

## 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	2021年4月19日まで（2011年6月6日設定）	
運用方針	資源関連国債マザーファンド受益証券、世界資源株マザーファンド受益証券およびグローバル農業関連株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、資源国の通貨建て公社債ならびにわが国を含む世界各国の資源関連および農業関連の株式等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお資源国とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等を産出する国で、その資源がその国の経済、あるいは世界の経済に影響を与えると委託会社が判断した国です。各マザーファンド受益証券への資金配分は、信託財産の純資産総額に対してそれぞれ75%、12.5%、12.5%を基本投資割合とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、実質組入比率の調整等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。世界資源株マザーファンドの運用の指図に関する権限は、コロナル・ファーストステート・アセットマネジメント（オーストラリア）リミテッドに委託します。グローバル農業関連株式マザーファンドの株式等の運用の指図に関する権限は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	資源関連国債マザーファンド受益証券、世界資源株マザーファンド受益証券およびグローバル農業関連株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル農業関連株式マザーファンド	わが国を含む世界各国の農業関連の株式等を主要投資対象とします。
	世界資源株マザーファンド	世界各国（除く日本）の資源関連の株式等を主要投資対象とします。
	資源関連国債マザーファンド	世界の資源国の通貨建て公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	グローバル農業関連株式マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
	世界資源株マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
	資源関連国債マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※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）

資源インカム・プラス・  
ファンド（毎月決算型）

愛称：夢資源

第59期（決算日：2016年5月19日）

第60期（決算日：2016年6月20日）

第61期（決算日：2016年7月19日）

第62期（決算日：2016年8月19日）

第63期（決算日：2016年9月20日）

第64期（決算日：2016年10月19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「資源インカム・プラス・ファンド（毎月決算型）（愛称：夢資源）」は、去る10月19日に第64期の決算を行いましたので、法令に基づいて第59期～第64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。

# ◆目次

## 資源インカム・プラス・ファンド（毎月決算型）のご報告

◇最近30期の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	10
◇1万口当たりの費用明細	12
◇売買及び取引の状況	13
◇株式売買比率	13
◇利害関係人との取引状況等	14
◇組入資産の明細	15
◇投資信託財産の構成	15
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	16
◇損益の状況	17
◇分配金のお知らせ	18
◇お知らせ	18

## マザーファンドのご報告

◇グローバル農業関連株式マザーファンド	22
◇世界資源株マザーファンド	31
◇資源関連国債マザーファンド	41

## 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 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
35期(2014年5月19日)	10,572	25	0.6	23.9	—	72.5	—	501	
36期(2014年6月19日)	10,717	25	1.6	24.2	—	72.1	—	498	
37期(2014年7月22日)	10,837	25	1.4	23.7	—	72.6	—	502	
38期(2014年8月19日)	10,863	25	0.5	24.3	—	72.7	—	500	
39期(2014年9月19日)	11,055	25	2.0	24.1	—	72.4	—	504	
40期(2014年10月20日)	10,552	25	△ 4.3	23.4	—	72.7	—	486	
41期(2014年11月19日)	11,283	25	7.2	24.3	—	72.6	—	502	
42期(2014年12月19日)	11,032	25	△ 2.0	23.6	—	70.7	—	481	
43期(2015年1月19日)	11,006	25	△ 0.0	23.4	—	72.0	—	424	
44期(2015年2月19日)	10,764	25	△ 2.0	24.2	—	71.8	—	406	
45期(2015年3月19日)	10,376	25	△ 3.4	24.3	—	71.8	—	388	
46期(2015年4月20日)	10,628	25	2.7	23.9	—	71.7	—	390	
47期(2015年5月19日)	10,827	25	2.1	24.4	—	72.2	—	390	
48期(2015年6月19日)	10,837	25	0.3	24.0	—	73.0	—	368	
49期(2015年7月21日)	10,357	25	△ 4.2	23.4	—	72.8	—	350	
50期(2015年8月19日)	9,982	25	△ 3.4	23.7	—	73.5	—	313	
51期(2015年9月24日)	8,609	25	△13.5	23.6	—	71.8	—	267	
52期(2015年10月19日)	9,110	25	6.1	24.7	—	71.3	—	280	
53期(2015年11月19日)	9,214	25	1.4	23.0	—	73.3	—	281	
54期(2015年12月21日)	8,663	25	△ 5.7	23.6	—	71.3	—	259	
55期(2016年1月19日)	8,046	25	△ 6.8	22.7	—	73.2	—	294	
56期(2016年2月19日)	8,190	25	2.1	24.6	—	71.9	—	299	
57期(2016年3月22日)	8,890	25	8.9	24.6	—	71.3	—	324	
58期(2016年4月19日)	8,871	25	0.1	24.6	—	72.8	—	327	
59期(2016年5月19日)	8,778	25	△ 0.8	24.0	—	72.4	—	325	
60期(2016年6月20日)	8,650	25	△ 1.2	24.3	—	72.3	—	319	
61期(2016年7月19日)	9,065	25	5.1	24.6	—	72.0	—	334	
62期(2016年8月19日)	8,706	25	△ 3.7	24.1	—	72.3	—	316	
63期(2016年9月20日)	8,554	25	△ 1.5	24.1	—	71.7	—	246	
64期(2016年10月19日)	8,908	25	4.4	24.0	—	71.2	—	255	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、資源国の通貨建て公社債ならびにわが国を含む世界各国の資源関連および農業関連の株式等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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) 「株式先物比率」、「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 円	騰 落 率 %	株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
第59期	(期 首) 2016年4月19日	8,871	—	24.6	—	72.8	—
	4 月 末	9,041	1.9	24.9	—	72.0	—
	(期 末) 2016年5月19日	8,803	△0.8	24.0	—	72.4	—
第60期	(期 首) 2016年5月19日	8,778	—	24.0	—	72.4	—
	5 月 末	8,851	0.8	24.3	—	72.1	—
	(期 末) 2016年6月20日	8,675	△1.2	24.3	—	72.3	—
第61期	(期 首) 2016年6月20日	8,650	—	24.3	—	72.3	—
	6 月 末	8,658	0.1	23.9	—	72.7	—
	(期 末) 2016年7月19日	9,090	5.1	24.6	—	72.0	—
第62期	(期 首) 2016年7月19日	9,065	—	24.6	—	72.0	—
	7 月 末	8,846	△2.4	24.0	—	72.9	—
	(期 末) 2016年8月19日	8,731	△3.7	24.1	—	72.3	—
第63期	(期 首) 2016年8月19日	8,706	—	24.1	—	72.3	—
	8 月 末	8,803	1.1	24.3	—	72.2	—
	(期 末) 2016年9月20日	8,579	△1.5	24.1	—	71.7	—
第64期	(期 首) 2016年9月20日	8,554	—	24.1	—	71.7	—
	9 月 末	8,682	1.5	24.5	—	71.5	—
	(期 末) 2016年10月19日	8,933	4.4	24.0	—	71.2	—

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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) 「株式先物比率」、「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

（第59期～第64期：2016/4/20～2016/10/19）

#### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第59期首 : 8,871円  
 第64期末 : 8,908円  
 (既払分配金 150円)  
 騰落率 : 2.1%  
 (分配金再投資ベース)

- ・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。

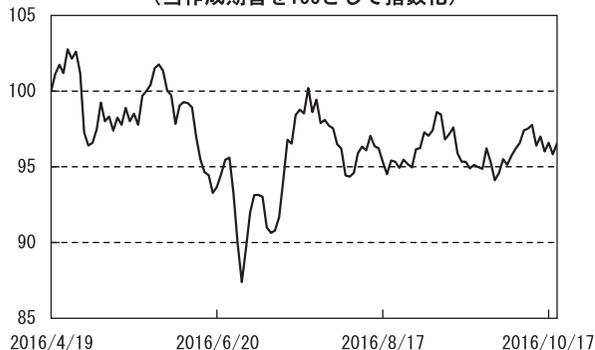
### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	債券の利子収入に加えて、組入各国の金利が低下（債券価格は上昇）したこと、保有する資源関連株式が全般的に上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	カナダドルや英ポンド、豪ドルや米ドルなどが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第59期～第64期：2016/4/20～2016/10/19）

市況の推移  
（当作成期首を100として指数化）



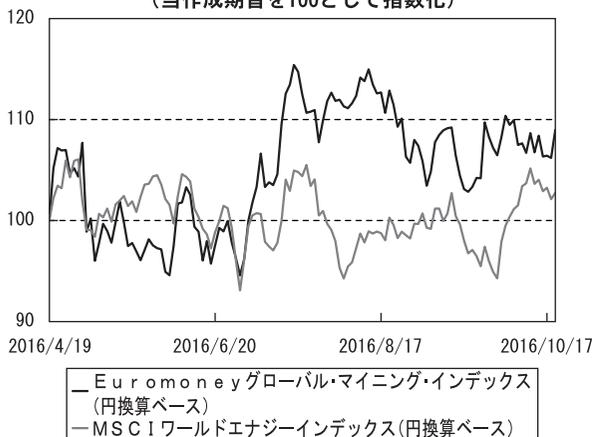
—MSCIワールドインデックス(円換算ベース)

（注）MSCIワールドインデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSCIワールドインデックス（円換算ベース）は、MSCIワールドインデックス（米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCIワールドインデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

