

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／資産複合
信託期間	無期限（2008年9月12日設定）
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界各国の上場投資信託証券（ETF）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・世界各国の上場投資信託証券（ETF）を主要投資対象とします。</li> <li>・ETFを通じて、世界各国の株式・債券・コモディティ等へ実質的に分散投資を行います。</li> <li>・為替変動リスクを回避するため、原則として、実質的な外貨建資産の50%程度について為替ヘッジを行います。</li> <li>・運用指図に関する権限をブラックロック・ジャパン株式会社に委託します。 ※ただし、円建短期金融資産の運用を除きます。</li> </ul>
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>・株式への直接投資は行いません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>・為替予約の利用はヘッジ目的に限定します。</li> </ul>
分配方針	毎年1、3、5、7、9、11月の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、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）毎年1月および7月の決算時には、委託会社が決定する額を付加して分配を行うことがあります。

※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。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

### グローバルETFオープン



第48期（決算日：2016年9月20日）  
 第49期（決算日：2016年11月21日）  
 第50期（決算日：2017年1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。  
 さて、お手持ちの「グローバルETFオープン」は、去る1月20日に第50期の決算を行いましたので、法令に基づいて第48期～第50期の運用状況をまとめて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  
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル **TEL. 0120-151034**  
 (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、お取り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15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	基準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落 中率		
	円		円	%	%	百万円
36期(2014年9月22日)	11,630		20	2.2	97.5	1,925
37期(2014年11月20日)	12,026		20	3.6	98.5	1,942
38期(2015年1月20日)	11,911		20	△0.8	93.9	1,914
39期(2015年3月20日)	11,966		20	0.6	96.5	1,832
40期(2015年5月20日)	12,149		20	1.7	97.4	1,825
41期(2015年7月21日)	11,983		20	△1.2	97.2	1,733
42期(2015年9月24日)	11,248		20	△6.0	96.2	1,583
43期(2015年11月20日)	11,453		20	2.0	96.6	1,574
44期(2016年1月20日)	10,599		20	△7.3	94.9	1,441
45期(2016年3月22日)	10,920		20	3.2	95.2	1,460
46期(2016年5月20日)	10,788		20	△1.0	95.8	1,427
47期(2016年7月20日)	10,962		20	1.8	95.4	1,446
48期(2016年9月20日)	10,739		20	△1.9	95.1	1,399
49期(2016年11月21日)	10,783		20	0.6	98.7	1,397
50期(2017年1月20日)	11,279		20	4.8	96.4	1,437

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○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		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第48期	(期 首) 2016年 7月20日	円	%	%	
		10,962	—	95.4	
	7 月 末	10,883	△0.7	94.9	
	8 月 末	10,955	△0.1	95.4	
第49期	(期 末) 2016年 9月20日				
		10,759	△1.9	95.1	
	(期 首) 2016年 9月20日				
		10,739	—	95.1	
第49期	9 月 末	10,838	0.9	94.8	
	10 月 末	10,833	0.9	96.2	
	(期 末) 2016年11月21日				
		10,803	0.6	98.7	
第50期	(期 首) 2016年11月21日				
		10,783	—	98.7	
	11 月 末	10,980	1.8	98.7	
	12 月 末	11,340	5.2	96.2	
第50期	(期 末) 2017年 1月20日				
		11,299	4.8	96.4	

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、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 (第48期～第50期：2016/7/21～2017/1/20)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.5% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客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。

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因

先進国株式・新興国株式などが上昇したことや主要国通貨が円に対して上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

## 投資環境について

(第48期～第50期：2016/7/21～2017/1/20)

