

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／株式	
信託期間	無期限（2000年7月28日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界主要先進国市場のヘルスケア関連企業およびバイオテクノロジー関連企業の株式
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> 世界主要先進国市場のヘルスケア・バイオ関連企業の株式を主要投資対象とします。 ファンダメンタルズの健全な企業へ長期的なバリュー投資を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 マザーファンドの株式等の運用指図に関する権限は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。 	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資は、制限を設けません。 株式への投資は、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資は、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資は、制限を設けません。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎年7月27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。）	

※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・ヘルスケア& バイオ・オープン Bコース （為替ヘッジなし）

愛称：健太

第18期（決算日：2018年7月27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・ヘルスケア&バイオ・オープン Bコース（為替ヘッジなし）」は、去る7月27日に第18期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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）

お客さまのお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。

■ ファンドマネージャーのコメント

当期（過去1年間）の運用で主眼においたポイントをご説明させていただきます。

ファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、先進的な研究開発力などを背景に中長期で堅調な業績が見込まれる銘柄を中心に投資を行いました。

【第18期末における主なヘルスケア・バイオ関連株への投資のポイント】

ポートフォリオの構築について

- ・ポートフォリオの構築については、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。また、短期的に株価が上昇した銘柄を一部売却し、逆に株価が下落した銘柄を買い増すことで、リスクを低下させつつ魅力的な運用成果の追求をする投資を行いました。引き続き、先進的な研究開発力などを背景に中長期で堅調な業績が見込まれる銘柄を中心に投資を行います。

新しい医薬品の開発が期待されている分野について

◎がん免疫治療薬

- ・がんの増殖などに関係する特定の分子を狙い打ちする分子標的薬の開発や、自己免疫機能でがん細胞を攻撃する抗体医薬品の開発が進んでいます。現在のがん免疫治療薬の分野においては、プリストル・マイヤーズ スクイブ社及び小野薬品工業のオブジーボなどが代表的ながん治療薬として知られています。これらのがん免疫治療薬が対象とするがん種は一部であり、今後、他のがん種への適用可能性を探る研究も進められています。当ファンドにおいてもこれら企業への投資に加え、多くの製薬会社が新たながん免疫治療薬の研究及び開発を進めている中で、有望なパイプライン（新薬候補）を持つ企業についても投資を行いました。

◎アルツハイマー型認知症治療薬

- ・認知症の大きな割合を占めるアルツハイマー型認知症は、世界的な国際化の進展に伴い患者数が急増しており、各国政府も無視できない領域になっています。これまでメカニズムの解明が遅れていましたが、根本的な治療につながる新薬の開発が期待されており、有望なパイプラインを持つ企業に投資を行いました。



前記は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
マネージング・パートナー、グローバル産業アナリスト
ジーン・ハインズ

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5期の運用実績

決算期	基準価額			米ドル為替		(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	米ドル	期中騰落率	MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み)	期中騰落率			
	円	円	%	円	%		%	%	%	百万円
14期(2014年7月28日)	33,229	100	27.7	101.79	3.9	23,584	21.8	94.1	—	7,239
15期(2015年7月27日)	49,892	100	50.4	123.68	21.5	28,138	19.3	95.4	—	18,836
16期(2016年7月27日)	40,691	100	△18.2	105.12	△15.0	27,191	△3.4	98.0	—	13,200
17期(2017年7月27日)	45,886	100	13.0	110.90	5.5	29,013	6.7	96.0	—	10,528
18期(2018年7月27日)	47,518	100	3.8	111.12	0.2	32,095	10.6	95.8	—	8,549

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、MSCI ワールド・ヘルスケア指数(米ドル建て税引き後配当込み)の基準日前営業日の指数をグローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンドの設定時(2000年7月28日)を10,000として三菱UFJ国際投信が指数化したものです。

出所: MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		米 ド ル 為 替		（ 参 考 指 数 ） MSCI ワールド・ヘルスケア指数 （米ドル建て 税引き後配当込み）		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	米ドル建て 騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年7月27日	45,886	—	110.90	—	29,013	—	96.0	—
7月末	45,148	△1.6	110.35	△0.5	28,862	△ 0.5	96.4	—
8月末	43,903	△4.3	110.42	△0.4	28,728	△ 1.0	95.6	—
9月末	45,233	△1.4	112.73	1.7	29,385	1.3	97.3	—
10月末	44,411	△3.2	113.16	2.0	29,197	0.6	95.9	—
11月末	44,591	△2.8	112.05	1.0	29,657	2.2	96.8	—
12月末	45,232	△1.4	113.00	1.9	29,923	3.1	96.8	—
2018年1月末	46,006	0.3	108.79	△1.9	31,889	9.9	96.6	—
2月末	43,531	△5.1	107.37	△3.2	30,528	5.2	97.5	—
3月末	42,335	△7.7	106.24	△4.2	29,449	1.5	96.8	—
4月末	42,953	△6.4	109.35	△1.4	29,880	3.0	97.1	—
5月末	43,450	△5.3	108.70	△2.0	30,092	3.7	97.1	—
6月末	44,338	△3.4	110.54	△0.3	30,086	3.7	95.7	—
(期 末) 2018年7月27日	47,618	3.8	111.12	0.2	32,095	10.6	95.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

