

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75期（決算日：2021年3月22日）  
 第76期（決算日：2021年5月20日）  
 第77期（決算日：2021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77期の決算を行いましたので、法令に基づいて第75期～第77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				期 騰 落
	円			円		%	百万円	
63期(2019年3月20日)	11,523			20		4.2	98.3	1,104
64期(2019年5月20日)	11,367			20		△ 1.2	95.4	1,078
65期(2019年7月22日)	11,555			20		1.8	94.4	1,096
66期(2019年9月20日)	11,590			20		0.5	94.6	1,099
67期(2019年11月20日)	11,570			20		0.0	98.4	1,064
68期(2020年1月20日)	11,937			20		3.3	98.1	1,074
69期(2020年3月23日)	9,929			20		△16.7	96.4	894
70期(2020年5月20日)	10,702			20		8.0	96.1	968
71期(2020年7月20日)	11,283			20		5.6	96.6	1,024
72期(2020年9月23日)	11,252			20		△ 0.1	96.9	1,014
73期(2020年11月20日)	11,619			20		3.4	95.6	1,035
74期(2021年1月20日)	12,029			20		3.7	97.1	1,063
75期(2021年3月22日)	12,222			20		1.8	97.4	1,064
76期(2021年5月20日)	12,546			20		2.8	97.4	1,095
77期(2021年7月20日)	12,722			20		1.6	96.4	1,115

(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75期	(期 首) 2021年 1月20日	円		%	%
		12,029		—	97.1
	1 月末	12,014		△0.1	98.3
	2 月末	12,074		0.4	96.3
第76期	(期 末) 2021年 3月22日		12,242	1.8	97.4
	(期 首) 2021年 3月22日		12,222	—	97.4
	3 月末		12,307	0.7	97.7
	4 月末		12,550	2.7	97.7
第77期	(期 末) 2021年 5月20日		12,566	2.8	97.4
	(期 首) 2021年 5月20日		12,546	—	97.4
	5 月末		12,789	1.9	97.4
	6 月末		12,811	2.1	96.8
	(期 末) 2021年 7月20日		12,742	1.6	96.4

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

# 運用経過

第75期～第77期：2021年1月21日～2021年7月20日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第75期首	12,029円
第77期末	12,722円
既払分配金	60円
騰落率	6.3%
	(分配金再投資ベース)

※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、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、ファンドの購入価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。

**基準価額の動き**

基準価額は当作成期首に比べ6.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

**> 基準価額の主な変動要因****上昇要因**

海外先進国株式市況の上昇などが、基準価額の上昇要因となりました。

第75期～第77期：2021年1月21日～2021年7月20日

**投資環境について****▶ 先進国株式市況****先進国株式市況は、上昇しました。**

米国の追加景気対策の成立や新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待などを受け上昇しました。

**▶ 新興国株式市況****新興国株式市況は、概ね下落しました。**

一部地域における新型コロナウイルス感染再拡大などを背景に概ね下落しました。

**▶ 先進国国債市況****先進国債券利回りは、上昇しました。**

新型コロナウイルスワクチンの普及を背景とした経済正常化期待やインフレ懸念の高まりなどから上昇しました。

**▶ 新興国国債市況****新興国債券利回りは、上昇しました。**

スプレッド（米国債との利回り格差）が拡大したことなどを背景に上昇しました。

**▶ 先進国不動産投資信託（リート）市況****先進国リート市況は、上昇しました。**

米国の追加景気対策の成立や新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待などを受け上昇しました。

**▶ コモディティ（商品）市況****コモディティ市況は、上昇しました。**

原油価格が上昇したことなどを受け、上昇しました。

**▶ 為替市況****米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。**

米ドルは、米国長期金利上昇による日米金利差拡大などから円に対して上昇しました。ユーロは、欧州における景気回復期待などから円に対して上昇しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

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®に投資しました。

「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、「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、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ました。

## ▶ 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75期 2021年1月21日～ 2021年3月22日	第76期 2021年3月23日～ 2021年5月20日	第77期 2021年5月21日～ 2021年7月20日
当期分配金（対基準価額比率）	20 (0.163%)	20 (0.159%)	20 (0.157%)
当期の収益	11	12	20
当期の収益以外	8	7	—
翌期繰越分配対象額	2,431	2,752	2,924

(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。



2021年1月21日～2021年7月20日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第75期～第77期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	54	0.436	(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)	(0.226)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(24)	(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	0.001	(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) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.049	(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)	(0.044)	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	60	0.486	