- ◎先進国株式市況
  - ・米大統領選後、トランプ政権による景気刺激的な政策への期待から米国株式市況が上昇したことなどを背景に、先進国株式市況は上昇しました。
- ◎新興国株式市況
  - ・米大統領選後の米国金利上昇などを背景に、新興国からの資金流出懸念が高まったことなどから下落する局面も見られましたが、中国株式市況の上昇などが牽引し、上昇しました。
- ◎先進国国債市況
  - ・米大統領選に勝利したトランプ氏が打ち出した財政政策を受け米国長期金利の先高観が高まったことや、堅調な米国経済指標を背景に米利上げ観測が高まったことなどから、利回りは上昇しました。
- ◎新興国国債市況
  - ・米国など主要先進国において国債利回りが上昇したことなどから、利回りは上昇しました。
- ◎先進国社債市況
  - ・主要先進国において国債利回りが上昇したことなどから、利回りは上昇しました。
- ◎物価連動国債市況
  - ・主要先進国において国債利回りが上昇したことなどから、利回りは上昇しました。
- ◎先進国不動産投資信託（REIT）市況
  - ・世界的な長期金利の上昇などを背景に下落しました。
- ◎コモディティ（商品）市況
  - ・原油価格の上昇などを背景に上昇しました。
- ◎為替市況
  - ・米大統領選後、トランプ政権による景気刺激的な政策が米国経済を押し上げるとの期待が高まったことなどを背景に、世界的にリスク回避の動きが弱まったことなどから、主要国通貨は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

- ・基準価額（分配金再投資ベース）は当作成期首に比べ、3.5%の上昇となりました。
- ・世界各国の上場投資信託証券（ETF）を主要投資対象とし、ETFを通じて、世界各国の株式・債券・コモディティ等へ実質的に分散投資を行い、ETFの組入比率は、高位を保ちました。
- ・ETFへの投資にあたっては、ブラックロック・インクが設定・運用するiシェアーズ®に投資しています。
- ・「新興国株式、インカム、先進国株式・国債、インフレ対応」の4つの資産区分を選定し、基本資産配分は、当面は「新興国株式10%、インカム20%、先進国株式・国債30%、インフレ対応40%」程度としており、概ね基本資産配分に則した運用を行いました。
- ・配分比率は、組み入れているETFの各ベンチマークのリスク・リターン特性や相関などを考慮し決定しました。
- ・主要先進国の国債利回りが上昇したことなどが基準価額にマイナスに影響したものの、先進国株式・新興国株式などが上昇したことや主要国通貨が円に対して上昇したことなどが、プラスに寄与しました。
- ・為替変動リスクを軽減するため、実質的な外貨建資産の50%程度について為替ヘッジを行いました。当作成期を通じて同程度の比率を維持したことにより、為替相場の変動の影響は半分程度となりました。
- ・運用指図に関する権限をブラックロック・ジャパン株式会社に委託しています。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 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48期	第49期	第50期
	2016年7月21日～2016年9月20日	2016年9月21日～2016年11月21日	2016年11月22日～2017年1月20日
当期分配金	20	20	20
(対基準価額比率)	0.186%	0.185%	0.177%
当期の収益	6	10	20
当期の収益以外	13	9	—
翌期繰越分配対象額	2,189	2,180	2,197

(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

- ・世界各国の上場投資信託証券（ETF）を主要投資対象とし、ETFを通じて、世界各国の株式・債券・コモディティ等へ実質的に分散投資を行い、ETFの組入比率は、高位を保つ方針です。
- ・ETFへの投資にあたっては、ブラックロック・インクが設定・運用するiシェアーズ®に投資し、指定投資信託証券の適時見直しを行い、新たな指定および除外を行う場合があります。
- ・「新興国株式、インカム、先進国株式・国債、インフレ対応」の4つの資産区分を選定し、基本資産配分は、引き続き「新興国株式10%、インカム20%、先進国株式・国債30%、インフレ対応40%」程度とする方針です。
- ・配分比率は、組み入れているETFの各ベンチマークのリスク・リターン特性や関連などを考慮し決定します。
- ・為替変動リスクを軽減するため、原則として、実質的な外貨建資産の50%程度について為替ヘッジを行う方針です。
- ・運用指図に関する権限をブラックロック・ジャパン株式会社に委託します。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2016年7月21日～2017年1月20日)

項 目	第48期～第50期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 )	(25)	(0.226)	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 )	(21)	(0.190)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2)	(0.019)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.001)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	4	0.041	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 4)	(0.034)	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)	(0.005)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	52	0.477	
作成期中の平均基準価額は、10,971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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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

(2016年7月21日～2017年1月20日)