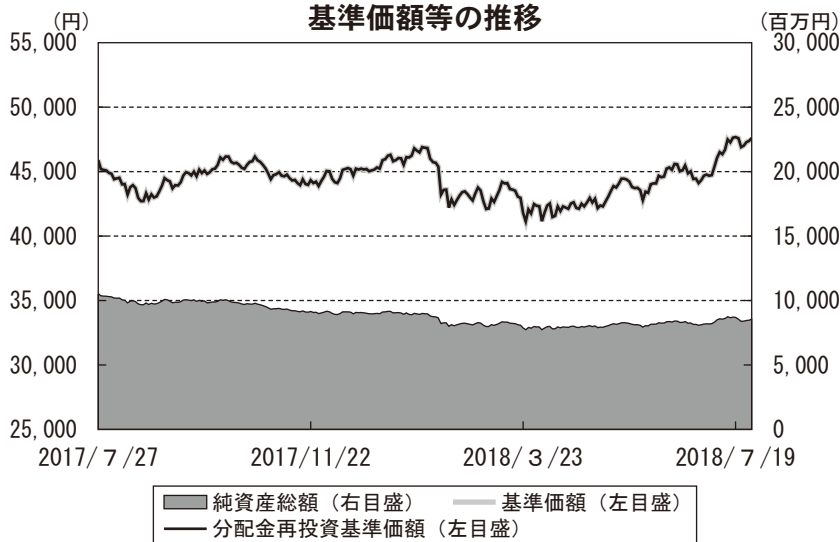
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（第18期：2017/7/28～2018/7/27）

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第18期首：45,886円
 第18期末：47,518円
 (既払分配金 100円)
 騰落率：3.8%
 (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。

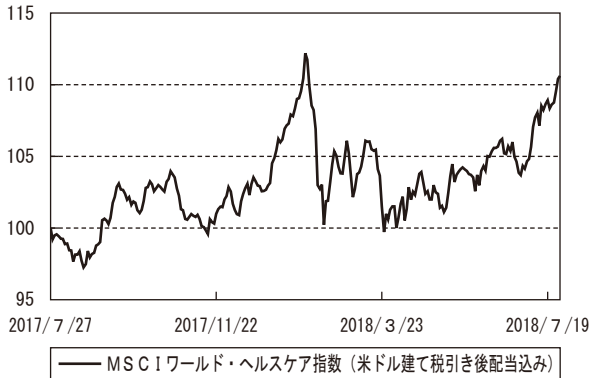
基準価額の主な変動要因

上昇要因

ヘルスケアセクターの株価が上昇したなどが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

参考指数の推移
(期首を100として指数化)



(第18期：2017/7/28～2018/7/27)

◎株式市況

ヘルスケアセクターの株価は、期首から2018年1月下旬にかけては、一部の銘柄で良好な臨床試験結果が発表されたことや、米国の税制改革期待などから上昇しました。その後、3月下旬にかけては、米アマゾンによるヘルスケア・サービスへの参入報道が嫌気されたことや、トランプ大統領の薬価政策の不透明感、米中貿易戦争への懸念が高まったことなどから下落しました。3月下旬から期末にかけては、一部の銘柄で良好な臨床試験結果が発表されたことや、米中貿易摩擦激化に対する懸念が後退したことなどから上昇しました。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)



◎為替市況

期首から2018年3月下旬にかけては、米長期金利の上昇を背景とした株安が嫌気されたことや米国の保護主義への警戒感などから米ドルは対円で下落しました。その後、期末にかけては、中東や北朝鮮をめぐる地政学的リスクが後退したことや米企業の良好な決算などから米ドルは対円で上昇しました。

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。

＜グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Bコース（為替ヘッジなし）＞

- ・グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。実質外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

＜グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド＞

基準価額は期首に比べ6.3%の上昇となりました。

- ・世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行いました。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。
- ・前記のような方針に基づき運用した結果、組入銘柄の現地通貨ベースでの株価は上昇しました。パフォーマンスに寄与した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

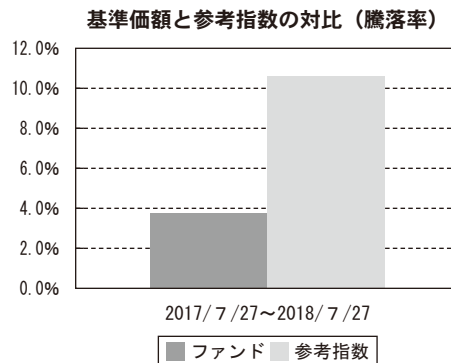
◎銘柄

- ・エーザイ（日本）：同社が開発する抗がん剤（分子標的薬）について、米メルクと戦略的提携で合意したことや、アルツハイマー病治療薬の良好な臨床試験結果を好感したことなどから、株価は上昇しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数については最終ページの「指数に関して」をご参照ください。
- ・参考指数は米ドル建てであり、為替を考慮していない点にご留意ください。



