

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19期（決算日：2019年7月29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29日に第19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）の運用で主眼を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19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、ブリストル・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。

遺伝子治療薬

がんの新たな治療法として、遺伝子治療の一つである細胞治療の研究が進められています。細胞治療とは、患者自身の健康な生体細胞を取り出し、遺伝子コードを変更し、体内に戻して免疫細胞を活性化・増殖させる治療法です。細胞療法のひとつであるキメラ抗原受容体発現T細胞（CAR-T）療法は、T細胞ががん細胞を見つけやすくし、がん細胞への攻撃力を強化したもので、特に他に治療法がない一部の末期白血病（リンパ腫）において有用な臨床結果をもたらしています。日本国内でも、ノバルティスのキムリアが承認を受けるなど注目が集まっています。また、正常型の遺伝子を直接細胞に送り込むことで欠陥遺伝子を修復する技術も注目を集めています。製薬大手のロシュは、同技術に強みを持つスパーク・セラピューティクスを買収すると発表しました。当ファンドにおいてもこれらの有望なパイプラインを持つ企業に投資を行いました。



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

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。

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
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
19期(2019年7月29日)	46,832	100	△1.2	108.45	△2.4	33,400	4.1	95.4	—	8,291

(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 式 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2018年7月27日	円 47,518	% —	円 111.12	% —	32,095	% —	% 95.8	% —
7月末	47,079	△ 0.9	111.01	△0.1	31,942	△0.5	97.0	—
8月末	49,442	4.0	111.06	△0.1	33,132	3.2	95.2	—
9月末	50,737	6.8	113.57	2.2	33,711	5.0	94.8	—
10月末	46,045	△ 3.1	113.26	1.9	31,350	△2.3	94.5	—
11月末	48,296	1.6	113.47	2.1	32,948	2.7	94.2	—
12月末	42,610	△10.3	111.00	△0.1	30,102	△6.2	94.2	—
2019年1月末	45,176	△ 4.9	108.96	△1.9	31,758	△1.1	92.4	—
2月末	47,859	0.7	110.87	△0.2	32,839	2.3	92.1	—
3月末	47,423	△ 0.2	110.99	△0.1	32,744	2.0	93.1	—
4月末	46,144	△ 2.9	111.85	0.7	31,760	△1.0	94.0	—
5月末	44,426	△ 6.5	109.36	△1.6	31,645	△1.4	96.7	—
6月末	45,959	△ 3.3	107.79	△3.0	33,396	4.1	95.5	—
(期末) 2019年7月29日	円 46,932	% △ 1.2	円 108.45	% △2.4	33,400	% 4.1	% 95.4	% —

(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

第19期：2018年7月28日～2019年7月29日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第19期首	47,518円
第19期末	46,832円
既払分配金	100円
騰落率	-1.2%
	(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

基準価額は期首に比べ1.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

基準価額の変動要因

上昇要因

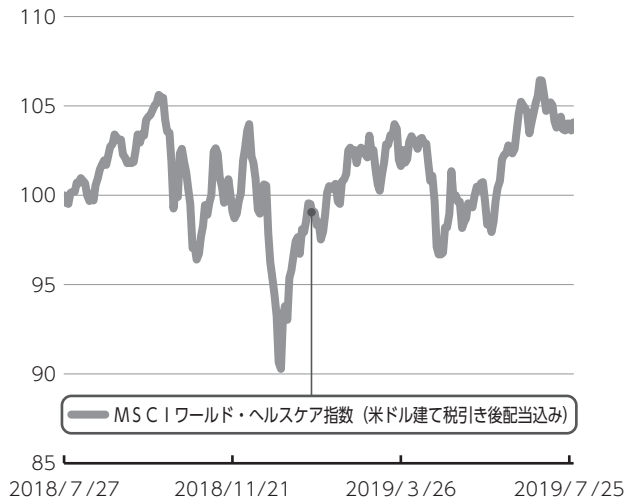
保有銘柄のNOVARTIS AG-REGなどの株価が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米ドルが対円で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