作成期中の平均基準価額は、12,473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。

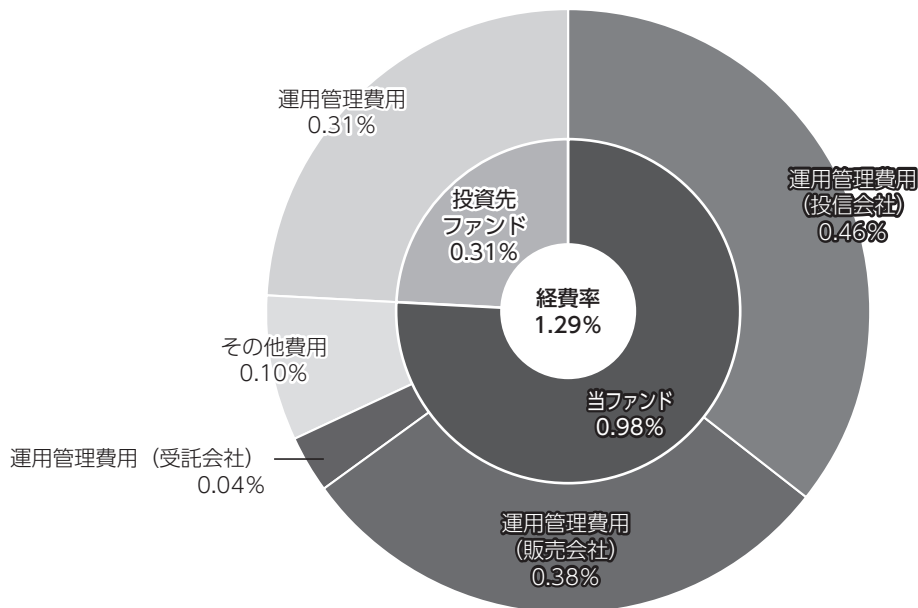
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

## (参考情報)

## ■経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.29%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.29
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.98
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.31

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

## ○売買及び取引の状況

(2021年1月21日～2021年7月20日)

## 投資信託証券

銘柄		第75期～第77期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ISHARES MSCI INDIA INDEX ETF	—	—	4	52
	ISHARES MSCI EAFE ETF	—	—	1	83
	ISHARES MSCI NORTH AMERICA	—	—	1	103
	小計	—	—	7	239
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ISH DIV COMDTY SWAP DE	—	—	2	54
	小計	—	—	2	54
	アイルランド				
国	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	—	—	0.207	46
	小計	—	—	0.207	46
	ユーロ計	—	—	3	101
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	ISHARES FTSE CHINA A50 E-HKD	—	—	18	436
小計	—	—	18	436	

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月21日～2021年7月20日)

## 利害関係人との取引状況

区分	第75期～第77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 6,223	百万円 857	% 13.8	百万円 6,216	百万円 844	% 13.6