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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18期
	2017年7月28日~2018年7月27日
当期分配金	100
（対基準価額比率）	0.210%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	37,518

（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。）

＜グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Bコース（為替ヘッジなし）＞

◎今後の運用方針

- ・引き続き、グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

＜グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド＞

◎運用環境の見通し

- ・今後も、ヘルスケアセクターは投資魅力が高いとみています。①バイオ医薬品分野での活発なイノベーションや米国食品医薬品局（FDA）による医薬品の承認ペースが2000年代に比べて上がっている傾向にあること、②新興国の経済成長に伴う所得増加や人口増加、③先進国を中心とした世界的な高齢化の進展などを背景に、今後もヘルスケア市場の中長期的な成長が見込まれています。
- ・ヘルスケアセクターの企業収益見通しは引き続き堅調とみています。医薬品の分野ではがん免疫、アルツハイマーなどの分野に注目していますが、引き続き技術革新を伴う新薬については適正な価格設定がなされると考えられています。こうした中、税制改正などの後押しもあって開発中の新薬や新技術の獲得などを目的に、引き続き活発にM&A（合併・買収）が行われ、特にがん免疫領域では複数の勝ち組企業が残るとみています。また、医療サービス分野では垂直統合型の再編が継続し、コスト引き下げ圧力が一段と高まることが予想されます。それに伴い医療機器分野でも規模や革新的技術、新たなビジネスモデルを求めた再編が加速する見通しです。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行う方針です。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。
- ・運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行う方針です。医薬品や医療サービスへの価格抑制圧力や、バイオテクノロジーなどの技術の発展は、将来的に企業間のグローバルな優勝劣敗をもたらすと予想されるため、個別銘柄の選別がより重要と考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年7月28日～2018年7月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 1,052	% 2.376	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
（ 投 信 会 社 ）	(621)	(1.404)	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 ）	(382)	(0.864)	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 ）	(48)	(0.108)	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	8	0.019	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(8)	(0.019)	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	1	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(1)	(0.002)	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	10	0.023	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.013)	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 ）	(5)	(0.011)	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	1,071	2.420	
期中の平均基準価額は、44,260円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年7月28日～2018年7月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	千口 17,005	千円 126,940	千口 348,977	千円 2,616,621

○株式売買比率

(2017年7月28日～2018年7月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	143,371,182千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	217,104,216千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.66	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月28日～2018年7月27日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Bコース（為替ヘッジなし）>
該当事項はございません。

<グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド>

区 分	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 38,229	百万円 —	% —	百万円 105,142	百万円 38	% 0.0
為替直物取引	32,964	1,939	5.9	93,313	3,721	4.0

平均保有割合 4.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,653千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.1%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

(2018年7月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	1,380,656	1,048,685	8,411,084

○投資信託財産の構成

(2018年7月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	8,411,084	97.0
コール・ローン等、その他	263,865	3.0
投資信託財産総額	8,674,949	100.0

(注) グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（188,850,245千円）の投資信託財産総額（202,106,251千円）に対する比率は93.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=111.12円	1 ユーロ=129.31円	1 イギリスポンド=145.54円	1 スイスフラン=111.75円
1 デンマーククローネ=17.36円	1 香港ドル=14.16円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年7月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,674,949,540
コール・ローン等	263,685,513
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド(評価額)	8,411,084,811
未収入金	179,216
(B) 負債	124,991,792
未払収益分配金	17,993,052
未払解約金	10,008,344
未払信託報酬	96,551,117
未払利息	469
その他未払費用	438,810
(C) 純資産総額(A-B)	8,549,957,748
元本	1,799,305,291
次期繰越損益金	6,750,652,457
(D) 受益権総口数	1,799,305,291口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,518円

<注記事項>

- ① 期首元本額 2,294,460,500円
 期中追加設定元本額 181,500,827円
 期中一部解約元本額 676,656,036円
 また、1口当たり純資産額は、期末4.7518円です。

② 分配金の計算過程

項 目	2017年7月28日～ 2018年7月27日
費用控除後の配当等収益額	57,623,954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
収益調整金額	5,848,133,493円
分配準備積立金額	862,888,062円
当ファンドの分配対象収益額	6,768,645,509円
1万口当たり収益分配対象額	37,618円
1万口当たり分配金額	100円
収益分配金金額	17,993,052円

- ③ 「グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の75以内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。

