

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57期（決算日：2018年3月20日）  
 第58期（決算日：2018年5月21日）  
 第59期（決算日：2018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59期の決算を行いましたので、法令に基づいて第57期～第59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  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近15期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落			中 率
	円		円		%	百万円	
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
51期(2017年3月21日)	11,282		20		0.2	98.0	1,405
52期(2017年5月22日)	11,456		20		1.7	97.7	1,376
53期(2017年7月20日)	11,535		20		0.9	97.9	1,317
54期(2017年9月20日)	11,701		20		1.6	97.3	1,316
55期(2017年11月20日)	11,759		20		0.7	96.1	1,243
56期(2018年1月22日)	11,996		20		2.2	98.0	1,251
57期(2018年3月20日)	11,492		20		△4.0	96.6	1,196
58期(2018年5月21日)	11,565		20		0.8	98.6	1,181
59期(2018年7月20日)	11,565		20		0.2	97.4	1,173

(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57期	(期 首) 2018年 1月22日	円		%	%
		11,996		—	98.0
	1 月末	11,913		△0.7	97.3
	2 月末	11,611		△3.2	96.3
第58期	(期 末) 2018年 3月20日		11,512	△4.0	96.6
	(期 首) 2018年 3月20日		11,492	—	96.6
	3 月末		11,508	0.1	96.5
	4 月末		11,608	1.0	98.6
第59期	(期 末) 2018年 5月21日		11,585	0.8	98.6
	(期 首) 2018年 5月21日		11,565	—	98.6
	5 月末		11,402	△1.4	97.2
	6 月末		11,384	△1.6	98.2
	(期 末) 2018年 7月20日		11,585	0.2	97.4

(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。

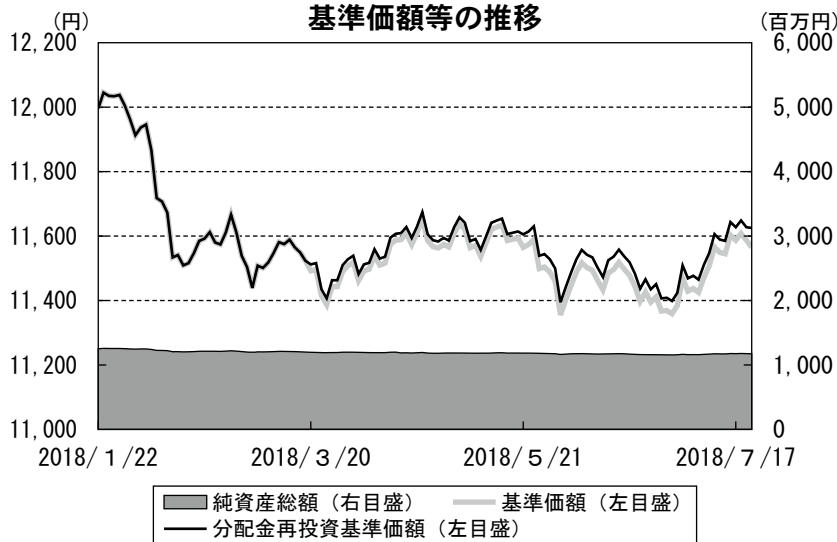
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第57期～第59期：2018/1/23～2018/7/20)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.1% (分配金再投資ベース) の下落となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。



実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

## 基準価額の主な変動要因

下落要因

先進国株式や新興国株式が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57期～第59期：2018/1/23～2018/7/20)

- ◎先進国株式市況
  - ・堅調な米経済指標などを背景に同国における利上げペースが加速するとの見方が広がったことや貿易摩擦問題に対する懸念が高まったことなどを受けて下落しました。
- ◎新興国株式市況
  - ・貿易摩擦問題などを背景とする投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて下落しました。
- ◎先進国国債市況
  - ・先進国債券利回りは、各国まちまちの動きとなりました。米国では利上げペースが加速するとの見方が広がったことなどを背景に長期金利が上昇しました。欧州では、イタリアの政局不安などを背景に同国の長期金利が上昇した一方、ドイツなどの長期金利は低下しました。
- ◎新興国国債市況
  - ・新興国債券利回りは、上昇しました。米国金利に対する上乗せ金利（スプレッド）は拡大しました。
- ◎先進国不動産投資信託（リート）市況
  - ・先進国リート市況は、上昇しました。海外先進国では、2018年2月に大きく下落した局面があったものの、その後は反発し、当作成期首に比べて上昇しました。
- ◎コモディティ（商品）市況
  - ・米ドルが主要国通貨に対して上昇し金価格が下落したことなどを受けて下落しました。
- ◎為替市況
  - ・米ドルは、米国の好調な経済指標に加え、同国における利上げペースが加速するとの見方が広がったことなどから、対円で上昇しました。ユーロは、イタリアの政局に対する懸念や欧州中央銀行（ECB）が少なくとも2019年夏まで政策金利を据え置くとの見通しを示したことなどを背景に、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

