	額面	比率
1 第374回利付国債(10年)	2034/03/20	400百万円	5.1%
2 第340回利付国債(10年)	2025/09/20	200百万円	2.6%
3 第338回利付国債(10年)	2025/03/20	200百万円	2.6%
4 第339回利付国債(10年)	2025/06/20	200百万円	2.6%
5 第343回利付国債(10年)	2026/06/20	200百万円	2.6%
6 第349回利付国債(10年)	2027/12/20	200百万円	2.6%
7 第353回利付国債(10年)	2028/12/20	200百万円	2.6%
8 第354回利付国債(10年)	2029/03/20	200百万円	2.5%
9 第358回利付国債(10年)	2030/03/20	200百万円	2.5%
10 第359回利付国債(10年)	2030/06/20	200百万円	2.5%

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。・コールローン他は未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

## 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

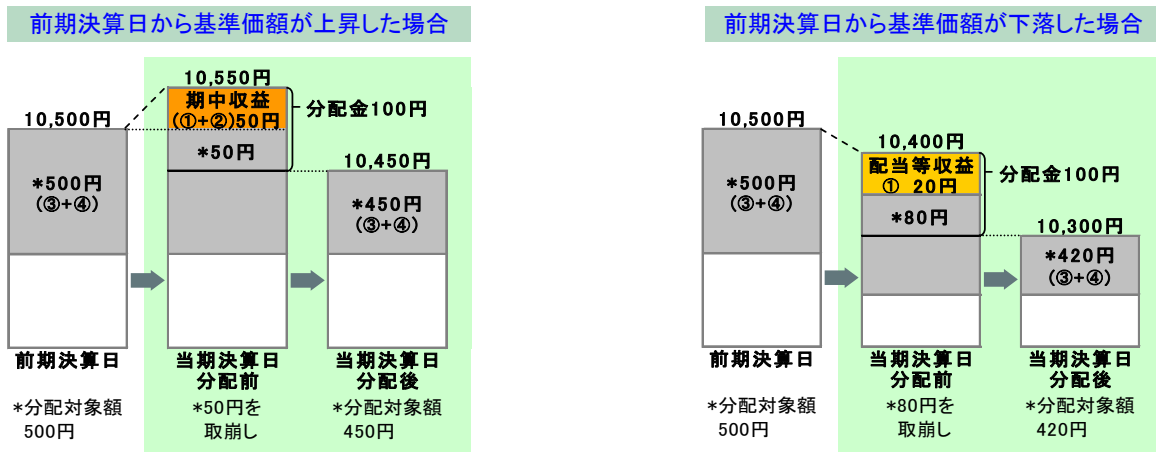
### 投資信託から分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



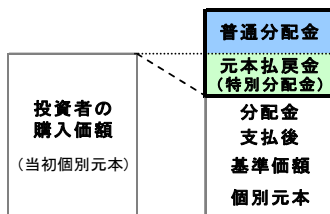
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金：当期の①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益のうち、当期分配金として支払わなかった残りの金額をいいます。信託財産に留保され、次期以降の分配金の支払いに充当できる分配対象額となります。

収益調整金：追加型投資信託で追加設定が行われることによって、既存の受益者への収益分配可能額が薄まらないようにするために設けられた勘定です。

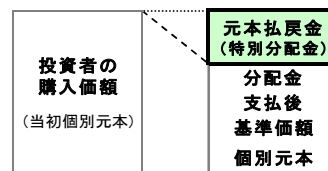
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分には非課税扱いとなります。

### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。

## 購入時手数料に関する留意事項

お客さまにご負担いただく購入時手数料の具体例は以下の通りです。販売会社によっては金額指定(購入時手数料を含む場合と含まない場合があります)、口数指定のいずれかのみのお取扱いになる場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。

### [金額を指定して購入する場合](購入時手数料を含む場合)

例えば、100万円の金額指定でご購入いただく場合、100万円の中から購入時手数料(税込)をご負担いただきますので、100万円全額が当該ファンドの購入金額となるものではありません。

### [口数を指定して購入する場合]

例えば、基準価額10,000円(1万口当たり)の時に100万口ご購入いただく場合、購入時手数料=(10,000円÷1万口)×100万口×手数料率(税込)となり、100万円と購入時手数料の合計額をお支払いいただくこととなります。

# ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)〈愛称:ジャパソブN〉／ジャパン・ソブリン・オープン

追加型投信／国内／債券

## ファンドの目的・特色

### 【ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)】

#### ■ファンドの目的

安定した収益の確保とともに信託財産の十分な成長をはかることを目的として運用を行います。

#### ■ファンドの特色

##### 特色1 日本国債を主要投資対象とします。

- ・国債とは、国が発行する債券です。したがって、信用力は高く、利子や元本の支払いの確実性は比較的高いと考えられます。
- ・国債の組入比率は、原則として高位を保ちます。

##### 特色2 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。

- ・各残存期間ごと(最長10年程度)の投資額面金額が同額程度となるような運用(ラダー型運用)を目指します。
- ・残存期間の異なる債券に額面等金額投資を行うことで、特定年限の金利水準や債券価格変動の影響を軽減する効果が期待されます。

##### 【ラダー型運用の特徴】

- ・短期から長期までの残存期間の異なる債券におおむね均等に投資することで、金利変動リスク(債券の価格変動リスク)を平準化できると考えられます。
- ・金利水準等に基づいてアクティブに運用を行う手法と比較して、運用コストを低く抑えるメリットも期待されます。

資金動向や市況動向等によっては、特色1、特色2のような運用ができない場合があります。

##### 特色3 信託財産の十分な成長に資することに配慮し、収益の分配を行わないことがあります。

- ・毎年11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。

##### 収益分配方針

- ・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。
- ・委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入の中から分配金額を決定しますが、信託財産の十分な成長に資することに配慮して分配を行わないことがあります。

将来の収益分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

また、委託会社の判断により、分配を行わない場合もあります。

#### ■ファンドのしくみ

- ・ファミリーファンド方式により運用を行います。
- 〈当ファンドが主要投資対象とするマザーファンド〉  
ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド

**ご購入の際には、必ず最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

# ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)〈愛称:ジャパソブN〉／ジャパン・ソブリン・オープン

## 追加型投信／国内／債券

### ファンドの目的・特色

#### 【ジャパン・ソブリン・オープン】

##### ■ファンドの目的

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。

##### ■ファンドの特色

#### 特色1 日本国債を主要投資対象とします。

- ・国債とは、国が発行する債券です。したがって、信用力は高く、利子や元本の支払いの確実性は比較的高いと考えられます。
- ・国債の組入比率は、原則として高位を保ちます。

#### 特色2 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。

- ・各残存期間ごと(最長10年程度)の投資額面金額が同額程度となるような運用(ラダー型運用)を目指します。
- ・残存期間の異なる債券に額面等金額投資を行うことで、特定年限の金利水準や債券価格変動の影響を軽減する効果が期待されます。

##### 【ラダー型運用の特徴】

- ・短期から長期までの残存期間の異なる債券におおむね均等に投資することで、金利変動リスク(債券の価格変動リスク)を平準化できると考えられます。
- ・金利水準等に基づいてアクティブに運用を行う手法と比較して、運用コストを低く抑えるメリットも期待されます。

資金動向や市況動向等によっては、特色1、特色2のような運用ができない場合があります。

#### 特色3 毎月決算を行い、収益の分配を行います。

- ・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。

##### 収益分配方針

- ・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。)

将来の収益分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

また、委託会社の判断により、分配を行わない場合もあります。

##### ■ファンドのしくみ

- ・ファミリーファンド方式により運用を行います。
- 〈当ファンドが主要投資対象とするマザーファンド〉  
 ジャパン・ソブリン・オープン マザーファンド

**ご購入の際には、必ず最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

# ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)〈愛称:ジャパソブN〉/ジャパン・ソブリン・オープン

追加型投信/国内/債券

## 投資リスク

### ■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

<b>金利変動リスク</b>	債券は、一般的に金利の変動により価格が変動します。当ファンドは実質的に債券に投資しますので、金利の変動により当ファンドの基準価額も変動します。
<b>信用リスク</b>	投資している有価証券等の発行体の財務状況または信用状況の悪化等の影響により、当ファンドの基準価額は下落し、損失を被ることがあります。

上記のリスクは主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。

### ■その他の留意点

- ・当ファンドのお取引に関しては、クーリングオフ(金融商品取引法第37条の6の規定)の適用はありません。
- ・当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