○損益の状況（2017年7月28日～2018年7月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 82,527
支払利息	△ 82,527
(B) 有価証券売買損益	529,575,117
売買益	565,795,366
売買損	△ 36,220,249
(C) 信託報酬等	△ 211,613,027
(D) 当期損益金(A+B+C)	317,879,563
(E) 前期繰越損益金	534,332,654
(F) 追加信託差損益金	5,916,433,292
(配当等相当額)	(2,936,802,370)
(売買損益相当額)	(2,979,630,922)
(G) 計(D+E+F)	6,768,645,509
(H) 収益分配金	△ 17,993,052
次期繰越損益金(G+H)	6,750,652,457
追加信託差損益金	5,916,433,292
(配当等相当額)	(2,937,520,671)
(売買損益相当額)	(2,978,912,621)
分配準備積立金	902,518,964
繰越損益金	△ 68,299,799

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (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。

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	100円
-----------------	------

◆分配金は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、2018年7月27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当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

（変更前（旧）<http://www.am.mufg.jp/> → 変更後（新）<https://www.am.mufg.jp/>）

（2018年1月1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。

グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド

《第167期》決算日2018年2月27日

《第170期》決算日2018年5月28日

《第168期》決算日2018年3月27日

《第171期》決算日2018年6月27日

《第169期》決算日2018年4月27日

《第172期》決算日2018年7月27日

[計算期間：2018年1月30日～2018年7月27日]

「グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド」は、7月27日に第172期の決算を行いました。以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第167期～第172期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ・世界主要先進国市場のヘルスケア関連企業およびバイオテクノロジー関連企業の株式に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。 ・株式等の運用指図に関する権限は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。
主 要 運 用 対 象	世界主要先進国市場のヘルスケア関連企業およびバイオテクノロジー関連企業の株式
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資は、制限を設けません。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		米ドル為替		(参考指数) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円 騰落	中率 %	円 騰落	中率 %	騰落	中率 %			
143期(2016年2月29日)	63,494	△ 5.6	113.62	△ 3.9	24,623	△ 1.7	98.5	—	350,544
144期(2016年3月28日)	63,241	△ 0.4	113.44	△ 0.2	24,646	0.1	98.6	—	346,101
145期(2016年4月27日)	65,430	3.5	111.28	△ 1.9	26,169	6.2	98.2	—	351,735
146期(2016年5月27日)	65,434	0.0	109.79	△ 1.3	25,942	△ 0.9	98.3	—	346,255
147期(2016年6月27日)	59,254	△ 9.4	102.18	△ 6.9	25,260	△ 2.6	98.7	—	307,625
148期(2016年7月27日)	65,228	10.1	105.12	2.9	27,191	7.6	99.0	—	331,556
149期(2016年8月29日)	60,874	△ 6.7	101.85	△ 3.1	26,562	△ 2.3	98.5	—	302,868
150期(2016年9月27日)	60,585	△ 0.5	100.32	△ 1.5	26,449	△ 0.4	98.1	—	293,808
151期(2016年10月27日)	59,546	△ 1.7	104.53	4.2	24,962	△ 5.6	98.1	—	280,544
152期(2016年11月28日)	64,697	8.7	112.24	7.4	24,763	△ 0.8	97.8	—	297,414
153期(2016年12月27日)	67,630	4.5	117.45	4.6	24,937	0.7	98.5	—	303,120
154期(2017年1月27日)	66,168	△ 2.2	114.60	△ 2.4	25,115	0.7	98.0	—	288,493
155期(2017年2月27日)	70,094	5.9	112.18	△ 2.1	26,835	6.8	94.1	—	293,455
156期(2017年3月27日)	69,475	△ 0.9	110.44	△ 1.6	26,963	0.5	97.1	—	278,523
157期(2017年4月27日)	70,349	1.3	111.35	0.8	27,339	1.4	97.1	—	276,824
158期(2017年5月29日)	71,984	2.3	111.34	△ 0.0	27,969	2.3	96.7	—	273,715
159期(2017年6月27日)	76,008	5.6	111.95	0.5	29,399	5.1	98.0	—	278,525
160期(2017年7月27日)	75,487	△ 0.7	110.90	△ 0.9	29,013	△ 1.3	97.0	—	261,548
161期(2017年8月28日)	70,802	△ 6.2	109.11	△ 1.6	28,514	△ 1.7	97.4	—	241,690
162期(2017年9月27日)	74,224	4.8	112.39	3.0	29,371	3.0	97.4	—	246,867
163期(2017年10月27日)	74,856	0.9	114.16	1.6	29,392	0.1	99.0	—	238,557
164期(2017年11月27日)	73,278	△ 2.1	111.66	△ 2.2	29,443	0.2	97.1	—	227,969
165期(2017年12月27日)	75,006	2.4	113.41	1.6	29,789	1.2	97.8	—	226,763
166期(2018年1月29日)	78,008	4.0	108.71	△ 4.1	32,551	9.3	98.0	—	227,092
167期(2018年2月27日)	72,937	△ 6.5	106.86	△ 1.7	30,782	△ 5.4	99.0	—	206,993
168期(2018年3月27日)	70,227	△ 3.7	105.59	△ 1.2	29,299	△ 4.8	98.3	—	198,846
169期(2018年4月27日)	71,847	2.3	109.35	3.6	29,880	2.0	98.0	—	200,653
170期(2018年5月28日)	73,338	2.1	109.53	0.2	30,089	0.7	98.6	—	201,777
171期(2018年6月27日)	74,663	1.8	109.89	0.3	30,361	0.9	97.5	—	200,822
172期(2018年7月27日)	80,206	7.4	111.12	1.1	32,095	5.7	97.4	—	200,874