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

- ・ 基準価額（分配金再投資ベース）は当作成期首に比べ3.1%の下落となりました。
- ・ 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。
- ・ 先進国株式や新興国株式が下落したことなどが、マイナスに影響しました。
- ・ 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

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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57期	第58期	第59期
	2018年1月23日～2018年3月20日	2018年3月21日～2018年5月21日	2018年5月22日～2018年7月20日
当期分配金	20	20	20
（対基準価額比率）	0.174%	0.173%	0.173%
当期の収益	—	20	20
当期の収益以外	20	—	—
翌期繰越分配対象額	2,195	2,201	2,212

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

- ・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<sup>®</sup>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

(2018年1月23日～2018年7月20日)

項 目	第57期～第59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)	(0.219)	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)	(0.185)	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)	(0.018)	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 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
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.045	(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 )	( 5)	(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
合 計	54	0.469	
作成期中の平均基準価額は、11,571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

(2018年1月23日～2018年7月20日)

## 投資信託証券

銘柄		第57期～第59期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ISHARES MSCI NORTH AMERICA	—	—	1	78
	小計	—	—	1	78
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ISH DIV COMDTY SWAP DE	—	—	5	93
	小計	—	—	5	93
	アイルランド				
	ISHARES EURO GOVT 7-10YR	—	—	0.199	41
	ISHARES EURO GOVT 3-5Y	—	—	0.243	41
	小計	—	—	0.442	83
	ユーロ計	—	—	5	176
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	—	—	2	42
	小計	—	—	2	42

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年1月23日～2018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

(2018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56期末		第59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 ETF	4	4	158	17,840	1.5	
ISHARES MSCI INDIA INDEX ETF	21	21	184	20,748	1.8	
ISHARES US CREDIT BOND ETF	2	2	310	34,949	3.0	
ISHARES MSCI EAFE ETF	11	11	756	85,158	7.3	
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	2	2	273	30,749	2.6	
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	1	1	144	16,322	1.4	
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	1	1	169	19,086	1.6	
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	6	6	278	31,397	2.7	
ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF	5	5	250	28,174	2.4	
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	1	1	144	16,274	1.4	
ISHARES TIPS BOND ETF	9	9	1,040	117,222	10.0	
ISHARES MSCI MEXICO ETF	3	3	161	18,222	1.6	
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ET	2	2	149	16,805	1.4	
ISHARES MSCI NORTH AMERICA	15	14	763	85,957	7.3	
小計	89	88	4,785	538,908	45.9	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ISH DIV COMDTY SWAP DE	49	43	794	104,246	8.9	
小計	49	43	794	104,246	8.9	
(ユーロ…アイルランド)						
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	4	4	911	119,581	10.2	
ISHARES EURO CORP LARGE CAP	1	1	269	35,368	3.0	
ISHARES EURO GOVT 7-10YR	1	1	247	32,466	2.8	
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	1	1	286	37,584	3.2	
ISHARES EURO GOVT 3-5Y	1	1	246	32,379	2.8	
小計	11	10	1,961	257,380	21.9	
ユーロ計	60	54	2,755	361,627	30.8	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ISHARES CORE UK GILTS	9	9	130	19,096	1.6	
ISHARES GBP INDEX-LNK GILTS	45	45	806	118,296	10.1	
ISHARES CORE GBP CORP	1	1	241	35,463	3.0	
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	12	10	207	30,484	2.6	
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	7	7	139	20,389	1.7	
小計	76	74	1,526	223,730	19.1	
(香港)			千香港ドル			
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	103	103	1,299	18,641	1.6	
小計	103	103	1,299	18,641	1.6	
合計	330	321	—	1,142,908	97.4	

(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

(2018年7月20日現在)