## 投資信託証券

銘柄		第48期～第50期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ISHARES US CREDIT BOND ETF	—	—	0.512	55
	ISHARES MSCI EAFE ETF	—	—	0.54	31
	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	—	—	0.29	31
	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	—	—	0.598	62
	ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	—	—	0.26	31
	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	—	—	1	50
	ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	—	—	0.778	65
	ISHARES TIPS BOND ETF	—	—	0.928	103
	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ET	—	—	0.999	53
ISHARES MSCI NORTH AMERICA	—	—	2	110	
	小計	—	—	8	597
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ISH DIV COMDTY SWAP DE	—	—	1	31
	小計	—	—	1	31
	アイルランド				
	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	—	—	0.194	39
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	—	—	2	54	
	小計	—	—	3	94
	ユーロ小計	—	—	4	125

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年7月21日～2017年1月20日)

該当事項はございません。

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す。

## ○組入資産の明細

(2017年1月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第47期末		第50期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E	6	6	225	25,927	1.8	
ISHARES MSCI INDIA INDEX ETF	29	29	199	22,953	1.6	
ISHARES US CREDIT BOND ETF	3	2	314	36,171	2.5	
ISHARES MSCI EAFE ETF	16	15	931	107,257	7.5	
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	3	3	345	39,835	2.8	
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	2	1	148	17,046	1.2	
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	1	1	173	19,926	1.4	
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	9	7	313	36,137	2.5	
ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF	7	7	356	41,020	2.9	
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	2	1	146	16,873	1.2	
ISHARES TIPS BOND ETF	11	10	1,209	139,279	9.7	
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED	4	4	198	22,801	1.6	
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ET	4	3	196	22,611	1.6	
ISHARES MSCI NORTH AMERICA	24	21	924	106,495	7.4	
小計	126	118	5,682	654,338	45.5	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ISH DIV COMDTY SWAP DE	57	55	1,165	143,045	9.9	
小計	57	55	1,165	143,045	9.9	
(ユーロ…アイルランド)						
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	5	5	1,136	139,509	9.7	
ISHARES EURO CORP BND LC	2	2	337	41,461	2.9	
ISHARES EURO GOVT 7-10YR	1	1	350	43,061	3.0	
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	2	2	354	43,501	3.0	
ISHARES EURO GOVT 3-5Y	2	2	358	43,943	3.1	
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	12	9	194	23,858	1.7	
小計	27	24	2,732	335,335	23.3	
ユーロ計	84	79	3,897	478,381	33.3	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ISHARES CORE UK GILTS	9	9	126	18,015	1.3	
ISHARES GBP INDEX-LNK GILTS	56	56	984	139,823	9.7	
ISHARES CORE GBP CORP	1	1	262	37,317	2.6	
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	14	14	296	42,170	2.9	
小計	82	82	1,670	237,327	16.5	
(香港)			千香港ドル			
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	103	103	1,129	16,768	1.2	
小計	103	103	1,129	16,768	1.2	
合計	397	383	—	1,386,816	96.4	

(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) 比率はグローバルETFオープンの純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

(2017年1月20日現在)

項 目	第50期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,386,816	% 96.1
コール・ローン等、その他	56,618	3.9
投資信託財産総額	1,443,434	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (1,397,263千円) の投資信託財産総額 (1,443,434千円) に対する比率は96.8%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=115.15円	1 ユーロ=122.73円	1 イギリスポンド=142.05円	1 香港ドル=14.84円
------------------	---------------	-------------------	---------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第48期末	第49期末	第50期末
	2016年9月20日現在	2016年11月21日現在	2017年1月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,065,866,997	2,094,253,927	2,120,159,351
コール・ローン等	65,855,210	54,491,432	54,212,826
投資証券(評価額)	1,330,613,830	1,379,526,276	1,386,816,153
未収入金	667,805,822	659,219,748	679,130,372
未収配当金	1,592,135	1,016,471	—
(B) 負債	666,404,717	696,943,390	682,187,951
未払金	661,677,233	691,649,700	677,474,630
未払収益分配金	2,606,199	2,591,705	2,549,782
未払解約金	—	612,419	95,187
未払信託報酬	2,095,056	2,063,751	2,042,776
未払利息	65	37	62
その他未払費用	26,164	25,778	25,514
(C) 純資産総額(A-B)	1,399,462,280	1,397,310,537	1,437,971,400
元本	1,303,099,616	1,295,852,956	1,274,891,119
次期繰越損益金	96,362,664	101,457,581	163,080,281
(D) 受益権総口数	1,303,099,616口	1,295,852,956口	1,274,891,119口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,739円	10,783円	11,279円

