

## 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（2016年11月25日設定）	
運用方針	主として中長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	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>原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。</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	ベビーフンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への実質投資割合に制限を設けません。</li> <li>同一銘柄の株式への実質投資割合は、当ファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。</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（評価益を含みません。）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口あたり）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（為替ヘッジあり）

愛称：健次（ヘッジあり）

第3期（決算日：2018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（為替ヘッジあり）」は、去る2月27日に第3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

お客さま専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## ■ ファンドマネージャーのコメント

当期（過去6ヵ月間）の運用で主眼においたポイントをご説明させていただきます。

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

### 【第3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以降、薬価問題についてはグローバルに議論されています。しかし、技術革新が伴う新薬については基本的にこれまで通り、適正な価格設定がなされると考えています。また、米国における新薬の価格決定制度が大幅に変更される可能性も低いとみています。
- ・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。

**○設定以来の運用実績**

決算期	基準価額			(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
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2016年11月25日	10,000	—	—	248.24	—	—	—	40
1期(2017年2月27日)	10,000	788	7.9	271.46	9.4	90.9	—	912
2期(2017年8月28日)	10,000	125	1.3	288.45	6.3	89.9	—	1,163
3期(2018年2月27日)	10,001	214	2.2	311.39	8.0	91.2	—	1,863

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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）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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

**○当期中の基準価額と市況等の推移**

年月日	基準価額		(参考指数) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て税引き後配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2017年8月28日	10,000	—	288.45	—	89.9	—
8月末	10,106	1.1	290.61	0.8	94.0	—
9月末	10,198	2.0	297.26	3.1	93.3	—
10月末	9,996	△0.0	295.35	2.4	92.3	—
11月末	10,092	0.9	300.01	4.0	95.0	—
12月末	10,137	1.4	302.70	4.9	93.1	—
2018年1月末	10,570	5.7	322.59	11.8	93.6	—
(期末)						
2018年2月27日	10,215	2.2	311.39	8.0	91.2	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3期：2017/8/29～2018/2/27）

#### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第3期首：10,000円  
 第3期末：10,001円  
 （既払分配金 214円）  
 騰落率：2.2%  
 （分配金再投資ベース）

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



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

### 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

ヘルスケアセクターの株価が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

## 投資環境について

### 参考指数の推移 （期首を100として指数化）



（第3期：2017/8/29～2018/2/27）

### ◎株式市況

- ・ 期首から2018年1月下旬にかけて、一部企業が市場予想を下回る決算や見通しを発表したことなどから下落する場面があったものの、米国の税制改革への期待が高まったことなどから上昇しました。その後、米大手企業3社によるヘルスケア事業への参入が報道されたことや、米長期金利の上昇などが嫌気されて下落した後に反発し、期を通してみると上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド（為替ヘッジあり）>

- ・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対円で為替ヘッジを行いました。為替ヘッジを行ったため、為替市況の変動が基準価額に与える影響は限定的となりました。

### <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3.0%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）

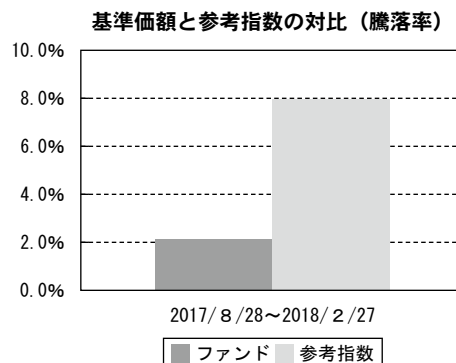
#### ◎銘柄

- ・BRISTOL-MYERS SQUIBB CO（米国）：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

**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）です。



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

## 分配金について

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

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、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3期
	2017年8月29日~2018年2月27日
当期分配金	214
（対基準価額比率）	2.095%
当期の収益	86
当期の収益以外	127
翌期繰越分配対象額	0

（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（為替ヘッジあり）＞

#### ◎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、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

### ＜グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド＞

#### ◎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。
- ・ヘルスケア株式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以降、薬価問題についてはグローバルに議論されています。しかし、技術革新が伴う新薬については基本的にこれまで通り、適正な価格設定がなされると考えています。また、米国における新薬の価格決定制度が大幅に変更される可能性も低いとみています。
- ・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8月29日～2018年2月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 124	% 1.216	(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 ）	（ 73 ）	（ 0.719 ）	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 ）	（ 45 ）	（ 0.442 ）	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 ）	（ 6 ）	（ 0.055 ）	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	0.012	(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 ）	（ 0.012 ）	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	0.001	(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 ）	（ 0.001 ）	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	0.009	(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 ）	（ 0.002 ）	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 ）	（ 0.001 ）	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	126	1.238	
期中の平均基準価額は、10,183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8月29日～2018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
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 130,678	千円 972,245	千口 47,244	千円 348,752