項 目	第59期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,142,908	% 96.5
コール・ローン等、その他	41,935	3.5
投資信託財産総額	1,184,843	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (1,152,361千円) の投資信託財産総額 (1,184,843千円) に対する比率は97.3%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=112.61円	1 ユーロ=131.24円	1 イギリスポンド=146.61円	1 香港ドル=14.35円
------------------	---------------	-------------------	---------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第57期末	第58期末	第59期末
	2018年3月20日現在	2018年5月21日現在	2018年7月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,767,044,394	1,763,450,286	1,772,638,042
コール・ローン等	46,276,739	26,634,842	41,847,149
投資証券(評価額)	1,154,907,795	1,165,597,253	1,142,908,099
未収入金	565,210,717	569,349,565	587,882,794
未収配当金	649,143	1,868,626	—
(B) 負債	570,888,203	581,647,366	599,385,341
未払金	564,284,550	577,753,920	595,674,962
未払収益分配金	2,081,789	2,043,714	2,029,012
未払解約金	2,855,871	83,194	—
未払信託報酬	1,645,362	1,744,706	1,660,564
未払利息	84	44	66
その他未払費用	20,547	21,788	20,737
(C) 純資産総額(A-B)	1,196,156,191	1,181,802,920	1,173,252,701
元本	1,040,894,928	1,021,857,191	1,014,506,275
次期繰越損益金	155,261,263	159,945,729	158,746,426
(D) 受益権総口数	1,040,894,928口	1,021,857,191口	1,014,506,275口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,492円	11,565円	11,565円

## ○損益の状況

項 目	第57期	第58期	第59期
	2018年1月23日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年7月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	1,725,425	3,093,843	5,057,854
受取配当金	1,727,745	3,105,981	5,073,302
受取利息	—	624	—
支払利息	△ 2,320	△ 12,762	△ 15,448
(B) 有価証券売買損益	△ 50,220,886	8,346,725	△ 1,178,893
売買益	27,504,815	46,381,306	36,393,078
売買損	△ 77,725,701	△ 38,034,581	△ 37,571,971
(C) 信託報酬等	△ 1,810,716	△ 1,911,743	△ 1,865,965
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 50,306,177	9,528,825	2,012,996
(E) 前期繰越損益金	188,962,007	133,485,793	139,240,528
(F) 追加信託差損益金	18,687,222	18,974,825	19,521,914
(配当等相当額)	( 32,443,400)	( 32,735,343)	( 33,500,288)
(売買損益相当額)	(△ 13,756,178)	(△ 13,760,518)	(△ 13,978,374)
(G) 計(D+E+F)	157,343,052	161,989,443	160,775,438
(H) 収益分配金	△ 2,081,789	△ 2,043,714	△ 2,029,012
次期繰越損益金(G+H)	155,261,263	159,945,729	158,746,426
追加信託差損益金	18,687,222	18,974,825	19,521,914
(配当等相当額)	( 32,443,400)	( 32,735,343)	( 33,500,288)
(売買損益相当額)	(△ 13,756,178)	(△ 13,760,518)	(△ 13,978,374)
分配準備積立金	196,112,462	192,200,227	190,998,911
繰越損益金	△ 59,538,421	△ 51,229,323	△ 51,774,399

(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 1,043,162,326円  
 作成期中追加設定元本額 18,344,758円  
 作成期中一部解約元本額 47,000,809円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,1565円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2018年1月23日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年7月20日
費用控除後の配当等収益額	—円	2,576,908円	3,191,889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	32,443,400円	32,735,343円	33,500,288円
分配準備積立金額	198,194,251円	191,667,033円	189,836,034円
当ファンドの分配対象収益額	230,637,651円	226,979,284円	226,528,211円
1万口当たり収益分配対象額	2,215円	2,221円	2,232円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円
収益分配金金額	2,081,789円	2,043,714円	2,029,012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57期	第58期	第59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る場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