参考指数の推移（期首を100として指数化）

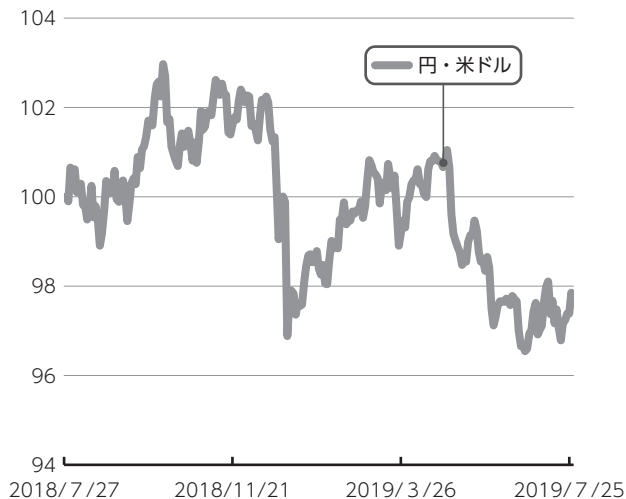


▶ 株式市況

株式市況は上昇しました。

ヘルスケアセクターの株価は、期首から2018年9月末にかけては、一部の銘柄で良好な臨床試験結果や決算が発表されたことなどから上昇しました。12月後半にかけては、米中貿易摩擦への懸念が高まったことに加え、グローバル経済の減速が嫌気されたことなどから下落しました。12月下旬から期末にかけては、米中通商協議の進展期待やヘルスケアセクターで大型買収が相次いで発表され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、対円）



▶ 為替市況

為替市況は米ドルが対円で下落しました。

期首から2018年12月中旬にかけては、米国経済の堅調さが好感されたことなどから米ドルは対円で上昇しました。12月下旬から2019年1月初旬にかけては、グローバル経済の減速懸念などにより、リスク回避姿勢が強まったことなどから米ドルは対円で下落しました。その後、4月末にかけて米ドルは対円で再び上昇しましたが、期末にかけては米金利の低下などを背景に米ドルは対円で再び下落しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 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

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。

主な銘柄は以下の通りです。

プラス要因

銘柄

NOVARTIS AG-REG（スイス）：皮膚疾患の乾癬や心臓病治療薬の販売好調などを背景に、良好な決算内容が好感されたことなどから株価は上昇しました。

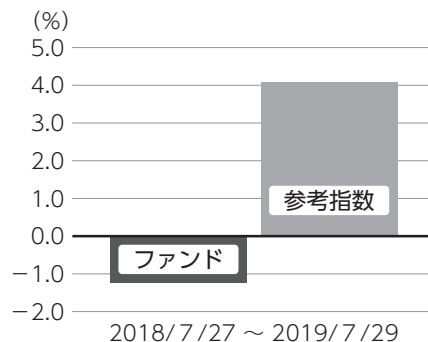
当該投資信託のベンチマークとの差異について

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であり、為替を考慮していない点にご留意ください。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※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

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19期
	2018年7月28日～2019年7月29日
当期分配金（対基準価額比率）	100 (0.213%)
当期の収益	—
当期の収益以外	100
翌期繰越分配対象額	36,832

（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）

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

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。

個別企業の長期的な収益成長力などを評価し、個別銘柄の選別を行い、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企業を中心に投資を行っていく方針です。今後、バイオテクノロジー技術の発展や、医薬品、医療サービスへの価格抑制圧力は企業間のグローバルな優勝劣敗をもたらすと予想され、個別銘柄の選別がより重要と考えています。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していく方針です。

