

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   | 2029年2月27日まで（2004年2月27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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>                                          |                                                                                                                                                                                |
| 主な組入制限 | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul> |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>                              |
| 分配方針   | 毎年2月27日および8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。）原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。） |                                                                                                                                                                                |

※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・ヘルスケア & バイオ・ファンド

愛称：健次

第27期（決算日：2017年8月28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・ファンド」は、去る8月28日に第27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  
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(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、お取り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6ヵ月）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27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を追求する投資を行いました。
- ・2016年の米国大統領選挙に際し、薬価などの医療費を巡る政治的な議論が活発になったことなどから、投資家のセンチメントが弱くなり、一時的に企業収益等のファンダメンタルズが株価に反映されにくい場面がありましたが、堅調な企業業績や新薬への期待などから株価は上昇しました。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や、メルク社のキイトルーダ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。



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<br>分配金 | 期中騰落率    | 米ドル         | 為替騰落率    | MSCI ワールド・ヘルスケア指数<br>(米ドル建て<br>税引き後配当込み) | 期中騰落率     |           |        |                |
| 23期(2015年8月27日) | 円<br>10,001 | 円<br>402   | %<br>4.0 | 円<br>120.06 | %<br>0.7 | 26,472                                   | %<br>△1.4 | %<br>87.0 | %<br>- | 百万円<br>285,662 |
| 24期(2016年2月29日) | 8,743       | 0          | △12.6    | 113.62      | △5.4     | 24,623                                   | △7.0      | 97.5      | -      | 337,388        |
| 25期(2016年8月29日) | 8,291       | 0          | △5.2     | 101.85      | △10.4    | 26,562                                   | 7.9       | 97.6      | -      | 291,013        |
| 26期(2017年2月27日) | 9,425       | 0          | 13.7     | 112.18      | 10.1     | 26,835                                   | 1.0       | 93.2      | -      | 281,244        |
| 27期(2017年8月28日) | 9,414       | 0          | △0.1     | 109.11      | △2.7     | 28,514                                   | 6.3       | 96.4      | -      | 231,219        |

(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)                                   |        | 株式組入比率    | 株式先物比率 |
|--------------------|------------|--------|-------------|--------|------------------------------------------|--------|-----------|--------|
|                    | 騰落率        | 騰落率    | 米ドル         | 為替騰落率  | MSCI ワールド・ヘルスケア指数<br>(米ドル建て<br>税引き後配当込み) | 騰落率    |           |        |
| (期首)<br>2017年2月27日 | 円<br>9,425 | %<br>- | 円<br>112.18 | %<br>- | 26,835                                   | %<br>- | %<br>93.2 | %<br>- |
| 2月末                | 9,525      | 1.1    | 112.56      | 0.3    | 26,927                                   | 0.3    | 95.4      | -      |
| 3月末                | 9,489      | 0.7    | 112.19      | 0.0    | 27,103                                   | 1.0    | 96.3      | -      |
| 4月末                | 9,456      | 0.3    | 111.29      | △0.8   | 27,469                                   | 2.4    | 96.3      | -      |
| 5月末                | 9,552      | 1.3    | 110.96      | △1.1   | 27,935                                   | 4.1    | 95.8      | -      |
| 6月末                | 10,010     | 6.2    | 112.00      | △0.2   | 28,973                                   | 8.0    | 95.9      | -      |
| 7月末                | 9,889      | 4.9    | 110.35      | △1.6   | 28,862                                   | 7.6    | 96.4      | -      |
| (期末)<br>2017年8月28日 | 9,414      | △0.1   | 109.11      | △2.7   | 28,514                                   | 6.3    | 96.4      | -      |

(注) 騰落率は期首比。

(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。

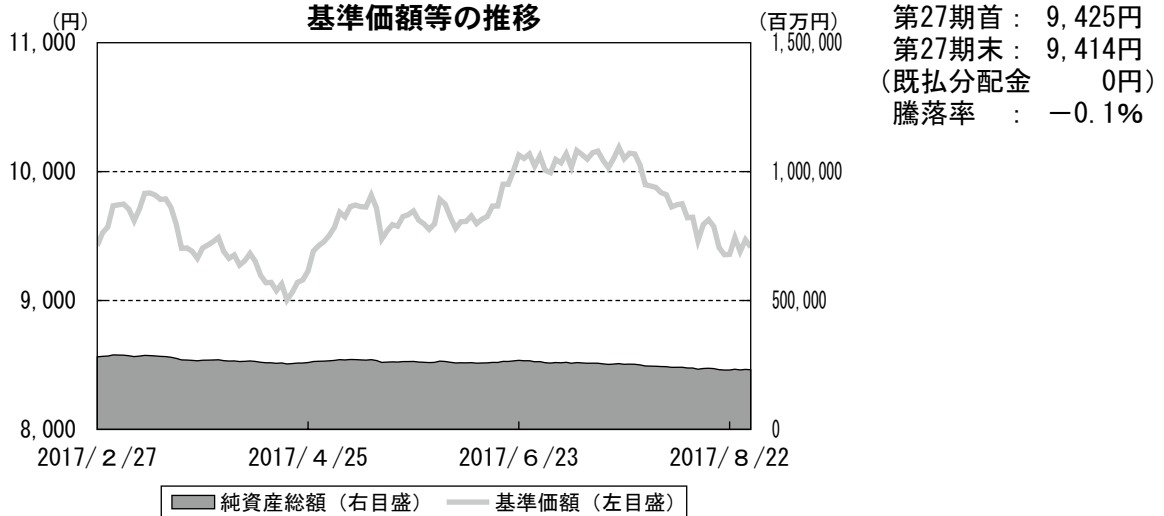
## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