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
(注) 参考指数は、MSCI ワールド・ヘルスケア指数(米ドル建て税引き後配当込み)の基準日前営業日の指数をグローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンドの設定時(2000年7月28日)を10,000として三菱UFJ国際投信が指数化したものです。
出所: MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。
(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
(注) 「株式先物比率」は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		米 ド ル 為 替		(参 考 指 数) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		円	騰 落 率	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第167期	(期 首) 2018年1月29日	78,008	—	108.71	—	32,551	—	98.0	—
	1月末	76,580	△1.8	108.79	0.1	31,889	△2.0	97.6	—
	(期 末) 2018年2月27日	72,937	△6.5	106.86	△1.7	30,782	△5.4	99.0	—
第168期	(期 首) 2018年2月27日	72,937	—	106.86	—	30,782	—	99.0	—
	2月末	72,550	△0.5	107.37	0.5	30,528	△0.8	98.5	—
	(期 末) 2018年3月27日	70,227	△3.7	105.59	△1.2	29,299	△4.8	98.3	—
第169期	(期 首) 2018年3月27日	70,227	—	105.59	—	29,299	—	98.3	—
	3月末	70,672	0.6	106.24	0.6	29,449	0.5	97.8	—
	(期 末) 2018年4月27日	71,847	2.3	109.35	3.6	29,880	2.0	98.0	—
第170期	(期 首) 2018年4月27日	71,847	—	109.35	—	29,880	—	98.0	—
	(期 末) 2018年5月28日	73,338	2.1	109.53	0.2	30,089	0.7	98.6	—
第171期	(期 首) 2018年5月28日	73,338	—	109.53	—	30,089	—	98.6	—
	5月末	72,845	△0.7	108.70	△0.8	30,092	0.0	98.1	—
	(期 末) 2018年6月27日	74,663	1.8	109.89	0.3	30,361	0.9	97.5	—
第172期	(期 首) 2018年6月27日	74,663	—	109.89	—	30,361	—	97.5	—
	6月末	74,489	△0.2	110.54	0.6	30,086	△0.9	96.6	—
	(期 末) 2018年7月27日	80,206	7.4	111.12	1.1	32,095	5.7	97.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

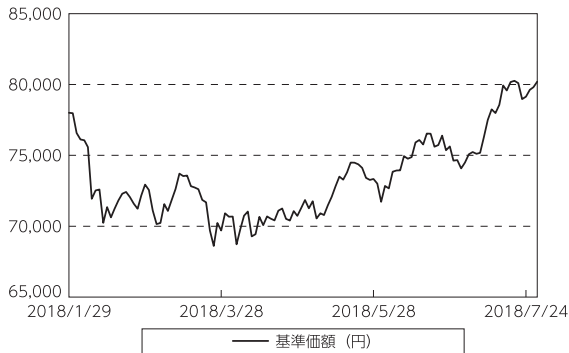
○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.8%の上昇となりました。

基準価額等の推移



米中貿易戦争への懸念が高まったことなどから下落しました。3月下旬から当作成期末にかけては、一部の銘柄で良好な臨床試験結果が発表されたことや、米中貿易摩擦激化に対する懸念が後退したことなどから上昇しました。

為替市況の推移

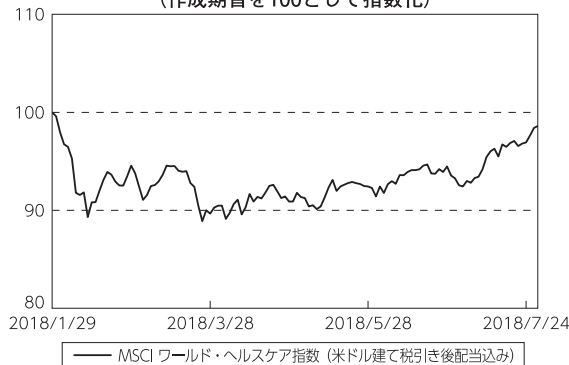
(作成期首を100として指数化)



●投資環境について

参考指数の推移

(作成期首を100として指数化)



