

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"> ・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。 ・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。 ・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。 ・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。
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・為替予約の利用はヘッジ目的に限定します。
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45期（決算日：2016年3月22日）
 第46期（決算日：2016年5月20日）
 第47期（決算日：2016年7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7月20日に第47期の決算を行いましたので、法令に基づいて第45期～第47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.mufug.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

グローバルETFオープンのご報告

◇最近15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	6
◇1万口当たりの費用明細	7
◇売買及び取引の状況	8
◇利害関係人との取引状況等	8
◇組入資産の明細	9
◇投資信託財産の構成	10
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	11
◇損益の状況	12
◇分配金のお知らせ	13
◇お知らせ	13

投資対象ファンドのご報告

◇指定投資信託証券の概要	14
--------------	----

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			投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率		
	円	円	%	%	百万円
33期 (2014年3月20日)	11,035	20	0.4	97.1	1,956
34期 (2014年5月20日)	11,305	20	2.6	95.1	1,926
35期 (2014年7月22日)	11,395	20	1.0	96.0	1,920
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

(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。

※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 券 比 率
			騰 落 率	
第45期	(期 首) 2016年1月20日	円 10,599	% —	% 94.9
	1月末	10,871	2.6	96.4
	2月末	10,585	△ 0.1	94.4
	(期 末) 2016年3月22日	10,940	3.2	95.2
	第46期	(期 首) 2016年3月22日	10,920	—
3月末		10,991	0.7	96.0
4月末		10,916	△ 0.0	95.5
(期 末) 2016年5月20日		10,808	△ 1.0	95.8
第47期	(期 首) 2016年5月20日	10,788	—	95.8
	5月末	10,956	1.6	96.1
	6月末	10,709	△ 0.7	93.6
	(期 末) 2016年7月20日	10,982	1.8	95.4

(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45期～第47期 : 2016/1/21～2016/7/20)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.0% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。



第45期首 : 10,599円
 第47期末 : 10,962円
 (既払分配金 60円)
 騰落率 : 4.0%
 (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

先進国株式・新興国株式などが上昇したことや主要先進国の国債利回りが低下 (債券価格は上昇) 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45期～第47期：2016/1/21～2016/7/20)

- ◎新興国株式市況
 - ・原油価格の持ち直しや米国における利上げ観測の後退などから、上昇しました。
- ◎先進国株式市況
 - ・原油価格の持ち直しや米国における利上げ観測の後退などから、上昇しました。
- ◎先進国REIT市況
 - ・米国における利上げ観測の後退などから、上昇しました。
- ◎先進国国債市況
 - ・米国における利上げ観測の後退などから、利回りは低下しました。
- ◎新興国国債市況
 - ・主要先進国において国債利回りが低下したことや資源価格が持ち直したことなどから、利回りは低下しました。
- ◎先進国社債市況
 - ・主要先進国において国債利回りが低下したことなどから、利回りは低下しました。
- ◎物価連動国債市況
 - ・主要先進国において国債利回りが低下したことなどから、利回りは低下しました。
- ◎コモディティ（商品）市況
 - ・原油価格の上昇や金価格の上昇などから、上昇しました。
- ◎為替市況
 - ・米国における利上げ観測の後退や日銀がマイナス金利導入以降、追加金融緩和を見送ったことなどから、主要先進国通貨は円に対して下落しました。

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、4.0%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、おおむ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等を考慮し決定しました。
- ・主要先進国通貨が円に対して下落したことなどが基準価額にマイナスに作用したものの、先進国株式・新興国株式などが上昇したことや主要先進国の国債利回りが低下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45期	第46期	第47期
	2016年1月21日～2016年3月22日	2016年3月23日～2016年5月20日	2016年5月21日～2016年7月20日
当期分配金	20	20	20
(対基準価額比率)	0.183%	0.185%	0.182%
当期の収益	10	1	20
当期の収益以外	9	18	—
翌期繰越分配対象額	2,197	2,178	2,203

(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等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1月21日～2016年7月20日)

項目	第45期～第47期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.430%	(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)	(24)	(0.223)	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)	(20)	(0.188)	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	0.000	(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)	(0.000)	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) その他費用	5	0.046	(c) 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)	(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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	52	0.476	
作成期中の平均基準価額は、10,838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) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (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1月21日～2016年7月20日)