## ○損益の状況

項 目	第48期	第49期	第50期
	2016年7月21日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2017年1月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	3,130,317	1,709,143	4,899,481
受取配当金	3,135,729	1,713,945	4,895,968
受取利息	39	231	91
その他収益金	—	—	6,149
支払利息	△ 5,451	△ 5,033	△ 2,727
(B) 有価証券売買損益	△ 27,261,816	8,817,202	62,811,292
売買益	52,468,584	98,149,973	130,526,522
売買損	△ 79,730,400	△ 89,332,771	△ 67,715,230
(C) 信託報酬等	△ 2,285,635	△ 2,337,384	△ 2,157,340
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 26,417,134	8,188,961	65,553,433
(E) 前期繰越損益金	109,906,124	80,165,072	83,736,229
(F) 追加信託差損益金	15,479,873	15,695,253	16,340,401
(配当等相当額)	( 29,072,166)	( 29,795,392)	( 31,287,784)
(売買損益相当額)	(△ 13,592,293)	(△ 14,100,139)	(△ 14,947,383)
(G) 計(D+E+F)	98,968,863	104,049,286	165,630,063
(H) 収益分配金	△ 2,606,199	△ 2,591,705	△ 2,549,782
次期繰越損益金(G+H)	96,362,664	101,457,581	163,080,281
追加信託差損益金	15,479,873	15,695,253	16,340,401
(配当等相当額)	( 29,072,166)	( 29,795,392)	( 31,287,784)
(売買損益相当額)	(△ 13,592,293)	(△ 14,100,139)	(△ 14,947,383)
分配準備積立金	256,303,302	252,742,935	248,910,314
繰越損益金	△175,420,511	△166,980,607	△102,170,434

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首(前作成期末)元本額 1,319,946,823円  
 作成期中追加設定元本額 18,635,380円  
 作成期中一部解約元本額 63,691,084円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,1279円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2016年7月21日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2017年1月20日
費用控除後の配当等収益額	844,682円	1,329,552円	4,743,290円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円
収益調整金額	29,072,166円	29,795,392円	31,287,784円
分配準備積立金額	258,064,819円	254,005,088円	246,716,806円
当ファンドの分配対象収益額	287,981,667円	285,130,032円	282,747,880円
1万口当たり収益分配対象額	2,209円	2,200円	2,217円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円
収益分配金金額	2,606,199円	2,591,705円	2,549,782円

③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に年1万分の10の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

	第48期	第49期	第50期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*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ます場合があります。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（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

### 【お知らせ】

- ①投資対象となる指定投資信託証券について「iシェアーズMSCI東欧キャップトUCITSETF」、「iシェアーズユーロ建て社債（大型）UCITSETF」、「iシェアーズMSCI北米UCITSETF」、「iシェアーズユーロ建て物価連動国債UCITSETF」の名称をそれぞれ「iシェアーズMSCI東欧キャップトUCITSETF（米ドルクラス）」、「iシェアーズユーロ建て社債（大型）UCITSETF（ユーロクラス）」、「iシェアーズMSCI北米UCITSETF（米ドルクラス）」、「iシェアーズユーロ建て物価連動国債UCITSETF（ユーロクラス 無分配型）」へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年1月13日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