2018年7月28日～2019年7月29日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	1,117	2.386	(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)	(660)	(1.410)	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)	(406)	(0.868)	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)	(51)	(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	14	0.030	(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 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
(株 式)	(14)	(0.030)	
(c) 有価証券取引税	6	0.014	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.014)	
(d) その他費用	12	0.025	(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)	(0.014)	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	1,149	2.455	

期中の平均基準価額は、46,817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。

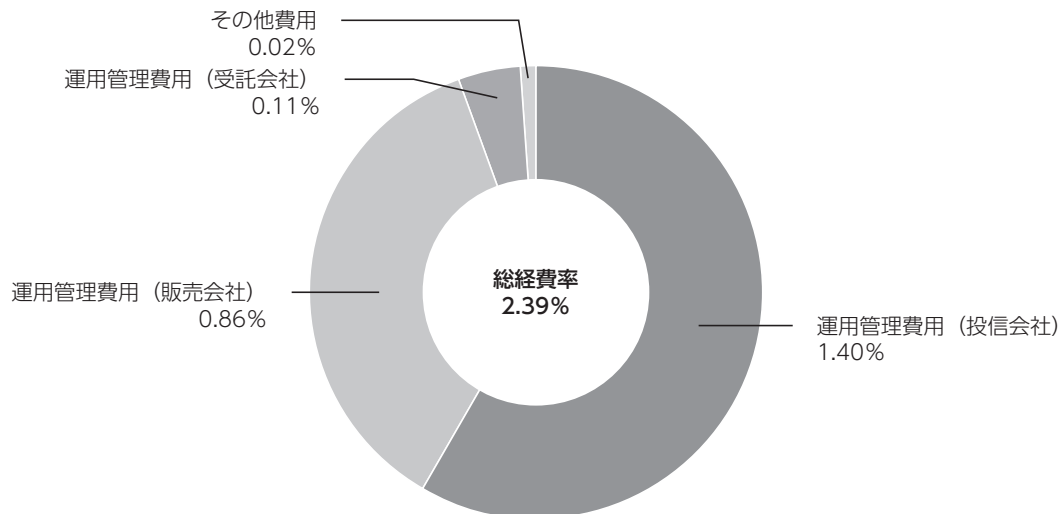
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

■ 総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.39%**です。



(注) 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) 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。

○売買及び取引の状況

(2018年7月28日～2019年7月29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 101,568	千円 825,221	千口 137,952	千円 1,114,803

○株式売買比率

(2018年7月28日～2019年7月29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	163,891,814千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	162,410,258千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.00

(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7月28日～2019年7月29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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
株式	63,649	204	0.3	100,242	—	—
為替直物取引	44,746	8,130	18.2	81,492	7,186	8.8

平均保有割合 4.9%

※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)	2,513千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(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

(2019年7月29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	1,048,685	1,012,301	8,208,756

○投資信託財産の構成

(2019年7月29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	8,208,756	97.4
コール・ローン等、その他	216,928	2.6
投資信託財産総額	8,425,684	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（154,568,555千円）の投資信託財産総額（165,782,009千円）に対する比率は93.2%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=108.45円	1 ユーロ=120.73円	1 イギリスポンド=134.19円	1 スイスフラン=109.27円
1 デンマーククローネ=16.17円	1 香港ドル=13.87円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年7月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,425,684,562
コール・ローン等	203,111,455
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド(詳細)	8,208,756,382
未収入金	13,816,725
(B) 負債	134,395,797
未払収益分配金	17,704,251
未払解約金	16,602,990
未払信託報酬	99,635,368
未払利息	361
その他未払費用	452,827
(C) 純資産総額(A-B)	8,291,288,765
元本	1,770,425,197
次期繰越損益金	6,520,863,568
(D) 受益権総口数	1,770,425,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	46,832円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,799,305,291円
 期中追加設定元本額 395,873,671円
 期中一部解約元本額 424,753,765円
 また、1口当たり純資産額は、期末4.6832円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年7月28日～ 2019年7月29日
費用控除後の配当等収益額	－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	5,822,021,612円
分配準備積立金額	716,546,207円
当ファンドの分配対象収益額	6,538,567,819円
1万口当たり収益分配対象額	36,932円
1万口当たり分配金額	100円
収益分配金金額	17,704,251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（2018年7月28日～2019年7月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 87,681
支払利息	△ 87,681
(B) 有価証券売買損益	89,047,604
売買益	116,477,561
売買損	△ 27,429,957
(C) 信託報酬等	△ 201,935,605
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 112,975,682
(E) 前期繰越損益金	662,668,571
(F) 追加信託差損益金	5,988,874,930
(配当等相当額)	(3,066,948,049)
(売買損益相当額)	(2,921,926,881)
(G) 計(D+E+F)	6,538,567,819
(H) 収益分配金	△ 17,704,251
次期繰越損益金(G+H)	6,520,863,568
追加信託差損益金	5,988,874,930
(配当等相当額)	(3,068,725,923)
(売買損益相当額)	(2,920,149,007)
分配準備積立金	698,841,956
繰越損益金	△ 166,853,318