投資信託証券

銘柄		第45期～第47期			
		買		売	
		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 MSCI EAFE ETF	1	59	—	—
	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED	0.789	37	—	—
	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ET	1	62	—	—
	小計	3	159	—	—
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ISH DIV COMDTY SWAP DE	2	55	—	—
	小計	2	55	—	—
	アイルランド				
	ISHARES MSCI EAST EUROPE	2	40	—	—
	小計	2	40	—	—
	ユロ計	5	96	—	—

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年1月21日～2016年7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

(2016年7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44期末		第47期末			
	口 数	口 数	評 価 額		組入比率	
			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	203	21,620	1.5	
ISHARES MSCI INDIA INDEX ETF	29	29	206	21,906	1.5	
ISHARES CORE US CREDIT BOND	3	3	385	40,923	2.8	
ISHARES MSCI EAFE ETF	15	16	924	97,974	6.8	
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	3	3	394	41,793	2.9	
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	2	2	225	23,921	1.7	
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	1	1	212	22,480	1.6	
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	9	9	377	40,046	2.8	
ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF	7	7	389	41,260	2.9	
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	2	2	214	22,692	1.6	
ISHARES TIPS BOND ETF	11	11	1,345	142,709	9.9	
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED	3	4	241	25,582	1.8	
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ET	3	4	254	26,959	1.9	
ISHARES MSCI NORTH AMERICA	24	24	987	104,660	7.2	
小 計	口 数・金 額	123	126	6,361	674,532	
	銘柄 数<比率>	14	14	—	<46.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
ISH DIV COMDTY SWAP DE	54	57	1,131	132,147	9.1	
小 計	口 数・金 額	54	57	1,131	132,147	
	銘柄 数<比率>	1	1	—	<9.1%>	
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ			
ISHARES EURO INF LNKD GV BND	5	5	1,186	138,541	9.6	
ISHARES EURO CORP BND LC	2	2	346	40,429	2.8	
ISHARES EURO GOV BND 7-10	1	1	361	42,277	2.9	
ISHARES EURO GOV BND 1-3	2	2	354	41,399	2.9	
ISHARES EURO GOV BND 3-5	2	2	358	41,916	2.9	
ISHARES MSCI EAST EUROPE	10	12	217	25,352	1.8	
小 計	口 数・金 額	24	27	2,824	329,917	
	銘柄 数<比率>	6	6	—	<22.8%>	
ユ ー ロ 計	口 数・金 額	79	84	3,956	462,065	
	銘柄 数<比率>	7	7	—	<31.9%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ISHARES CORE UK GILTS UCITS	9	9	132	18,429	1.3	
ISHARES GBP INDEX-LINKED GIL	56	56	943	131,000	9.1	
ISHARES CORE GBP CORPORATE	1	1	270	37,617	2.6	
ISHARES DEV MARK PROP YIELD	14	14	302	41,969	2.9	
小 計	口 数・金 額	82	82	1,649	229,017	
	銘柄 数<比率>	4	4	—	<15.8%>	

銘柄	第44期末	第47期末				
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	千口 103	千口 103	千香港ドル 1,041	千円 14,234	% 1.0	
小計	口数・金額 103	口数 103	1,041	14,234		
	銘柄数<比率>	1	—	<1.0%>		
合計	口数・金額 388	397	—	1,379,849		
	銘柄数<比率>	26	26	<95.4%>		

(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

(2016年7月20日現在)