### 【お知らせ】

①投資対象となる指定投資信託証券について名称変更が実施されたことに対応し、信託約款に所要の変更を行いました。

変更前（旧）iシェアーズ MSCI ブラジル・キャップト ETF、iシェアーズ MSCI メキシコ・キャップト ETF

変更後（新）iシェアーズ MSCI ブラジル ETF、iシェアーズ MSCI メキシコ ETF

（2018年4月21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：2018年6月30日現在（ただし、※1のあるものは2018年5月31日、※3のあるものは2018年7月5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 ETF	0.62%
	iシェアーズ MSCI 東欧キャップ UCITS ETF（米ドルクラス）（※3）	0.74%
	iシェアーズ MSCI インディア・インデックス ETF（※1）	0.99%（※2）
	iシェアーズ FTSE 中国A50 インデックス ETF（※1）	0.99%（※2）
	iシェアーズ MSCI メキシコ ETF	0.49%
	iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF	0.62%
インカム	iシェアーズ 米国クレジット債券 ETF	0.06%
	iシェアーズ ユーロ建て社債（大型）UCITS ETF（ユーロクラス）（※3）	0.20%
	iシェアーズ・コア 英ポンド建て社債 UCITS ETF*（※3）	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	0.40%
	iシェアーズ グローバル公益事業 ETF	0.48%
	iシェアーズ グローバル・インフラ ETF	0.48%
	iシェアーズ ティヘロップト・マーケット・プロパティ・イールド UCITS ETF*（※3）	0.59%
先進国株式・国債	iシェアーズ MSCI EAFE ETF	0.32%
	iシェアーズ MSCI 北米 UCITS ETF（米ドルクラス）（※3）	0.40%
	iシェアーズ 米国国債 1-3年 ETF	0.15%
	iシェアーズ 米国国債 3-7年 ETF*	0.15%
	iシェアーズ 米国国債 7-10年 ETF	0.15%
	iシェアーズ ユーロ国債 1-3年 UCITS ETF*（※3）	0.20%
	iシェアーズ ユーロ国債 3-5年 UCITS ETF*（※3）	0.20%
	iシェアーズ ユーロ国債 7-10年 UCITS ETF*（※3）	0.20%
	iシェアーズ・コア 英国ギルト債 UCITS ETF*（※3）	0.20%
インフレ対応	iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF	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）（※3）	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*（※3）	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） ※2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 ETF

基準日：2017年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
ITAU UNIBANCO HOLDING PREF SA	11.5%
BANCO BRADESCO PREF SA	8.9%
AMBEV SA	8.1%
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA	4.7%
CIA VALE DO RIO DOCE SH	4.6%
B3 BRASIL BOLSA BALCAO SA	4.2%
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PREF SA	3.5%
PETROBRAS	3.5%
BANCO BRADESCO SA	2.6%
CIELO S/A	2.5%

## 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：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
PJSC LUKOIL	9.0%
GAZPROM	8.9%
SBERBANK OF RUSSIA OJSC	8.7%
OAQ TATNEFT	5.9%
GMK NORILSKIY NIKEL	4.5%
PAO NOVATEK GDR	4.5%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	4.3%
OTP BANK NYRT.	3.9%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	3.1%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN S.A.	2.8%

## ETF：iシェアーズ MSCI インディア・インデックス ETF

基準日：2017年12月末日

組入上位10銘柄	構成比
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP L	8.5%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	7.9%
INFOSYS LTD	6.0%
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	4.1%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	3.4%
AXIS BANK LTD	3.1%
ITC LTD	2.9%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	2.9%
ICICI BANK LTD	2.5%
TATA MOTORS LTD	2.3%

## ETF：iシェアーズ FTSE 中国A50 インデックス ETF

基準日：2017年12月末日

組入上位10銘柄	構成比
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA	12.0%
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	6.4%
KWEICHOW MOUTAI LTD A	5.8%
INDUSTRIAL BANK LTD A	4.4%
MIDEA GROUP LTD A	4.0%
CHINA VANKE LTD A	3.8%
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD A	3.6%
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK L	3.4%
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GRO	3.0%
CITIC SECURITIES LTD A	2.6%

## ETF：iシェアーズ MSCI メキシコ ETF

基準日：2017年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
AMERICA MOVIL L	14.9%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	9.2%
GPO FINANCE BANORTE	8.0%
CEMEX CPO	6.4%
WALMART DE MEXICO V	5.8%
GRUPO MEXICO B	4.8%
GRUPO TELEvisa	4.3%
FIBRA UNO ADMINISTRACION REIT SA	2.5%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE B	2.3%
GRUPO BIMBO A	2.1%

