

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60期（決算日：2018年9月20日）
 第61期（決算日：2018年11月20日）
 第62期（決算日：2019年1月21日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「グローバルETFオープン」は、去る1月21日に第62期の決算を行いましたので、法令に基づいて第60期～第62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)	基準価額			投資 組入	信託 比率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金			
	円			円		%	百万円
48期(2016年9月20日)	10,739			20		△1.9	1,399
49期(2016年11月21日)	10,783			20		0.6	1,397
50期(2017年1月20日)	11,279			20		4.8	1,437
51期(2017年3月21日)	11,282			20		0.2	1,405
52期(2017年5月22日)	11,456			20		1.7	1,376
53期(2017年7月20日)	11,535			20		0.9	1,317
54期(2017年9月20日)	11,701			20		1.6	1,316
55期(2017年11月20日)	11,759			20		0.7	1,243
56期(2018年1月22日)	11,996			20		2.2	1,251
57期(2018年3月20日)	11,492			20		△4.0	1,196
58期(2018年5月21日)	11,565			20		0.8	1,181
59期(2018年7月20日)	11,565			20		0.2	1,173
60期(2018年9月20日)	11,415			20		△1.1	1,139
61期(2018年11月20日)	11,207			20		△1.6	1,087
62期(2019年1月21日)	11,078			20		△1.0	1,068

(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60期	(期 首) 2018年7月20日	円		%	%
		11,565		—	97.4
	7月末	11,525		△0.3	97.1
	8月末	11,448		△1.0	97.8
第61期	(期 末) 2018年9月20日		11,435	△1.1	96.9
	(期 首) 2018年9月20日		11,415	—	96.9
	9月末		11,523	0.9	97.4
	10月末		11,209	△1.8	97.9
第62期	(期 末) 2018年11月20日		11,227	△1.6	97.0
	(期 首) 2018年11月20日		11,207	—	97.0
	11月末		11,221	0.1	97.1
	12月末		10,886	△2.9	95.8
第62期	(期 末) 2019年1月21日		11,098	△1.0	96.3

(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。

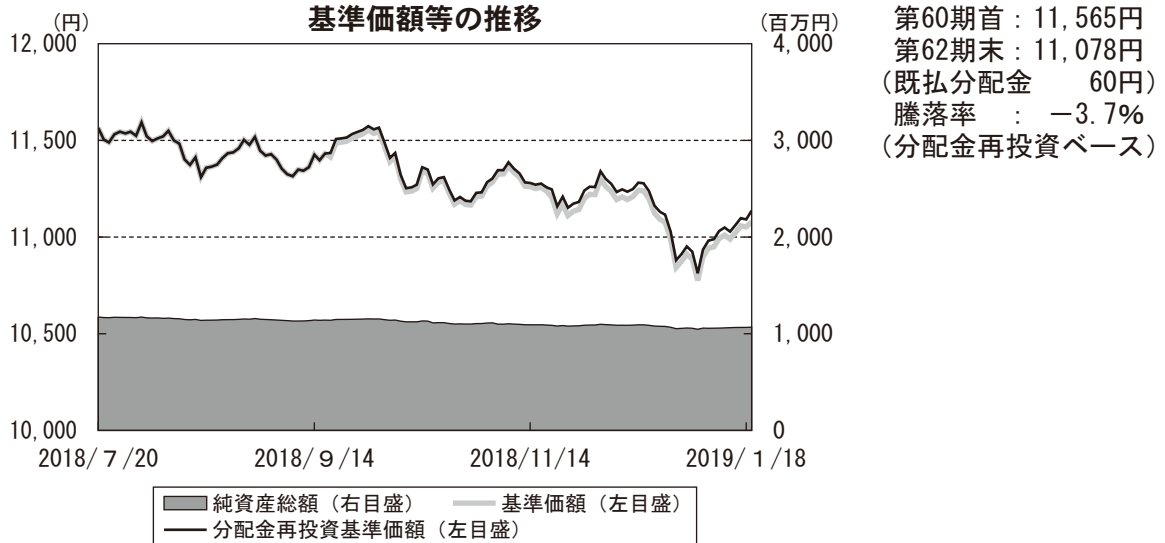
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第60期～第62期：2018/7/21～2019/1/21)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.7% (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

先進国株式市況が下落したことや主要国通貨に対し円高が進行したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

(第60期～第62期：2018/7/21～2019/1/21)