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

(2021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74期末		第77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	3	3	133	14,669	1.3	
ISHARES MSCI INDIA INDEX ETF	18	14	156	17,109	1.5	
ISHARES BROAD USD INVESTMENT	4	4	279	30,581	2.7	
ISHARES MSCI EAFE ETF	10	9	750	82,178	7.4	
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	2	2	282	30,982	2.8	
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	1	1	166	18,262	1.6	
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	1	1	159	17,498	1.6	
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	5	5	250	27,482	2.5	
ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF	5	5	303	33,226	3.0	
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BO	1	1	149	16,402	1.5	
ISHARES TIPS BOND ETF	7	7	908	99,517	8.9	
ISHARES MSCI MEXICO ETF	3	3	151	16,609	1.5	
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ET	2	2	121	13,275	1.2	
ISHARES MSCI NORTH AMERICA	11	9	794	87,025	7.8	
小計	79	72	4,607	504,820	45.2	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ISH DIV COMDTY SWAP DE	40	38	753	97,406	8.7	
小計	40	38	753	97,406	8.7	
(ユーロ…アイルランド)						
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	3	3	867	112,154	10.1	
ISHARES EURO CORP LARGE CAP	1	1	254	32,857	2.9	
ISHARES EURO GOVT 7-10YR	1	1	269	34,806	3.1	
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	1	1	253	32,799	2.9	
ISHARES EURO GOVT 3-5Y	1	1	252	32,698	2.9	
小計	10	9	1,897	245,316	22.0	
ユーロ計	51	48	2,651	342,722	30.7	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ISHARES CORE UK GILTS	8	8	120	18,044	1.6	
ISHARES GBP INDEX-LNK GILTS	38	38	802	120,148	10.8	
ISHARES CORE GBP CORP	1	1	208	31,170	2.8	
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD	8	8	179	26,925	2.4	
ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	6	6	121	18,177	1.6	
小計	63	63	1,431	214,466	19.2	
(香港)			千香港ドル			
ISHARES FTSE CHINA A50 E-HKD	69	51	988	13,933	1.2	
小計	69	51	988	13,933	1.2	
合計	263	234	—	1,075,942	96.4	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率はグローバルETFオープンの純資産総額に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	第77期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,075,942	% 95.6
コール・ローン等、その他	49,102	4.4
投資信託財産総額	1,125,044	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (1,086,700千円) の投資信託財産総額 (1,125,044千円) に対する比率は96.6%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=109.57円	1 ユーロ=129.26円	1 イギリスポンド=149.80円	1 香港ドル=14.10円
------------------	---------------	-------------------	---------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第75期末	第76期末	第77期末
	2021年3月22日現在	2021年5月20日現在	2021年7月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,572,154,372	1,622,428,137	1,646,019,862
コール・ローン等	30,438,968	34,221,907	46,261,329
投資証券(評価額)	1,036,880,378	1,067,610,808	1,075,942,878
未収入金	504,390,264	520,329,555	523,815,655
未収配当金	444,762	265,867	—
(B) 負債	507,923,333	526,829,202	530,104,888
未払金	504,285,830	523,505,243	520,975,022
未払収益分配金	1,741,487	1,746,501	1,754,294
未払解約金	317,206	11,173	5,702,678
未払信託報酬	1,559,336	1,546,961	1,652,226
未払利息	4	7	36
その他未払費用	19,470	19,317	20,632
(C) 純資産総額(A-B)	1,064,231,039	1,095,598,935	1,115,914,974
元本	870,743,997	873,250,854	877,147,131
次期繰越損益金	193,487,042	222,348,081	238,767,843
(D) 受益権総口数	870,743,997口	873,250,854口	877,147,131口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,222円	12,546円	12,722円

## ○損益の状況

項 目	第75期	第76期	第77期
	2021年1月21日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年7月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	1,139,088	1,148,318	4,212,254
受取配当金	1,140,950	1,151,212	4,249,874
受取利息	46	—	—
支払利息	△ 1,908	△ 2,894	△ 37,620
(B) 有価証券売買損益	19,033,758	30,413,948	14,355,805
売買益	61,216,373	41,354,670	42,571,384
売買損	△ 42,182,615	△ 10,940,722	△ 28,215,579
(C) 信託報酬等	△ 1,725,570	△ 1,739,817	△ 1,827,816
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,447,276	29,822,449	16,740,243
(E) 前期繰越損益金	147,873,051	163,120,050	188,139,722
(F) 追加信託差損益金	28,908,202	31,152,083	35,642,172
(配当等相当額)	( 47,117,219)	( 49,196,661)	( 53,377,558)
(売買損益相当額)	(△ 18,209,017)	(△ 18,044,578)	(△ 17,735,386)
(G) 計(D+E+F)	195,228,529	224,094,582	240,522,137
(H) 収益分配金	△ 1,741,487	△ 1,746,501	△ 1,754,294
次期繰越損益金(G+H)	193,487,042	222,348,081	238,767,843
追加信託差損益金	28,908,202	31,152,083	35,642,172
(配当等相当額)	( 47,117,219)	( 49,196,661)	( 53,377,558)
(売買損益相当額)	(△ 18,209,017)	(△ 18,044,578)	(△ 17,735,386)
分配準備積立金	164,578,840	191,195,998	203,125,671

(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 884,508,440円  
 作成期中追加設定元本額 40,385,837円  
 作成期中一部解約元本額 47,747,146円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.2722円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2021年1月21日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年7月20日
費用控除後の配当等収益額	1,041,593円	1,084,989円	3,797,523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	17,405,683円	28,737,460円	12,942,720円
収益調整金額	47,117,219円	49,196,661円	53,377,558円
分配準備積立金額	147,873,051円	163,120,050円	188,139,722円
当ファンドの分配対象収益額	213,437,546円	242,139,160円	258,257,523円
1万口当たり収益分配対象額	2,451円	2,772円	2,944円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円
収益分配金金額	1,741,487円	1,746,501円	1,754,294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75期	第76期	第77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。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## ○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》