- (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、2019年7月29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】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

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179期》決算日2019年2月27日

《第182期》決算日2019年5月27日

《第180期》決算日2019年3月27日

《第183期》決算日2019年6月27日

《第181期》決算日2019年5月7日

《第184期》決算日2019年7月29日

[計算期間：2019年1月29日～2019年7月29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29日に第184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179期～第184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 騰落率	% 騰落率	円 騰落率	% 騰落率	騰落率	% 騰落率			
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
173期(2018年8月27日)	82,273	2.6	111.20	0.1	32,807	2.2	96.4	—	171,832
174期(2018年9月27日)	85,328	3.7	112.89	1.5	33,621	2.5	95.6	—	184,068
175期(2018年10月29日)	77,325	△9.4	111.96	△0.8	30,942	△8.0	95.8	—	164,017
176期(2018年11月27日)	79,976	3.4	113.51	1.4	31,988	3.4	95.3	—	169,644
177期(2018年12月27日)	72,596	△9.2	111.13	△2.1	29,933	△6.4	95.4	—	153,778
178期(2019年1月28日)	77,062	6.2	109.35	△1.6	31,610	5.6	96.2	—	163,105
179期(2019年2月27日)	82,032	6.4	110.59	1.1	32,909	4.1	92.6	—	166,723
180期(2019年3月27日)	81,133	△1.1	110.53	△0.1	32,905	△0.0	94.1	—	167,835
181期(2019年5月7日)	80,013	△1.4	110.69	0.1	32,528	△1.1	95.1	—	164,037
182期(2019年5月27日)	77,971	△2.6	109.50	△1.1	32,315	△0.7	97.7	—	160,078
183期(2019年6月27日)	78,546	0.7	107.72	△1.6	33,207	2.8	96.4	—	160,718
184期(2019年7月29日)	81,090	3.2	108.45	0.7	33,400	0.6	96.4	—	164,351