◎農業関連株式市況

- ・グローバル株式市況は、現地通貨ベースでは堅調に推移しました。
- ・当作成期首から2016年6月半ばにかけて、原油価格の上昇や米利上げ観測の後退を受けて堅調に推移しました。6月後半には、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを背景に大幅下落したものの、グローバル経済への影響は限定的なものにとどまるとの見方が広がり株価は上昇に転じました。その後は、米国景気に対する明るい見通しやFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げの見送りが決定されたことなどが好感され堅調に推移しました。
- ・穀物商品市況については、米国産の収穫増加などを背景に小麦やトウモロコシが下落しました。
- ・このような市場環境下、農業関連の株式は概ね堅調推移となりました。

市況の推移  
（当作成期首を100として指数化）

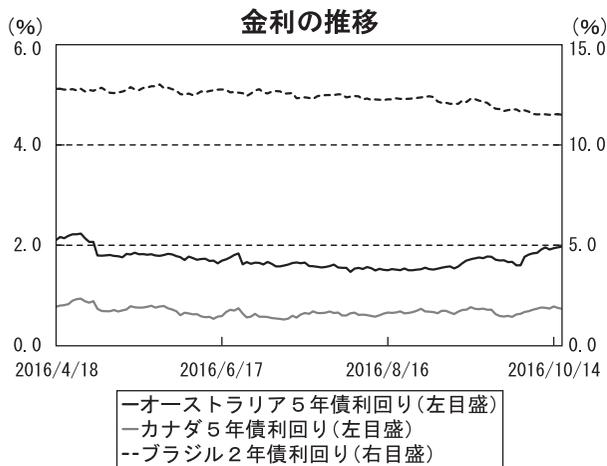


（注）Euromoneyグローバル・マイニング・インデックス（円換算ベース）は、Euromoneyが算出・公表している世界の鉱山関連株式で構成される株価指数であるEuromoneyグローバル・マイニング・インデックスをもとに、委託会社が計算したものです。Euromoneyグローバル・マイニング・インデックスに関する著作権その他の知的所有権はEuromoneyに帰属しており、その許諾なしにこのインデックスの全部または一部を複製・配付・使用等することは禁じられています。

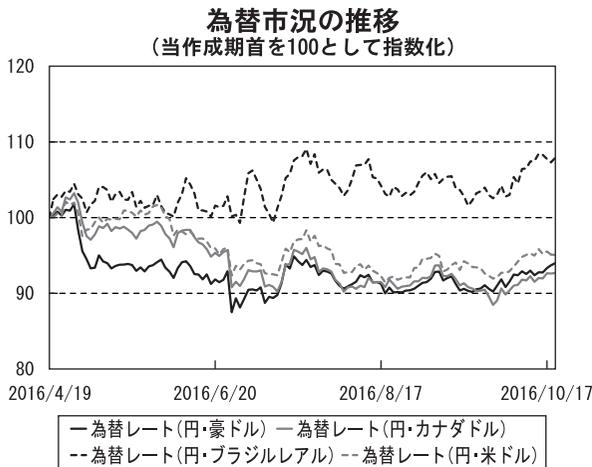
（注）MSCIワールドエナジーインデックス（円換算ベース）は、MSCI Inc.が開発した石油・天然ガス等エネルギー関連株式で構成される株価指数であるMSCIワールドエナジーインデックスをもとに委託会社が計算したものです。MSCIワールドエナジーインデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ◎資源関連株式市況

- ・グローバル株式市況は、現地通貨ベースでは堅調に推移しました。
- ・当作成期首から2016年6月半ばにかけて、原油価格の上昇や米利上げ観測の後退を受けて堅調に推移しました。6月後半には、英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことを背景に大幅下落したものの、グローバル経済への影響は限定的なものにとどまるとの見方が広がり株価は上昇に転じました。その後は、米国景気に対する明るい見通しやFOMCで追加利上げの見送りが決定されたことなどが好感され堅調に推移しました。
- ・商品市況については、中国の需要回復期待や米国の利上げ観測の後退などからアルミニウムなどの非鉄金属価格は概ね堅調に推移しました。また、OPEC（石油輸出国機構）の減産合意などから需給改善期待が高まったことなどをを受けて原油価格は上昇しました。
- ・このような市場環境下、世界の資源関連の株式市況は上昇しました。



(注) 現地日付ベースで記載しております。



#### ◎債券市況

・ブラジル・カナダ・オーストラリアの金利はいずれも低下しました。FOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどを受けてグローバルに金利が低下するなか、組入各国の金利も低下しました。また、2016年初以降、原油や鉄鉱石などの資源価格が反発し上昇基調にあることが好感されたことなども、資源国全般の金利低下要因となりました。ブラジルにおいては、インフレ懸念の後退や新政権交代における財政再建期待の高まりなども、金利低下の材料となりました。また、オーストラリアにおいては、中央銀行が複数回利下げを実施したことなどが、短期ゾーンを中心に金利低下要因となりました。

#### ◎為替市況

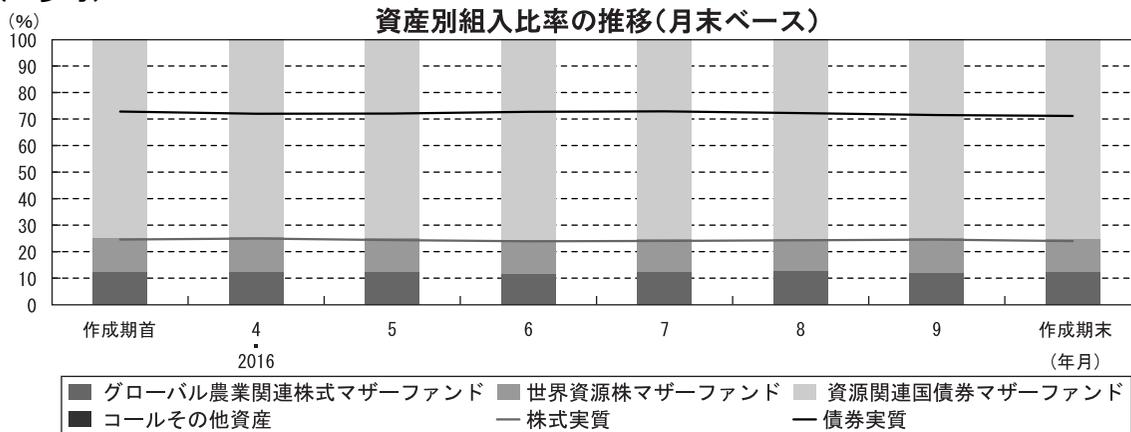
・ブラジルリアルは対円で上昇した一方で、豪ドル・カナダドル・米ドルは対円で下落しました。ブラジルでは、財政再建期待の高まりなどが通貨の上昇要因となった一方で、豪ドルやカナダドル、米ドルは、EU離脱を巡る英国の国民投票における離脱派勝利などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まった局面で、逃避通貨とされる円が一般的に買われたことを受けて、対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<資源インカム・プラス・ファンド（毎月決算型）>

- ・資産配分は、ファンドの基本投資割合に準じて運用を行いました。
- ・当作成期の資産配分の推移は以下の通りです。

（ご参考）



基準価額の変動要因の内訳は以下の通りとなりました。

（内訳）

グローバル農業関連株式マザーファンド  $\Delta 0.3\%$ 程度

世界資源株マザーファンド  $0.9\%$ 程度

資源関連国債マザーファンド  $2.5\%$ 程度

その他（信託報酬等）  $\Delta 1.0\%$ 程度

<グローバル農業関連株式マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ2.7%の下落となりました。

- ・農薬・肥料セクターや農業経営セクターなど農業生産性の向上に資する銘柄を中心に投資しました。組入比率は高位を維持しました。
- ・個別銘柄では、独バイエル社による買収提案が好感された農業バイオテクノロジーの大手企業の「MONSANTO CO」（アメリカ）の株価が上昇しました。
- ・一方、窒素肥料価格の値下がりに加え、オランダの肥料会社の買収提案を撤回したことが嫌気された化学肥料メーカーの「CF INDUSTRIES HOLDINGS INC」（アメリカ）の株価が下落しました。

- ・ファンドで組み入れている農業関連株式が上昇したものの、米ドルなどの主要通貨が対円で下落したことから、基準価額は下落しました。

＜世界資源株マザーファンド＞

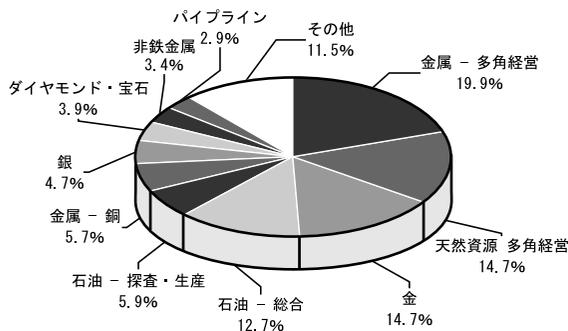
基準価額は当作成期首に比べ6.3%の上昇となりました。

- ・多角経営銘柄を中心に、金属・鉱業セクターや原油関連銘柄などへ幅広い投資を継続しました。組入比率は高位を維持しました。
- ・組入銘柄では、原油や非鉄金属などの資源価格の上昇を受けて、総合資源企業の「GLENCORE PLC」（ジャージー）や資源大手の「BHP BILLITON LIMITED」（オーストラリア）などが上昇しました。
- ・カナダドルや英ポンド、豪ドルなどが対円で下落したことがマイナスとなったものの、多角経営銘柄を中心に、保有する資源関連株式が全般的に上昇したことがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