区分	指定投資信託証券の名称	信託（管理）報酬率（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）	0.74%
	iシェアーズ MSCI インディア・インデックス ETF	0.99%
	iシェアーズ FTSE 中国A50 ETF	0.99%
	iシェアーズ MSCI メキシコ ETF	0.51%
	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）	0.20%
	iシェアーズ・コア 英ポンド建て社債 UCITS ETF*	0.20%
	iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF	0.40%以内
	iシェアーズ グローバル公益事業 ETF	0.48%以内
	iシェアーズ グローバル・インフラ ETF	0.48%以内
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	0.32%
	iシェアーズ MSCI 北米 UCITS ETF（米ドルクラス）	0.40%
	iシェアーズ 米国国債 1-3年 ETF	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*	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*	0.07%	
インフレ対応	iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF	0.20%以内
	iシェアーズ ユーロ建て物価連動国債 UCITS ETF（ユーロクラス 無分配型）	0.25%
	iシェアーズ 英ポンド建てインデックス・リンク・ギルト債 UCITS ETF*	0.10%
	iシェアーズ ディバースファイド・コモディティ・スワップ UCITS ETF（DE）*	0.46%以内

(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) 上記は2021年1月末時点での指定投資信託証券の内容です。信託（管理）報酬率は2021年1月末時点での取得可能な最新の指定投資信託証券目録見書（プロセスペグ）に記載されている内容であり、実態に即した信託（管理）報酬率を記載している場合があります。なお、これらは、今後変更される場合があります。

また、信託（管理）報酬率の他、監査費用等の諸費用が別途かかる場合があります。国内における消費税等相当額はかかりません。

(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。

(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：2020年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
CIA VALE DO RIO DOCE SH	12.2%
B3 BRASIL BOLSA BALCAO SA	6.5%
ITAU UNIBANCO HOLDING PREF SA	6.3%
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA	5.5%
BANCO BRADESCO PREF SA	5.0%
PETROBRAS	4.5%
MAGAZINE LUIZA SA	4.1%
WEG SA	3.3%
AMBEV SA	3.2%
NATURA CO HOLDING SA	2.2%

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

基準日：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
NK LUKOIL	9.1%
GAZPROM	9.0%
GMK NORILSKIY NIKEL	7.4%
SBERBANK ROSSII	7.3%
PAO NOVATEK GDR	4.4%
YANDEX NV CLASS A	4.3%
OTP BANK	3.8%
TATNEFT	3.7%
NK ROSNEFT	3.1%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	2.7%

## ETF：iシェアーズ MSCI インディア・インデックス ETF

基準日：2020年12月末日

組入上位10銘柄	構成比
RELIANCE INDUSTRIES LTD	10.6%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPOR	8.2%
INFOSYS LTD	8.0%
ICICI BANK LTD	5.1%
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	5.0%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	3.7%
BAJAJ FINANCE LTD	2.7%
AXIS BANK LTD	2.6%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2.1%
ASIAN PAINTS LTD	2.0%

## ETF：iシェアーズ FTSE 中国A50 ETF

基準日：2020年12月末日

組入上位10銘柄	構成比
KWEICHOW MOUTAI LTD A	11.4%
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA	10.1%
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	6.6%
WULIANGYE YIBIN LTD A	6.6%
INDUSTRIAL BANK LTD A	3.7%
JIANGSU HENGRUI MEDICINE LTD A	3.5%
CITIC SECURITIES LTD A	3.2%
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZH	2.9%
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP	2.8%
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GRO	2.8%

## ETF：iシェアーズ MSCI メキシコ ETF

基準日：2020年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
AMERICA MOVIL L	16.9%
WALMART DE MEXICO V	10.3%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	9.2%
GPO FINANCE BANORTE	6.6%
GRUPO MEXICO B	4.5%
CEMEX CPO	4.3%
GRUPO BIMBO A	2.7%
GRUPO TELEVISIA	2.6%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO	2.6%
GRUMA	2.3%

## ETF：iシェアーズ MSCI 南アフリカ ETF

基準日：2020年8月末日

組入上位10銘柄	構成比
NASPERS LIMITED N LTD	24.0%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	5.6%
GOLD FIELDS LTD	5.4%
FIRSTRAND LTD	5.0%
STANDARD BANK GROUP	3.9%
IMPALA PLATINUM LTD	3.5%
SIBANYE STILLWATER LTD	3.3%
MTN GROUP LTD	3.0%
SANLAM LIMITED LTD	2.8%
BID CORPORATION LTD	2.8%

