

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&パイオ・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	<p>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、分配対象収益が金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。）</p>	

※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30期（決算日：2019年2月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド」は、去る2月27日に第30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）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

■ 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30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。
- ・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、有望なバイプライン（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、有望なバ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	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
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
28期(2018年2月27日)	9,585	0	1.8	106.86	△ 2.1	30,782	8.0	97.1	—	199,083
29期(2018年8月27日)	10,000	660	11.2	111.20	4.1	32,807	6.6	90.6	—	170,233
30期(2019年2月27日)	9,847	0	△ 1.5	110.59	△ 0.5	32,909	0.3	88.5	—	161,412

(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)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	米ドル	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)	騰落率		
(期首)	円	%	円	%		%	%	%
2018年8月27日	10,000	—	111.20	—	32,807	—	90.6	—
8月末	10,161	1.6	111.06	△0.1	33,132	1.0	95.2	—
9月末	10,427	4.3	113.57	2.1	33,711	2.8	94.9	—
10月末	9,465	△ 5.4	113.26	1.9	31,350	△4.4	94.2	—
11月末	9,925	△ 0.8	113.47	2.0	32,948	0.4	94.1	—
12月末	8,755	△12.5	111.00	△0.2	30,102	△8.2	94.1	—
2019年1月末	9,282	△ 7.2	108.96	△2.0	31,758	△3.2	92.5	—
(期末)								
2019年2月27日	9,847	△ 1.5	110.59	△0.5	32,909	0.3	88.5	—

(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。

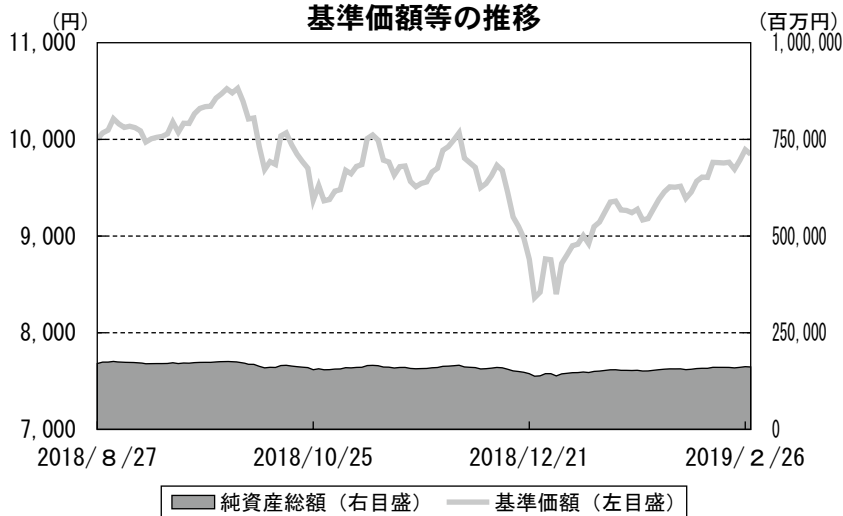
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第30期：2018/8/28～2019/2/27)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.5%の下落となりました。



第30期首：10,000円
 第30期末：9,847円
 (既払分配金 0円)
 騰落率：-1.5%

・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。



実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の変動要因

下落要因

保有するヘルスケア・バイオ株式が下落したことや、米ドルが対円で下落したことが、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)



(第30期：2018/8/28～2019/2/27)

◎株式市況

- ・ヘルスケアセクターの株価は、小幅上昇しました。
- ・期首から2018年11月にかけて、米長期金利の上昇や英国の欧州連合（EU）離脱をめぐる不透明感が高まったことなどから下落する場面があった一方、米中間選挙で市場予想通りねじれ議会となったことで、現在の医療制度が概ね維持されるとの見方が高まったことなどから上昇し、一進一退の動きとなりました。12月後半にかけて、グローバル経済の減速懸念が高まったことなどから大幅に下落し、その後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)