(第27期：2017/2/28～2017/8/28)

#### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.1%の下落となりました。



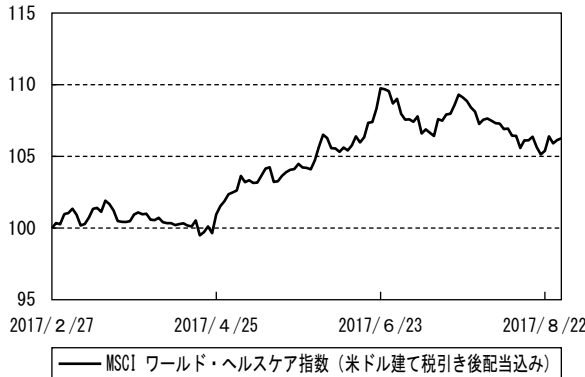
### 基準価額の主な変動要因

|      |                                         |
|------|-----------------------------------------|
| 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

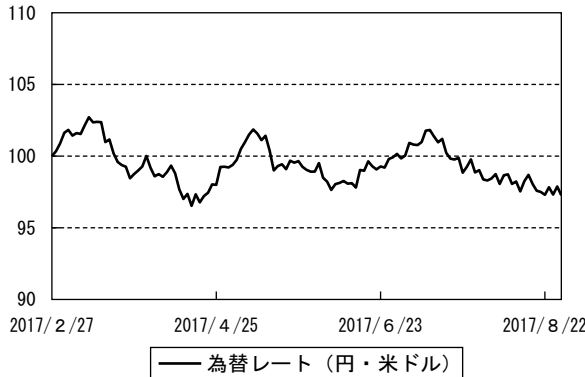
(第27期：2017/2/28～2017/8/28)

参考指数の推移  
(期首を100として指数化)



・現地前営業日の値を採用しています。

為替市況の推移  
(期首を100として指数化)



◎株式市況

- ・フランス大統領選など政治イベントの結果を好感したほか、一部の銘柄で買収観測が高まったことや、トランプ政権の薬価抑制に向けた政策が比較的製薬業界寄りになるとの期待が高まったこと、一部の銘柄で良好な臨床試験結果が発表されたことなどを背景に上昇しました。

◎為替市況

- ・米トランプ政権に対する先行き不透明感が高まったことや、地政学リスクが懸念されたことなどにより、米ドルが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

### <グローバル・ヘルスケア&バイオ・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。信託報酬等コストがマイナスに影響し、基準価額は小幅に下落しました。

### <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1.0%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、今後中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。パフォーマンスに影響した主な銘柄は以下の通りです。

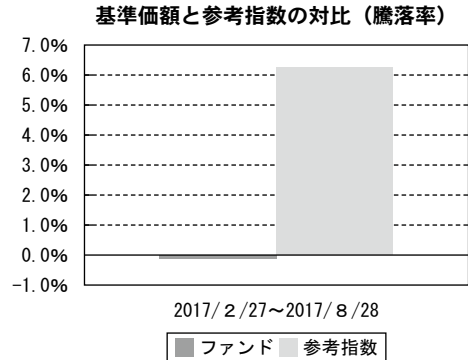
(プラス要因)

#### ◎銘柄

- ・ VERTEX PHARMACEUTICALS INC (米国) : バイオ医薬品会社。良好な臨床試験結果が好感されたことなどから、株価は上昇しました。
- ・ 為替において、米ドルが対円で下落したことがマイナスとなりました。

### 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。



### 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、分配金額を決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）この結果、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27期                  |
|-----------|-----------------------|
|           | 2017年2月28日~2017年8月28日 |
| 当期分配金     | —                     |
| （対基準価額比率） | —%                    |
| 当期の収益     | —                     |
| 当期の収益以外   | —                     |
| 翌期繰越分配対象額 | 53                    |

（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

<グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド>

### ◎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。2016年の米国大統領選挙に際し、薬価などの医療費を巡る政治的議論が活発になったことなどから、投資家のセンチメントが弱くなり、一時的に企業収益などのファンダメンタルズが株価に反映されにくく、株価の変動が大きくなっていました。トランプ氏が主張するオバマケアの廃止については、既に2,000万人の保険者がいることや議会の調整が難航していることから、全撤廃の可能性は低く、小幅な変更にとどまるとみています。
- ・また、医療保険料の上昇や医療費の財政負担の高まりなどを背景に、医薬品や医療サービスへの価格抑制圧力は今後も強まる見通しです。M&A（合併・買収）についても、価格抑制圧力に対応すべく規模の拡大によるコスト削減や、開発中の新薬や新技術の獲得などを目的に、引き続き活発に行われるとみています。