(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
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率		
第179期	(期 首) 2019年1月28日	円 77,062	% —	円 109.35	% —	31,610	% —	% 96.2	% —
	1月末	77,123	0.1	108.96	△0.4	31,758	0.5	93.4	—
	(期 末) 2019年2月27日	82,032	6.4	110.59	1.1	32,909	4.1	92.6	—
第180期	(期 首) 2019年2月27日	82,032	—	110.59	—	32,909	—	92.6	—
	2月末	81,903	△0.2	110.87	0.3	32,839	△0.2	93.1	—
	(期 末) 2019年3月27日	81,133	△1.1	110.53	△0.1	32,905	△0.0	94.1	—
第181期	(期 首) 2019年3月27日	81,133	—	110.53	—	32,905	—	94.1	—
	3月末	81,298	0.2	110.99	0.4	32,744	△0.5	94.2	—
	4月末	79,227	△2.3	111.85	1.2	31,760	△3.5	95.0	—
	(期 末) 2019年5月7日	80,013	△1.4	110.69	0.1	32,528	△1.1	95.1	—
第182期	(期 首) 2019年5月7日	80,013	—	110.69	—	32,528	—	95.1	—
	(期 末) 2019年5月27日	77,971	△2.6	109.50	△1.1	32,315	△0.7	97.7	—
第183期	(期 首) 2019年5月27日	77,971	—	109.50	—	32,315	—	97.7	—
	5月末	76,423	△2.0	109.36	△0.1	31,645	△2.1	97.7	—
	(期 末) 2019年6月27日	78,546	0.7	107.72	△1.6	33,207	2.8	96.4	—
第184期	(期 首) 2019年6月27日	78,546	—	107.72	—	33,207	—	96.4	—
	6月末	79,232	0.9	107.79	0.1	33,396	0.6	96.5	—
	(期 末) 2019年7月29日	81,090	3.2	108.45	0.7	33,400	0.6	96.4	—

(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5.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

保有銘柄のNOVARTIS AG-REGなどの株価が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米ドルが対円で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

参考指数の推移
(作成期首を100として指数化)

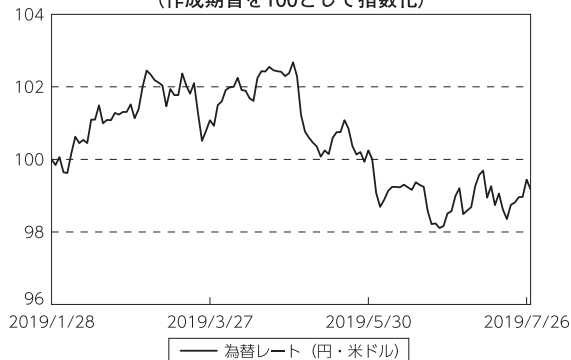


◎株式市況

株式市況は上昇しました。

ヘルスケアセクターの株価は、当作成期首から2019年4月上旬にかけては米中通商協議の進展期待やヘルスケアセクターで大型買収が相次いで発表されたことなどから上昇しましたが、4月上旬に米民主党議員が提案した、メディケア（高齢者向け公的医療保険）を全国民に拡大する法案「Medicare For All（国民皆保険法案）」への不透明感が高まったことなどにより下落しました。その後、当作成期末にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）を受けて、将来への利下げ期待が高まっ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)



◎為替市況

為替市況は米ドルが対円で下落しました。

当作成期首から2019年4月末にかけては米中通商協議の進展期待などから米ドルは対円で上昇しましたが、当作成期末にかけては米金利の低下などを背景に米ドルは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

- 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ルントン・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。

主な銘柄は以下の通りです。

(プラス要因)

◎銘柄

- ・NOVARTIS AG-REG (スイス)：皮膚疾患の乾癬や心臓病治療薬の販売好調などを背景に、良好な決算内容が好感されたことなどから株価は上昇しました。

○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ルントン・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。
- ・個別企業の長期的な収益成長力などを評価し、個別銘柄の選別を行い、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企業を中心に投資を行っていく方針です。今後、バイオテクノロジー技術の発展や、医薬品、医療サービスへの価格抑制圧力は企業間のグローバルな優勝劣敗をもたらすと予想され、個別銘柄の選別がより重要と考えています。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していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 1 月29日～2019年 7 月29日)

項 目	第179期～第184期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 12 (12)	% 0.015 (0.015)	(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)	7 (7)	0.008 (0.008)	(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	24	0.029	
作成期中の平均基準価額は、79,711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

(2019年1月29日～2019年7月29日)