項目	第47期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 1,379,849	% 92.8
コール・ローン等、その他	106,914	7.2
投資信託財産総額	1,486,763	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (1,403,667千円) の投資信託財産総額 (1,486,763千円) に対する比率は94.4%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=106.03円	1 ユーロ=116.80円	1 イギリスポンド=138.85円	1 香港ドル=13.67円
------------------	---------------	-------------------	---------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第45期末	第46期末	第47期末
	2016年3月22日現在	2016年5月20日現在	2016年7月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,135,726,861	2,107,891,253	2,121,451,466
コール・ローン等	72,308,452	78,523,705	106,913,502
投資証券（評価額）	1,391,128,859	1,367,443,952	1,379,849,781
未収入金	671,736,721	660,488,216	634,688,183
未収配当金	552,829	1,435,380	—
(B) 負債	675,052,316	680,253,253	674,499,606
未払金	669,661,066	675,015,964	668,599,930
未払収益分配金	2,675,190	2,646,776	2,639,893
未払解約金	576,820	548,881	1,169,877
未払信託報酬	2,112,853	2,016,266	2,064,007
未払利息	—	99	122
その他未払費用	26,387	25,267	25,777
(C) 純資産総額（A－B）	1,460,674,545	1,427,638,000	1,446,951,860
元本	1,337,595,097	1,323,388,410	1,319,946,823
次期繰越損益金	123,079,448	104,249,590	127,005,037
(D) 受益権総口数	1,337,595,097口	1,323,388,410口	1,319,946,823口
1万口当たり基準価額（C/D）	10,920円	10,788円	10,962円

○損益の状況

項 目	第45期	第46期	第47期
	2016年1月21日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年5月20日	2016年5月21日～ 2016年7月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	1,460,835	2,436,356	6,355,907
受取配当金	1,458,722	2,441,315	6,382,444
受取利息	2,113	△ 613	555
支払利息	—	△ 4,346	△ 27,092
(B) 有価証券売買損益	46,433,538	△ 15,033,112	21,550,846
売買益	105,325,136	37,943,956	137,903,415
売買損	△ 58,891,598	△ 52,977,068	△ 116,352,569
(C) 信託報酬等	△ 2,308,829	△ 2,287,709	△ 2,257,211
(D) 当期損益金 (A+B+C)	45,585,544	△ 14,884,465	25,649,542
(E) 前期繰越損益金	65,447,628	106,895,073	88,627,895
(F) 追加信託差損益金	14,721,466	14,885,758	15,367,493
(配当等相当額)	(26,709,808)	(27,239,932)	(28,672,831)
(売買損益相当額)	(△ 11,988,342)	(△ 12,354,174)	(△ 13,305,338)
(G) 計 (D+E+F)	125,754,638	106,896,366	129,644,930
(H) 収益分配金	△ 2,675,190	△ 2,646,776	△ 2,639,893
次期繰越損益金 (G+H)	123,079,448	104,249,590	127,005,037
追加信託差損益金	14,721,466	14,885,758	15,367,493
(配当等相当額)	(26,709,808)	(27,239,932)	(28,672,831)
(売買損益相当額)	(△ 11,988,342)	(△ 12,354,174)	(△ 13,305,338)
分配準備積立金	267,256,109	261,123,756	262,156,776
繰越損益金	△ 158,898,127	△ 171,759,924	△ 150,519,232

(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 1,360,502,097円
 作成期中追加設定元本額 19,285,723円
 作成期中一部解約元本額 59,840,997円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0962円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年1月21日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年5月20日	2016年5月21日～ 2016年7月20日
費用控除後の配当等収益額	1,390,416円	148,647円	5,841,714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	0円	0円	0円
収益調整金額	26,709,808円	27,239,932円	28,672,831円
分配準備積立金額	268,540,883円	263,621,885円	258,954,955円
当ファンドの分配対象収益額	296,641,107円	291,010,464円	293,469,500円
1万口当たり収益分配対象額	2,217円	2,198円	2,223円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円
収益分配金金額	2,675,190円	2,646,776円	2,639,893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

決 算 期	第45期	第46期	第47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、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。