## 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：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	1.4%
T-MOBILE USA INC 144A	0.3%
CVS HEALTH CORP	0.3%
ABBVIE INC	0.2%
BANK OF AMERICA CORP	0.2%
DELL INTERNATIONAL LLC 144A	0.2%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0.2%
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN	0.2%
BROADCOM CORPORATION/BROADCOM CAYM	0.2%
COMCAST CORPORATION	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：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
BLK LEAF FUND AGENCY ACC TO EUR	0.3%
GAZ CAPITAL SA MTN RegS	0.2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV MTN RegS	0.2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV MTN RegS	0.2%
RABOBANK NEDERLAND NV RegS	0.2%
ELECTRICITE DE FRANCE MTN RegS	0.2%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N RegS	0.2%
FRANCE TELECOM MTN	0.2%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA MTN RegS	0.2%
RABOBANK NEDERLAND NV MTN RegS	0.2%

## ETF：iシェアーズ・コア 英ポンド建て社債 UCITS ETF

基準日：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	0.8%
ELECTRICITE DE FRANCE RegS	0.8%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA MTN RegS	0.7%
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	0.7%
GDF SUEZ MTN RegS	0.7%
AT&T INC MTN	0.6%
BANK OF AMERICA CORP MTN RegS	0.6%
AT&T INC	0.6%
PFIZER INC RegS	0.6%
WALMART STORES INC RegS	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：2020年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
RUSSIAN FEDERATION RegS	0.9%
URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	0.8%
KUWAIT STATE OF (GOVERNMENT) MTN RegS	0.8%
ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 144A	0.7%
PERU (REPUBLIC OF)	0.7%
QATAR (STATE OF) RegS	0.7%
QATAR (STATE OF) RegS	0.6%
COLOMBIA REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	0.6%
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	0.6%
PERU (REPUBLIC OF)	0.6%

## ETF：iシェアーズ グローバル公益事業 ETF

基準日：2021年3月末日

組入上位10銘柄	構成比
NEXTERA ENERGY INC	9.8%
ENEL	5.1%
IBERDROLA SA	5.0%
DUKE ENERGY CORP	4.8%
SOUTHERN	4.4%
DOMINION ENERGY INC	4.1%
NATIONAL GRID PLC	3.0%
EXELON CORP	2.8%
AMERICAN ELECTRIC POWER INC	2.8%
SEMPRA ENERGY	2.7%

## ETF：iシェアーズ グローバル・インフラ ETF

基準日：2021年3月末日

組入上位10銘柄	構成比
NEXTERA ENERGY INC	5.2%
TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS	5.1%
ENBRIDGE INC	4.9%
AENA SME SA	4.4%
TC ENERGY CORP	3.5%
ATLANTIA	3.5%
ENEL	3.2%
IBERDROLA SA	3.1%
DUKE ENERGY CORP	3.1%
SOUTHERN	2.7%

## 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：2020年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
PROLOGIS REIT INC	5.8%
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	3.1%
VONOVIA SE	2.9%
PUBLIC STORAGE REIT	2.7%
WELLTOWER INC	1.8%
REALTY INCOME REIT CORP	1.6%
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	1.6%
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	1.5%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE	1.5%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1.4%

## ETF：iシェアーズ MSCI EAFE ETF

基準日：2020年7月末日

組入上位10銘柄	構成比
NESTLE SA	2.6%
ROCHE HOLDING PAR AG	1.8%
NOVARTIS AG	1.3%
SAP	1.2%
ASML HOLDING NV	1.1%
ASTRAZENECA PLC	1.1%
TOYOTA MOTOR CORP	0.9%
LVMH	0.9%
SANOFI SA	0.9%
NOVO NORDISK CLASS B	0.9%

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

基準日：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
APPLE INC	5.7%
MICROSOFT CORP	4.6%
AMAZON COM INC	3.6%
FACEBOOK CLASS A INC	1.7%
ALPHABET INC CLASS A	1.7%
ALPHABET INC CLASS C	1.7%
TESLA INC	1.4%
JPMORGAN CHASE & CO	1.2%
JOHNSON & JOHNSON	1.2%
VISA INC CLASS A	1.0%