### ◎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、今後中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2月28日～2017年8月28日)

| 項 目                  | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                  |
|----------------------|----------|------------|--------------------------------------------|
|                      | 金 額      | 比 率        |                                            |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>113 | %<br>1.170 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(期中の日数÷年間日数)  |
| ( 投 信 会 社 )          | ( 67 )   | ( 0.692 )  | 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 )          | ( 41 )   | ( 0.426 )  | 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 )          | ( 5 )    | ( 0.053 )  | 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    | 1        | 0.010      | (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 )              | ( 1 )    | ( 0.010 )  | 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        | 0.002      | (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 )              | ( 0 )    | ( 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        | 1        | 0.008      | (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 )          | ( 1 )    | ( 0.006 )  | 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 )          | ( 0 )    | ( 0.002 )  | 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                  | 115      | 1.190      |                                            |
| 期中の平均基準価額は、9,653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2月28日～2017年8月28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<br>210 | 千円<br>1,422 | 千口<br>7,389,868 | 千円<br>53,957,919 |

## ○株式売買比率

(2017年2月28日～2017年8月28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       | 83,154,259千円                 |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 267,452,737千円                |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.31                         |  |

(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2月28日～2017年8月28日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2017年8月28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             |
| 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<br>39,721,802 | 千口<br>32,332,144 | 千円<br>228,918,046 |

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2017年8月28日現在)

| 項 目                          | 当 期 末             |           |
|------------------------------|-------------------|-----------|
|                              | 評 価 額             | 比 率       |
| グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド | 千円<br>228,918,046 | %<br>97.5 |
| コール・ローン等、その他                 | 5,752,537         | 2.5       |
| 投資信託財産総額                     | 234,670,583       | 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 (224,913,286千円) の投資信託財産総額 (244,306,399千円) に対する比率は92.1%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=109.11円   | 1 ユーロ=130.12円 | 1 イギリスポンド=140.62円 | 1 スイスフラン=114.18円 |
| 1 デンマーククローネ=17.49円 | 1 香港ドル=13.95円 |                   |                  |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月28日現在)

| 項 目                               | 当 期 末            |
|-----------------------------------|------------------|
|                                   | 円                |
| (A) 資産                            | 234,670,583,692  |
| コール・ローン等                          | 5,452,020,866    |
| 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) | 228,918,046,826  |
| 未収入金                              | 300,516,000      |
| (B) 負債                            | 3,450,975,970    |
| 未払解約金                             | 358,687,235      |
| 未払信託報酬                            | 3,087,959,026    |
| 未払利息                              | 9,709            |
| その他未払費用                           | 4,320,000        |
| (C) 純資産総額(A-B)                    | 231,219,607,722  |
| 元本                                | 245,618,310,190  |
| 次期繰越損益金                           | △ 14,398,702,468 |
| (D) 受益権総口数                        | 245,618,310,190口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                   | 9,414円           |

<注記事項>

- ①期首元本額 298,398,986,940円  
 期中追加設定元本額 11,073,639,707円  
 期中一部解約元本額 63,854,316,457円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9414円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は14,398,702,468円です。

③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2017年2月28日～<br>2017年8月28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                    | 165,750,815円              |
| 分配準備積立金額                  | 1,145,193,728円            |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 1,310,944,543円            |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 53円                       |
| 1万口当たり分配金額                | －円                        |
| 収益分配金金額                   | －円                        |

○損益の状況 (2017年2月28日～2017年8月28日)

| 項 目                | 当 期               |
|--------------------|-------------------|
|                    | 円                 |
| (A) 配当等収益          | △ 1,273,337       |
| 支払利息               | △ 1,273,337       |
| (B) 有価証券売買損益       | 2,486,844,085     |
| 売買益                | 4,630,632,042     |
| 売買損                | △ 2,143,787,957   |
| (C) 信託報酬等          | △ 3,092,279,026   |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | △ 606,708,278     |
| (E) 前期繰越損益金        | △ 9,840,886,773   |
| (F) 追加信託差損益金       | △ 3,951,107,417   |
| (配当等相当額)           | ( 152,912,149)    |
| (売買損益相当額)          | (△ 4,104,019,566) |
| (G) 計(D+E+F)       | △14,398,702,468   |
| (H) 収益分配金          | 0                 |
| 次期繰越損益金(G+H)       | △14,398,702,468   |
| 追加信託差損益金           | △ 3,951,107,417   |
| (配当等相当額)           | ( 165,750,815)    |
| (売買損益相当額)          | (△ 4,116,858,232) |
| 分配準備積立金            | 1,145,193,728     |
| 繰越損益金              | △11,592,788,779   |

- (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。

④(2017年2月28日～2017年5月26日)

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、信託財産の純資産額に応じて段階的に次に掲げる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。

|                     |        |
|---------------------|--------|
| 25億円以下の部分に対して       | 年万分の75 |
| 25億円超50億円以下の部分に対して  | 年万分の65 |
| 50億円超100億円以下の部分に対して | 年万分の55 |
| 100億円超の部分に対して       | 年万分の45 |

(2017年5月27日～2017年8月28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」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。

\*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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

[お 知 ら せ]

- ①実態はマザーファンドにおいてのみ運用指図権限を委託していることに即した記載とするため、ベビーファンドにおける関連規定を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年5月27日)
- ②信託約款の記載を整備しました。  
(2017年5月27日)
- ③2014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156期》決算日2017年3月27日