- ◎先進国株式市況
 - ・先進国株式市況は、下落しました。
 - ・世界経済に対する慎重な見方や米中貿易摩擦への懸念などから下落しました。
- ◎新興国株式市況
 - ・新興国株式市況は、下落しました。
 - ・世界経済に対する慎重な見方、米中貿易摩擦への懸念の他、一部新興国の通貨、経済情勢への懸念などから下落しました。
- ◎先進国国債市況
 - ・先進国債券利回りは、ほぼ横ばいとなりました。
 - ・2018年10月上旬頃までは堅調な米経済などを背景に上昇したものの、以降は、世界経済に対する慎重な見方などから低下し、当作成期首と比べてほぼ横ばいとなりました。
- ◎新興国国債市況
 - ・新興国債券利回りは、小幅に上昇しました。
 - ・一部新興国の通貨、経済情勢への懸念などから上昇しました。
- ◎先進国不動産投資信託（リート）市況
 - ・先進国リート市況は、ほぼ横ばいとなりました。
 - ・長期金利や世界経済の先行き見通しなどに左右される展開となりました。
- ◎コモディティ（商品）市況
 - ・コモディティ市況は、下落しました。
 - ・世界経済に対する慎重な見方などから原油価格が下落したことなどを受け、下落しました。
- ◎為替市況
 - ・米ドルとユーロは、対円で下落しました。
 - ・世界経済に対する慎重な見方などから、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、先進国株式市況が下落したことや主要国通貨に対し円高が進行したことなどから、3.7%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。
- ・ 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60期	第61期	第62期
	2018年7月21日～2018年9月20日	2018年9月21日～2018年11月20日	2018年11月21日～2019年1月21日
当期分配金	20	20	20
（対基準価額比率）	0.175%	0.178%	0.180%
当期の収益	8	5	20
当期の収益以外	11	14	—
翌期繰越分配対象額	2,201	2,187	2,190

（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®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7月21日～2019年1月21日)

項 目	第60期～第62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)	(26)	(0.227)	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)	(22)	(0.191)	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	0.002	(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)	(0.002)	有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	6	0.052	(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)	(5)	(0.046)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	55	0.491	
作成期中の平均基準価額は、11,295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7月21日～2019年1月21日)

投資信託証券

銘柄		第60期～第62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 BRAZIL ETF	—	—	1	43
	ISHARES MSCI INDIA INDEX ETF	—	—	2	23
	ISHARES BROAD USD INVESTMENT	—	—	0.501	26
	ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	—	—	0.2	23
	ISHARES MSCI NORTH AMERICA	—	—	0.584	31
	小計	(2)	(—)	5	148
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ISH DIV COMDTY SWAP DE	—	—	3	58
	小計	—	—	3	58
	アイルランド				
	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	—	—	0.134	27
	ISHARES EURO CORP LARGE CAP	—	—	0.197	26
	ISHARES EUR GOVT 1-3YR	—	—	0.22	31
	小計	—	—	0.551	85
	ユーロ計	—	—	3	143
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	ISHARES CORE UK GILTS	—	—	1	17
	ISHARES GBP INDEX-LNK GILTS	—	—	2	39
ISHARES CORE GBP CORP	—	—	0.166	23	
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	—	—	1	27	
小計	—	—	5	107	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	—	—	14	178	
小計	—	—	14	178	

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月21日～2019年1月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	第60期～第62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	$\frac{D}{C}$ %
為替先物取引	百万円 6,506	百万円 342	5.3	百万円 6,448	百万円 343	5.3

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年1月21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59期末		第62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	3	152	16,766	1.6	
ISHARES MSCI INDIA INDEX ETF	21	18	155	17,038	1.6	
ISHARES BROAD USD INVESTMENT	2	5	280	30,769	2.9	
ISHARES MSCI EAFE ETF	11	11	692	75,994	7.1	
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	2	2	268	29,412	2.8	
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	1	1	146	16,027	1.5	
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	1	1	146	16,085	1.5	
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	6	6	265	29,164	2.7	
ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF	5	5	252	27,641	2.6	
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	1	1	145	15,904	1.5	
ISHARES TIPS BOND ETF	9	9	1,016	111,469	10.4	
ISHARES MSCI MEXICO ETF	3	3	145	15,965	1.5	
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ET	2	2	141	15,562	1.5	
ISHARES MSCI NORTH AMERICA	14	13	693	76,024	7.1	
小計	88	86	4,502	493,828	46.2	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ISH DIV COMDTY SWAP DE	43	40	740	92,357	8.6	
小計	43	40	740	92,357	8.6	
(ユーロ…アイルランド)						
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	4	4	863	107,752	10.1	
ISHARES EURO CORP LARGE CAP	1	1	239	29,907	2.8	
ISHARES EURO GOVT 7-10YR	1	1	247	30,908	2.9	
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	1	1	254	31,804	3.0	
ISHARES EURO GOVT 3-5Y	1	1	247	30,920	2.9	
小計	10	10	1,854	231,294	21.6	
ユーロ計	54	51	2,594	323,651	30.3	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ISHARES CORE UK GILTS	9	8	110	15,567	1.5	
ISHARES GBP INDEX-LNK GILTS	45	42	744	104,976	9.8	
ISHARES CORE GBP CORP	1	1	213	30,037	2.8	
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	10	10	205	28,909	2.7	
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	7	6	118	16,710	1.6	
小計	74	69	1,391	196,200	18.4	
(香港)			千香港ドル			
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	103	88	1,083	15,145	1.4	
小計	103	88	1,083	15,145	1.4	
合計	321	295	—	1,028,826	96.3	