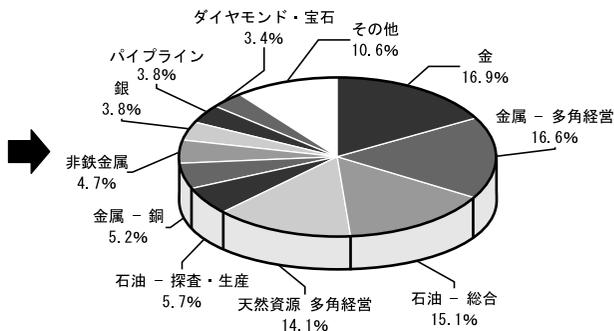
（ご参考）

組入上位10業種

作成期首（2016年4月19日）



作成期末（2016年10月19日）



（注）比率は現物株式評価額に対する割合です。

（注）業種名は、Bloomberg業種分類を採用しています。

＜資源関連国債マザーファンド＞

基準価額は当作成期首に比べ3.2%の上昇となりました。

- ・通貨別資産配分は均等を基本とし、資源関連国通貨建て（豪ドル、ブラジルレアル、カナダドル）の公社債で90%以上の組入比率を維持しました。組み入れにあたっては、利回り水準や流動性などを勘案し銘柄選択を行いました。
- ・種別構成については、流動性などを勘案し、当作成期を通じて国債のみを組み入れました。
- ・カナダドルや豪ドルが対円で下落したものの、ブラジルレアルの対円での上昇や、債券の利子収入に加えて組入各国の金利が低下したことなどから、基準価額は上昇しました。

（ご参考）

利回り・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

作成期首（2016年4月19日）

最終利回り	5.6%
直接利回り	6.1%
デュレーション	5.3年



作成期末（2016年10月19日）

最終利回り	4.8%
直接利回り	5.7%
デュレーション	5.3年

- ・数値は債券現物部分で計算しております。
- ・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加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算しています。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、資源国の通貨建て公社債ならびにわが国を含む世界各国の資源関連および農業関連の株式等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・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、分配対象額の水準等を勘案し、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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2016年4月20日～ 2016年5月19日	2016年5月20日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月19日	2016年8月20日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月19日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.284%	0.288%	0.275%	0.286%	0.291%	0.280%
当期の収益	11	4	25	7	5	13
当期の収益以外	13	20	—	17	19	11
翌期繰越分配対象額	2,302	2,282	2,386	2,369	2,349	2,338

（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

### <資源インカム・プラス・ファンド（毎月決算型）>

#### ◎今後の運用方針

- ・資産配分方針は、従前通り基本投資割合を維持します。また、各資産の組入比率は、作成期を通じて同割合に準ずるよう調整を行います。

### <グローバル農業関連株式マザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・中長期的にはラニーニャ現象などによる不作が予想される中、需給バランスの改善が農産物市況を下支えし、農業関連株式全般の投資サイクルは上向きに転じると見えています。
- ・需要面については、新興国の旺盛な食糧需要を背景とした農産物需要の増加が予想されるほか、米国での牛や豚、鶏などの飼育の増加によって、穀物やオイルシードを含む飼料に対する需要の増加が予想されます。
- ・また、穀物生産国がエネルギーの自給を進めるなかでバイオ燃料に対する需要が増大していくことも期待されます。
- ・これらに加えて、農地や淡水など供給サイドの制約があることから、農業生産性向上への投資需要は根強いとの見方を維持しています。

#### ◎今後の運用方針

- ・こうした投資環境の見通しの下、備蓄や農業関連のサービスを手掛ける銘柄の組入比率を高めとする方針です。

### <世界資源株マザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・資源会社の経営においては、事業の継続上キャッシュフローの確保が重要となっており、事業構造の見直しを通じて収益性の改善が図られています。
- ・実際に、減産、鉱山閉鎖、設備投資の抑制などの施策が実施されてきていることが、企業発表や報道により確認できつつあります。
- ・こうした取り組みは将来的には資源需給の改善につながるものと予想しており、期待される効果が現れてきたときの恩恵を享受しやすいという意味では、資源株は魅力的な投資機会を提供しているものと見えています。

#### ◎今後の運用方針

- ・長期的な成長性と競争力のあるコスト構造の観点から企業の質を重視することを基本方針としています。
- ・原油や銅などの資源価格は安値からは上昇しているものの、今後は大きな変動が予想されることからセクターを分散し質の良い企業に投資する方針です。
- ・金属・鉱業セクターに関して、供給圧力が依然強い鉄鉱石、石炭関連などの銘柄の組み入

れについては、慎重な姿勢をとっています。

- ・一方で、供給面での改善が見られた亜鉛やニッケルなどは強気の見方をしています。
- ・エネルギーセクターについては、M&A（企業の合併・買収）や開発投資削減の動きが進むことで環境が改善していく可能性に注目しています。

#### <資源関連国債マザーファンド>

##### ◎運用環境の見直し

- ・新興国経済は、中間所得層の増加や堅調な労働市場を背景に個人消費は底堅く推移しており、外部環境の悪化による影響は受けつつも、相対的に底堅い経済成長を維持できるものと考えています。このような環境下、資源価格は今後、減速傾向にはあるものの高い経済成長を誇る中国による資源需要などもあり、底堅く推移することが期待できると考えており、資源国の景気も、概ね底堅く推移するものとみています。ブラジルに関しては、政情不安が懸念要因ではあるものの、財政健全化に向けて着実に前進している点などは評価できると考えます。
- ・主要先進国では依然として低金利が継続しており、金利差を狙った資金流入が今後も見込めることなどから、資源国通貨は相対的に選好されるものと考えています。
- ・ただし、地政学的リスクの高まりなどから世界の金融市場が短期的に不安定な動きに転じる可能性がある点については、留意が必要です。

##### ◎今後の運用方針

- ・主として資源国の通貨建て公社債を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。
- ・ポートフォリオ構築にあたっては、各国ごとに当該国の国債市場全体のデュレーションを参考にします。資源関連国の通貨別資産配分は均等を基本とします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年4月20日～2016年10月19日）

項 目	第59期～第64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 ）	(28)	(0.322)	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 ）	(28)	(0.322)	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 )	(0.027)	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	1	0.017	(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 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
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.017)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.047	(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 )	(0.040)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	64	0.736	
作成期中の平均基準価額は、8,813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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

## ○売買及び取引の状況

(2016年4月20日～2016年10月19日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第59期～第64期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界資源株マザーファンド	1,908	1,918	14,501	14,674
グローバル農業関連株式マザーファンド	3,130	2,932	11,038	10,615
資源関連国債マザーファンド	4,090	4,809	54,200	63,118

## ○株式売買比率

(2016年4月20日～2016年10月19日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第59期～第64期	
	世界資源株マザーファンド	グローバル農業関連株式マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	2,600,249千円	872,266千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	5,312,953千円	1,195,461千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48	0.72

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月20日～2016年10月19日)

利害関係人との取引状況

<資源インカム・プラス・ファンド（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<グローバル農業関連株式マザーファンド>

区 分	第59期～第64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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 285	百万円 —	% —	百万円 429	百万円 2	% 0.5

平均保有割合 3.1%

※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。

<世界資源株マザーファンド>

区 分	第59期～第64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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,625	百万円 14	% 0.9	百万円 1,868	百万円 25	% 1.3

平均保有割合 0.7%

※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。

<資源関連国債マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行です。

## ○組入資産の明細

（2016年10月19日現在）

## 親投資信託残高

銘柄	第58期末	第64期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
世界資源株マザーファンド	43,261	30,668	32,024
グローバル農業関連株式マザーファンド	40,890	32,982	31,768
資源関連国債券マザーファンド	208,845	158,735	191,291

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

（2016年10月19日現在）

項目	第64期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界資源株マザーファンド	32,024	12.4
グローバル農業関連株式マザーファンド	31,768	12.3
資源関連国債券マザーファンド	191,291	73.8
コール・ローン等、その他	4,146	1.5
投資信託財産総額	259,229	100.0

(注) 世界資源株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（5,432,095千円）の投資信託財産総額（5,527,812千円）に対する比率は98.3%です。

(注) グローバル農業関連株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（1,049,251千円）の投資信託財産総額（1,150,769千円）に対する比率は91.2%です。

(注) 資源関連国債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（190,325千円）の投資信託財産総額（193,829千円）に対する比率は98.2%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=103.75円	1 カナダドル=79.24円	1 メキシコペソ=5.57円	1 ブラジルレアル=32.55円
1 ユーロ=114.00円	1 イギリスポンド=127.54円	1 スイスフラン=104.90円	1 スウェーデンクローネ=11.75円
1 ノルウェークローネ=12.72円	1 デンマーククローネ=15.32円	1 オーストラリアドル=79.72円	1 香港ドル=13.37円
1 シンガポールドル=74.94円	1 マレーシアリングギット=24.79円	1 タイバーツ=2.97円	100インドネシアルピア=0.80円
100韓国ウォン=9.25円	1 インドルピー=1.57円	1 イスラエルシェケル=27.13円	1 南アフリカランド=7.48円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末
	2016年5月19日現在	2016年6月20日現在	2016年7月19日現在	2016年8月19日現在	2016年9月20日現在	2016年10月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	327,275,081	323,739,740	336,018,793	319,172,265	247,902,375	259,229,712
コール・ローン等	1,165,121	1,194,102	890,486	1,152,834	1,923,914	1,073,580
世界資源株マザーファンド(評価額)	41,291,708	39,928,587	42,452,109	40,354,976	30,642,992	32,024,246
グローバル農業関連株マザーファンド(評価額)	40,325,434	39,405,357	41,552,697	38,547,519	30,498,484	31,768,434
資源関連国債マザーファンド(評価額)	243,524,087	239,769,398	249,507,083	237,089,517	184,836,985	191,291,632
未収入金	968,731	3,442,296	1,616,418	2,027,419	—	3,071,820
(B) 負債	1,297,096	4,012,038	1,922,236	2,361,465	1,082,403	3,448,083
未払収益分配金	928,433	924,069	921,421	909,760	721,380	717,829
未払解約金	—	2,700,048	656,585	1,079,383	—	2,457,821
未払信託報酬	367,436	386,631	343,086	371,085	359,821	271,532
未払利息	2	2	1	1	3	1
その他未払費用	1,225	1,288	1,143	1,236	1,199	900
(C) 純資産総額(A-B)	325,977,985	319,727,702	334,096,557	316,810,800	246,819,972	255,781,629
元本	371,373,586	369,627,913	368,568,588	363,904,184	288,552,128	287,131,763
次期繰越損益金	△ 45,395,601	△ 49,900,211	△ 34,472,031	△ 47,093,384	△ 41,732,156	△ 31,350,134
(D) 受益権総口数	371,373,586口	369,627,913口	368,568,588口	363,904,184口	288,552,128口	287,131,763口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,778円	8,650円	9,065円	8,706円	8,554円	8,908円