◎為替市況

- ・米ドル安・円高となりました。
- ・期首から2018年12月中旬にかけて、米国経済の堅調さが好感されたことなどから米ドル高・円安となりました。その後、グローバル経済の減速懸念により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米長期金利の低下などから米ドル安・円高が急速に進んだものの、米金融当局が追加利上げに対して慎重姿勢となったことなどを背景に反発し、期末にかけて米ドル高・円安となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<グローバル・ヘルスケア&バイオ・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。

<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0.3%の下落となりました。

- ・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下落しました。パフォーマンスに影響した主な銘柄は以下の通りです。

(マイナス要因)

◎銘柄

- ・BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (米国)：同業他社が良い臨床試験結果を発表したことなどから株価が下落しました。

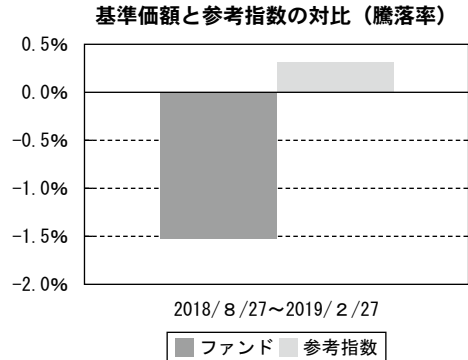
◎為替

- ・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

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

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

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、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30期
	2018年8月28日～2019年2月27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	175

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

◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行う方針です。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。
- ・運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後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。
- ・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での競争に差がつくと予想されるため、個別銘柄の選別がより重要と考えています。また、適正な株価水準についても常に確認しながら、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など機動的な運用を行うことで、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

(2018年8月28日～2019年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	115	1.195	(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)	(68)	(0.706)	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)	(42)	(0.434)	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)	(0.054)	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	2	0.017	(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)	(2)	(0.017)	有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(1)	(0.008)	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	0.010	(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)	(0.007)	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)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	119	1.230	
期中の平均基準価額は、9,662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

(2018年8月28日～2019年2月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	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	1,334,667	11,060,523	1,977,440	16,384,055

○株式売買比率

(2018年8月28日～2019年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	87,955,579千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	162,958,042千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53	

(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8月28日～2019年2月27日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド>

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	B A		百万円	D C
株式	百万円 39,528	百万円 10	% 0.0	百万円 48,427	百万円 —	% —
為替直物取引	26,885	6,004	22.3	30,440	5,887	19.3

平均保有割合 92.9%

※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)	27,515千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	0.0%

(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2月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	19,449,462	18,806,689	154,275,033

○投資信託財産の構成

(2019年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド	154,275,033	94.3
コール・ローン等、その他	9,275,248	5.7
投資信託財産総額	163,550,281	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 (156,209,871千円) の投資信託財産総額 (170,454,568千円) に対する比率は91.6%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=110.59円	1 ユーロ=126.02円	1 イギリスポンド=146.61円	1 スイスフラン=110.61円
1 デンマーククローネ=16.89円	1 香港ドル=14.09円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	163,550,281,574
コール・ローン等	9,149,932,311
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)	154,275,033,263
未収入金	125,316,000
(B) 負債	2,137,526,667
未払解約金	221,389,095
未払信託報酬	1,911,801,278
未払利息	16,294
その他未払費用	4,320,000
(C) 純資産総額(A-B)	161,412,754,907
元本	163,921,265,011
次期繰越損益金	△ 2,508,510,104
(D) 受益権総口数	163,921,265,011口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,847円

<注記事項>

- ①期首元本額 170,229,559,612円
 期中追加設定元本額 13,078,624,137円
 期中一部解約元本額 19,386,918,738円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9847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2,508,510,104円です。

③分配金の計算過程

項 目	2018年8月28日～ 2019年2月27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	384,698,766円
分配準備積立金額	2,487,319,537円
当ファンドの分配対象収益額	2,872,018,303円
1万口当たり収益分配対象額	175円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