(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

(2019年1月21日現在)

項 目	第62期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,028,826	% 95.6
コール・ローン等、その他	47,364	4.4
投資信託財産総額	1,076,190	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (1,035,119千円) の投資信託財産総額 (1,076,190千円) に対する比率は96.2%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=109.67円	1 ユーロ=124.74円	1 イギリスポンド=141.00円	1 香港ドル=13.98円
1 オフショア元=16.13円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第60期末	第61期末	第62期末
	2018年9月20日現在	2018年11月20日現在	2019年1月21日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,759,330,127	1,616,284,624	1,575,639,930
コール・ローン等	24,038,772	29,376,354	47,336,034
投資証券(評価額)	1,104,632,491	1,054,699,188	1,028,826,013
未収入金	629,533,728	530,633,899	499,477,883
未収配当金	1,125,136	1,575,183	—
(B) 負債	619,743,457	528,966,697	507,052,080
未払金	614,553,705	524,230,210	502,983,140
未払収益分配金	1,996,647	1,940,441	1,929,206
未払解約金	1,481,693	1,156,252	544,386
未払信託報酬	1,690,284	1,619,453	1,575,501
未払利息	22	57	77
その他未払費用	21,106	20,284	19,770
(C) 純資産総額(A-B)	1,139,586,670	1,087,317,927	1,068,587,850
元本	998,323,517	970,220,739	964,603,007
次期繰越損益金	141,263,153	117,097,188	103,984,843
(D) 受益権総口数	998,323,517口	970,220,739口	964,603,007口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,415円	11,207円	11,078円

○損益の状況

項 目	第60期	第61期	第62期
	2018年7月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2019年1月21日
	円	円	円
(A) 配当等収益	2,750,286	2,318,596	3,984,741
受取配当金	2,754,731	2,322,299	4,010,110
受取利息	18	33	20
支払利息	△ 4,463	△ 3,736	△ 25,389
(B) 有価証券売買損益	△ 13,806,010	△ 18,762,828	△ 12,686,416
売買益	17,720,702	30,311,511	33,074,190
売買損	△ 31,526,712	△ 49,074,339	△ 45,760,606
(C) 信託報酬等	△ 1,872,194	△ 1,826,401	△ 1,768,172
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 12,927,918	△ 18,270,633	△ 10,469,847
(E) 前期繰越損益金	136,180,151	117,104,269	95,808,275
(F) 追加信託差損益金	20,007,567	20,203,993	20,575,621
(配当等相当額)	(34,129,033)	(34,356,836)	(35,143,478)
(売買損益相当額)	(△ 14,121,466)	(△ 14,152,843)	(△ 14,567,857)
(G) 計(D+E+F)	143,259,800	119,037,629	105,914,049
(H) 収益分配金	△ 1,996,647	△ 1,940,441	△ 1,929,206
次期繰越損益金(G+H)	141,263,153	117,097,188	103,984,843
追加信託差損益金	20,007,567	20,203,993	20,575,621
(配当等相当額)	(34,129,033)	(34,356,836)	(35,143,478)
(売買損益相当額)	(△ 14,121,466)	(△ 14,152,843)	(△ 14,567,857)
分配準備積立金	185,694,897	177,869,280	176,155,739
繰越損益金	△ 64,439,311	△ 80,976,085	△ 92,746,517

(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 1,014,506,275円
 作成期中追加設定元本額 18,221,099円
 作成期中一部解約元本額 68,124,367円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,1078円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年7月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2019年1月21日
費用控除後の配当等収益額	878,092円	492,195円	2,216,569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	34,129,033円	34,356,836円	35,143,478円
分配準備積立金額	186,813,452円	179,317,526円	175,868,376円
当ファンドの分配対象収益額	221,820,577円	214,166,557円	213,228,423円
1万口当たり収益分配対象額	2,221円	2,207円	2,210円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円
収益分配金金額	1,996,647円	1,940,441円	1,929,206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60期	第61期	第62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 米国クレジット債券 ETF