○損益の状況

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2016年4月20日～ 2016年5月19日	2016年5月20日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月19日	2016年8月20日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 36	△ 29	△ 29	△ 22	△ 25	△ 12
受取利息	—	—	—	—	—	1
支払利息	△ 36	△ 29	△ 29	△ 22	△ 25	△ 13
(B) 有価証券売買損益	△ 2,188,126	△ 3,403,872	16,582,412	△11,748,470	△ 3,309,618	11,122,975
売買益	44,341	54,817	16,625,186	56,515	1,526,699	11,248,667
売買損	△ 2,232,467	△ 3,458,689	△ 42,774	△11,804,985	△ 4,836,317	△ 125,692
(C) 信託報酬等	△ 368,660	△ 387,919	△ 344,229	△ 372,321	△ 361,020	△ 272,432
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 2,556,822	△ 3,791,820	16,238,154	△12,120,813	△ 3,670,663	10,850,531
(E) 前期繰越損益金	△32,906,691	△36,055,076	△40,506,278	△24,748,469	△29,833,550	△33,706,542
(F) 追加信託差損益金	△ 9,003,655	△ 9,129,246	△ 9,282,486	△ 9,314,342	△ 7,506,563	△ 7,776,294
(配当等相当額)	( 51,763,234)	( 51,675,075)	( 51,646,665)	( 51,173,221)	( 40,692,498)	( 40,771,019)
(売買損益相当額)	(△60,766,889)	(△60,804,321)	(△60,929,151)	(△60,487,563)	(△48,199,061)	(△48,547,313)
(G) 計(D+E+F)	△44,467,168	△48,976,142	△33,550,610	△46,183,624	△41,010,776	△30,632,305
(H) 収益分配金	△ 928,433	△ 924,069	△ 921,421	△ 909,760	△ 721,380	△ 717,829
次期繰越損益金(G+H)	△45,395,601	△49,900,211	△34,472,031	△47,093,384	△41,732,156	△31,350,134
追加信託差損益金	△ 9,003,655	△ 9,129,246	△ 9,282,486	△ 9,314,342	△ 7,506,563	△ 7,776,294
(配当等相当額)	( 51,764,668)	( 51,676,292)	( 51,650,506)	( 51,174,445)	( 40,693,671)	( 40,773,198)
(売買損益相当額)	(△60,768,323)	(△60,805,538)	(△60,932,992)	(△60,488,787)	(△48,200,234)	(△48,549,492)
分配準備積立金	33,742,654	32,676,277	36,321,786	35,039,890	27,102,739	26,367,627
繰越損益金	△70,134,600	△73,447,242	△61,511,331	△72,818,932	△61,328,332	△49,941,467

(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 369,546,178円  
 作成期中追加設定元本額 11,552,622円  
 作成期中一部解約元本額 93,967,037円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8908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31,350,134円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2016年4月20日～ 2016年5月19日	2016年5月20日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月19日	2016年8月20日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月19日
費用控除後の配当等収益額	420,286円	170,039円	4,779,067円	263,871円	153,636円	393,747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	51,764,668円	51,676,292円	51,650,506円	51,174,445円	40,693,671円	40,773,198円
分配準備積立金額	34,250,801円	33,430,307円	32,464,140円	35,685,779円	27,670,483円	26,691,709円
当ファンドの分配対象収益額	86,435,755円	85,276,638円	88,893,713円	87,124,095円	68,517,790円	67,858,654円
1万口当たり収益分配対象額	2,327円	2,307円	2,411円	2,394円	2,374円	2,363円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	928,433円	924,069円	921,421円	909,760円	721,380円	717,829円

④「世界資源株マザーファンド」および「グローバル農業関連株マザーファンド」の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、信託財産に属するこれら親投資信託の信託財産の純資産総額に対し、次に定める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。

世界資源株マザーファンド	
信託財産の純資産総額	
100億円未満の部分	年10,000分の75
100億円以上200億円未満の部分	年10,000分の65
200億円以上の部分	年10,000分の60
グローバル農業関連株マザーファンド	
信託財産の純資産総額	年10,000分の80

## ○分配金のお知らせ

	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
1万円当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25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（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## 【お知らせ】

2014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。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年10月19日現在）

## ＜グローバル農業関連株式マザーファンド＞

下記は、グローバル農業関連株式マザーファンド全体(1,193,060千口)の内容です。

## 国内株式

銘	柄	第58期末		第64期末	
		株数	金額	株数	評価額
機械（100.0%）		千株		千株	
クボタ		43		43	70,133
合計	株数・金額	43		43	70,133
	銘柄数<比率>	1		1	<6.1%>

（注）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

（注）評価額欄の&lt; &gt;内は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	株数	株数	第64期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
COCA-COLA CO/THE	80	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
DEERE & CO	—	38	331	34,415	資本財	
MONSANTO CO	120	79	812	84,257	素材	
TYSON FOODS INC-CL A	—	42	302	31,405	食品・飲料・タバコ	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	78	65	273	28,353	食品・飲料・タバコ	
BUNGE LTD	95	42	252	26,191	食品・飲料・タバコ	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	303	393	922	95,667	素材	
ANDERSONS INC/THE	8	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	361	349	562	58,373	素材	
MOSAIC CO/THE	109	85	199	20,748	素材	
COSAN LTD-CLASS A SHARES	65	62	54	5,636	エネルギー	
CAL-MAINE FOODS INC	—	11	44	4,608	食品・飲料・タバコ	
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	17	13	100	10,443	資本財	
FMC CORP	—	10	47	4,899	素材	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	27	57	156	16,286	素材	
INGREDION INC	27	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BRF SA-ADR	162	221	377	39,203	食品・飲料・タバコ	
GREEN PLAINS INC	—	33	87	9,026	エネルギー	
ADECOAGRO SA	243	255	291	30,222	食品・飲料・タバコ	
LIMONEIRA CO	86	83	163	17,007	食品・飲料・タバコ	
ZOETIS INC	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DARLING INGREDIENTS INC	55	124	168	17,466	食品・飲料・タバコ	
MHP SA -GDR REG S	30	11	10	1,109	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	1,885	1,981	5,159	535,322	
	銘柄数<比率>	18	19	—	<46.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
AGRIUM INC	35	68	802	63,598	素材	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	409	337	711	56,398	素材	
CERES GLOBAL AG CORP	91	89	47	3,801	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	535	494	1,562	123,798	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<10.8%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
BRF SA	174	320	1,736	56,527	食品・飲料・タバコ	
SLC AGRICOLA SA	129	125	184	5,989	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	303	445	1,920	62,516	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
BAYER AG-REG	—	19	174	19,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ユーロ計	株数・金額	—	19	174	19,919	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.7%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
TATE & LYLE PLC	230	223	176	22,459	食品・飲料・タバコ	
PURECIRCLE LTD	221	238	69	8,821	食品・飲料・タバコ	
ZAMBEEF PRODUCTS PLC	1,118	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
GENUS PLC	115	78	158	20,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	1,685	540	404	51,555	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.5%>	

銘柄	株数	第58期末		第64期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(スイス) SYNGENTA AG-REG	百株 28	百株 18	千スイスフラン 755	千円 79,262	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28 1	18 1	755 -	79,262 <6.9%>	
(ノルウェー) YARA INTERNATIONAL ASA BAKKAFROST P/F	116 -	31 13	千ノルウェークローネ 858 468	10,918 5,963	素材 食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	116 1	45 2	1,327 -	16,882 <1.5%>	
(オーストラリア) INCITEC PIVOT LTD	-	710	千オーストラリアドル 197	15,749	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	710 1	197 -	15,749 <1.4%>	
(香港) CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	2,690	2,620	千香港ドル 786	10,508	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,690 1	2,620 1	786 -	10,508 <0.9%>	
(シンガポール) GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD WILMAR INTERNATIONAL LTD FIRST RESOURCES LTD	11,397 3,017 1,602	4,100 608 1,553	千シンガポールドル 153 196 279	11,522 14,717 20,948	食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,016 3	6,261 3	629 -	47,187 <4.1%>	
(マレーシア) KUALA LUMPUR KEPONG BHD	109	106	千マレーシアリンギット 253	6,296	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	109 1	106 1	253 -	6,296 <0.5%>	
(タイ) CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	3,625	1,085	千タイバーツ 3,472	10,311	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,625 1	1,085 1	3,472 -	10,311 <0.9%>	
(インドネシア) ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	940	1,113	千インドネシアルピア 1,776,638	14,213	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	940 1	1,113 1	1,776,638 -	14,213 <1.2%>	
(インド) MCLEOD RUSSEL INDIA LTD UPL LTD	135 185	133 179	千インドルピー 2,290 12,450	3,596 19,546	食品・飲料・タバコ 素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	321 2	313 2	14,740 -	23,143 <2.0%>	
(イスラエル) EVOGENE LTD	97	94	千イスラエルシェケル 225	6,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	97 1	94 1	225 -	6,127 <0.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,353 39	15,848 42	-	1,022,796 <89.0%>	