④「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8月28日～2019年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 931,326
支払利息	△ 931,326
(B) 有価証券売買損益	△ 414,354,094
売買益	466,015,939
売買損	△ 880,370,033
(C) 信託報酬等	△1,916,121,278
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,331,406,698
(E) 前期繰越損益金	2,487,319,537
(F) 追加信託差損益金	△2,664,422,943
(配当等相当額)	(377,262,686)
(売買損益相当額)	(△3,041,685,629)
(G) 計(D+E+F)	△2,508,510,104
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△2,508,510,104
追加信託差損益金	△2,664,422,943
(配当等相当額)	(384,698,766)
(売買損益相当額)	(△3,049,121,709)
分配準備積立金	2,487,319,537
繰越損益金	△2,331,406,698

- (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。

*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174期》決算日2018年9月27日

《第177期》決算日2018年12月27日

《第175期》決算日2018年10月29日

《第178期》決算日2019年1月28日

《第176期》決算日2018年11月27日

《第179期》決算日2019年2月27日

[計算期間：2018年8月28日～2019年2月27日]

「グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド」は、2月27日に第179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174期～第179期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近30期の運用実績

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		米 ド ル 為 替		(参 考 指 数) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		円	騰 落 率	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第174期	(期 首) 2018年8月27日	82,273	—	111.20	—	32,807	—	96.4	—
	8月末	83,666	1.7	111.06	△0.1	33,132	1.0	96.1	—
	(期 末) 2018年9月27日	85,328	3.7	112.89	1.5	33,621	2.5	95.6	—
第175期	(期 首) 2018年9月27日	85,328	—	112.89	—	33,621	—	95.6	—
	9月末	86,032	0.8	113.57	0.6	33,711	0.3	95.8	—
	(期 末) 2018年10月29日	77,325	△9.4	111.96	△0.8	30,942	△8.0	95.8	—
第176期	(期 首) 2018年10月29日	77,325	—	111.96	—	30,942	—	95.8	—
	10月末	78,169	1.1	113.26	1.2	31,350	1.3	95.5	—
	(期 末) 2018年11月27日	79,976	3.4	113.51	1.4	31,988	3.4	95.3	—
第177期	(期 首) 2018年11月27日	79,976	—	113.51	—	31,988	—	95.3	—
	11月末	82,187	2.8	113.47	△0.0	32,948	3.0	95.1	—
	(期 末) 2018年12月27日	72,596	△9.2	111.13	△2.1	29,933	△6.4	95.4	—
第178期	(期 首) 2018年12月27日	72,596	—	111.13	—	29,933	—	95.4	—
	12月末	72,537	△0.1	111.00	△0.1	30,102	0.6	95.1	—
	(期 末) 2019年1月28日	77,062	6.2	109.35	△1.6	31,610	5.6	96.2	—
第179期	(期 首) 2019年1月28日	77,062	—	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	—

(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0.3%の下落となりました。

基準価額等の推移



●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

- ・ヘルスケアセクターの株価は、小幅上昇しました。
- ・当作成期首から2018年11月にかけて、米長期金利の上昇や英国の欧州連合（EU）離脱をめぐる不透明感が高まったことなどから下落する場

面があった一方、米中間選挙で市場予想通りねじれ議会となったことで、現在の医療制度が概ね維持されるとの見方が高まったことなどから上昇し、一進一退の動きとなりました。12月後半にかけて、グローバル経済の減速懸念が高まったことなどから大幅に下落し、その後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

(作成期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・米ドル安・円高となりました。
- ・当作成期首から2018年12月中旬にかけて、米国経済の堅調さが好感されたことなどから米ドル高・円安となりました。その後、グローバル経済の減速懸念により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米長期金利の低下などから米ドル安・円高が急速に進んだものの、米金融当局が追加利上げに対して慎重姿勢となったことなどを背景に反発し、作成期末にかけて米ドル高・円安となりました。

●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下落しました。パフォーマンスに影響した主な銘柄は以下の通りです。

(マイナス要因)

◎銘柄

- ・BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (米国)：同業他社が良い臨床試験結果を発表したことなどから株価が下落しました。

◎為替

- ・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ベースが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。医薬品の分野ではがん免