## ○指定投資信託証券の概要

グローバルETFオープンの主要投資対象先の直近の状況について、法令および諸規則に基づき、本ページ以降にご報告申し上げます。

### 《組入投資信託証券の内容》

基準日：2017年1月5日現在（ただし、※1のあるものは2016年11月30日、※2のあるものは2016年12月31日現在）

区分	指定投資信託証券の名称	経費率（年率）
新興国株式	iシェアーズ MSCI ブラジル・キャップト ETF（※2）	0.63%
	iシェアーズ MSCI 東欧キャップト UCITS ETF（米ドルクラス）	0.74%
	iシェアーズ MSCI インディア・インデックス ETF（※1）	0.99%（※3）
	iシェアーズ FTSE 中国A50 インデックス ETF（※1）	0.99%（※3）
	iシェアーズ MSCI メキシコ・キャップト ETF（※2）	0.48%
	iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF（※2）	0.64%
インカム	iシェアーズ・コア 米国クレジット債券 ETF（※2）	0.15%
	iシェアーズ ユーロ建て社債（大型）UCITS ETF（ユーロクラス）	0.20%
	iシェアーズ・コア 英ポンド建て社債 UCITS ETF*	0.20%
	iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF（※2）	0.40%
	iシェアーズ グローバル公益事業 ETF（※2）	0.47%
	iシェアーズ グローバル・インフラ ETF（※2）	0.47%
先進国株式・国債	iシェアーズ ディベロップト・マーケット・プロパティ・イールド UCITS ETF*	0.59%
	iシェアーズ MSCI EAFE ETF（※2）	0.33%
	iシェアーズ MSCI 北米 UCITS ETF（米ドルクラス）	0.40%
	iシェアーズ 米国国債 1-3年 ETF（※2）	0.15%
	iシェアーズ 米国国債 3-7年 ETF*（※2）	0.15%
	iシェアーズ 米国国債 7-10年 ETF（※2）	0.15%
	iシェアーズ ユーロ国債 1-3年 UCITS ETF*	0.20%
	iシェアーズ ユーロ国債 3-5年 UCITS ETF*	0.20%
	iシェアーズ ユーロ国債 7-10年 UCITS ETF*	0.20%
	iシェアーズ・コア 英国ギルト債 UCITS ETF*	0.20%
インフレ対応	iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF（※2）	0.20%
	iシェアーズ ユーロ建て物価連動国債 UCITS ETF（ユーロクラス 無分配型）	0.25%
	iシェアーズ 英ポンド建てインデックス・リンク・ギルト債 UCITS ETF*	0.25%
	iシェアーズ ディバーシファイド・コモディティ・スワップ UCITS ETF（DE）*	0.46%

（注1） \*は国内未届けのETFであり、日本語名称は、iシェアーズ®の英文正式名称の直訳を示しています。

（注2） 経費率とは、組入ETFにおける信託（管理）報酬等の費用の各計算期間の平均純資産額に対する比率（年率）です。なお、当該比率は各ETFの直近に公表された比率で、費用にかかわる情報です。

（注3） 資産区分については将来変更されることがあります。

（注4） ※3についてはマネジメント・フィーのみを記載しています。

（出所：ブラックロックの開示資料を基に三菱UFJ国際投信が作成）

iShares®（iシェアーズ®）およびBlackRock®（ブラックロック®）はブラックロック・インクおよびその子会社（以下、ブラックロック）の登録商標です。三菱UFJ国際投信はブラックロックよりこの商標を使用する許諾を得ています。ブラックロックは、グローバルETFオープンについて出資、発行、保証、販売および販売の促進をするものではありません。またブラックロックは、ブラックロック・ジャパン株式会社が当ファンドの運用の受託者として行う業務に関するものを除き、グローバルETFオープンへの投資についてなんら意見を表明、あるいは保証するものではなく、グローバルETFオープンに係る業務、営業、トレーディングおよび販売に関して、一切責任を負うものではありません。

## 《指定投資信託証券の保有銘柄の明細》

各ETFにおける、入手可能な直近の計算期間末の保有上位銘柄等を、ブラックロックの開示情報に基づき掲載しています。

## ETF：iシェアーズ MSCI ブラジル・キャップト ETF

基準日：2016年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
ITAU UNIBANCO HOLDING PREF SA	10.9%
AMBEV SA	9.0%
BANCO BRADESCO PREF SA	8.1%
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA	4.9%
PETROBRAS	4.2%
CIELO S/A	3.6%
BRF SA	3.4%
BMF BOVESPA BOLSA DE VALORES MERCA	3.4%
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PREF SA	3.2%
ULTRAPAR PARTICIPOES SA	2.8%