(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) 邦貨換算金額欄の<>内は、親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

# グローバル農業関連株式マザーファンド

## 《第17期》決算日2016年5月16日

[計算期間：2015年11月17日～2016年5月16日]

「グローバル農業関連株式マザーファンド」は、5月16日に第17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17期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国を含む世界各国の株式等の中から、原則として農業関連の株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざします。組入れにあたっては、主に農業関連分野の生産性向上に資する企業の中から、収益性、成長性、割安度等を勘案し、投資銘柄を選別します。株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限を、ウエルントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	わが国を含む世界各国の農業関連の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	MSCIワールド インデックス (円換算ベース)	期騰落 中率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2014年5月15日)	10,977	4.9	172,581.79	6.7	94.7	—	2,159
14期(2014年11月17日)	12,475	13.6	199,950.88	15.9	93.1	—	2,293
15期(2015年5月15日)	13,584	8.9	215,309.72	7.7	97.5	—	2,420
16期(2015年11月16日)	11,324	△16.6	202,717.43	△5.8	91.4	—	1,625
17期(2016年5月16日)	9,698	△14.4	178,037.28	△12.2	94.0	—	1,284

(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) MSCIワールドインデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSCIワールドインデックス(円換算ベース)は、MSCIワールドインデックス(米ドルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCIワールドインデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. 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) 株組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	MSCIワールド インデックス (円換算ベース)	騰 落 率		
(期首) 2015年11月16日	11,324	—	202,717.43	—	91.4	—
11月末	11,366	0.4	208,829.99	3.0	95.4	—
12月末	11,085	△ 2.1	203,302.39	0.3	96.7	—
2016年1月末	9,903	△12.5	185,255.39	△ 8.6	94.5	—
2月末	9,729	△14.1	176,619.34	△12.9	94.8	—
3月末	10,227	△ 9.7	186,247.19	△ 8.1	98.3	—
4月末	10,256	△ 9.4	185,032.68	△ 8.7	98.0	—
(期末) 2016年5月16日	9,698	△14.4	178,037.28	△12.2	94.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

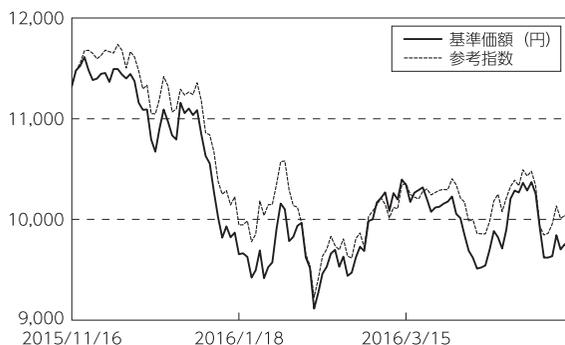
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.4%の下落となりました。

基準価額の推移



(注) 参考指数は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。

●投資環境について

◎農業関連株式市況

- ・グローバル株式市況（MSCIワールドインデックス（円換算ベース））は下落しました。
- ・期首から2016年2月中旬までは、原油価格の下落に加え、中東や朝鮮半島における地政学的リスクが高まったことや中国株式市場での売買規制をめぐる混乱を受け、リスク回避の動きが強まったことなどから下落しました。
- ・その後は、原油価格の反発に加え、3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げの見送りが決定され、年内の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことなどから上昇に転じました。
- ・穀物商品市況については、米農務省の発表を受け需給見通しが悪化したことから小麦が下落しました。一方、需給関係の改善期待から大豆やトウモロコシは上昇しました。
- ・このような市場環境下、農業関連の株式は概ね軟調な推移となりました。

## ◎為替市況

- ・米ドルやユーロなどは対円で下落しました。
- 当該投資信託のポートフォリオについて
  - ・農薬・肥料セクターや農業経営セクターなど農業生産性の向上に資する銘柄を中心に投資しました。組入比率は高位を維持しました。
  - ・個別銘柄では、窒素肥料の供給過剰が嫌気された化学肥料メーカーの「CF INDUSTRIES HOLDINGS INC」（アメリカ）の株価が下落しました。
  - ・また、2016年2月までの穀物価格の下落による農家の経営環境の悪化から肥料需要の低迷が見込まれたことを背景として「POTASH CORP OF SASKATCHEWAN」（カナダ）などの株価も下落しました。
  - ・当期においては、主要国通貨が対円で下落したことに加え、ファンドで組み入れている農業関連株式が下落したことから、基準価額は下落しました。

## ◎今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・中長期的には需給バランスの改善が農産物市況を下支えし、農業関連株式全般の投資サイクルは上向きに転じると見えています。
- ・需要面については、新興国の旺盛な食糧需要を背景とした農産物需要の増加が予想されるほか、米国での牛や豚、鶏などの飼育の増加によって、穀物やオイルシードを含む飼料に対する需要の増加が予想されます。
- ・また、穀物生産国がエネルギーの自給を進めるなかでバイオ燃料に対する需要が増大していくことも期待されます。これらに加えて、農地や淡水など供給サイドの制約があることから、農業生産性向上への投資需要は根強いとの見方を維持しています。

## ◎今後の運用方針

- ・前記のような投資環境の見通しの下、備蓄や農業関連のサービスを手掛ける銘柄の組入比率を高めとする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月17日～2016年5月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 6 ( 6 )	% 0.056 (0.056)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	1 ( 1 )	0.007 (0.007)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	4 ( 3 ) ( 0 )	0.035 (0.031) (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	11	0.098	
期中の平均基準価額は、10,427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。

○売買及び取引の状況

(2015年11月17日～2016年5月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 684	千アメリカドル 2,100	百株 583	千アメリカドル 2,567
	カナダ	—	千カナダドル —	13	千カナダドル 148
	ブラジル	232	千ブラジルリアル 1,175	—	千ブラジルリアル —
	イギリス	24	千イギリスポンド 7	1,316	千イギリスポンド 51
	スイス	0.6	千スイスフラン 23	2	千スイスフラン 106
	香港	3,350	千香港ドル 917	4,780	千香港ドル 1,298
	シンガポール	11,846	千シンガポールドル 546	1,481	千シンガポールドル 502
	インド	185	千インドルピー 8,329	—	千インドルピー —

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2015年11月17日～2016年5月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	737,676千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,379,773千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月17日～2016年5月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 286	百万円 24	% 8.4	百万円 329	百万円 36	% 10.9

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年5月16日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数		株 数	評 価	額
機械 (100.0%) クボタ		千株		千株	千円
		43		43	72,390
合 計	株 数 ・ 金 額	43	43		72,390
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1		< 5.6% >

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
COCA-COLA CO/THE	80	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DEERE & CO	—	59	486	52,953	資本財
MONSANTO CO	96	120	1,207	131,387	素材
TYSON FOODS INC-CL A	94	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	112	21	79	8,641	食品・飲料・タバコ
BUNGE LTD	43	53	322	35,147	食品・飲料・タバコ
AGCO CORP	—	31	159	17,364	資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	259	353	978	106,508	素材
ANDERSONS INC/THE	8	8	23	2,504	食品・生活必需品小売り
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	276	361	566	61,642	素材
MOSAIC CO/THE	174	109	270	29,466	素材
COSAN LTD-CLASS A SHARES	142	65	36	3,921	エネルギー
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	19	17	102	11,174	資本財
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	—	39	81	8,921	素材
INGREDION INC	62	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRF SA-ADR	162	162	218	23,825	食品・飲料・タバコ
ADECOAGRO SA	263	263	279	30,403	食品・飲料・タバコ
LIMONEIRA CO	86	86	131	14,337	食品・飲料・タバコ
ZOETIS INC	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CNH INDUSTRIAL NV	—	190	133	14,515	資本財
DARLING INGREDIENTS INC	—	55	78	8,547	食品・飲料・タバコ
MHP SA -GDR REG S	30	30	27	3,023	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,926 17	2,027 18	5,185 —	564,287 <43.9%>
(カナダ)			千カナダドル		
AGRIUM INC	48	35	391	32,887	素材
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	409	409	830	69,726	素材
CERES GLOBAL AG CORP	91	91	47	3,987	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	548 3	535 3	1,269 —	106,601 <8.3%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
BRF SA	98	330	1,569	48,329	食品・飲料・タバコ
SLC AGRICOLA SA	129	129	193	5,959	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	227 2	459 2	1,762 —	54,289 <4.2%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
TATE & LYLE PLC	230	230	141	22,075	食品・飲料・タバコ
PURECIRCLE LTD	197	221	85	13,333	食品・飲料・タバコ
ZAMBEEF PRODUCTS PLC	1,286	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENUS PLC	145	115	179	28,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,860 4	567 3	406 —	63,431 <4.9%>
(スイス)			千スイスフラン		
SYNGENTA AG-REG	27	25	1,009	112,558	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27 1	25 1	1,009 —	112,558 <8.8%>