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

◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行う方針です。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。
- ・運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後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。
- ・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での競争に差がつくと予想されるため、個別銘柄の選別がより重要と考えています。また、適正な株価水準についても常に確認しながら、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など機動的な運用を行うことで、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

(2018年8月28日～2019年2月27日)

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 14 (14)	% 0.017 (0.017)	(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)	6 (6)	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)	6 (6)	0.007 (0.007)	(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	26	0.032	
作成期中の平均基準価額は、79,958円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年8月28日～2019年2月27日)

株式

		第174期～第179期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 564	千円 2,605,087	千株 507	千円 3,288,750
	アメリカ	百株 36,697 (△ 61)	千アメリカドル 265,845 ()	百株 37,079 (857)	千アメリカドル 357,433 (11,035)
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,181	5,521	552	1,878
	フランス	70	885	486	5,436
	オランダ	651	2,216	212	776
	ベルギー	180	1,406	244	1,931
国	イギリス	7,251	千イギリスポンド 16,301	1,588	千イギリスポンド 4,742
	スイス	2,671	千スイスフラン 23,604	1,728	千スイスフラン 28,057
	デンマーク	60	千デンマーククローネ 6,315	81	千デンマーククローネ 8,318
	香港	31,450	千香港ドル 68,090	4,597	千香港ドル 6,015

(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

(2018年8月28日～2019年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第174期～第179期
(a) 当作成期中の株式売買金額	87,832,303千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	162,958,042千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(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8月28日～2019年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	第174期～第179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	39,483	10	0.0	48,348	—	—
為替直物取引	26,885	6,004	22.3	30,440	5,887	19.3

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174期～第179期
売買委託手数料総額 (A)	29,629千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	0.0%

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2月27日現在)

国内株式

銘 柄	第173期末		第179期末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	千株		千株	千円
医薬品 (100.0%)				
武田薬品工業	321.7		361.8	1,634,250
塩野義製薬	255.1		—	—
中外製薬	164.8		160.4	1,215,832
エーザイ	539.5		512.3	4,808,960
小野薬品工業	568.4		553.1	1,281,256
第一三共	—		318.7	1,342,045
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	銘 柄 数 < 比 率 >			
	5	1,849	5	10,282,344
				< 6.2% >