《第159期》決算日2017年6月27日

《第157期》決算日2017年4月27日

《第160期》決算日2017年7月27日

《第158期》決算日2017年5月29日

《第161期》決算日2017年8月28日

[計算期間：2017年2月28日～2017年8月28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、8月28日に第161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156期～第161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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul> |
| 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"> <li>・株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>                                  |

○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)<br>MSCI ワールド・ヘルスケア指数<br>(米ドル建て<br>税引き後配当込み) |         | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|----------|---------|----------|---------|----------------------------------------------------|---------|------------|------------|-----------|
|                   | 円<br>騰落率 | %<br>中率 | 円<br>騰落率 | %<br>中率 | 騰落率                                                | %<br>中率 |            |            |           |
| 132期(2015年3月27日)  | 70,439   | 1.0     | 119.17   | △0.1    | 27,070                                             | 0.8     | 93.9       | —          | 185,163   |
| 133期(2015年4月27日)  | 72,258   | 2.6     | 118.93   | △0.2    | 27,934                                             | 3.2     | 94.9       | —          | 231,347   |
| 134期(2015年5月27日)  | 75,149   | 4.0     | 123.01   | 3.4     | 27,730                                             | △0.7    | 96.3       | —          | 257,914   |
| 135期(2015年6月29日)  | 77,214   | 2.7     | 122.96   | △0.0    | 28,124                                             | 1.4     | 95.7       | —          | 285,796   |
| 136期(2015年7月27日)  | 78,179   | 1.2     | 123.68   | 0.6     | 28,138                                             | 0.0     | 96.4       | —          | 305,833   |
| 137期(2015年8月27日)  | 71,886   | △8.0    | 120.06   | △2.9    | 26,472                                             | △5.9    | 98.0       | —          | 273,392   |
| 138期(2015年9月28日)  | 68,916   | △4.1    | 120.40   | 0.3     | 25,354                                             | △4.2    | 97.1       | —          | 348,604   |
| 139期(2015年10月27日) | 70,481   | 2.3     | 120.76   | 0.3     | 25,917                                             | 2.2     | 97.4       | —          | 370,039   |
| 140期(2015年11月27日) | 75,981   | 7.8     | 122.74   | 1.6     | 26,589                                             | 2.6     | 97.5       | —          | 405,134   |
| 141期(2015年12月28日) | 74,955   | △1.4    | 120.52   | △1.8    | 26,805                                             | 0.8     | 96.3       | —          | 406,499   |
| 142期(2016年1月27日)  | 67,275   | △10.2   | 118.25   | △1.9    | 25,055                                             | △6.5    | 97.0       | —          | 370,862   |
| 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   |

(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 )<br>MSCI ワールド・ヘルスケア指数<br>(米ドル建て<br>税引き後配当込み) |       | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 |
|-------|---------------------|--------|-------|-----------|-------|---------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
|       |                     | 円      | 騰 落 率 | 円         | 騰 落 率 | 騰 落 率                                                   | 騰 落 率 |             |             |
| 第156期 | (期 首)<br>2017年2月27日 | 70,094 | —     | 112.18    | —     | 26,835                                                  | —     | 94.1        | —           |
|       | 2月末                 | 70,846 | 1.1   | 112.56    | 0.3   | 26,927                                                  | 0.3   | 96.4        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年3月27日 | 69,475 | △0.9  | 110.44    | △1.6  | 26,963                                                  | 0.5   | 97.1        | —           |
| 第157期 | (期 首)<br>2017年3月27日 | 69,475 | —     | 110.44    | —     | 26,963                                                  | —     | 97.1        | —           |
|       | 3月末                 | 70,713 | 1.8   | 112.19    | 1.6   | 27,103                                                  | 0.5   | 97.2        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年4月27日 | 70,349 | 1.3   | 111.35    | 0.8   | 27,339                                                  | 1.4   | 97.1        | —           |
| 第158期 | (期 首)<br>2017年4月27日 | 70,349 | —     | 111.35    | —     | 27,339                                                  | —     | 97.1        | —           |
|       | 4月末                 | 70,586 | 0.3   | 111.29    | △0.1  | 27,469                                                  | 0.5   | 97.3        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年5月29日 | 71,984 | 2.3   | 111.34    | △0.0  | 27,969                                                  | 2.3   | 96.7        | —           |
| 第159期 | (期 首)<br>2017年5月29日 | 71,984 | —     | 111.34    | —     | 27,969                                                  | —     | 96.7        | —           |
|       | 5月末                 | 71,457 | △0.7  | 110.96    | △0.3  | 27,935                                                  | △0.1  | 96.8        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年6月27日 | 76,008 | 5.6   | 111.95    | 0.5   | 29,399                                                  | 5.1   | 98.0        | —           |
| 第160期 | (期 首)<br>2017年6月27日 | 76,008 | —     | 111.95    | —     | 29,399                                                  | —     | 98.0        | —           |
|       | 6月末                 | 75,053 | △1.3  | 112.00    | 0.0   | 28,973                                                  | △1.5  | 96.9        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年7月27日 | 75,487 | △0.7  | 110.90    | △0.9  | 29,013                                                  | △1.3  | 97.0        | —           |
| 第161期 | (期 首)<br>2017年7月27日 | 75,487 | —     | 110.90    | —     | 29,013                                                  | —     | 97.0        | —           |
|       | 7月末                 | 74,279 | △1.6  | 110.35    | △0.5  | 28,862                                                  | △0.5  | 97.4        | —           |
|       | (期 末)<br>2017年8月28日 | 70,802 | △6.2  | 109.11    | △1.6  | 28,514                                                  | △1.7  | 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1.0%の上昇となりました。