○株式売買比率

（2017年8月29日～2018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	88,814,806千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	228,505,645千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.38	

(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8月29日～2018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（為替ヘッジあり）>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 8,297	百万円 —	% —	百万円 8,873	百万円 102	% 1.1

<グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 25,578	百万円 —	% —	百万円 63,235	百万円 38	% 0.1
為替直物取引	19,340	1,337	6.9	54,440	2,340	4.3

平均保有割合 0.6%

※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)	180千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.245千円
(B) / (A)	0.1%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2018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	151,728	235,162	1,715,203

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

(2018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	1,715,203	89.2
コール・ローン等、その他	207,960	10.8
投資信託財産総額	1,923,163	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 (192,817,085千円) の投資信託財産総額 (207,780,842千円) に対する比率は92.8%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=106.86円	1 ユーロ=131.76円	1 イギリスポンド=149.33円	1 スイスフラン=114.07円
1 デンマーククローネ=17.70円	1 香港ドル=13.66円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,452,001,318
コール・ローン等	204,726,490
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)	1,715,203,705
未収入金	1,532,071,123
(B) 負債	1,588,683,805
未払金	1,530,028,605
未払収益分配金	39,871,375
未払解約金	337,997
未払信託報酬	18,419,576
未払利息	364
その他未払費用	25,888
(C) 純資産総額(A-B)	1,863,317,513
元本	1,863,148,386
次期繰越損益金	169,127
(D) 受益権総口数	1,863,148,386口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,001円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,163,953,586円  
 期中追加設定元本額 1,089,365,368円  
 期中一部解約元本額 390,170,568円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0001円です。

②分配金の計算過程

項 目	2017年8月29日～ 2018年2月27日
費用控除後の配当等収益額	4,267,736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	11,913,765円
収益調整金額	23,858,714円
分配準備積立金額	287円
当ファンドの分配対象収益額	40,040,502円
1万口当たり収益分配対象額	214円
1万口当たり分配金額	214円
収益分配金金額	39,871,375円

- ③「グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の75以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況（2017年8月29日～2018年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,072
支払利息	△ 19,072
(B) 有価証券売買損益	38,742,725
売買益	100,969,732
売買損	△ 62,227,007
(C) 信託報酬等	△ 18,456,264
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,267,389
(E) 前期繰越損益金	△ 4,085,601
(F) 追加信託差損益金	23,858,714
(配当等相当額)	(△ 6,548)
(売買損益相当額)	( 23,865,262)
(G) 計(D+E+F)	40,040,502
(H) 収益分配金	△ 39,871,375
次期繰越損益金(G+H)	169,127
追加信託差損益金	168,782
(売買損益相当額)	( 168,782)
分配準備積立金	345

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	214円
-----------------	------

◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2018年2月27日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

### 【お知らせ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

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

（2018年1月1日）

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

## グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド

《第162期》決算日2017年9月27日

《第165期》決算日2017年12月27日

《第163期》決算日2017年10月27日

《第166期》決算日2018年1月29日

《第164期》決算日2017年11月27日

《第167期》決算日2018年2月27日

[計算期間：2017年8月29日～2018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167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162期～第167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) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率	騰落率	騰落率			
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
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

(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162期	(期 首) 2017年8月28日	70,802	—	109.11	—	28,514	—	97.4	—
	8月末	72,355	2.2	110.42	1.2	28,728	0.8	96.6	—
	(期 末) 2017年9月27日	74,224	4.8	112.39	3.0	29,371	3.0	97.4	—
第163期	(期 首) 2017年9月27日	74,224	—	112.39	—	29,371	—	97.4	—
	9月末	74,703	0.6	112.73	0.3	29,385	0.0	98.2	—
	(期 末) 2017年10月27日	74,856	0.9	114.16	1.6	29,392	0.1	99.0	—
第164期	(期 首) 2017年10月27日	74,856	—	114.16	—	29,392	—	99.0	—
	10月末	73,477	△1.8	113.16	△0.9	29,197	△0.7	96.9	—
	(期 末) 2017年11月27日	73,278	△2.1	111.66	△2.2	29,443	0.2	97.1	—
第165期	(期 首) 2017年11月27日	73,278	—	111.66	—	29,443	—	97.1	—
	11月末	73,915	0.9	112.05	0.3	29,657	0.7	97.8	—
	(期 末) 2017年12月27日	75,006	2.4	113.41	1.6	29,789	1.2	97.8	—
第166期	(期 首) 2017年12月27日	75,006	—	113.41	—	29,789	—	97.8	—
	12月末	75,125	0.2	113.00	△0.4	29,923	0.5	97.8	—
	(期 末) 2018年1月29日	78,008	4.0	108.71	△4.1	32,551	9.3	98.0	—
第167期	(期 首) 2018年1月29日	78,008	—	108.71	—	32,551	—	98.0	—
	1月末	76,580	△1.8	108.79	0.1	31,889	△2.0	97.6	—
	(期 末) 2018年2月27日	72,937	△6.5	106.86	△1.7	30,782	△5.4	99.0	—