## ETF：iシェアーズ 米国国債 1-3年 ETF

基準日：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY NOTE	6.2%
TREASURY NOTE	5.5%
TREASURY NOTE	5.5%
TREASURY NOTE (OTR)	5.0%
TREASURY NOTE	4.6%
TREASURY NOTE	4.0%
TREASURY NOTE	3.8%
TREASURY NOTE	3.8%
TREASURY NOTE	3.7%
TREASURY NOTE	3.5%

## ETF：iシェアーズ 米国国債 3-7年 ETF

基準日：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY NOTE	9.6%
TREASURY NOTE	7.9%
TREASURY NOTE	7.5%
TREASURY NOTE	7.5%
TREASURY NOTE	7.1%
TREASURY NOTE	5.8%
TREASURY NOTE	5.3%
TREASURY NOTE	4.7%
TREASURY NOTE	4.3%
TREASURY NOTE	3.8%

## ETF：iシェアーズ 米国国債 7-10年 ETF

基準日：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY NOTE (2OLD)	19.1%
TREASURY NOTE	15.4%
TREASURY NOTE (OLD)	14.0%
TREASURY NOTE	11.5%
TREASURY NOTE	11.3%
TREASURY NOTE	9.7%
TREASURY NOTE	9.1%
TREASURY NOTE	6.9%
TREASURY NOTE	1.7%
TREASURY NOTE	1.5%

## ETF：iシェアーズ ユーロ国債 1-3年 UCITS ETF

基準日：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
SPAIN (KINGDOM OF)	11.7%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	9.1%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	8.8%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	8.8%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	8.8%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	8.7%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	8.5%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	7.4%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	7.1%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	6.5%

## ETF：iシェアーズ ユーロ国債 3-5年 UCITS ETF

基準日：2020年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	16.9%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	15.1%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	8.9%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	8.7%
SPAIN (KINGDOM OF)	8.0%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	7.5%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	7.5%
ITALY (REPUBLIC OF)	7.4%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	7.0%
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	6.7%

## ETF：iシェアーズ ユーロ国債 7-10年 UCITS ETF

基準日：2020年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	7.6%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	6.9%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	6.4%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	5.7%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	4.6%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	4.5%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	4.4%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	4.4%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	4.3%
SPAIN (KINGDOM OF)	4.1%

## ETF：iシェアーズ・コア 英国ギルト債 UCITS ETF

基準日：2020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	3.1%
UK CONV GILT RegS	3.1%
UK CONV GILT RegS	3.0%
UK CONV GILT RegS	2.8%
UK CONV GILT RegS	2.8%
UK CONV GILT RegS	2.6%
UK CONV GILT RegS	2.6%
UK CONV GILT RegS	2.6%
UK CONV GILT RegS	2.5%

## ETF：iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF

基準日：2020年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
TREASURY (CPI) NOTE	7.7%
TREASURY (CPI) NOTE	7.1%
TREASURY (CPI) NOTE	5.7%
TREASURY (CPI) NOTE	5.5%
TREASURY (CPI) NOTE	4.5%
TREASURY (CPI) NOTE	4.2%
TREASURY (CPI) NOTE	3.9%
TREASURY (CPI) NOTE	3.7%
TREASURY (CPI) NOTES	3.7%
TREASURY (CPI) NOTE	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：2021年2月末日

組入上位10銘柄	構成比
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	5.4%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	4.3%
ITALY (REPUBLIC OF)	4.1%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	4.1%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	4.1%
FRANCE (REPUBLIC OF)	4.1%
FRANCE (REPUBLIC OF)	3.9%
ITALY (REPUBLIC OF)	3.9%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	3.7%
ITALY (REPUBLIC OF)	3.6%

## 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：2020年10月末日

組入上位10銘柄	構成比
UK I/L GILT RegS	5.5%
UK I/L GILT RegS	5.4%
UK I/L GILT RegS	5.2%
UK I/L GILT RegS	4.5%
UK I/L GILT RegS	4.5%
UK I/L GILT RegS	4.5%
UK I/L GILT RegS	4.4%
UK I/L GILT RegS	4.2%
UK I/L GILT RegS	4.2%
UK I/L GILT RegS	4.0%

## ETF：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)

## 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：2020年3月末日

業種	構成比
Agriculture	35.0%
Precious Metals	21.7%
Energy	19.2%
Industrial Metals	18.4%
Livestock	5.8%