基準価額等の推移



が比較的製薬業界寄りになるとの期待が高まったこと、一部の銘柄で良好な臨床試験結果が発表されたことなどを背景に上昇しました。

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)



・現地前営業日の値を採用しています。

◎為替市況

・米トランプ政権に対する先行き不透明感が高まったことや、地政学リスクが懸念されたことなどにより、米ドルが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、今後中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。

◎株式市況

・フランス大統領選など政治イベントの結果を好感したほか、一部の銘柄で買収観測が高まったことや、トランプ政権の薬価抑制に向けた政策

- ・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。パフォーマンスに影響した主な銘柄は以下の通りです。

(プラス要因)

#### ◎銘柄

- ・ VERTEX PHARMACEUTICALS INC (米国) : バイオ医薬品会社。良好な臨床試験結果が好感されたことなどから、株価は上昇しました。

- ・ 為替において、米ドルが対円で下落したことがマイナスとなりました。

#### ○今後の運用方針

##### ◎運用環境の見直し

- ・ 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直しは引き続き堅調とみています。2016年の米国大統領選挙に際し、薬価などの医療費を巡る政治的議論が活発になったことなどから、投資家のセンチメントが弱くなり、一時的に企業収益などのファンダメンタルズが株価に反映されにくく、株価の変動が大きくなっていました。トランプ氏が主張するオバマケアの廃止については、既に2,000万人の保険者がいることや議会の調整が難航していることから、全撤廃の可能性は低く、小幅な変更にとどまるとみています。

- ・ また、医療保険料の上昇や医療費の財政負担の高まりなどを背景に、医薬品や医療サービスへの価格抑制圧力は今後も強まる見通しです。M&A (合併・買収) についても、価格抑制圧力に対応すべく規模の拡大によるコスト削減や、開発中の新薬や新技術の獲得などを目的に、引き続き活発に行われるとみています。

##### ◎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。
- ・ 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、今後中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2月28日～2017年8月28日)

| 項 目                                       | 第156期～第161期         |                             | 項 目 の 概 要                                                                                  |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額                 | 比 率                         |                                                                                            |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>7<br>( 7 )     | %<br>0.010<br>(0.010)       | (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<br>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<br>( 株 式 )              | 2<br>( 2 )          | 0.002<br>(0.002)            | (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<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 4<br>( 4 )<br>( 0 ) | 0.006<br>(0.006)<br>(0.000) | (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<br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                                       | 13                  | 0.018                       |                                                                                            |
| 作成期中の平均基準価額は、72,155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

(2017年2月28日～2017年8月28日)

株式

|       |       | 第156期～第161期               |                             |                      |                    |
|-------|-------|---------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|
|       |       | 買 付                       |                             | 売 付                  |                    |
|       |       | 株 数                       | 金 額                         | 株 数                  | 金 額                |
| 国内    | 上場    | 千株<br>118                 | 千円<br>530,989               | 千株<br>618            | 千円<br>2,777,745    |
|       | アメリカ  | 百株<br>30,986<br>(△47,643) | 千アメリカドル<br>125,678<br>( - ) | 百株<br>63,007         | 千アメリカドル<br>465,892 |
| 外 国   | ユーロ   |                           | 千ユーロ                        |                      | 千ユーロ               |
|       | フランス  | 84                        | 921                         | 1,103                | 12,913             |
|       | ベルギー  | 148                       | 997                         | 862                  | 5,631              |
|       | イギリス  | 2,841                     | 千イギリスポンド<br>6,470           | 25,714               | 千イギリスポンド<br>23,682 |
| スイス   | 3,692 | 千スイスフラン<br>32,936         | 1,453                       | 千スイスフラン<br>18,851    |                    |
| デンマーク | 195   | 千デンマーククローネ<br>27,220      | 297                         | 千デンマーククローネ<br>41,126 |                    |
| 香港    | 3,790 | 千香港ドル<br>4,501            | 12,590                      | 千香港ドル<br>8,483       |                    |

(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

(2017年2月28日～2017年8月28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156期～第161期   |
|----------------------|---------------|
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 83,100,784千円  |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 267,452,737千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0.31          |

(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2月28日～2017年8月28日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2017年8月28日現在)

## 国内株式

| 銘柄                  | 柄       | 第155期末  |       | 第161期末     |     |
|---------------------|---------|---------|-------|------------|-----|
|                     |         | 株数      | 株数    | 評価額        | 評価額 |
|                     |         | 千株      | 千株    | 千円         |     |
| <b>医薬品 (85.8%)</b>  |         |         |       |            |     |
|                     | 武田薬品工業  | 319.6   | 276.9 | 1,643,124  |     |
|                     | 塩野義製薬   | 566.4   | 490.7 | 2,838,208  |     |
|                     | 中外製薬    | 339     | 293.7 | 1,267,315  |     |
|                     | エーザイ    | 884.6   | 766.2 | 4,271,565  |     |
|                     | 小野薬品工業  | 1,024.5 | 887.4 | 1,984,670  |     |
| <b>精密機器 (14.2%)</b> |         |         |       |            |     |
|                     | オリンパス   | 605.1   | 524.2 | 1,984,097  |     |
| 合計                  | 株数・金額   | 3,739   | 3,239 | 13,988,981 |     |
|                     | 銘柄数<比率> | 6       | 6     | <5.8%>     |     |

