

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	<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。）</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（為替ヘッジあり）

愛称：健次（ヘッジあり）

第4期（決算日：2018年8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8月27日に第4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4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、プリストル・マイヤーズ スクイブ社及び小野薬品工業のオブジーボなどが代表的ながん治療薬として知られています。これらのがん免疫治療薬が対象とするがん種は一部であり、今後、他のがん種への適用可能性を探る研究も進められています。当ファンドにおいてもこれら企業への投資に加え、多くの製薬会社が新たながん免疫治療薬の研究及び開発を進めている中で、有望なバイプライン（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  
マネージング・パートナー、グローバル産業アナリスト  
ジェーン・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）		株組入比率	株先物比率	純資産額
	（分配落）	税込分配	み期騰落率	騰落	騰落率			
（設定日） 2016年11月25日	円 10,000	円 —	% —	248.24	% —	% —	% —	百万円 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
4期(2018年8月27日)	10,000	740	7.4	331.88	6.6	88.8	—	1,734

(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）		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	騰落	騰落率		
（期首） 2018年2月27日	円 10,001	% —	311.39	% —	% 91.2	% —
2月末	9,920	△0.8	308.82	△0.8	89.8	—
3月末	9,731	△2.7	297.90	△4.3	94.0	—
4月末	9,641	△3.6	302.27	△2.9	94.8	—
5月末	9,824	△1.8	304.41	△2.2	93.8	—
6月末	9,875	△1.3	304.35	△2.3	94.1	—
7月末	10,430	4.3	323.12	3.8	94.6	—
（期末） 2018年8月27日	10,740	7.4	331.88	6.6	88.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

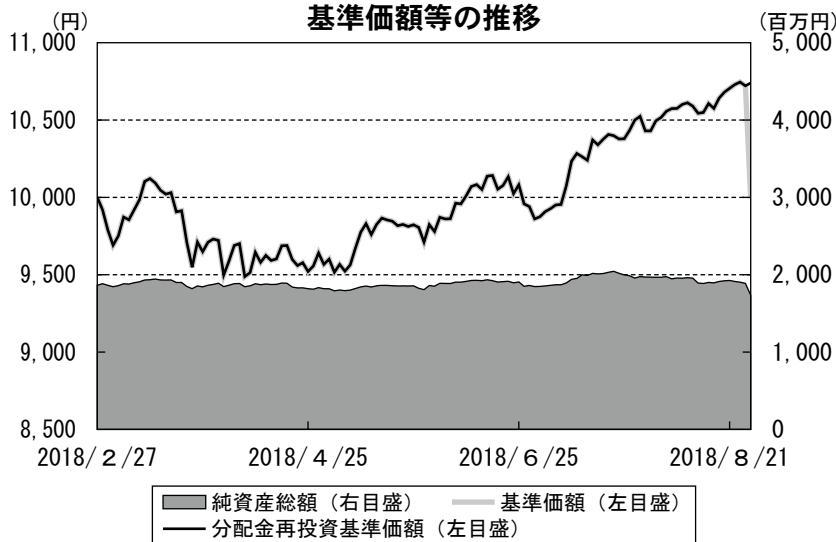
## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

（第4期：2018/2/28～2018/8/27）

#### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・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4期：2018/2/28～2018/8/27）

### ◎株式市況

- ヘルスケアセクターの株価は、米政府による薬価引き下げに関する計画案が小幅な変更に留まり、薬価に対する懸念が後退したことや、M&A（合併・買収）への期待が高まったこと、エーザイと米バイオジェンが共同開発するアルツハイマー治療薬について良好な臨床試験結果が発表されたことなどが好感され上昇しました。

## 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12.8%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。パフォーマンスに寄与した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

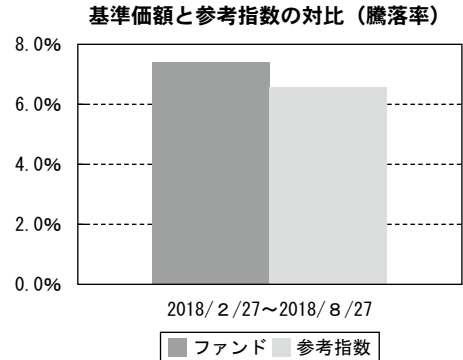
#### ◎銘柄

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

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数は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4期
	2018年2月28日~2018年8月27日
当期分配金	740
（対基準価額比率）	6.890%
当期の収益	704
当期の収益以外	35
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。
- ・ヘルスケアセクターの企業収益見通しは引き続き堅調とみています。医薬品の分野ではがん免疫、アルツハイマーなどの分野に注目していますが、引き続き技術革新を伴う新薬については適正な価格設定がなされると考えられています。こうした中、税制改正などの後押しもあって開発中の新薬や新技術の獲得などを目的に、引き続き活発にM&Aが行われ、特にがん免疫領域では複数の勝ち組企業が残るとみています。また、医療サービス分野では垂直統合型の再編が継続し、コスト引き下げ圧力が一段と高まることが予想されます。それに伴い医療機器分野でも規模や革新的技術、新たなビジネスモデルを求めた再編が加速する見通しです。

#### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行う方針です。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。
- ・運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後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