## ETF：iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF

基準日：2017年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
NASPERS LIMITED N LTD	25.5%
MTN GROUP LTD	5.1%
SASOL LTD	5.0%
STANDARD BANK GROUP	4.9%
FIRSTRAND LTD	4.3%
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS N	4.3%
REMGRO LTD	2.7%
ASPEN PHARMACARE LTD	2.6%
SANLAM LIMITED LTD	2.4%
BID CORPORATION LTD	2.3%

## ETF：iシェアーズ 米国クレジット債券 ETF

基準日：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	0.6%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.3%
BANK OF AMERICA CORP 144A	0.3%
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC	0.2%
JPMORGAN CHASE & CO MTN	0.2%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT MTN	0.2%
KFW	0.2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC	0.2%
KFW	0.2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC	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：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
RABOBANK NEDERLAND NV	0.4%
RABOBANK NEDERLAND NV RegS	0.3%
FRANCE TELECOM MTN	0.3%
RABOBANK NEDERLAND NV MTN RegS	0.3%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA MTN RegS	0.3%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV MTN RegS	0.3%
ELECTRICITE DE FRANCE MTN RegS	0.3%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV MTN RegS	0.3%
CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) MTN RegS	0.3%
SANOFI 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：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
BARCLAYS BANK PLC MTN RegS	1.1%
ELECTRICITE DE FRANCE RegS	0.9%
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	0.8%
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	0.8%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA MTN RegS	0.8%
GDF SUEZ MTN RegS	0.7%
BANK OF AMERICA CORP MTN RegS	0.7%
AT&T INC MTN	0.7%
WALMART STORES INC RegS	0.7%
AT&T INC	0.6%

## 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：2017年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	1.0%
RUSSIAN (FEDERATION OF) RegS	0.8%
PERU (REPUBLIC OF)	0.8%
POLAND (REPUBLIC OF)	0.8%
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT MTN	0.7%
PERU (REPUBLIC OF)	0.7%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	0.7%
EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) MTN RegS	0.7%
1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD RegS	0.7%
PANAMA (REPUBLIC OF)	0.6%

## ETF：iシェアーズ グローバル公益事業 ETF

基準日：2018年3月末日

組入上位10銘柄	構成比
NEXTERA ENERGY INC	6.9%
DUKE ENERGY CORP	4.9%
ENEL	4.3%
SOUTHERN	4.1%
IBERDROLA SA	4.0%
DOMINION ENERGY INC	4.0%
NATIONAL GRID PLC	3.7%
EXELON CORP	3.4%
AMERICAN ELECTRIC POWER INC	3.1%
SEMPRA ENERGY	2.6%

## ETF：iシェアーズ グローバル・インフラ ETF

基準日：2018年3月末日

組入上位10銘柄	構成比
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	5.0%
TRANSURBAN GROUP	5.0%
AENA SME SA	4.5%
ENBRIDGE INC	4.4%
ATLANTIA	4.3%
NEXTERA ENERGY INC	4.0%
TRANSCANADA CORP	3.0%
DUKE ENERGY CORP	2.8%
ENEL	2.5%
IBERDROLA SA	2.4%

## 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：2017年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	3.6%
PROLOGIS REIT INC	2.6%
PUBLIC STORAGE REIT	2.3%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	1.9%
UNIBAIL-RODAMCO SE REIT	1.9%
WELLTOWER INC	1.8%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC TRUS	1.8%
EQUITY RESIDENTIAL REIT	1.8%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1.8%
VENTAS REIT INC	1.7%

## ETF：iシェアーズ MSCI EAFE ETF

基準日：2017年7月末日

組入上位10銘柄	構成比
NESTLE SA	1.9%
HSBC HOLDINGS PLC	1.4%
NOVARTIS AG	1.3%
ROCHE HOLDING PAR AG	1.3%
TOYOTA MOTOR CORP	1.0%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1.0%
ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS A	0.9%
TOTAL SA	0.8%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	0.8%
BP PLC	0.8%

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

基準日：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
APPLE INC	3.6%
MICROSOFT CORP	2.7%
AMAZON COM INC	2.4%
FACEBOOK CLASS A INC	1.7%
JPMORGAN CHASE & CO	1.6%
JOHNSON & JOHNSON	1.4%
ALPHABET INC CLASS C	1.4%
ALPHABET INC CLASS A	1.3%
EXXON MOBIL CORP	1.3%
BANK OF AMERICA CORP	1.2%