◎為替市況

・当作成期首から2018年3月下旬にかけては、米長期金利の上昇を背景とした株安が嫌気されたことや米国の保護主義への警戒感などから米ドルは対円で下落しました。その後、当作成期末にかけては、中東や北朝鮮をめぐる地政学的リスクが後退したことや米企業の良好な決算などから米ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行いました。なお、運用指図に関

◎株式市況

・ヘルスケアセクターの株価は、当作成期首から2018年3月下旬にかけて米アマゾンによるヘルスケア・サービスへの参入報道が嫌気されたことや、トランプ大統領の薬価政策の不透明感、

する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。

- ・前記のような方針に基づき運用した結果、組入銘柄の現地通貨ベースでの株価は上昇しました。パフォーマンスに寄与した主な銘柄は以下の通りです。

(プラス要因)

◎銘柄

- ・エーザイ（日本）：同社が開発する抗がん剤（分子標的薬）について、米メルクと戦略的提携で合意したことや、アルツハイマー病治療薬の良好な臨床試験結果を好感したことなどから、株価は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・今後も、ヘルスケアセクターは投資魅力が高いとみています。①バイオ医薬品分野での活発なイノベーションや米国食品医薬品局（FDA）による医薬品の承認ペースが2000年代に比べて上がっている傾向にあること、②新興国の経済成長に伴う所得増加や人口増加、③先進国を中心とした世界的な高齢化の進展などを背景に、今後もヘルスケア市場の中長期的な成長が見込まれています。
- ・ヘルスケアセクターの企業収益見通しは引き続き堅調とみています。医薬品の分野ではがん免疫、アルツハイマーなどの分野に注目していますが、引き続き技術革新を伴う新薬については

適正な価格設定がなされると考えられています。こうした中、税制改正などの後押しもあって開発中の新薬や新技術の獲得などを目的に、引き続き活発にM&A（合併・買収）が行われ、特にがん免疫領域では複数の勝ち組企業が残るとみえています。また、医療サービス分野では垂直統合型の再編が継続し、コスト引き下げ圧力が一段と高まることが予想されます。それに伴い医療機器分野でも規模や革新的技術、新たなビジネスモデルを求めた再編が加速する見通しです。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行う方針です。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。
- ・運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行う方針です。医薬品や医療サービスへの価格抑制圧力や、バイオテクノロジーなどの技術の発展は、将来的に企業間のグローバルな優勝劣敗をもたらすと予想されるため、個別銘柄の選別がより重要と考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 1 月30日～2018年 7 月27日)

項 目	第167期～第172期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.006 (0.006)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (5)	0.006 (0.006)	(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 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
合 計	9	0.012	
作成期中の平均基準価額は、73,163円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を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30日～2018年7月27日)

株式

		第167期～第172期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 13	千円 127,386	千株 841	千円 4,019,211
	アメリカ	百株 19,940	千アメリカドル 109,738	百株 41,009	千アメリカドル 295,365
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	660	1,848	43	164
	フランス	—	—	239	2,795
	オランダ	—	—	449	1,556
	ベルギー	—	—	450	3,080
	イギリス	—	千イギリスポンド —	4,357	千イギリスポンド 12,872
	スイス	33	千スイスフラン 791	2,073	千スイスフラン 20,727
デンマーク	—	千デンマーククローネ —	203	千デンマーククローネ 22,925	
香港	—	千香港ドル —	8,100	千香港ドル 20,582	
		(14,190)	(—)		

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分です。

○株式売買比率

(2018年1月30日～2018年7月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第167期～第172期
(a) 当作成期中の株式売買金額	54,477,820千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	200,199,070千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月30日～2018年7月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	第167期～第172期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 12,701	百万円 640	% 5.0	百万円 39,868	百万円 1,557	% 3.9

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2018年7月27日現在)