(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3.0%の上昇となりました。

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

・当作成期首から2018年1月下旬にかけて、一部企業が市場予想を下回る決算や見通しを発表したことなどから下落する場面があったものの、米国の税制改革への期待が高まったことなどか

ら上昇しました。その後、米大手企業3社によるヘルスケア事業への参入が報道されたことや、米長期金利の上昇などが嫌気されて下落した後、反発し、当作成期を通してみると上昇しました。

為替市況の推移

(作成期首を100として指数化)



◎為替市況

・米連邦公開市場委員会（FOMC）で保有資産の縮小が決定されたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）議長後任について、タカ派とされるテイラー氏優勢との報道などから米ドル高・円安となった場面があったものの、ムニューシン米財務長官のドル安容認発言や世界的株安を受けてリスク回避姿勢が高まったこと、ロシアの米大統領選への干渉疑惑など政治リスクの高まりなどを背景に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

リユ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

- ・BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (米国): 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。
- ・ヘルスケア株式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以降、薬価問題についてはグローバルに議論されています。しかし、技術革新が伴う新薬については基本的にこれまで通り、適正な価格設定がなされると考えています。また、米国における新薬の価格決定制度が大幅に変更される可能性も低いとみています。

- ・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8月29日～2018年2月27日)

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 9 ( 9 )	% 0.012 (0.012)	(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 )	1 ( 1 )	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	5 ( 5 )	0.006 (0.006)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	15	0.019	
作成期中の平均基準価額は、74,359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8月29日～2018年2月27日)

株式

		第162期～第167期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 312	千円 1,655,201	千株 639	千円 3,031,947
	アメリカ	百株 29,177	千アメリカドル 159,949	百株 57,451	千アメリカドル 477,976
外国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	—	—	325	3,541
	オランダ	2,663	8,761	48	150
	ベルギー	—	—	739	4,724
	イギリス	—	千イギリスポンド —	5,326	千イギリスポンド 14,793
国	スイス	5,282	千スイスフラン 43,496	1,795	千スイスフラン 20,876
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	267	千デンマーククローネ 33,405
	香港	—	千香港ドル —	35,425	千香港ドル 38,218

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2017年8月29日～2018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162期～第167期
(a) 当作成期中の株式売買金額	88,909,575千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	228,505,645千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.38

(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8月29日～2018年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	第162期～第167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	25,615	—	—	63,294	38	0.1
為替直物取引	19,340	1,337	6.9	54,440	2,340	4.3

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162期～第167期
売買委託手数料総額 (A)	27,607千円
うち利害関係人への支払額 (B)	38千円
(B) / (A)	0.1%

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証券です。

○組入資産の明細

(2018年2月27日現在)

国内株式

銘 柄	第161期末		第167期末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	千株		千株	千円
<b>医薬品 (87.2%)</b>				
武田薬品工業	276.9		380.3	2,358,240
塩野義製薬	490.7		356	2,034,896
中外製薬	293.7		233.4	1,288,368
エーザイ	766.2		719.3	4,150,361
小野薬品工業	887.4		806	2,474,420
<b>精密機器 (12.8%)</b>				
オリンパス	524.2		416.6	1,814,293
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	6	3,239	6	14,120,578
	銘 柄 数 < 比 率 >		6	< 6.8% >