株式

		第179期～第184期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 258 (36)	千円 1,248,228 (ー)	千株 154	千円 751,828
	アメリカ	百株 44,876 (2,984)	千アメリカドル 237,798 (5,435)	百株 31,178 (435)	千アメリカドル 312,865 (5,435)
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,387	6,552	523	1,767
	フランス	18	202	432	4,763
	オランダ	511	1,686	954	3,691
	ベルギー	84	622	106	846
国	イギリス	9,469	千イギリスポンド 18,323	855	千イギリスポンド 2,925
	スイス	478 (1,759)	千スイスフラン 6,576 (ー)	689	千スイスフラン 6,517
	デンマーク	28	千デンマーククローネ 3,269	35	千デンマーククローネ 3,596
	香港	11,813 (3,197)	千香港ドル 33,630 (ー)	56,098	千香港ドル 42,246

(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、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2019年1月29日～2019年7月29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179期～第184期
(a) 当作成期中の株式売買金額	70,592,724千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	154,933,647千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

(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

(2019年1月29日～2019年7月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	第179期～第184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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	32,392	194	0.6	38,200	—	—
為替直物取引	15,445	2,267	14.7	22,965	3,017	13.1

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	第179期～第184期
売買委託手数料総額 (A)	25,021千円
うち利害関係人への支払額 (B)	47千円
(B) / (A)	0.2%

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7月29日現在)

国内株式

銘 柄	第178期末		第184期末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	千株		千株	千円
医薬品 (95.5%)				
武田薬品工業	445.2		375	1,369,125
中外製薬	167.8		166.2	1,276,416
エーザイ	536		580.1	3,363,419
小野薬品工業	578.7		573.3	1,114,495
第一三共	333.4		357	2,220,540
精密機器 (4.5%)				
朝日インテック	—		150.2	437,532
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	2,061		2,201	9,781,528
	銘 柄 数 < 比 率 >		6	< 6.0% >