国内株式

銘 柄	第166期末		第172期末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
医薬品 (100.0%)	千株	千円	千株	千円
武田薬品工業	380.3		365.3	1,708,873
塩野義製薬	366		306.3	1,762,756
中外製薬	240		197.8	1,117,570
エーザイ	750.7		614.3	6,265,860
小野薬品工業	828.8		682.5	1,842,067
精密機器 (-%)				
オリンパス	428.4		—	—
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	銘 柄 数 < 比 率 >			
	6	2,994	5	12,697,127
				< 6.3% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	第166期末		第172期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	7,576	6,241	40,979	4,553,644	ヘルスケア機器・サービス
ANTHEM INC	1,373	1,130	27,939	3,104,588	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	25,865	21,303	73,135	8,126,843	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,646	1,356	10,001	1,111,332	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18,884	16,814	97,389	10,821,924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	1,393	1,147	20,411	2,268,125	ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	3,800	2,385	11,755	1,306,303	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	3,387	3,081	31,979	3,553,604	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,852	1,525	23,654	2,628,442	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	3,816	3,143	40,955	4,551,029	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY & CO	9,817	8,214	78,183	8,687,741	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	10,022	8,255	73,687	8,188,137	ヘルスケア機器・サービス
MOLINA HEALTHCARE INC	760	626	6,686	743,014	ヘルスケア機器・サービス
MCKESSON CORP	3,148	2,593	32,958	3,662,359	ヘルスケア機器・サービス
STRYKER CORP	2,847	2,538	43,504	4,834,175	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,781	2,504	58,602	6,511,856	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	4,792	3,979	102,265	11,363,735	ヘルスケア機器・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3,203	1,255	8,481	942,423	食品・生活必需品小売り
WELLCARE HEALTH PLANS INC	1,069	895	23,126	2,569,812	ヘルスケア機器・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	423	772	9,049	1,005,625	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	—	735	9,788	1,087,695	ヘルスケア機器・サービス
MEDICINES COMPANY	7,066	6,937	27,672	3,074,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	2,475	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CERNER CORP	1,494	1,230	7,543	838,228	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	8,473	7,722	34,589	3,843,602	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	541	445	8,435	937,397	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	3,799	3,178	22,223	2,469,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	879	724	24,981	2,775,991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2,094	1,725	30,350	3,372,518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	7,369	6,070	14,386	1,598,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	4,065	3,348	13,387	1,487,654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	2,439	2,008	17,737	1,971,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIFEPOINT HEALTH INC	1,228	1,011	6,540	726,824	ヘルスケア機器・サービス
MYLAN NV	9,131	7,521	27,151	3,017,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVASIVE INC	—	1,097	5,879	653,326	ヘルスケア機器・サービス
SEATTLE GENETICS INC	1,649	4,542	32,366	3,596,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENAHEALTH INC	1,019	1,395	21,000	2,333,593	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	411	339	10,829	1,203,353	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	4,413	3,700	65,724	7,303,361	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HMS HOLDINGS CORP	6,154	5,069	12,161	1,351,339	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	2,561	2,142	26,632	2,959,446	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,266	1,048	39,157	4,351,177	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,674	1,632	17,389	1,932,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	2,996	2,468	11,092	1,232,573	ヘルスケア機器・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	10,013	9,830	18,667	2,074,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	2,702	2,225	17,875	1,986,276	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENVISION HEALTHCARE CORP	3,227	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ZEALAND PHARMA A/S-ADR	1,670	1,440	2,156	239,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	844	1,095	4,536	504,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	第166期末		第172期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)						
ORASURE TECHNOLOGIES INC	百株 456	百株 2,629	千アメリカドル 4,495	千円 499,565		ヘルスケア機器・サービス
SYNEOS HEALTH INC	—	1,772	8,932	992,623		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	—	2,972	12,765	1,418,551		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERON THERAPEUTICS INC	—	1,683	6,296	699,693		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	200,582 48	179,513 51	1,377,499 —	153,067,690 <76.2%>	
(ユーロ…ドイツ)						
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	616	千ユーロ 2,415	312,393		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	616 1	2,415 —	312,393 <0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
ESSILOR INTERNATIONAL	1,359	1,120	14,224	1,839,387		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,359 1	1,120 1	14,224 —	1,839,387 <0.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,663	2,214	8,466	1,094,861		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,663 1	2,214 1	8,466 —	1,094,861 <0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	3,304	2,854	20,722	2,679,599		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,304 1	2,854 1	20,722 —	2,679,599 <1.3%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,328 3	6,805 4	45,829 —	5,926,241 <3.0%>	
(イギリス)						
ASTRAZENECA PLC	10,445	8,603	千イギリスポンド 49,868	7,257,835		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITH & NEPHEW PLC	12,300	10,131	13,789	2,006,896		ヘルスケア機器・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1,964	1,618	2,590	377,012		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,711 3	20,354 3	66,248 —	9,641,744 <4.8%>	
(スイス)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	1,636	1,348	千スイスフラン 32,608	3,643,984		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS AG-REG	9,781	8,056	66,999	7,487,168		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG	—	33	846	94,647		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZUR ROSE GROUP AG	415	355	4,487	501,511		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,833 3	9,793 4	104,942 —	11,727,311 <5.8%>	
(デンマーク)						
GENMAB A/S	1,156	952	千デンマーククローネ 108,970	1,891,729		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,156 1	952 1	108,970 —	1,891,729 <0.9%>	
(香港)						
SINO BIOPHARMACEUTICAL	31,411	38,831	千香港ドル 44,734	633,436		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,330	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,741 2	38,831 1	44,734 —	633,436 <0.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	278,353 60	256,250 64	— —	182,888,154 <91.0%>	

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

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

○投資信託財産の構成

(2018年7月27日現在)