(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< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	第161期末		第167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	11,608	7,368	44,604	4,766,423	ヘルスケア機器・サービス
ANTHEM INC	1,675	1,335	31,813	3,399,623	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	28,326	25,155	69,478	7,424,481	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,970	1,601	11,073	1,183,354	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	2,036	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	22,125	18,680	128,207	13,700,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	1,874	1,355	26,542	2,836,292	ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	4,547	3,696	26,086	2,787,586	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	1,208	3,294	33,213	3,549,227	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	994	1,801	24,634	2,632,426	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	4,566	3,711	49,020	5,238,279	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY & CO	12,571	9,547	76,555	8,180,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	11,822	9,747	80,339	8,585,128	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	9,260	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	—	739	5,474	585,015	ヘルスケア機器・サービス
MCKESSON CORP	2,286	3,061	47,307	5,055,332	ヘルスケア機器・サービス
STRYKER CORP	3,406	2,769	45,904	4,905,305	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,167	2,704	57,903	6,187,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	5,582	4,660	109,094	11,657,880	ヘルスケア機器・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3,832	3,115	21,994	2,350,310	食品・生活必需品小売り
WELLCARE HEALTH PLANS INC	1,279	1,039	20,256	2,164,662	ヘルスケア機器・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	412	4,940	527,979	ヘルスケア機器・サービス
MEDICINES COMPANY	7,066	6,937	21,844	2,334,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	2,961	2,407	9,587	1,024,560	ヘルスケア機器・サービス
CERNER CORP	2,968	1,453	9,340	998,150	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	9,013	7,994	46,463	4,965,103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	2,197	526	9,251	988,650	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	4,545	3,695	32,343	3,456,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	1,052	855	24,802	2,650,397	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2,574	2,036	34,529	3,689,807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	6,674	7,167	14,334	1,531,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	4,864	3,953	15,364	1,641,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	5,954	2,372	22,889	2,446,018	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIFEPOINT HEALTH INC	1,452	1,194	5,357	572,527	ヘルスケア機器・サービス
MYLAN NV	10,925	8,880	37,103	3,964,851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEATTLE GENETICS INC	—	5,324	29,775	3,181,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENAHEALTH INC	1,219	991	14,008	1,496,977	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	492	400	10,999	1,175,366	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	4,589	4,292	71,154	7,603,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HMS HOLDINGS CORP	—	5,985	9,798	1,047,101	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	3,064	2,490	24,912	2,662,179	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,515	1,231	40,010	4,275,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	2,407	1,628	20,028	2,140,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	2,102	2,914	11,239	1,201,089	ヘルスケア機器・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	9,998	9,830	14,706	1,571,492	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	3,017	2,628	13,122	1,402,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATHEON NV	1,946	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENVISION HEALTHCARE CORP	2,832	3,168	11,617	1,241,469	ヘルスケア機器・サービス
ZEALAND PHARMA A/S-ADR	1,735	1,624	2,650	283,265	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167期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			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		
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	—	1,008	4,603	491,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORASURE TECHNOLOGIES INC	—	1,669	2,980	318,534	ヘルスケア機器・サービス	
SYNEOS HEALTH INC	—	1,579	5,502	588,030	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>	230,317 45	202,043 49	1,484,773 —	158,662,871 <76.7%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ESSILOR INTERNATIONAL	1,647	1,322	14,673	1,933,332	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,647 1	1,322 1	14,673 —	1,933,332 <0.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	2,614	8,309	1,094,853	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,614 1	8,309 —	1,094,853 <0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	3,954	3,214	21,412	2,821,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,954 1	3,214 1	21,412 —	2,821,245 <1.4%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,601 2	7,151 3	44,394 —	5,849,431 <2.8%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASTRAZENECA PLC	12,321	10,158	48,900	7,302,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMITH & NEPHEW PLC	14,717	11,962	15,270	2,280,364	ヘルスケア機器・サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	2,320	1,911	1,680	250,960	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>	29,359 3	24,032 3	65,851 —	9,833,578 <4.8%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,958	1,591	35,541	4,054,223	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVARTIS AG-REG	5,604	9,512	76,577	8,735,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZUR ROSE GROUP AG	459	404	4,276	487,813	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,021 3	11,508 3	116,395 —	13,277,275 <6.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
GENMAB A/S	1,392	1,124	141,768	2,509,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,392 1	1,124 1	141,768 —	2,509,301 <1.2%>	
(香港)			千香港ドル			
SINO BIOPHARMACEUTICAL	65,891	30,551	45,887	626,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,380	1,295	6,993	95,524	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>	67,271 2	31,846 2	52,880 —	722,353 <0.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	341,964 56	277,706 61	—	190,854,811 <92.2%>	

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

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

○投資信託財産の構成

(2018年2月27日現在)