(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178期末		第184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	5,381	10,403	91,287	9,900,097	ヘルスケア機器・サービス
ANTHEM INC	1,406	2,237	67,124	7,279,643	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	18,141	14,026	59,023	6,401,045	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,495	3,555	30,273	3,283,148	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	14,258	13,628	61,832	6,705,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CVS HEALTH CORP	316	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	1,535	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	2,612	2,588	36,826	3,993,800	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,592	1,577	33,584	3,642,196	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	6,518	5,419	58,681	6,364,052	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	7,014	2,254	23,120	2,507,430	ヘルスケア機器・サービス
MOLINA HEALTHCARE INC	553	276	3,870	419,708	ヘルスケア機器・サービス
MCKESSON CORP	1,212	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PFIZER INC	—	19,364	83,441	9,049,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STRYKER CORP	1,366	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,122	1,825	52,434	5,686,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,532	1,801	45,562	4,941,262	ヘルスケア機器・サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	839	831	24,176	2,621,937	ヘルスケア機器・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1,245	1,233	16,590	1,799,247	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	592	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MEDICINES COMPANY	6,937	6,937	25,625	2,779,097	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	1,253	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	7,442	8,064	16,581	1,798,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	2,696	2,670	21,407	2,321,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	780	323	7,707	835,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,756	1,739	29,025	3,147,788	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	6,946	10,295	7,762	841,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	3,189	3,189	20,100	2,179,949	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	743	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYLAN NV	8,049	9,430	17,408	1,887,991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVASIVE INC	931	922	5,453	591,384	ヘルスケア機器・サービス
SEATTLE GENETICS INC	4,507	4,465	33,251	3,606,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENAHEALTH INC	1,183	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	249	659	18,254	1,979,710	ヘルスケア機器・サービス
AMEDISYS INC	—	187	2,540	275,465	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	3,568	1,798	28,951	3,139,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HMS HOLDINGS CORP	2,754	3,757	12,866	1,395,383	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	1,817	1,800	26,112	2,831,889	ヘルスケア機器・サービス
BIO-TECHNE CORP	—	325	6,974	756,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,384	1,423	10,869	1,178,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	3,994	3,957	13,137	1,424,769	ヘルスケア機器・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	9,830	10,195	10,613	1,151,066	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	1,887	1,869	11,638	1,262,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD-ADR	218	216	2,868	311,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZEALAND PHARMA A/S-ADR	1,244	1,232	2,627	284,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	985	1,020	2,710	293,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNEOS HEALTH INC	1,502	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	2,520	2,496	14,306	1,551,588	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	—	1,830	3,785	410,534	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178期末		第184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		
HERON THERAPEUTICS INC	1,571	1,556	2,760	299,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLUEBIRD BIO INC	1,696	1,680	23,486	2,547,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPARK THERAPEUTICS INC	764	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	5,193	7,539	2,752	298,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	1,180	3,133	10,391	1,126,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CYCLERION THERAPEUTICS INC	—	1,019	996	108,029	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	160,519	176,766	1,080,796	117,212,428	
	銘柄数<比率>	50	45	—	<71.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
FRESENIUS SE & CO KGAA	—	1,387	6,250	754,635	ヘルスケア機器・サービス	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	523	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	523	1,387	6,250	754,635	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
ESSILORLUXOTTICA	949	536	6,389	771,358	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	949	536	6,389	771,358	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,877	1,434	6,055	731,094	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	1,877	1,434	6,055	731,094	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	2,420	2,397	17,168	2,072,774	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	2,420	2,397	17,168	2,072,774	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
ユーロ計	株数・金額	5,771	5,757	35,864	4,329,862	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<2.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASTRAZENECA PLC	7,546	7,761	53,595	7,191,962	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMITH & NEPHEW PLC	8,591	15,121	27,166	3,645,464	ヘルスケア機器・サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1,372	1,359	2,496	334,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NMC HEALTH PLC	1,852	3,733	9,222	1,237,615	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	19,363	27,977	92,481	12,410,032	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<7.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	355	351	9,481	1,036,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVARTIS AG-REG	8,882	8,799	81,348	8,888,941	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	189	4,789	523,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZUR ROSE GROUP AG	281	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ALCON INC	—	1,759	10,321	1,127,819	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	9,551	11,100	105,940	11,576,146	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<7.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
GENMAB A/S	807	800	99,983	1,616,737	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	807	800	99,983	1,616,737	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(香港)			千香港ドル			
SINO BIOPHARMACEUTICAL	53,861	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SINOPHARM GROUP CO-H	—	9,396	27,718	384,451	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	株数	第184期末		業種等	
		株数	評価額		
(香港) WUXI APPTEC CO LTD-H	百株 7,814	百株 11,191	千香港ドル 80,971	千円 1,123,070	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 61,675	20,587	108,689	1,507,522	
	銘柄数<比率> 2	2	—	<0.9%>	
合計	株数・金額 257,689	242,988	—	148,652,730	
	銘柄数<比率> 65	60	—	<90.4%>	

(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) 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

(2019年7月29日現在)