項 目	第172期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 195,585,281	% 96.8
コール・ローン等、その他	6,520,970	3.2
投資信託財産総額	202,106,251	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (188,850,245千円) の投資信託財産総額 (202,106,251千円) に対する比率は93.4%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=111.12円	1 ユーロ=129.31円	1 イギリスポンド=145.54円	1 スイスフラン=111.75円
1 デンマーククローネ=17.36円	1 香港ドル=14.16円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末
	2018年2月27日現在	2018年3月27日現在	2018年4月27日現在	2018年5月28日現在	2018年6月27日現在	2018年7月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	207,878,359,228	199,349,763,712	202,035,793,917	202,766,919,516	202,765,638,571	203,514,315,534
コール・ローン等	2,495,809,091	3,777,045,398	4,688,515,249	3,022,957,790	4,539,615,273	6,398,760,335
株式(評価額)	204,975,389,901	195,383,373,199	196,703,781,907	198,985,156,327	195,708,841,703	195,585,281,496
未収入金	97,525,697	85,203,196	343,432,503	531,753,897	2,453,003,815	1,408,872,293
未収配当金	309,634,539	104,141,919	300,064,258	227,051,502	64,177,780	121,401,410
(B) 負債	885,147,421	503,434,258	1,381,839,290	989,278,642	1,942,653,364	2,640,094,170
未払金	681,588,312	266,695,899	1,051,627,515	531,504,003	1,591,636,857	1,537,214,278
未払解約金	203,558,663	236,737,884	330,211,317	457,774,323	351,015,886	1,102,878,911
未払利息	446	475	458	316	621	981
(C) 純資産総額(A-B)	206,993,211,807	198,846,329,454	200,653,954,627	201,777,640,874	200,822,985,207	200,874,221,364
元本	28,379,735,847	28,314,918,867	27,927,920,225	27,513,524,252	26,897,267,911	25,044,675,165
次期繰越損益金	178,613,475,960	170,531,410,587	172,726,034,402	174,264,116,622	173,925,717,296	175,829,546,199
(D) 受益権総口数	28,379,735,847口	28,314,918,867口	27,927,920,225口	27,513,524,252口	26,897,267,911口	25,044,675,165口
1万口当たり基準価額(C/D)	72,937円	70,227円	71,847円	73,338円	74,663円	80,206円

○損益の状況

項 目	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	2018年1月30日～ 2018年2月27日	2018年2月28日～ 2018年3月27日	2018年3月28日～ 2018年4月27日	2018年4月28日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年6月27日	2018年6月28日～ 2018年7月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	305,017,282	433,835,394	319,497,621	183,440,569	83,169,484	180,062,947
受取配当金	302,313,350	432,275,433	316,470,988	180,057,428	80,613,667	176,273,910
受取利息	2,731,212	1,589,099	3,037,040	3,397,323	2,572,817	3,834,299
支払利息	△ 27,280	△ 29,138	△ 10,407	△ 14,182	△ 17,000	△ 45,262
(B) 有価証券売買損益	△ 15,010,733,215	△ 8,124,715,158	4,222,271,215	3,963,911,851	3,594,833,605	14,521,821,691
売買益	2,186,294,119	2,406,060,110	12,212,581,634	7,424,128,196	6,414,197,352	15,961,776,834
売買損	△ 17,197,027,334	△ 10,530,775,268	△ 7,990,310,419	△ 3,460,216,345	△ 2,819,363,747	△ 1,439,955,143
(C) 保管費用等	△ 2,286,082	△ 2,473,736	△ 2,170,640	△ 2,145,818	△ 2,052,565	△ 2,080,793
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 14,708,002,015	△ 7,693,353,500	4,539,598,196	4,145,206,602	3,675,950,524	14,699,803,845
(E) 前期繰越損益金	197,980,876,963	178,613,475,960	170,531,410,587	172,726,034,402	174,264,116,622	173,925,717,296
(F) 追加信託差損益金	152,085,521	1,751,248,110	61,393,728	54,548,375	63,840,588	169,691,728
(G) 解約差損益金	△ 4,811,484,509	△ 2,139,959,983	△ 2,406,368,109	△ 2,661,672,757	△ 4,078,190,438	△ 12,965,666,670
(H) 計(D+E+F+G)	178,613,475,960	170,531,410,587	172,726,034,402	174,264,116,622	173,925,717,296	175,829,546,199
次期繰越損益金(H)	178,613,475,960	170,531,410,587	172,726,034,402	174,264,116,622	173,925,717,296	175,829,546,199

(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) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 29,111,586,488円

 作成期中追加設定元本額 358,776,888円

 作成期中一部解約元本額 4,425,688,211円

また、1口当たり純資産額は、作成期末8,0206円です。

②作成期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Aコース（為替ヘッジあり） 225,343,357円

グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Bコース（為替ヘッジなし） 1,048,685,237円

グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド 23,533,787,189円

グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド（為替ヘッジあり） 236,859,382円

合計 25,044,675,165円

【お知らせ】

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)

(2018年1月1日)