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	金額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
YARA INTERNATIONAL ASA	116	116	116	3,415	45,358	素材
小計	株数・金額	116	116	3,415	45,358	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.5%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA FOODS LTD	2,880	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	2,690	4,140	4,140	1,043	14,626	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	5,570	4,140	1,043	14,626	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	—	11,397	11,397	421	33,431	食品・飲料・タバコ
WILMAR INTERNATIONAL LTD	2,568	1,536	1,536	499	39,576	食品・飲料・タバコ
FIRST RESOURCES LTD	1,602	1,602	1,602	263	20,892	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	4,170	14,535	1,184	93,900	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<7.3%>	
(マレーシア)				千マレーシアリングギット		
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	109	109	109	249	6,712	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	109	109	249	6,712	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(タイ)				千タイバーツ		
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	3,625	3,625	3,625	10,150	31,160	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	3,625	3,625	10,150	31,160	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.4%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	940	940	940	1,395,900	11,446	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	940	940	1,395,900	11,446	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(インド)				千インドルピー		
MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	135	135	135	2,537	4,161	食品・飲料・タバコ
UPL LTD	—	185	185	10,823	17,751	素材
小計	株数・金額	135	321	13,361	21,912	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.7%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
EVOGENE LTD	97	97	97	285	8,208	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	97	97	285	8,208	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
合計	株数・金額	19,354	27,500	—	1,134,495	
	銘柄数<比率>	37	38	—	<88.4%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2016年5月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,206,885	% 92.2
コール・ローン等、その他	101,843	7.8
投資信託財産総額	1,308,728	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,126,954千円) の投資信託財産総額 (1,308,728千円) に対する比率は86.1%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=108.83円	1 カナダドル=83.98円	1 ブラジルレアル=30.80円	1 イギリスポンド=156.15円
1 スイスフラン=111.54円	1 ノルウェークローネ=13.28円	1 香港ドル=14.02円	1 シンガポールドル=79.28円
1 マレーシアリングギット=26.94円	1 タイバーツ=3.07円	100インドネシアルピア=0.82円	1 インドルピー=1.64円
1 イスラエルシェケル=28.75円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月16日現在)

○損益の状況 (2015年11月17日~2016年5月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,322,938,951
コール・ローン等	70,107,368
株式(評価額)	1,206,885,911
未収入金	40,806,478
未収配当金	5,139,194
(B) 負債	38,879,329
未払金	36,779,134
未払解約金	2,100,000
未払利息	160
その他未払費用	35
(C) 純資産総額(A-B)	1,284,059,622
元本	1,324,028,034
次期繰越損益金	△ 39,968,412
(D) 受益権総口数	1,324,028,034口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,698円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,526,314
受取配当金	20,381,078
受取利息	10,755
その他収益金	6,136,494
支払利息	△ 2,013
(B) 有価証券売買損益	△250,595,903
売買益	75,186,314
売買損	△325,782,217
(C) 保管費用等	△ 502,461
(D) 当期損益金(A+B+C)	△224,572,050
(E) 前期繰越損益金	189,995,921
(F) 追加信託差損益金	711,872
(G) 解約差損益金	△ 6,104,155
(H) 計(D+E+F+G)	△ 39,968,412
次期繰越損益金(H)	△ 39,968,412

<注記事項>

①期首元本額 1,435,113,309円  
 期中追加設定元本額 11,640,035円  
 期中一部解約元本額 122,725,310円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9698円です。

②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)

三菱UFJ グローバル農業関連株式ファンド 1,282,879,631円  
 資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型) 41,148,403円  
 合計 1,324,028,034円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は39,968,412円です。

(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) (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。

## 世界資源株マザーファンド

### 《第22期》決算日2016年10月19日

[計算期間：2016年4月20日～2016年10月19日]

「世界資源株マザーファンド」は、10月19日に第22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22期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として、世界各国（除く日本）の資源関連の株式等へ投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざします。組入れにあたっては、個別銘柄選択を重視し、埋蔵資源量、生産コスト、財務内容、マネジメント、成長性など企業のクオリティに着目して決定します。運用の指図に関する権限は、コロニアル・ファーストステート・アセットマネジメント（オーストラリア）リミテッドに委託します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	世界各国（除く日本）の資源関連の株式等を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス (円換算ベース)		( 参 考 指 数 ) MSCIワールド エナジーインデックス (円換算ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%		%		%	%	%	%	百万円
18期(2014年10月20日)	12,973	△ 6.2	39,110.82	△ 8.7	37,867.88	△ 7.1	97.7	—	—	9,201
19期(2015年4月20日)	12,624	△ 2.7	37,092.63	△ 5.2	40,788.21	7.7	96.1	—	—	8,306
20期(2015年10月19日)	10,524	△16.6	28,899.30	△22.1	35,261.92	△13.5	98.0	—	—	6,243
21期(2016年4月19日)	9,820	△ 6.7	27,105.41	△ 6.2	30,562.00	△13.3	96.6	—	—	5,522
22期(2016年10月19日)	10,442	6.3	29,536.59	9.0	31,397.24	2.7	97.1	—	—	5,465

- (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) Euromoneyグローバル・マイニング・インデックス (円換算ベース) は、Euromoneyが算出・公表している世界の鉱山関連株式で構成される株価指数であるEuromoneyグローバル・マイニング・インデックスをもとに、委託会社が計算したものです。Euromoneyグローバル・マイニング・インデックスに関する著作権その他の知的財産権はEuromoneyに帰属しており、その許諾なしにこのインデックスの全部または一部を複製・配付・使用等することは禁じられています。
- (注) MSCIワールドエナジーインデックス (円換算ベース) は、MSCI Inc. が開発した石油・天然ガス等エネルギー関連株式で構成される株価指数であるMSCIワールドエナジーインデックスをもとに委託会社が計算したものです。MSCIワールドエナジーインデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. 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) 株式組入比率には新株予約権証券を含めて表示しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス (円換算ベース)		( 参 考 指 数 ) M S C I ワールド エナジーインデックス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)		%		%		%	%	%	%
2016年4月19日	9,820	—	27,105.41	—	30,562.00	—	96.6	—	—
4 月 末	10,250	4.4	28,282.58	4.3	32,414.00	6.1	97.1	—	—
5 月 末	9,740	△0.8	26,362.67	△2.7	31,932.75	4.5	97.1	—	—
6 月 末	9,649	△1.7	27,103.41	△0.0	30,397.04	△0.5	98.1	—	—
7 月 末	10,440	6.3	30,536.58	12.7	30,275.74	△0.9	97.6	—	—
8 月 末	10,036	2.2	28,700.55	5.9	30,776.32	0.7	96.3	—	—
9 月 末	10,387	5.8	29,915.34	10.4	30,399.81	△0.5	96.9	—	—
(期 末)									
2016年10月19日	10,442	6.3	29,536.59	9.0	31,397.24	2.7	97.1	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

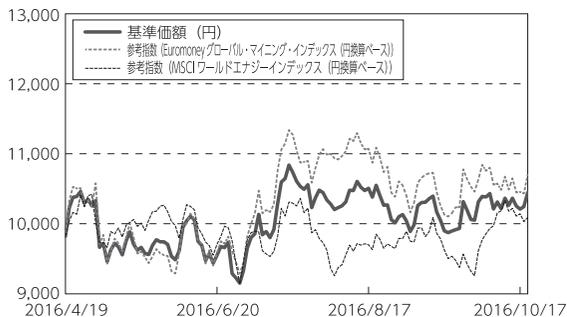
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.3%の上昇となりました。

## 基準価額の推移



(注) 参考指数は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。

## ●投資環境について

## ◎資源関連株式市況

- ・グローバル株式市況は、現地通貨ベースでは堅調に推移しました。
- ・期首から2016年6月半ばにかけて、原油価格の上昇や米利上げ観測の後退を受けて堅調に推移しました。6月後半には、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを背景に大幅下落したものの、グローバル経済への影響は限定的なものにとどまるとの見方が広がり株価は上昇に転じました。その後は、米国景気に対する明るい見通しやFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げの見送りが決定されたことなどが好感され堅調に推移しました。
- ・商品市況については、中国の需要回復期待や米国の利上げ観測の後退などからアルミニウムなどの非鉄金属価格は概ね堅調に推移しました。また、OPEC（石油輸出国機構）の減産合意などから需給改善期待が高まったことなどを受けて原油価格は上昇しました。
- ・このような市場環境下、世界の資源関連の株式市況は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・カナダドルや英ポンド、豪ドルなどが対円で下落しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・多角経営銘柄を中心に、金属・鉱業セクターや原油関連銘柄などへ幅広い投資を継続しました。組入比率は高位を維持しました。
- ・組入銘柄では、原油や非鉄金属などの資源価格の上昇を受けて、総合資源企業の「GLENCORE PLC」（ジャージー）や資源大手の「BHP BILLITON LIMITED」（オーストラリア）などが上昇しました。
- ・カナダドルや英ポンド、豪ドルなどが対円で下落したことがマイナスとなったものの、多角経営銘柄を中心に、保有する資源関連株式が全般的に上昇したことがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見直し

- ・資源会社の経営においては、事業の継続上キャッシュフローの確保が重要となっており、事業構造の見直しを通じて収益性の改善が図られています。
- ・実際に、減産、鉱山閉鎖、設備投資の抑制などの施策が実施されてきていることが、企業発表や報道により確認できつつあります。
- ・こうした取り組みは将来的には資源需給の改善につながるものと予想しており、期待される効果が現れてきたときの恩恵を享受しやすいという意味では、資源株は魅力的な投資機会を提供しているものと見ています。