(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173期末		第179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	5,098	8,679	66,616	7,367,072	ヘルスケア機器・サービス
ANTHEM INC	923	1,558	49,469	5,470,806	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	17,402	13,532	53,942	5,965,474	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,108	2,984	22,353	2,472,050	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13,734	13,628	68,361	7,560,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	407	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	1,478	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	2,517	2,497	30,768	3,402,687	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,356	1,522	25,594	2,830,543	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	2,568	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY & CO	6,709	6,230	77,674	8,590,052	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	6,743	3,687	33,663	3,722,882	ヘルスケア機器・サービス
MOLINA HEALTHCARE INC	511	266	3,893	430,535	ヘルスケア機器・サービス
MCKESSON CORP	1,167	565	7,190	795,249	ヘルスケア機器・サービス
STRYKER CORP	2,073	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,045	1,761	44,738	4,947,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,250	3,158	83,052	9,184,805	ヘルスケア機器・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,026	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLCARE HEALTH PLANS INC	730	802	21,978	2,430,627	ヘルスケア機器・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1,199	1,190	14,681	1,623,579	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	600	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MEDICINES COMPANY	6,937	6,937	17,349	1,918,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	1,005	2,103	11,988	1,325,754	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	7,722	7,442	25,245	2,791,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	364	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	2,596	2,576	22,084	2,442,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	581	746	24,452	2,704,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,409	1,678	31,712	3,507,063	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	4,958	7,305	12,374	1,368,514	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	2,735	3,189	16,063	1,776,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	1,640	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIFEPOINT HEALTH INC	826	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MYLAN NV	6,270	7,693	23,556	2,605,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVASIVE INC	897	890	5,208	576,039	ヘルスケア機器・サービス
SEATTLE GENETICS INC	3,711	4,308	30,775	3,403,514	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENAHEALTH INC	1,139	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	277	636	19,233	2,126,987	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	3,023	3,410	46,593	5,152,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HMS HOLDINGS CORP	4,141	3,625	12,479	1,380,076	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	1,750	1,736	24,753	2,737,436	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	856	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	—	325	6,225	688,500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,333	1,403	11,466	1,268,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	2,596	3,817	10,472	1,158,153	ヘルスケア機器・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	9,830	9,832	13,843	1,530,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	1,818	1,803	11,095	1,227,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD-ADR	—	208	2,918	322,718	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	1,199	1,189	1,737	192,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	930	985	2,982	329,843	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173期末		第179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		
ORASURE TECHNOLOGIES INC	2,279	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SYNEOS HEALTH INC	1,447	1,436	7,411	819,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	2,428	2,409	12,796	1,415,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HERON THERAPEUTICS INC	1,375	1,501	4,177	461,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLUEBIRD BIO INC	—	1,621	24,749	2,736,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPARK THERAPEUTICS INC	766	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	—	5,305	6,552	724,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	1,127	3,276	362,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	—	892	3,545	392,086	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	151,507 52	150,205 45	1,051,101 —	116,241,355 <69.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
PRESENTUS SE & CO KGAA	—	1,142	5,551	699,612	ヘルスケア機器・サービス	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	513	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	513 1	1,142 1	5,551 —	699,612 <0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
ESSILORLUXOTTICA	932	517	5,610	707,043	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	932 1	517 1	5,610 —	707,043 <0.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,844	2,283	7,992	1,007,218	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,844 1	2,283 1	7,992 —	1,007,218 <0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	2,377	2,313	17,901	2,255,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,377 1	2,313 1	17,901 —	2,255,992 <1.4%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,667 4	6,257 4	37,056 —	4,669,867 <2.8%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASTRAZENECA PLC	7,165	7,212	45,230	6,631,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMITH & NEPHEW PLC	8,438	12,319	17,548	2,572,800	ヘルスケア機器・サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1,347	1,311	2,218	325,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NMC HEALTH PLC	—	1,770	4,845	710,372	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,951 3	22,614 4	69,842 —	10,239,680 <6.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,122	339	9,468	1,047,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVARTIS AG-REG	6,709	8,489	77,731	8,597,831	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	76	1,738	192,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZUR ROSE GROUP AG	355	259	2,264	250,509	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,221 4	9,164 4	91,202 —	10,087,943 <6.1%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
GENMAB A/S	793	772	88,012	1,486,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	793 1	772 1	88,012 —	1,486,532 <0.9%>	
(香港)			千香港ドル			
SINO BIOPHARMACEUTICAL	32,341	51,481	36,088	508,490	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179期末		業種等	
		株数	評価額		
(香港) WUXI APPTEC CO LTD-H	百株 —	百株 7,713	千香港ドル 66,331	千円 934,615	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 32,341	59,194	102,420	1,443,105	
	銘柄数<比率> 1	2	—	<0.9%>	
合計	株数・金額 215,482	248,209	—	144,168,485	
	銘柄数<比率> 65	60	—	<86.5%>	

(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2月27日現在)

項目	第179期末	
	評価額	比率
株式	千円 154,450,830	% 90.6
コール・ローン等、その他	16,003,738	9.4
投資信託財産総額	170,454,568	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（156,209,871千円）の投資信託財産総額（170,454,568千円）に対する比率は91.6%です。