## ETF：iシェアーズ 米国国債 1-3年 ETF

基準日：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY NOTE	7.8%
TREASURY NOTE	5.4%
TREASURY NOTE	5.1%
TREASURY NOTE	4.8%
TREASURY NOTE	4.1%
TREASURY NOTE	3.2%
TREASURY NOTE	3.1%
TREASURY NOTE	2.8%
TREASURY NOTE	2.8%
TREASURY NOTE	2.7%

## ETF：iシェアーズ 米国国債 3-7年 ETF

基準日：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY NOTE	10.2%
TREASURY NOTE	7.9%
TREASURY NOTE	7.6%
TREASURY NOTE	6.8%
TREASURY NOTE	6.1%
TREASURY NOTE	5.3%
TREASURY NOTE	5.2%
TREASURY NOTE	4.8%
TREASURY NOTE	4.7%
TREASURY NOTE	3.4%

## ETF：iシェアーズ 米国国債 7-10年 ETF

基準日：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY NOTE	18.1%
TREASURY NOTE	15.5%
TREASURY NOTE	14.5%
TREASURY NOTE	14.2%
TREASURY NOTE	8.5%
TREASURY NOTE	8.4%
TREASURY NOTE	8.2%
TREASURY NOTE (2OLD)	5.8%
TREASURY NOTE	4.0%
TREASURY NOTE	2.7%

## ETF：iシェアーズ ユーロ国債 1-3年 UCITS ETF

基準日：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
ITALY (REPUBLIC OF)	20.5%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	20.0%
ITALY (REPUBLIC OF)	17.0%
ITALY (REPUBLIC OF)	15.5%
ITALY (REPUBLIC OF)	14.1%
SPAIN (KINGDOM OF)	12.9%
ICS INS EURO LIQ AGENCY DIS	0.4%
-	-
-	-
-	-

## ETF：iシェアーズ ユーロ国債 3-5年 UCITS ETF

基準日：2017年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	16.8%
SPAIN (KINGDOM OF)	14.7%
SPAIN (KINGDOM OF)	14.2%
ITALY (REPUBLIC OF)	11.5%
ITALY (REPUBLIC OF)	11.2%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	10.3%
ITALY (REPUBLIC OF)	9.7%
ITALY (REPUBLIC OF)	9.2%
SPAIN (KINGDOM OF)	2.6%
ICS INS EURO LIQ AGENCY DIS	0.1%

**ETF：iシェアーズ ユーロ国債 7-10年 UCITS ETF**

基準日：2017年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	6.3%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	5.7%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	5.3%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	4.7%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	4.6%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	4.4%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	4.4%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	4.4%
SPAIN (KINGDOM OF)	4.2%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	3.9%

**ETF：iシェアーズ・コア 英国ギルト債 UCITS ETF**

基準日：2017年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
UK CONV GILT RegS	3.4%
UK CONV GILT RegS	3.3%
UK CONV GILT RegS	3.2%
UK CONV GILT RegS	3.2%
UK CONV GILT RegS	3.1%
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：2017年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY (CPI) NOTE	9.3%
TREASURY (CPI) NOTE	7.0%
TREASURY (CPI) NOTE	6.7%
TREASURY (CPI) NOTE	6.4%
TREASURY (CPI) NOTE	6.0%
TREASURY (CPI) NOTE	5.3%
TREASURY (CPI) NOTE	4.4%
TREASURY (CPI) NOTE	4.1%
TREASURY (CPI) NOTE	3.8%
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：2018年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
FRANCE (REPUBLIC OF)	6.1%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	4.8%
ITALY (REPUBLIC OF)	4.8%
FRANCE (REPUBLIC OF)	4.6%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	4.2%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	4.2%
FRANCE (REPUBLIC OF)	4.0%
ITALY (REPUBLIC OF)	4.0%
FRANCE (REPUBLIC OF)	3.9%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	3.8%

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：2017年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
UK I/L GILT	5.6%
UK I/L GILT RegS	5.1%
UK I/L GILT RegS	5.1%
UK I/L GILT	4.7%
UK I/L GILT	4.5%
UK I/L GILT	4.5%
UK I/L GILT	4.5%
UK I/L GILT	4.4%
UK I/L GILT RegS	4.3%
UK I/L GILT	4.3%

ETF：iシェアーズ ティバーシフアイド・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：2017年3月末日

業 種	構成比
Agriculture	29.6%
Energy	29.2%
Industrial Metals	18.5%
Precious Metals	16.5%
Livestock	6.3%