(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&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

| 銘柄                            | 株数     | 第155期末 |         | 第161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           | 15,174 | 11,608 | 57,286  | 6,250,477  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| ANTHEM INC                    | 1,977  | 1,675  | 32,280  | 3,522,141  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP        | 33,532 | 28,326 | 75,688  | 8,258,368  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| BAXTER INTERNATIONAL INC      | 4,927  | 1,970  | 12,119  | 1,322,398  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| BECTON DICKINSON AND CO       | 2,444  | 2,036  | 40,442  | 4,412,643  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO       | 26,239 | 22,125 | 129,148 | 14,091,395 |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| CIGNA CORP                    | 2,213  | 1,874  | 33,614  | 3,667,730  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| CARDINAL HEALTH INC           | 2,895  | 4,547  | 30,049  | 3,278,742  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| DANAHER CORP                  | —      | 1,208  | 9,924   | 1,082,908  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP     | 1,399  | 994    | 11,112  | 1,212,523  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| JOHNSON & JOHNSON             | 5,390  | 4,566  | 60,127  | 6,560,506  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ELI LILLY & CO                | 14,841 | 12,571 | 99,051  | 10,807,558 |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| MEDTRONIC PLC                 | 13,980 | 11,822 | 93,472  | 10,198,790 |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| MERCK & CO. INC.              | 14,852 | 9,260  | 58,284  | 6,359,444  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| MCKESSON CORP                 | 2,905  | 2,286  | 33,751  | 3,682,615  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| STRYKER CORP                  | 4,021  | 3,406  | 47,652  | 5,199,349  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC  | 2,499  | 2,167  | 38,417  | 4,191,722  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| UNITEDHEALTH GROUP INC        | 6,590  | 5,582  | 108,508 | 11,839,337 |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC  | 2,354  | 3,832  | 31,093  | 3,392,635  |           | 食品・生活必需品小売り            |  |
| WELLCARE HEALTH PLANS INC     | 1,787  | 1,279  | 21,597  | 2,356,464  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| MEDICINES COMPANY             | 7,066  | 7,066  | 26,075  | 2,845,145  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| HOLOGIC INC                   | —      | 2,961  | 11,226  | 1,224,920  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| CERNER CORP                   | 4,075  | 2,968  | 19,370  | 2,113,466  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| ALKERMES PLC                  | 10,978 | 9,013  | 45,447  | 4,958,807  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| AETNA INC                     | 2,594  | 2,197  | 34,309  | 3,743,478  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| INCYTE CORP                   | 5,407  | 4,545  | 55,349  | 6,039,188  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| BIOGEN INC                    | 1,241  | 1,052  | 29,991  | 3,272,335  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ILLUMINA INC                  | 1,821  | —      | —       | —          |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC    | 3,039  | 2,574  | 39,457  | 4,305,243  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR    | 5,916  | 6,674  | 10,820  | 1,180,571  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ARENA PHARMACEUTICALS INC     | 46,831 | 4,864  | 10,803  | 1,178,760  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| CELGENE CORP                  | 7,029  | 5,954  | 77,218  | 8,425,364  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| LIFEPOINT HEALTH INC          | 1,714  | 1,452  | 8,258   | 901,064    |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| MYLAN NV                      | 12,897 | 10,925 | 33,354  | 3,639,300  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ATHENAHEALTH INC              | 927    | 1,219  | 17,017  | 1,856,786  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| HUMANA INC                    | 581    | 492    | 12,466  | 1,360,227  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| ALLERGAN PLC                  | 5,389  | 4,589  | 101,790 | 11,106,372 |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| HCA HEALTHCARE INC            | 4,732  | 3,064  | 24,364  | 2,658,383  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| REGENERON PHARMACEUTICALS     | 1,788  | 1,515  | 72,386  | 7,898,112  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC   | 2,856  | 2,407  | 20,056  | 2,188,350  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ACADIA HEALTHCARE CO INC      | 2,481  | 2,102  | 9,579   | 1,045,214  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC  | 9,998  | 9,998  | 14,918  | 1,627,737  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC | 4,001  | 3,017  | 15,510  | 1,692,374  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| PATHEON NV                    | 3,916  | 1,946  | 6,805   | 742,549    |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ENVISION HEALTHCARE CORP      | 2,661  | 2,832  | 14,743  | 1,608,615  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| ZEALAND PHARMA A/S-ADR        | —      | 1,735  | 3,339   | 364,333    |           | 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     | 309,982 | 230,317    | 1,738,286 | 189,664,463            |  |
|                               | 銘柄数    | <比率>   | 43      | 45         | —         | <78.5%>                |  |