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

1 アメリカドル=110.59円	1 ユーロ=126.02円	1 イギリスポンド=146.61円	1 スイスフラン=110.61円
1 デンマーククローネ=16.89円	1 香港ドル=14.09円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2018年9月27日現在	2018年10月29日現在	2018年11月27日現在	2018年12月27日現在	2019年1月28日現在	2019年2月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	185,026,531,393	165,047,895,238	170,016,595,941	156,191,714,724	164,309,404,867	172,447,025,311
コール・ローン等	8,306,722,255	7,313,256,572	8,112,146,059	7,324,789,898	7,180,835,734	9,073,363,209
株式(評価額)	176,057,224,466	157,060,818,675	161,723,354,846	146,640,332,483	156,925,106,212	154,450,830,245
未収入金	550,498,904	481,790,959	34,349,437	2,203,462,357	112,283,888	8,841,517,360
未収配当金	112,085,768	192,029,032	146,745,599	23,129,986	91,179,033	81,314,497
(B) 負債	958,213,459	1,029,983,767	372,438,551	2,413,254,728	1,203,746,791	5,723,281,540
未払金	608,835,083	1,027,497,608	366,877,784	2,400,706,105	1,141,465,789	5,574,202,710
未払解約金	349,377,788	2,485,904	5,560,519	12,548,088	62,280,630	149,078,169
未払利息	588	255	248	535	372	661
(C) 純資産総額(A-B)	184,068,317,934	164,017,911,471	169,644,157,390	153,778,459,996	163,105,658,076	166,723,743,771
元本	21,571,787,890	21,211,519,359	21,211,941,382	21,182,659,530	21,165,420,270	20,324,264,317
次期繰越損益金	162,496,530,044	142,806,392,112	148,432,216,008	132,595,800,466	141,940,237,806	146,399,479,454
(D) 受益権総口数	21,571,787,890口	21,211,519,359口	21,211,941,382口	21,182,659,530口	21,165,420,270口	20,324,264,317口
1万口当たり基準価額(C/D)	85,328円	77,325円	79,976円	72,596円	77,062円	82,032円

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2018年8月28日～ 2018年9月27日	2018年9月28日～ 2018年10月29日	2018年10月30日～ 2018年11月27日	2018年11月28日～ 2018年12月27日	2018年12月28日～ 2019年1月28日	2019年1月29日～ 2019年2月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	179,693,074	159,977,019	101,537,897	71,821,637	146,649,979	85,994,304
受取配当金	173,119,484	153,569,611	92,917,581	62,160,965	137,062,952	76,131,456
受取利息	6,592,602	6,428,422	8,626,943	9,674,014	9,599,337	9,887,094
その他収益金	47,016	—	—	—	—	—
支払利息	△ 66,028	△ 21,014	△ 6,627	△ 13,342	△ 12,310	△ 24,246
(B) 有価証券売買損益	6,408,528,909	△ 17,095,936,542	5,522,853,877	△ 15,682,504,789	9,321,434,644	10,352,526,442
売買益	9,157,445,865	440,210,429	8,763,550,589	395,700,466	12,929,023,127	12,082,567,910
売買損	△ 2,748,916,956	△ 17,536,146,971	△ 3,240,696,712	△ 16,078,205,255	△ 3,607,588,483	△ 1,730,041,468
(C) 保管費用等	△ 2,206,241	△ 2,471,094	△ 2,263,410	△ 2,063,047	△ 1,642,901	△ 1,612,558
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	6,586,015,742	△ 16,938,430,617	5,622,128,364	△ 15,612,736,199	9,466,441,722	10,436,908,188
(E) 前期繰越損益金	150,946,620,061	162,496,530,044	142,806,392,112	148,432,216,008	132,595,800,466	141,940,237,806
(F) 追加信託差損益金	10,106,740,480	539,255,973	83,274,604	223,509,266	112,838,012	78,319,902
(G) 解約差損益金	△ 5,142,846,239	△ 3,290,963,288	△ 79,579,072	△ 447,188,609	△ 234,842,394	△ 6,055,986,442
(H) 計 (D + E + F + G)	162,496,530,044	142,806,392,112	148,432,216,008	132,595,800,466	141,940,237,806	146,399,479,454
次期繰越損益金 (H)	162,496,530,044	142,806,392,112	148,432,216,008	132,595,800,466	141,940,237,806	146,399,479,454

(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 20,885,484,572円

 作成期中追加設定元本額 1,536,167,542円

 作成期中一部解約元本額 2,097,387,797円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末8,2032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) 213,397,755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) 1,054,459,743円

グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド 18,806,689,251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) 249,717,568円

合計 20,324,264,317円