変更後（新）iシェアーズ ブロード米ドル建て投資適格社債 ETF

（2018年10月20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12月31日現在（ただし、※1のあるものは2018年11月30日、※2のあるものは2019年1月8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	0.59%
	iシェアーズ MSCI 東欧キャップト UCITS ETF（米ドルクラス）（※2）	0.74%
	iシェアーズ MSCI インディア・インデックス ETF（※1）	0.99%（※3）
	iシェアーズ FTSE 中国A50 インデックス ETF	0.99%（※3）
	iシェアーズ MSCI メキシコ ETF	0.47%
	iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF	0.59%
インカム	iシェアーズ ブロード米ドル建て投資適格社債 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）（※2）	0.20%
	iシェアーズ・コア 英ポンド建て社債 UCITS ETF*（※2）	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	0.47%
	iシェアーズ グローバル・インフラ ETF	0.47%
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*（※2）	0.59%	
先進国株式・国債	iシェアーズ MSCI EAFE ETF	0.31%
	iシェアーズ MSCI 北米 UCITS ETF（米ドルクラス）（※2）	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*（※2）	0.20%
	iシェアーズ ユーロ国債 3-5年 UCITS ETF*（※2）	0.20%
	iシェアーズ ユーロ国債 7-10年 UCITS ETF*（※2）	0.20%
	iシェアーズ・コア 英国ギルト債 UCITS ETF*（※2）	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）（※2）	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*（※2）	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）*（※2）	0.46%

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

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

（注3） 資産区分については将来変更されることがあります。

（注4） ※3についてはマネジメント・フィーのみを記載しています。

（出所：ブラックロックの資料を基に三菱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：2018年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
CIA VALE DO RIO DOCE SH	12.9%
ITAU UNIBANCO HOLDING PREF SA	10.3%
BANCO BRADESCO PREF SA	7.1%
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA	5.1%
AMBEV SA	4.5%
PETROBRAS	4.3%
B3 BRASIL BOLSA BALCAO SA	3.8%
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PREF SA	2.9%
BANCO DO BRASIL S/A	2.2%
SUZANO BAHIA SUL PAPEL E CELULOSE	1.9%

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：2018年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
AMERICA MOVIL L	14.9%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	9.6%
GPO FINANCE BANORTE	9.2%
WALMART DE MEXICO V	7.4%
GRUPO MEXICO B	4.5%
CEMEX CPO	4.5%
GRUPO TELEvisa	4.3%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE B	2.3%
FIBRA UNO ADMINISTRACION REIT SA	2.3%
ALFA A	2.2%

ETF：iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF

基準日：2018年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
NASPERS LTD	21.2%
SASOL LTD	7.0%
STANDARD BANK GROUP	5.3%
FIRSTRAND LTD	5.2%
MTN GROUP LTD	3.3%
OLD MUTUAL LIMITED LTD	2.9%
SANLAM LIMITED LTD	2.8%
ABSA GROUP LTD	2.7%
ASPEN PHARMACARE LTD	2.6%
REMGRO LTD	2.6%

ETF：iシェアーズ ブロード米ドル建て投資適格社債 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：2018年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	0.9%
POLAND (REPUBLIC OF)	0.9%
RUSSIAN FEDERATION RegS	0.8%
PERU (REPUBLIC OF)	0.8%
PERU (REPUBLIC OF)	0.7%
COLOMBIA REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	0.7%
1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD RegS	0.7%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	0.6%
KAZAKHSTAN (REPUBLIC OF) MTN RegS	0.6%
EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) MTN RegS	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シェアズ ティベロップト・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シェアズ MSCI EAFE ETF

基準日：2018年7月末日

組入上位10銘柄	構成比
NESTLE SA	1.7%
HSBC HOLDINGS PLC	1.3%
NOVARTIS AG	1.3%
ROCHE HOLDING PAR AG	1.2%
ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS A	1.1%
TOTAL SA	1.1%
BP PLC	1.0%
TOYOTA MOTOR CORP	1.0%
ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS B	0.9%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0.9%

ETF：iシェアズ 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：2018年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY (CPI) NOTE	9.6%
TREASURY (CPI) NOTE	8.8%
TREASURY (CPI) NOTE	7.1%
TREASURY (CPI) NOTE	5.7%
TREASURY (CPI) NOTE	5.7%
TREASURY (CPI) NOTE	4.8%
TREASURY (CPI) NOTE	4.1%
TREASURY (CPI) NOTE	4.0%
TREASURY (CPI) NOTE	3.8%
TREASURY (CPI) NOTES	3.6%

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：2018年3月末日

業種	構成比
Energy	31.2%
Agriculture	30.9%
Industrial Metals	16.7%
Precious Metals	15.4%
Livestock	5.9%