○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：2016年7月8日現在（ただし、※1のあるものは2016年3月31日現在、※2のあるものは2016年5月31日現在、※3のあるものは2016年7月7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・キャブト ETF (※1)	0.62%
	iシェアーズ MSCI 東欧キャブト UCITS ETF	0.74%
	iシェアーズ MSCI インディア・インデックス ETF (※2)	0.99%(※4)
	iシェアーズ FTSE 中国A50 インデックス ETF (※2)	0.99%(※4)
	iシェアーズ MSCI メキシコ・キャブト ETF (※1)	0.48%
	iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF (※1)	0.62%
インカム	iシェアーズ・コア 米国クレジット債券 ETF (※1)	0.15%
	iシェアーズ ユーロ建て社債(大型) UCITS ETF	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・米ドル建てエマーゼンシング・マーケット債券 ETF (※1)	0.40%
	iシェアーズ グローバル公益事業 ETF (※1)	0.47%
	iシェアーズ グローバル・インフラ ETF (※1)	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 (※1)	0.33%
	iシェアーズ MSCI 北米 UCITS ETF	0.40%
	iシェアーズ 米国国債 1-3年 ETF (※1)	0.15%
	iシェアーズ 米国国債 3-7年 ETF* (※1)	0.15%
	iシェアーズ 米国国債 7-10年 ETF (※1)	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 (※1)	0.20%
	iシェアーズ ユーロ建て物価連動国債 UCITS ETF	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 ティバーシファイド・コモディティ・スワップ UCITS ETF (DE)* (※3)	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) ※4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・ジャパン株式会社の資料を基に三菱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・ジャパン株式会社からの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：2015年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
AMBEV SA	10.4%
ITAU UNIBANCO HOLDING PREF SA	9.3%
BANCO BRADESCO PREF	6.6%
BRF SA	5.2%
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA	4.2%
CIELO S/A	4.0%
PETROBRAS	3.4%
VALE S A	2.9%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S/A	2.9%
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU S/A	2.7%

ETF：iシェアーズ MSCI 東欧キャップト UCITS ETF

基準日：2016年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
PJSC LUKOIL SPONSORED ADR REPRESENT	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：2015年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
AMERICA MOVIL L	15.1%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	7.5%
GRUPO TELEVISIA	7.0%
WALMART DE MEXICO V	5.2%
GPO FINANCE BANORTE	5.1%
CEMEX CPO	4.1%
GRUPO MEXICO B	4.0%
ALFA A	3.4%
GRUPO FINANCIERO INBURSA SRIES O O	2.9%
FIBRA UNO ADMINISTRACION REIT SA	2.9%

ETF：iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF

基準日：2015年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
NASPERS LIMITED N LTD	18.7%
MTN GROUP LTD	8.0%
SASOL LTD	6.4%
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDING LT	5.0%
FIRSTRAND LTD	4.9%
STANDARD BANK GROUP	4.8%
REMGRO LTD	3.3%
ASPEN PHARMACARE LTD	3.2%
SANLAM LIMITED LTD	3.0%
BIDVEST GROUP LTD	2.8%

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

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：2015年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
RUSSIAN (FEDERATION OF) RegS	1.8%
ARGENTINA REPUBLIC OF	1.4%
POLAND (REPUBLIC OF)	1.1%
PERU (REPUBLIC OF)	1.0%
POLAND (REPUBLIC OF)	1.0%
ARGENTINA (REPUBLIC OF)	1.0%
PETRONAS CAPITAL LTD. RegS	0.9%
URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	0.9%
PERU (REPUBLIC OF)	0.8%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	0.8%

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：2015年7月末日

組入上位10銘柄	構成比
NESTLE SA	1.8%
NOVARTIS AG	1.8%
ROCHE HOLDING AG	1.5%
TOYOTA MOTOR CORP	1.4%
HSBC HOLDINGS PLC	1.3%
SANOFI SA	1.0%
BAYER AG	0.9%
NOVO NORDISK CLASS B	0.8%
BP PLC	0.8%
ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS A	0.8%

ETF：iシェアーズ MSCI 北米 UCITS ETF

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：2015年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY (CPI) NOTE	11.0%
TREASURY (CPI) NOTE	9.3%
TREASURY (CPI) NOTE	8.4%
TREASURY (CPI) NOTE	5.6%
TREASURY (CPI) NOTE	5.5%
TREASURY (CPI) NOTE	4.2%
TREASURY (CPI) NOTE	4.2%
TREASURY (CPI) NOTE	3.8%
TREASURY (CPI) NOTE	3.7%
TREASURY (CPI) NOTE	3.2%

ETF：iシェアーズ ユーロ建て物価連動国債 UCITS ETF

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：2015年3月末日

業 種	構成比
Energy	33.2%
Agriculture	28.6%
Industrial Metals	16.7%
Precious Metals	16.5%
Livestock	5.1%