## ETF：iシェアーズ MSCI 東欧キャップト UCITS ETF (米ドルクラス)

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
PJSC LUKOIL SPONSORED ADR REPRESENTEN	5.6%
PJSC MAGNIT GDR	5.2%
PJSC GAZPROM SPONSORED ADR	5.2%
SBERBANK OF RUSSIA OJSC	4.8%
NOVATEK OAO GDR	4.5%
GMK NORILSKIY NIKEL	4.0%
GAZPROM OAO	4.0%
PJSC LUKOIL	3.8%
OAO TATNEFT	3.6%
SBERBANK RUSSIA SPONSORED ADR REPR	3.4%

## ETF：iシェアーズ MSCI インディア・インデックス ETF

基準日：2015年12月末日

組入上位10銘柄	構成比
INFOSYS LTD	10.2%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	9.5%
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	6.6%
TATA CONSULTANCY SERVICES Ltd	5.8%
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRY	4.0%
I. T. C LIMITED	3.7%
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	3.3%
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	2.4%
HCL TECHNOLOGIES	2.4%
MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	2.4%

## ETF：iシェアーズ FTSE 中国A50 インデックス ETF

基準日：2015年12月末日

組入上位10銘柄	構成比
Ping An Insurance Group Co - A	8.8%
China Minsheng Banking - A	6.0%
China Merchants Bank - A	5.6%
China Vanke Co Ltd - A	5.3%
Industrial Bank Co Ltd - A	5.2%
Shanghai Pudong Devel Bank - A	4.8%
Citic Securities Co - A	4.0%
Agricultural Bank of China - A	3.0%
Bank of Communications Co - A	2.9%
CRRC Corp Ltd - A (formerly known as CSR Corp Ltd - A)	2.6%

## ETF：iシェアーズ MSCI メキシコ・キャプト ETF

基準日：2016年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
AMERICA MOVIL L	10.6%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	9.2%
GPO FINANCE BANORTE	7.2%
GRUPO TELEvisa	7.1%
WALMART DE MEXICO V	6.4%
CEMEX CPO	5.7%
GRUPO MEXICO B	4.9%
GRUPO BIMBO A	2.8%
FIBRA UNO ADMINISTRACION REIT SA	2.7%
ALFA A	2.7%

## ETF：iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF

基準日：2016年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
NASPERS LIMITED N LTD	25.9%
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS N	6.3%
SASOL LTD	5.0%
MTN GROUP LTD	4.9%
STANDARD BANK GROUP	4.2%
FIRSTRAND LTD	3.6%
REMGRO LTD	3.0%
ASPEN PHARMACARE LTD	3.0%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	2.4%
SANLAM LIMITED LTD	2.2%

## ETF：iシェアーズ・コア 米国クレジット債券 ETF

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	0.8%
KFW	0.4%
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU - MTN	0.3%
JPMORGAN CHASE BANK NA	0.3%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	0.3%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.3%
KFW	0.3%
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK MTN	0.3%
WELLS FARGO & CO MTN	0.2%
KFW	0.2%

## ETF：iシェアーズ ユーロ建て社債 (大型) UCITS ETF (ユーロクラス)

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
RABOBANK NEDERLAND NV	0.4%
DEUTSCHE BANK AG MTN	0.4%
ELECTRICITE DE FRANCE MTN	0.4%
RABOBANK NEDERLAND NV	0.4%
RABOBANK NEDERLAND NV MTN	0.3%
RABOBANK NEDERLAND NV MTN	0.3%
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV MTN	0.3%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA MTN RegS	0.3%
COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-B MTN RegS	0.3%
BNP PARIBAS SA MTN RegS	0.3%

## ETF：iシェアーズ・コア 英ポンド建て社債 UCITS ETF

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
ICS INS GBP LIQ AGENCY DIS	5.6%
BARCLAYS BANK PLC MTN RegS	1.2%
PFIZER INC.	1.1%
ELECTRICITE DE FRANCE RegS	0.9%
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	0.9%
BANK OF AMERICA CORP MTN	0.8%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA MTN RegS	0.8%
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	0.8%
VATTENFALL AB MTN RegS	0.7%
AT&T INC MTN	0.7%