| 銘柄                                                                                                 | 株数                                  | 第155期末                         |                                            | 第161期末                                 |     | 業種等                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                    |                                     | 株数                             | 株数                                         | 評価額                                    | 評価額 |                                                                                  |
| (ユーロ…フランス)<br>ESSILOR INTERNATIONAL                                                                | 百株<br>2,667                         | 百株<br>1,647                    | 千ユーロ<br>17,310                             | 千円<br>2,252,463                        |     | ヘルスケア機器・サービス                                                                     |
| 小計                                                                                                 | 株数・金額<br>2,667                      | 株数<br>1,647                    | 外貨建金額<br>17,310                            | 邦貨換算金額<br>2,252,463                    |     |                                                                                  |
|                                                                                                    | 銘柄数<比率><br>1                        | 1                              | —                                          | <0.9%>                                 |     |                                                                                  |
| (ユーロ…ベルギー)<br>UCB SA                                                                               | 4,667                               | 3,954                          | 22,747                                     | 2,959,894                              |     | 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<br>4,667                      | 株数<br>3,954                    | 22,747                                     | 2,959,894                              |     |                                                                                  |
|                                                                                                    | 銘柄数<比率><br>1                        | 1                              | —                                          | <1.2%>                                 |     |                                                                                  |
| ユーロ計                                                                                               | 株数・金額<br>7,334                      | 株数<br>5,601                    | 40,058                                     | 5,212,357                              |     |                                                                                  |
|                                                                                                    | 銘柄数<比率><br>2                        | 2                              | —                                          | <2.2%>                                 |     |                                                                                  |
| (イギリス)<br>ASTRAZENECA PLC<br>SMITH & NEPHEW PLC<br>HIKMA PHARMACEUTICALS PLC<br>CONVATEC GROUP PLC | 14,061<br>17,374<br>1,878<br>18,918 | 12,321<br>14,717<br>2,320<br>— | 千イギリスポンド<br>55,430<br>20,471<br>2,989<br>— | 7,794,576<br>2,878,696<br>420,358<br>— |     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス<br>ヘルスケア機器・サービス<br>医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス<br>ヘルスケア機器・サービス |
| 小計                                                                                                 | 株数・金額<br>52,233                     | 株数<br>29,359                   | 78,890                                     | 11,093,630                             |     |                                                                                  |
|                                                                                                    | 銘柄数<比率><br>4                        | 3                              | —                                          | <4.6%>                                 |     |                                                                                  |
| (スイス)<br>ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN<br>NOVARTIS AG-REG<br>ZUR ROSE GROUP AG                      | 2,311<br>3,470<br>—                 | 1,958<br>5,604<br>459          | 千スイスフラン<br>47,385<br>44,945<br>6,762       | 5,410,480<br>5,131,925<br>772,093      |     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス<br>医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス<br>食品・生活必需品小売り                  |
| 小計                                                                                                 | 株数・金額<br>5,782                      | 株数<br>8,021                    | 99,093                                     | 11,314,499                             |     |                                                                                  |
|                                                                                                    | 銘柄数<比率><br>2                        | 3                              | —                                          | <4.7%>                                 |     |                                                                                  |
| (デンマーク)<br>GENMAB A/S                                                                              | 1,494                               | 1,392                          | 千デンマーククローネ<br>195,064                      | 3,411,669                              |     | 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<br>1,494                      | 株数<br>1,392                    | 195,064                                    | 3,411,669                              |     |                                                                                  |
|                                                                                                    | 銘柄数<比率><br>1                        | 1                              | —                                          | <1.4%>                                 |     |                                                                                  |
| (香港)<br>SINO BIOPHARMACEUTICAL<br>WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC                                        | 76,071<br>—                         | 65,891<br>1,380                | 千香港ドル<br>45,860<br>5,437                   | 639,750<br>75,848                      |     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス<br>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<br>76,071                     | 株数<br>67,271                   | 51,297                                     | 715,599                                |     |                                                                                  |
|                                                                                                    | 銘柄数<比率><br>1                        | 2                              | —                                          | <0.3%>                                 |     |                                                                                  |
| 合計                                                                                                 | 株数・金額<br>452,898                    | 株数<br>341,964                  | —                                          | 221,412,221                            |     |                                                                                  |
|                                                                                                    | 銘柄数<比率><br>53                       | 56                             | —                                          | <91.6%>                                |     |                                                                                  |

(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

(2017年8月28日現在)

| 項 目          | 第161期末            |           |
|--------------|-------------------|-----------|
|              | 評 価 額             | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>235,401,202 | %<br>96.4 |
| コール・ローン等、その他 | 8,905,197         | 3.6       |
| 投資信託財産総額     | 244,306,399       | 100.0     |