## 手続・手数料等

### 三井住友銀行でお申込みの場合

#### ■お申込みメモ

購入単位	当初購入の場合 1万円以上1円単位 / 追加購入の場合 1万円以上1円単位 投信自動積立の場合 1万円以上1千円単位 / スイッチングの場合 1円以上1円単位 ※当ファンドの保有残高がある場合または「投信自動積立」をすでに申込の場合を「追加購入」といいます。
購入価額	購入申込受付日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
換金単位	1円以上1円単位
換金価額	換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
換金制限	当ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みには制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。
信託期間	■ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型):無期限(2013年11月21日設定) ■ジャパン・ソブリン・オープン:無期限(2004年6月11日設定)
繰上償還	当ファンドの受益権の総口数が、当初設定時の10分の1または10億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。
決算日	■ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型):毎年11月20日(休業日の場合は翌営業日) ■ジャパン・ソブリン・オープン:毎月20日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	■ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型):年1回の決算時に分配を行います。 ■ジャパン・ソブリン・オープン:毎月の決算時に分配を行います。 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に「NISA(少額投資非課税制度)」の適用対象となります。ファンドは、NISAの対象ではありません。くわしくは、販売会社にご確認ください。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。
スイッチング	「ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)」と「ジャパン・ソブリン・オープン」の間で、無手数料でスイッチングが可能です。スイッチングの際には、換金時と同様に税金がかかりますのでご注意ください。くわしくは三井住友銀行にお問い合わせください。
資産づくりセット	対象外です。

**ご購入の際には、必ず最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

# ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型)〈愛称:ジャパソブN〉/ジャパン・ソブリン・オープン

## 追加型投信/国内/債券

### 手続・手数料等

#### 三井住友銀行でお申込みの場合

##### ■ファンドの費用

投資信託は、ご購入・ご換金時に直接ご負担いただく費用と信託財産から間接的にご負担いただく費用の合計額がかかります。くわしくは最新の投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

##### お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料 ありません。

信託財産留保額 換金申込受付日の基準価額に**0.05%**をかけた額

##### お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

日々の純資産総額に対して、**年率0.1210~0.4070%(税抜 年率0.1100~0.3700%)**をかけた額

■ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型):毎月20日(休業日の場合は翌営業日)における日本相互証券株式会社発表の新発10年物国債の利回り(終値)により以下の通りとし、当該信託報酬率を、その翌日から翌月20日(休業日の場合は翌営業日)までの間適用します。■ジャパン・ソブリン・オープン:毎期、前計算期間終了日における日本相互証券株式会社発表の新発10年物国債の利回り(終値)により、以下の通りとします。

##### 運用管理費用 (信託報酬)

新発10年物国債の利回り	信託報酬率(年率)
0%未満	<b>0.1210%(税抜 0.1100%)</b>
0%以上1%未満	<b>0.1980%(税抜 0.1800%)</b>
1%以上3%未満	<b>0.3630%(税抜 0.3300%)</b>
3%以上	<b>0.4070%(税抜 0.3700%)</b>

監査法人に支払われる当ファンドの監査費用・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料・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・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についても当ファンドが負担します。

※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※■ジャパン・ソブリン・オープン(資産成長型):運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、当ファンドの基準価額に反映されず。毎計算期間の最初の6ヵ月終了時、毎決算時または償還時に当ファンドから支払われます。■ジャパン・ソブリン・オープン:運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、当ファンドの基準価額に反映されます。毎決算時または償還時に当ファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、当ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

### 本資料のご利用にあたっての注意事項等

●投資信託をご購入の際は、最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」および一体となっている「目論見書補完書面」を必ずご覧ください。これらは三井住友銀行本支店等にご用意しています。●投資信託は、元本保証および利回り保証のいずれもありません。●投資信託は預金ではありません。●投資信託は預金保険の対象ではありません。預金保険については窓口までお問い合わせください。●三井住友銀行で取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。●三井住友銀行は販売会社であり、投資信託の設定・運用は運用会社が行います。●本資料は三菱UFJアセットマネジメントが作成した販売用資料です。●本資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●本資料の内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、市況の変動等により、方針通りの運用が行われない場合もあります。●本資料は信頼できると判断した情報等をもとに作成していますが、その正確性、完全性等を保証するものではありません。

#### ●委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJアセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会:一般社団法人 投資信託協会

一般社団法人 日本投資顧問業協会

<ホームページアドレス> <https://www.am.mufig.jp/>

<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)

#### ●受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三井住友信託銀行株式会社

#### ●投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込み



株式会社三井住友銀行  
登録金融機関 関東財務局長(登金)第54号  
加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

**ご購入の際には、必ず最新の投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**