## ETF：iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF

基準日：2016年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
RUSSIAN (FEDERATION OF) RegS	1.7%
URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	1.0%
PERU (REPUBLIC OF)	0.9%
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT RegS	0.9%
POLAND (REPUBLIC OF)	0.9%
PETRONAS CAPITAL LTD. RegS	0.9%
PERU (REPUBLIC OF)	0.8%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	0.8%
POLAND (REPUBLIC OF)	0.8%
KAZAKHSTAN (REPUBLIC OF) MTN RegS	0.7%

## ETF：iシェアーズ グローバル公益事業 ETF

基準日：2016年3月末日

組入上位10銘柄	構成比
NATIONAL GRID PLC	5.1%
DUKE ENERGY CORP	5.1%
NEXTERA ENERGY INC	5.0%
SOUTHERN	4.4%
DOMINION RESOURCES INC	4.1%
IBERDROLA SA	3.5%
ENEL	3.1%
EXELON CORP	3.0%
AMERICAN ELECTRIC POWER INC	3.0%
PG&E CORP	2.7%

## ETF：iシェアーズ グローバル・インフラ ETF

基準日：2016年3月末日

組入上位10銘柄	構成比
TRANSURBAN GROUP	5.1%
ATLANTIA	4.1%
ENBRIDGE INC	3.7%
AENA SA	3.5%
KINDER MORGAN INC	3.4%
NATIONAL GRID PLC	3.2%
DUKE ENERGY CORP	3.2%
NEXTERA ENERGY INC	3.2%
TRANSCANADA CORPORATION	2.9%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	2.8%

## ETF：iシェアーズ ティバロップト・マーケット・プロパティ・イールド UCITS ETF

基準日：2015年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	5.2%
PUBLIC STORAGE REIT	2.8%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	2.3%
UNIBAIL-RODAMCO SE REIT	2.3%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	1.9%
WELLTOWER INC	1.9%
PROLOGIS REIT INC	1.9%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1.9%
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS LTD	1.7%
BOSTON PROPERTIES REIT INC	1.6%

## ETF：iシェアーズ MSCI EAFE ETF

基準日：2016年7月末日

組入上位10銘柄	構成比
NESTLE SA	2.1%
NOVARTIS AG	1.5%
ROCHE HOLDING PAR AG	1.5%
TOYOTA MOTOR CORP	1.2%
HSBC HOLDINGS PLC	1.1%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1.0%
GLAXOSMITHKLINE PLC	0.9%
ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS A	0.9%
NOVO NORDISK CLASS B	0.9%
TOTAL SA	0.9%

## ETF：iシェアーズ MSCI 北米 UCITS ETF (米ドルクラス)

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
APPLE INC	2.9%
MICROSOFT CORP	2.1%
EXXON MOBIL CORP	1.8%
JOHNSON & JOHNSON	1.6%
GENERAL ELECTRIC	1.5%
FACEBOOK CLASS A INC	1.3%
WELLS FARGO	1.2%
AT&T INC	1.2%
AMAZON COM INC	1.2%
PROCTER & GAMBLE	1.2%

## ETF：iシェアーズ 米国国債 1-3年 ETF

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY NOTE	10.0%
TREASURY NOTE	6.2%
TREASURY NOTE	4.2%
TREASURY NOTE	3.8%
TREASURY NOTE	3.7%
TREASURY NOTE	3.4%
TREASURY NOTE	3.2%
TREASURY NOTE	3.1%
TREASURY NOTE (OTR)	2.7%
TREASURY NOTE	2.6%

## ETF：iシェアーズ 米国国債 3-7年 ETF

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY NOTE	13.5%
TREASURY NOTE	5.4%
TREASURY NOTE	4.3%
TREASURY NOTE	4.2%
TREASURY NOTE	4.1%
TREASURY NOTE	4.1%
TREASURY NOTE	3.5%
TREASURY NOTE	3.4%
TREASURY NOTE	3.3%
TREASURY NOTE	3.2%

## ETF：iシェアーズ 米国国債 7-10年 ETF

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY NOTE	25.9%
TREASURY NOTE	19.1%
TREASURY NOTE	16.5%
TREASURY NOTE	9.9%
TREASURY NOTE	9.8%
TREASURY NOTE	8.0%
TREASURY NOTE	4.6%
TREASURY NOTE (2OLD)	4.5%
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	1.3%
TREASURY NOTE	0.8%