(注) 作成期末における外貨建純資産 (224,913,286千円) の投資信託財産総額 (244,306,399千円) に対する比率は92.1%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=109.11円   | 1 ユーロ=130.12円 | 1 イギリスポンド=140.62円 | 1 スイスフラン=114.18円 |
| 1 デンマーククローネ=17.49円 | 1 香港ドル=13.95円 |                   |                  |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目             | 第156期末          | 第157期末          | 第158期末          | 第159期末          | 第160期末          | 第161期末          |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                 | 2017年3月27日現在    | 2017年4月27日現在    | 2017年5月29日現在    | 2017年6月27日現在    | 2017年7月27日現在    | 2017年8月28日現在    |
|                 | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産          | 279,244,005,231 | 282,940,315,238 | 275,513,576,379 | 280,537,529,844 | 262,303,613,947 | 250,136,733,205 |
| コール・ローン等        | 8,620,750,546   | 3,012,651,447   | 8,645,932,424   | 7,314,269,558   | 8,384,606,538   | 3,121,457,432   |
| 株式(評価額)         | 270,408,907,492 | 268,931,381,315 | 264,809,294,656 | 273,032,964,830 | 253,739,592,867 | 235,401,202,068 |
| 未収入金            | —               | 10,622,733,895  | 1,790,729,325   | —               | 14,834,099      | 11,319,343,919  |
| 未収配当金           | 214,347,193     | 373,548,581     | 267,619,974     | 190,295,456     | 164,580,443     | 294,729,786     |
| (B) 負債          | 720,666,453     | 6,115,981,123   | 1,798,154,257   | 2,011,740,815   | 755,123,080     | 8,446,556,562   |
| 未払金             | —               | 5,544,701,540   | 894,181,407     | —               | 32,943,584      | 8,142,779,256   |
| 未払解約金           | 720,652,118     | 571,274,133     | 903,957,744     | 2,011,727,845   | 722,164,735     | 303,771,822     |
| 未払利息            | 14,335          | 5,450           | 15,106          | 12,970          | 14,761          | 5,484           |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 278,523,338,778 | 276,824,334,115 | 273,715,422,122 | 278,525,789,029 | 261,548,490,867 | 241,690,176,643 |
| 元本              | 40,090,001,361  | 39,349,933,594  | 38,024,431,695  | 36,644,225,298  | 34,648,041,307  | 34,135,961,479  |
| 次期繰越損益金         | 238,433,337,417 | 237,474,400,521 | 235,690,990,427 | 241,881,563,731 | 226,900,449,560 | 207,554,215,164 |
| (D) 受益権総口数      | 40,090,001,361口 | 39,349,933,594口 | 38,024,431,695口 | 36,644,225,298口 | 34,648,041,307口 | 34,135,961,479口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 69,475円         | 70,349円         | 71,984円         | 76,008円         | 75,487円         | 70,802円         |



○損益の状況

| 項 目              | 第156期                     | 第157期                     | 第158期                     | 第159期                     | 第160期                     | 第161期                     |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                  | 2017年2月28日～<br>2017年3月27日 | 2017年3月28日～<br>2017年4月27日 | 2017年4月28日～<br>2017年5月29日 | 2017年5月30日～<br>2017年6月27日 | 2017年6月28日～<br>2017年7月27日 | 2017年7月28日～<br>2017年8月28日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 458,392,937               | 386,123,779               | 260,685,673               | 154,879,498               | 253,155,113               | 285,435,288               |
| 受取配当金            | 458,644,973               | 386,468,889               | 261,061,984               | 155,322,688               | 253,540,525               | 285,667,809               |
| 受取利息             | 71,251                    | —                         | 17,014                    | —                         | 32,631                    | 54,401                    |
| その他収益金           | 53,342                    | 49,189                    | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 支払利息             | △ 376,629                 | △ 394,299                 | △ 393,325                 | △ 443,190                 | △ 418,043                 | △ 286,922                 |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 2,592,571,813           | 3,017,562,489             | 6,200,125,312             | 14,794,444,376            | △ 2,101,170,512           | △ 16,406,245,346          |
| 売買益              | 5,510,562,379             | 8,671,101,474             | 11,536,619,135            | 15,726,126,237            | 4,961,512,000             | 1,918,616,407             |
| 売買損              | △ 8,103,134,192           | △ 5,653,538,985           | △ 5,336,493,823           | △ 931,681,861             | △ 7,062,682,512           | △ 18,324,861,753          |
| (C) 保管費用等        | △ 2,791,399               | △ 3,163,035               | △ 2,819,492               | △ 2,539,116               | △ 2,571,346               | △ 2,467,543               |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 2,136,970,275           | 3,400,523,233             | 6,457,991,493             | 14,946,784,758            | △ 1,850,586,745           | △ 16,123,277,601          |
| (E) 前期繰越損益金      | 251,589,347,452           | 238,433,337,417           | 237,474,400,521           | 235,690,990,427           | 241,881,563,731           | 226,900,449,560           |
| (F) 追加信託差損益金     | 601,361,331               | 469,015,826               | 149,754,512               | 163,743,339               | 137,407,168               | 135,802,005               |
| (G) 解約差損益金       | △ 11,620,401,091          | △ 4,828,475,955           | △ 8,391,156,099           | △ 8,919,954,793           | △ 13,267,934,594          | △ 3,358,758,800           |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 238,433,337,417           | 237,474,400,521           | 235,690,990,427           | 241,881,563,731           | 226,900,449,560           | 207,554,215,164           |
| 次期繰越損益金(H)       | 238,433,337,417           | 237,474,400,521           | 235,690,990,427           | 241,881,563,731           | 226,900,449,560           | 207,554,215,164           |

(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 41,865,862,474円

  作成期中追加設定元本額 268,568,911円

  作成期中一部解約元本額 7,998,469,906円

また、1口当たり純資産額は、作成期末7,0802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) 291,639,246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) 1,360,449,513円

グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド 32,332,144,124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) 151,728,596円

合計 34,135,961,479円

【お知らせ】

実態としてマザーファンドにおいてのみ運用指図権限を委託することになるため、これに即した記載とすべく、マザーファンドにおける委託先への報酬に係る記載を整備し、信託約款に所要の変更を行いました。

(2017年5月27日)