## ◎今後の運用方針

- ・長期的な成長性と競争力のあるコスト構造の観点から企業の質を重視することを基本方針としています。
- ・原油や銅などの資源価格は安値からは上昇しているものの、今後は大きな変動が予想されることからセクターを分散し質の良い企業に投資する方針です。
- ・金属・鉱業セクターに関して、供給圧力が依然強い鉄鉱石、石炭関連などの銘柄の組み入れについては、慎重な姿勢をとっています。
- ・一方で、供給面での改善が見られた亜鉛やニッケルなどは強気の見方をしています。
- ・エネルギーセクターについては、M&A（企業の合併・買収）や開発投資削減の動きが進むことで環境が改善していく可能性に注目しています。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年4月20日～2016年10月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 6 (6)	% 0.062 (0.062)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	1 (1)	0.009 (0.009)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	2 (2) (0)	0.022 (0.021) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	9	0.093	
期中の平均基準価額は、10,083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。

## ○売買及び取引の状況

(2016年4月20日～2016年10月19日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外           国	アメリカ	百株 240	千アメリカドル 1,638	百株 628	千アメリカドル 1,527
	カナダ	7,302 (△ 1,775)	千カナダドル 6,441 ( )	10,209	千カナダドル 5,100
	メキシコ	171	千メキシコペソ 7,611	45	千メキシコペソ 185
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	1	6
	スペイン	137	91	—	—
	イギリス	1,028	千イギリスポンド 612	3,714	千イギリスポンド 3,273
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローネ —	93	千スウェーデンクローネ 1,810
	デンマーク	15	千デンマーククローネ 668	—	千デンマーククローネ —
	オーストラリア	11,746	千オーストラリアドル 2,667	10,462	千オーストラリアドル 4,336
	香港	—	千香港ドル —	2,905	千香港ドル 4,292
	韓国	23	千韓国ウォン 918,664	—	千韓国ウォン —

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2016年4月20日～2016年10月19日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,585,278千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,312,953千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年4月20日～2016年10月19日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,625	百万円 14	% 0.9	百万円 1,868	百万円 25	% 1.3

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東京UFJ銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年10月19日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
CHEVRON CORP	154	161	1,639	170,080	エネルギー	
EXXON MOBIL CORP	409	471	4,090	424,345	エネルギー	
HALLIBURTON CO	—	33	157	16,291	エネルギー	
SCHLUMBERGER LTD	103	82	671	69,664	エネルギー	
VALERO ENERGY CORP	55	28	159	16,525	エネルギー	
PATTERSON-UTI ENERGY INC	—	42	103	10,706	エネルギー	
CONCHO RESOURCES INC	49	80	1,094	113,506	エネルギー	
CORE LABORATORIES N. V.	28	20	232	24,074	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	339	311	828	85,985	素材	
STILLWATER MINING CO	934	700	872	90,546	素材	
MEMORIAL RESOURCE DEVELOPMEN	247	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数	金 額	2,321	1,932	9,847	1,021,726
銘柄数 < 比率 >	9	10	—	< 18.7% >		
(カナダ)			千カナダドル			
TECK RESOURCES LTD-CLS B	—	199	540	42,797	素材	
CAMECO CORP	788	1,177	1,236	97,956	エネルギー	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	127	151	644	51,090	エネルギー	
ENBRIDGE INC	252	302	1,757	139,294	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	146	487	1,850	146,664	エネルギー	
AGNICO EAGLE MINES LTD	116	140	883	70,026	素材	
GOLDCORP INC	941	1,075	2,096	166,114	素材	
DOMINION DIAMOND CORP	63	—	—	—	素材	
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	199	—	—	—	素材	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	1,243	1,246	1,448	114,775	素材	
ELDORADO GOLD CORP	613	—	—	—	素材	
LUNDIN MINING CORP	3,884	2,560	1,367	108,330	素材	
OCEANAGOLD CORP	1,042	1,036	415	32,941	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	259	259	2,250	178,293	素材	
SILVER WHEATON CORP	731	448	1,417	112,308	素材	
LUCARA DIAMOND CORP	2,133	1,411	585	46,427	素材	
DETOUR GOLD CORP	536	404	1,005	79,693	素材	
TAHOE RESOURCES INC	556	517	799	63,353	素材	
BANKERS PETROLEUM LTD	1,196	—	—	—	エネルギー	
ARC RESOURCES LTD	326	334	820	65,017	エネルギー	
MOUNTAIN PROVINCE DIAMONDS	1,188	1,188	827	65,532	素材	
IC POTASH CORP	3,420	—	—	—	素材	
CAPSTONE MINING CORP	2,052	2,052	145	11,547	素材	
COPPER MOUNTAIN MINING CORP	1,749	1,749	76	6,098	素材	
KENNADY DIAMONDS INC	158	158	63	5,015	素材	
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	87	87	330	26,213	エネルギー	
DENISON MINES CORP	2,929	2,929	166	13,229	エネルギー	
WHITECAP RESOURCES INC	525	357	407	32,279	エネルギー	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	245	192	559	44,335	エネルギー	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	36	36	115	9,150	エネルギー	
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,975	261	676	53,636	素材	
HUBBAY MINERALS INC	956	—	—	—	素材	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
TREVALI MINING CORP	5,969	7,404	725	57,501	素材	
GIBSON ENERGY INC	288	439	790	62,649	エネルギー	
MAG SILVER CORP	269	327	603	47,832	素材	
PRETIUM RESOURCES INC	660	734	941	74,622	素材	
ENDEAVOUR MINING CORP	—	207	488	38,743	素材	
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	—	760	818	64,859	素材	
INTEGRA GOLD CORP	—	2,350	188	14,897	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37,672 35	32,989 33	27,047 —	2,143,230 <39.2%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	—	171	7,841	43,677	素材	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	967	922	4,407	24,547	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	967 1	1,093 2	12,248 —	68,225 <1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
AURUBIS AG	31	30	145	16,597	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31 1	30 1	145 —	16,597 <0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
EDP RENOVAVEIS SA	—	137	97	11,094	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	137 1	97 —	11,094 <0.2%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	31 1	167 2	242 —	27,691 <0.5%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BHP BILLITON PLC	1,427	942	1,141	145,625	素材	
RIO TINTO PLC	471	—	—	—	素材	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	36	—	—	—	エネルギー	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	261	229	492	62,817	エネルギー	
ANTOFAGASTA PLC	1,442	1,029	537	68,588	素材	
FRESNILLO PLC	516	207	339	43,273	素材	
RANDGOLD RESOURCES LTD	106	64	447	57,077	素材	
PETRA DIAMONDS LTD	4,608	3,646	492	62,778	素材	
GLENCORE PLC	9,390	8,944	2,122	270,721	素材	
ACACIA MINING PLC	—	511	235	30,072	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,261 9	15,575 8	5,809 —	740,955 <13.6%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
BOLIDEN AB	375	282	5,921	69,572	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	375 1	282 1	5,921 —	69,572 <1.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	15	815	12,498	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	15 1	815 —	12,498 <0.2%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP BILLITON LIMITED	2,140	1,778	4,025	320,945	素材	
ALUMINA LTD	5,017	2,190	328	26,191	素材	
RIO TINTO LTD	1,064	797	4,037	321,866	素材	
MINERAL DEPOSITS LTD	1,785	1,785	73	5,836	素材	
OIL SEARCH LTD	621	—	—	—	エネルギー	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	685	351	28,022	素材	

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
ILUKA RESOURCES LTD	469	682	383	30,534	素材
WESTERN AREAS LTD	1,727	3,176	778	62,048	素材
BERKELEY ENERGIA LTD	4,170	—	—	—	エネルギー
SANDFIRE RESOURCES NL	544	518	256	20,455	素材
WHITEHAVEN COAL LTD	—	1,013	301	24,006	エネルギー
INDEPENDENCE GROUP NL	1,096	1,044	403	32,137	素材
SUNDANCE ENERGY AUSTRALIA LT	4,537	4,537	81	6,511	エネルギー
SOUTH32 LTD	5,629	6,516	1,609	128,319	素材
EVOLUTION MINING LTD	—	1,371	297	23,731	素材
BEADELL RESOURCES LTD	—	3,989	173	13,835	素材
小 計	株数・金額	28,804	30,089	13,101	1,044,443
	銘柄数<比率>	12	14	—	<19.1%>
(香港)				千香港ドル	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	5,585	2,680	4,234	56,613	エネルギー
小 計	株数・金額	5,585	2,680	4,234	56,613
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
(韓国)				千韓国ウォン	
LG CHEM LTD	3	12	305,515	28,260	素材
KOREA ZINC CO LTD	2	16	762,025	70,487	素材
小 計	株数・金額	5	28	1,067,540	98,747
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.8%>
(南アフリカ)				千南アフリカランド	
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	675	675	3,202	23,955	素材
小 計	株数・金額	675	675	3,202	23,955
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>
合 計	株数・金額	94,700	85,529	—	5,307,661
	銘柄数<比率>	72	75	—	<97.1%>

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2016年10月19日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	5,307,661	96.0
コール・ローン等、その他	220,151	4.0
投資信託財産総額	5,527,812	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(5,432,095千円)の投資信託財産総額(5,527,812千円)に対する比率は98.3%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=103.75円	1 カナダドル=79.24円	1 メキシコペソ=5.57円	1 ユーロ=114.00円
1 イギリスポンド=127.54円	1 スウェーデンクローネ=11.75円	1 デンマーククローネ=15.32円	1 オーストラリアドル=79.72円
1 香港ドル=13.37円	100 韓国ウォン=9.25円	1 南アフリカランド=7.48円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,645,271,583
コール・ローン等	175,238,504
株式(評価額)	5,307,661,831
未収入金	162,216,251
未収配当金	154,997
(B) 負債	179,648,909
未払金	179,168,250
未払解約金	480,616
未払利息	43
(C) 純資産総額(A-B)	5,465,622,674
元本	5,234,461,056
次期繰越損益金	231,161,618
(D) 受益権総口数	5,234,461,056口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,442円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,623,729,191円  
 期中追加設定元本額 93,222,523円  
 期中一部解約元本額 482,490,658円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0442円です。