## ETF：iシェアーズ ユーロ国債 1-3年 UCITS ETF

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
SPAIN (KINGDOM OF)	17.9%
SPAIN (KINGDOM OF)	13.3%
SPAIN (KINGDOM OF)	12.4%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	11.7%
ITALY (REPUBLIC OF)	11.4%
ITALY (REPUBLIC OF)	11.3%
NETHERLANDS (KINGDOM OF)	10.2%
ITALY (REPUBLIC OF)	7.9%
SPAIN (KINGDOM OF)	3.9%
ICS INS EURO LIQ AGENCY DIS	0.0%

## ETF：iシェアーズ ユーロ国債 3-5年 UCITS ETF

基準日：2015年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
FRANCE (REPUBLIC OF)	8.4%
SPAIN (KINGDOM OF)	7.6%
FRANCE (REPUBLIC OF)	7.5%
FRANCE (REPUBLIC OF)	7.1%
SPAIN (KINGDOM OF)	6.9%
ITALY (REPUBLIC OF)	6.8%
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.2%
ITALY (REPUBLIC OF)	5.3%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	5.2%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	5.1%

## ETF：iシェアーズ ユーロ国債 7-10年 UCITS ETF

基準日：2015年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
FRANCE (REPUBLIC OF)	6.0%
FRANCE (REPUBLIC OF)	5.6%
FRANCE (REPUBLIC OF)	5.4%
FRANCE (REPUBLIC OF)	5.1%
ITALY (REPUBLIC OF)	4.9%
SPAIN (KINGDOM OF)	4.4%
SPAIN (KINGDOM OF)	4.3%
SPAIN (KINGDOM OF)	4.2%
SPAIN (KINGDOM OF)	4.0%
ITALY (REPUBLIC OF)	4.0%

## ETF：iシェアーズ・コア 英国ギルト債 UCITS ETF

基準日：2015年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
UK CONV GILT RegS	3.5%
UK CONV GILT RegS	3.5%
UK CONV GILT RegS	3.4%
UK CONV GILT RegS	3.4%
UK CONV GILT RegS	3.2%
UK CONV GILT RegS	3.1%
UK CONV GILT RegS	3.0%
UK CONV GILT RegS	3.0%
UK CONV GILT RegS	2.9%
UK CONV GILT RegS	2.8%

## ETF：iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF

基準日：2016年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY (CPI) NOTE	9.9%
TREASURY (CPI) NOTE	8.1%
TREASURY (CPI) NOTE	6.4%
TREASURY (CPI) NOTE	5.7%
TREASURY (CPI) NOTE	4.6%
TREASURY (CPI) NOTE	4.2%
TREASURY (CPI) NOTE	3.9%
TREASURY (CPI) NOTE	3.8%
TREASURY (CPI) NOTE	3.7%
TREASURY (CPI) NOTE	3.7%

## ETF：iシェアーズ ユーロ建て物価連動国債 UCITS ETF (ユーロクラス 無分配型)

基準日：2015年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
FRANCE (REPUBLIC OF)	9.7%
FRANCE (REPUBLIC OF)	8.1%
FRANCE (REPUBLIC OF)	7.2%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	6.8%
FRANCE (REPUBLIC OF)	6.6%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	6.0%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	6.0%
FRANCE (REPUBLIC OF)	6.0%
FRANCE (REPUBLIC OF)	5.6%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	5.6%

ETF：iシェアーズ 英ポンド建てインデックス・リンク・ギルト債 UCITS ETF

基準日：2015年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
UK I/L GILT	5.7%
UK I/L GILT	5.1%
UK I/L GILT	5.0%
UK I/L GILT	5.0%
UK I/L GILT	4.9%
UK I/L GILT	4.8%
UK I/L GILT	4.8%
UK I/L GILT	4.7%
UK I/L GILT	4.7%
UK I/L GILT	4.6%

ETF：iシェアーズ ティバーシフアイト・コモディティ・スワップ UCITS ETF (DE)

参考情報

※ファンドが契約しているスワップ取引が参照している商品先物指数の業種構成です。

基準日：2016年3月末日

業種	構成比
Energy	31.0%
Agriculture	29.9%
Industrial Metals	16.9%
Precious Metals	16.5%
Livestock	5.6%