項目	第184期末	
	評価額	比率
株式	千円 158,434,259	% 95.6
コール・ローン等、その他	7,347,750	4.4
投資信託財産総額	165,782,009	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（154,568,555千円）の投資信託財産総額（165,782,009千円）に対する比率は93.2%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=108.45円	1 ユーロ=120.73円	1 イギリスポンド=134.19円	1 スイスフラン=109.27円
1 デンマーククローネ=16.17円	1 香港ドル=13.87円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末
	2019年2月27日現在	2019年3月27日現在	2019年5月7日現在	2019年5月27日現在	2019年6月27日現在	2019年7月29日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	172,447,025,311	168,389,582,368	164,044,804,216	161,978,622,116	161,001,830,268	165,995,808,048
コール・ローン等	9,073,363,209	9,873,269,098	7,877,383,414	4,838,485,834	5,314,094,365	5,701,440,118
株式(評価額)	154,450,830,245	157,992,009,928	155,990,826,306	156,347,305,753	154,856,226,747	158,434,259,530
未収入金	8,841,517,360	211,055,358	—	639,816,458	749,778,284	1,761,435,076
未収配当金	81,314,497	313,247,984	176,594,496	153,014,071	81,730,872	98,673,324
(B) 負債	5,723,281,540	553,664,015	7,693,864	1,900,066,726	283,721,643	1,644,087,728
未払金	5,574,202,710	377,455,127	—	1,895,072,547	198,144,871	1,462,348,528
未払解約金	149,078,169	176,208,194	7,693,398	4,993,651	85,576,133	181,738,855
未払利息	661	694	466	528	639	345
(C) 純資産総額(A-B)	166,723,743,771	167,835,918,353	164,037,110,352	160,078,555,390	160,718,108,625	164,351,720,320
元本	20,324,264,317	20,686,455,272	20,501,352,127	20,530,466,716	20,461,533,720	20,267,825,400
次期繰越損益金	146,399,479,454	147,149,463,081	143,535,758,225	139,548,088,674	140,256,574,905	144,083,894,920
(D) 受益権総口数	20,324,264,317口	20,686,455,272口	20,501,352,127口	20,530,466,716口	20,461,533,720口	20,267,825,400口
1万口当たり基準価額(C/D)	82,032円	81,133円	80,013円	77,971円	78,546円	81,090円

○損益の状況

項 目	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2019年1月29日～ 2019年2月27日	2019年2月28日～ 2019年3月27日	2019年3月28日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年5月27日	2019年5月28日～ 2019年6月27日	2019年6月28日～ 2019年7月29日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	85,994,304	545,481,329	182,245,615	129,934,807	96,937,340	116,138,908
受取配当金	76,131,456	533,343,997	167,019,356	118,695,009	87,166,857	110,952,080
受取利息	9,887,094	12,175,045	15,246,345	11,201,877	8,856,700	5,158,153
その他収益金	-	19,531	-	47,616	930,850	48,640
支払利息	△ 24,246	△ 57,244	△ 20,086	△ 9,695	△ 17,067	△ 19,965
(B) 有価証券売買損益	10,352,526,442	△ 2,384,415,864	△ 2,474,798,589	△ 4,312,831,688	1,088,162,828	5,075,417,616
売買益	12,082,567,910	4,460,624,228	3,305,685,606	2,943,190,203	5,556,191,372	7,238,340,085
売買損	△ 1,730,041,468	△ 6,845,040,092	△ 5,780,484,195	△ 7,256,021,891	△ 4,468,028,544	△ 2,162,922,469
(C) 保管費用等	△ 1,612,558	△ 1,756,116	△ 1,921,147	△ 1,863,493	△ 1,602,156	△ 1,631,214
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	10,436,908,188	△ 1,840,690,651	△ 2,294,474,121	△ 4,184,760,374	1,183,498,012	5,189,925,310
(E) 前期繰越損益金	141,940,237,806	146,399,479,454	147,149,463,081	143,535,758,225	139,548,088,674	140,256,574,905
(F) 追加信託差損益金	78,319,902	4,933,847,853	94,053,973	237,788,643	91,086,416	65,452,483
(G) 解約差損益金	△ 6,055,986,442	△ 2,343,173,575	△ 1,413,284,708	△ 40,697,820	△ 566,098,197	△ 1,428,057,778
(H) 計 (D+E+F+G)	146,399,479,454	147,149,463,081	143,535,758,225	139,548,088,674	140,256,574,905	144,083,894,920
次期繰越損益金 (H)	146,399,479,454	147,149,463,081	143,535,758,225	139,548,088,674	140,256,574,905	144,083,894,920

(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 21,165,420,270円

 作成期中追加設定元本額 769,568,018円

 作成期中一部解約元本額 1,667,162,888円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末8,1090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・ファンド 18,760,276,905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) 1,012,301,934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) 287,725,858円

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) 207,520,703円

合計 20,267,825,400円