## ②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)

世界資源株ファンド	3,625,896,576円
三菱UFJワールド資源株オープン(3ヵ月決算型)	1,577,895,790円
資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)	30,668,690円
合計	5,234,461,056円

## ○損益の状況 (2016年4月20日～2016年10月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,842,666
受取配当金	46,850,873
受取利息	17,412
その他収益金	8,369
支払利息	△ 33,988
(B) 有価証券売買損益	287,292,633
売買益	862,902,038
売買損	△575,609,405
(C) 保管費用等	△ 1,181,434
(D) 当期損益金(A+B+C)	332,953,865
(E) 前期繰越損益金	△101,405,054
(F) 追加信託差損益金	△ 1,303,641
(G) 解約差損益金	916,448
(H) 計(D+E+F+G)	231,161,618
次期繰越損益金(H)	231,161,618

- (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) (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。

## 資源関連国債マザーファンド

### 《第10期》決算日2016年10月19日

[計算期間：2016年4月20日～2016年10月19日]

「資源関連国債マザーファンド」は、10月19日に第10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10期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	世界の資源国（エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等を産出する国で、その資源がその国の経済、あるいは世界の経済に影響を与えると委託会社が判断した国）の通貨建て公社債を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。投資にあたっては、信用状況、経済環境、取引規制等を総合的に勘案のうえ、投資対象通貨を複数選定します。投資対象通貨は3通貨を原則とし、各国通貨建て公社債の投資割合は、それぞれ概ね3分の1ずつとします。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。ただし、組入比率の調整等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。
主要運用対象	世界の資源国の通貨建ての国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
	円	騰落率			
6期(2014年10月20日)	12,687	4.3%	96.7%	—	365百万円
7期(2015年4月20日)	12,854	1.3%	95.6%	—	292
8期(2015年10月19日)	11,312	△12.0%	96.7%	—	207
9期(2016年4月19日)	11,682	3.3%	97.9%	—	243
10期(2016年10月19日)	12,051	3.2%	95.2%	—	191

(注) 当ファンドは、世界の資源国の通貨建て公社債を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		債組入比率	債券先物比率	債券率
			円	騰落率			
	(期首)						
	2016年	4月	11,682	—	97.9		—
	4月末		11,828	1.2	97.1		—
	5月末		11,698	0.1	96.5		—
	6月末		11,648	△0.3	96.4		—
	7月末		11,791	0.9	97.4		—
	8月末		11,782	0.9	96.6		—
	9月末		11,654	△0.2	95.8		—
	(期末)						
	2016年	10月	12,051	3.2	95.2		—

(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

基準価額は期首に比べ3.2%の上昇となりました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・ブラジル・カナダ・オーストラリアの金利はいずれも低下（債券価格は上昇）しました。FOMC（米連邦公開市場委員会）における政策金利見通しの引き下げなどを受けてグローバルに金利が低下するなか、組入各国の金利も低

下しました。また、2016年初以降、原油や鉄鉱石などの資源価格が反発し上昇基調にあることが好感されたことなども、資源国全般の金利低下要因となりました。ブラジルにおいては、インフレ懸念の後退や新政権交代における財政再建期待の高まりなども、金利低下の材料となりました。また、オーストラリアにおいては、中央銀行が複数回利下げを実施したことなどが、短期ゾーンを中心に金利低下要因となりました。

## ◎為替市況

- ・ブラジルレアルは対円で上昇した一方で、豪ドル・カナダドルは対円で下落しました。ブラジルでは、財政再建期待の高まりなどが通貨の上昇要因となった一方で、豪ドルやカナダドルは、EU（欧州連合）離脱を巡る英国の国民投票における離脱派勝利などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まった局面で、逃避通貨とされる円が全般的に買われたことなどをを受けて、対円で下落しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・通貨別資産配分は均等を基本とし、資源関連国通貨建て（豪ドル、ブラジルレアル、カナダドル）の公社債で90%以上の組入比率を維持しました。組み入れにあたっては、利回り水準や流動性などを勘案し銘柄選択を行いました。
- ・種別構成については、流動性などを勘案し、期を通じて国債のみを組み入れました。
- ・カナダドルや豪ドルが対円で下落したものの、ブラジルレアルの対円での上昇や、債券の利子収入に加えて組入各国の金利が低下したことなどから、基準価額は上昇しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・新興国経済は、中間所得層の増加や堅調な労働市場を背景に個人消費は底堅く推移しており、外部環境の悪化による影響は受けつつも、相対的に底堅い経済成長を維持できるものと考えています。このような環境下、資源価格は今後、減速傾向にはあるものの、高い経済成長を誇る中国による資源需要などもあり、底堅く推移することが期待できると考えており、資源国の景気も、概ね底堅く推移するものとみています。

ブラジルに関しては、政情不安が懸念要因ではあるものの、財政健全化に向けて着実に前進している点などは評価できると考えます。

- ・主要先進国では依然として低金利が継続しており、金利差を狙った資金流入が今後も見込めることなどから、資源国通貨は相対的に選好されるものと考えています。
- ・ただし、地政学的リスクの高まりなどから世界の金融市場が短期的に不安定な動きに転じる可能性がある点については、留意が必要です。

## ◎今後の運用方針

- ・主として資源国の通貨建て公社債を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。
- ・ポートフォリオ構築にあたっては、各国ごとに当該国の国債市場全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）を参考にします。資源関連国の通貨別資産配分は均等を基本とします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年4月20日～2016年10月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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 )	5	0.045	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 )	(5)	(0.041)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(1)	(0.005)	
期中の平均基準価額は、11,733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。

## ○売買及び取引の状況

(2016年4月20日～2016年10月19日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダドル 90	千カナダドル 264
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル -	千ブラジルリアル 924
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 150	千オーストラリアドル 327

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年4月20日～2016年10月19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

(2016年10月19日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 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
カナダ	千カナダドル 595	千カナダドル 737	千円 58,468	% 30.6	% —	% 23.8	% 4.6	% 2.2
ブラジル	千ブラジルリアル 2,009	千ブラジルリアル 1,992	千円 64,841	33.9	33.9	17.5	10.8	5.5
オーストラリア	千オーストラリアドル 615	千オーストラリアドル 736	千円 58,733	30.7	—	27.1	3.6	—
合 計	—	—	182,043	95.2	33.9	68.3	19.1	7.7

(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	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
カナダ 国債証券	2.5 CAN GOVT 240601	2.5	千カナダドル 235	千カナダドル 260	千円 20,638	2024/6/1	
	3.25 CAN GOVT 210601	3.25	100	111	8,839	2021/6/1	
	4.25 CAN GOVT 180601	4.25	50	52	4,194	2018/6/1	
	5.75 CAN GOVT 290601	5.75	210	312	24,796	2029/6/1	
	小 計				58,468		
ブラジル 国債証券	10 (IN) BRAZIL NTN 180101	10.0	140	141	4,610	2018/1/1	
	10 (IN) BRAZIL NTN-F170101	10.0	179	183	5,969	2017/1/1	
	10 (IN) BRAZIL NTN-F210101	10.0	640	636	20,719	2021/1/1	
	10 (IN) BRAZIL NTN-F230101	10.0	1,050	1,030	33,542	2023/1/1	
	小 計				64,841		
オーストラリア 国債証券	4.5 AUST GOVT 200415	4.5	80	87	6,966	2020/4/15	
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	255	312	24,891	2027/4/21	
	5.75 AUST GOVT 220715	5.75	280	337	26,876	2022/7/15	
	小 計				58,733		
合 計				182,043			

(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

(2016年10月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 182,043	% 93.9
コール・ローン等、その他	11,786	6.1
投資信託財産総額	193,829	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (190,325千円) の投資信託財産総額 (193,829千円) に対する比率は98.2%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 カナダドル=79.24円	1 ブラジルレアル=32.55円	1 オーストラリアドル=79.72円
----------------	------------------	--------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月19日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	193,829,875 円
コール・ローン等	10,258,416
公社債(評価額)	182,043,962
未収利息	1,406,758
前払費用	120,739
(B) 負債	2,540,071
未払解約金	2,540,067
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	191,289,804
元本	158,735,070
次期繰越損益金	32,554,734
(D) 受益権総口数	158,735,070口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,051円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 208,845,659円  
 期中追加設定元本額 4,090,369円  
 期中一部解約元本額 54,200,958円  
 また、1口当たり純資産額は、期末12,051円です。

- ②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)  
 資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型) 158,735,070円

## 【お 知 ら せ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2016年7月1日)

## ○損益の状況 (2016年4月20日～2016年10月19日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,900,033 円
受取利息	6,900,779
支払利息	△ 746
(B) 有価証券売買損益	△ 1,159,663
売買益	11,037,245
売買損	△12,196,908
(C) 保管費用等	△ 105,963
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,634,407
(E) 前期繰越損益金	35,118,675
(F) 追加信託差損益金	719,490
(G) 解約差損益金	△ 8,917,838
(H) 計(D+E+F+G)	32,554,734
次期繰越損益金(H)	32,554,734

- (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) (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。