項 目	第167期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 204,975,389	% 98.6
コール・ローン等、その他	2,805,453	1.4
投資信託財産総額	207,780,842	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (192,817,085千円) の投資信託財産総額 (207,780,842千円) に対する比率は92.8%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=106.86円	1 ユーロ=131.76円	1 イギリスポンド=149.33円	1 スイスフラン=114.07円
1 デンマーククローネ=17.70円	1 香港ドル=13.66円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2017年9月27日現在	2017年10月27日現在	2017年11月27日現在	2017年12月27日現在	2018年1月29日現在	2018年2月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	247,994,652,157	245,527,134,643	230,431,496,764	227,814,061,047	229,267,605,561	207,878,359,228
コール・ローン等	7,183,768,301	4,625,277,555	7,184,480,901	2,925,686,678	5,519,275,181	2,495,809,091
株式(評価額)	240,360,669,217	236,136,610,331	221,374,088,620	221,825,706,876	222,541,184,700	204,975,389,901
未収入金	257,542,606	4,492,636,748	1,702,029,387	3,036,051,196	1,088,978,673	97,525,697
未収配当金	192,672,033	272,610,009	170,897,856	26,616,297	118,167,007	309,634,539
(B) 負債	1,127,217,746	6,970,056,308	2,461,751,261	1,050,197,047	2,175,142,110	885,147,421
未払金	514,784,999	5,619,379,181	1,854,175,639	594,924,584	913,326,918	681,588,312
未払解約金	612,420,226	1,350,675,517	607,575,100	455,271,396	1,261,813,676	203,558,663
未払利息	12,521	1,610	522	1,067	1,516	446
(C) 純資産総額(A-B)	246,867,434,411	238,557,078,335	227,969,745,503	226,763,864,000	227,092,463,451	206,993,211,807
元本	33,259,969,521	31,868,846,349	31,110,207,208	30,232,901,297	29,111,586,488	28,379,735,847
次期繰越損益金	213,607,464,890	206,688,231,986	196,859,538,295	196,530,962,703	197,980,876,963	178,613,475,960
(D) 受益権総口数	33,259,969,521口	31,868,846,349口	31,110,207,208口	30,232,901,297口	29,111,586,488口	28,379,735,847口
1万口当たり基準価額(C/D)	74,224円	74,856円	73,278円	75,006円	78,008円	72,937円



## ○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2017年8月29日～ 2017年9月27日	2017年9月28日～ 2017年10月27日	2017年10月28日～ 2017年11月27日	2017年11月28日～ 2017年12月27日	2017年12月28日～ 2018年1月29日	2018年1月30日～ 2018年2月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	243,608,076	239,922,125	108,614,272	122,766,838	192,499,693	305,017,282
受取配当金	243,867,384	239,986,454	107,995,364	119,254,633	189,600,598	302,313,350
受取利息	68,241	212,645	640,397	3,535,340	2,661,139	2,731,212
その他収益金	-	11,867	2,033	-	273,400	-
支払利息	△ 327,549	△ 288,841	△ 23,522	△ 23,135	△ 35,444	△ 27,280
(B) 有価証券売買損益	11,371,597,863	1,980,702,549	△ 5,102,562,698	5,207,550,515	8,733,759,772	△ 15,010,733,215
売買益	15,355,040,695	11,540,884,242	4,406,014,774	8,634,273,017	16,730,851,237	2,186,294,119
売買損	△ 3,983,442,832	△ 9,560,181,693	△ 9,508,577,472	△ 3,426,722,502	△ 7,997,091,465	△ 17,197,027,334
(C) 保管費用等	△ 2,644,041	△ 2,488,250	△ 2,244,857	△ 2,550,457	△ 2,412,227	△ 2,286,082
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	11,612,561,898	2,218,136,424	△ 4,996,193,283	5,327,766,896	8,923,847,238	△ 14,708,002,015
(E) 前期繰越損益金	207,554,215,164	213,607,464,890	206,688,231,986	196,859,538,295	196,530,962,703	197,980,876,963
(F) 追加信託差損益金	160,702,312	139,553,838	106,629,277	201,557,553	240,951,041	152,085,521
(G) 解約差損益金	△ 5,720,014,484	△ 9,276,923,166	△ 4,939,129,685	△ 5,857,900,041	△ 7,714,884,019	△ 4,811,484,509
(H) 計 (D+E+F+G)	213,607,464,890	206,688,231,986	196,859,538,295	196,530,962,703	197,980,876,963	178,613,475,960
次期繰越損益金 (H)	213,607,464,890	206,688,231,986	196,859,538,295	196,530,962,703	197,980,876,963	178,613,475,960

(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。

## &lt;注記事項&gt;

①作成期首(前作成期末)元本額 34,135,961,479円

  作成期中追加設定元本額 155,893,722円

  作成期中一部解約元本額 5,912,119,354円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末7.2937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) 252,803,724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) 1,125,297,865円

グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド 26,766,471,898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) 235,162,360円

合計 28,379,735,847円

## [お知らせ]

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

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

(2018年1月1日)