（2018年2月28日～2018年8月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 118 ( 70 ) ( 43 ) ( 5 )	% 1.178 (0.696) (0.429) (0.054)	(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） 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 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 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 ( 株 式 )	1 ( 1 )	0.008 (0.008)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 ( 0 )	0.001 (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 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 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	1 ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0.008 (0.006) (0.002) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷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 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	120	1.195	
期中の平均基準価額は、10,001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2月28日～2018年8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 64,062	千円 473,909	千口 105,083	千円 814,047

○株式売買比率

（2018年2月28日～2018年8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	83,666,707千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	196,388,327千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(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2月28日～2018年8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			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	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 1,516	百万円 10,605	14.3	百万円 1,543	百万円 10,476	14.7

<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			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 2,251	百万円 18,035	12.5	百万円 1,472	百万円 72,259	2.0

平均保有割合 0.9%

※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。

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8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
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 235,162	千口 194,141	千円 1,597,258

○投資信託財産の構成

(2018年8月27日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	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	千円 1,597,258	% 82.4
コール・ローン等、その他	342,056	17.6
投資信託財産総額	1,939,314	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（161,208,919千円）の投資信託財産総額（173,008,587千円）に対する比率は93.2%です。

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

1 アメリカドル=111.20円	1 ユーロ=129.36円	1 イギリスポンド=142.97円	1 スイスフラン=113.16円
1 デンマーククローネ=17.34円	1 香港ドル=14.17円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,394,656,959
コール・ローン等	287,902,586
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)	1,597,258,347
未収入金	1,509,496,026
(B) 負債	1,660,018,710
未払金	1,464,560,417
未払収益分配金	128,362,737
未払解約金	44,743,563
未払信託報酬	22,320,091
未払利息	512
その他未払費用	31,390
(C) 純資産総額(A-B)	1,734,638,249
元本	1,734,631,584
次期繰越損益金	6,665
(D) 受益権総口数	1,734,631,584口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,000円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,863,148,386円  
 期中追加設定元本額 541,959,394円  
 期中一部解約元本額 670,476,196円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0000円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年2月28日～ 2018年8月27日
費用控除後の配当等収益額	9,744,053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	112,409,405円
収益調整金額	6,213,048円
分配準備積立金額	2,896円
当ファンドの分配対象収益額	128,369,402円
1万円当たり収益分配対象額	740円
1万円当たり分配金額	740円
収益分配金金額	128,362,737円

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

○損益の状況（2018年2月28日～2018年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20,443
支払利息	△ 20,443
(B) 有価証券売買損益	144,525,382
売買益	270,776,814
売買損	△126,251,432
(C) 信託報酬等	△ 22,351,481
(D) 当期損益金(A+B+C)	122,153,458
(E) 前期繰越損益金	2,896
(F) 追加信託差損益金	6,213,048
(配当等相当額)	(△ 2,187)
(売買損益相当額)	( 6,215,235)
(G) 計(D+E+F)	128,369,402
(H) 収益分配金	△128,362,737
次期繰越損益金(G+H)	6,665
追加信託差損益金	6,536
(売買損益相当額)	( 6,536)
分配準備積立金	129

- (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）	740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8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】

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168期》決算日2018年3月27日

《第171期》決算日2018年6月27日

《第169期》決算日2018年4月27日

《第172期》決算日2018年7月27日

《第170期》決算日2018年5月28日

《第173期》決算日2018年8月27日

[計算期間：2018年2月28日～2018年8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、8月27日に第173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168期～第173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 %			
144期(2016年3月28日)	63,241	△ 0.4	113.44	△ 0.2	24,646	0.1	98.6	—	346,101
145期(2016年4月27日)	65,430	3.5	111.28	△ 1.9	26,169	6.2	98.2	—	351,735
146期(2016年5月27日)	65,434	0.0	109.79	△ 1.3	25,942	△ 0.9	98.3	—	346,255
147期(2016年6月27日)	59,254	△ 9.4	102.18	△ 6.9	25,260	△ 2.6	98.7	—	307,625
148期(2016年7月27日)	65,228	10.1	105.12	2.9	27,191	7.6	99.0	—	331,556
149期(2016年8月29日)	60,874	△ 6.7	101.85	△ 3.1	26,562	△ 2.3	98.5	—	302,868
150期(2016年9月27日)	60,585	△ 0.5	100.32	△ 1.5	26,449	△ 0.4	98.1	—	293,808
151期(2016年10月27日)	59,546	△ 1.7	104.53	4.2	24,962	△ 5.6	98.1	—	280,544
152期(2016年11月28日)	64,697	8.7	112.24	7.4	24,763	△ 0.8	97.8	—	297,414
153期(2016年12月27日)	67,630	4.5	117.45	4.6	24,937	0.7	98.5	—	303,120
154期(2017年1月27日)	66,168	△ 2.2	114.60	△ 2.4	25,115	0.7	98.0	—	288,493
155期(2017年2月27日)	70,094	5.9	112.18	△ 2.1	26,835	6.8	94.1	—	293,455
156期(2017年3月27日)	69,475	△ 0.9	110.44	△ 1.6	26,963	0.5	97.1	—	278,523
157期(2017年4月27日)	70,349	1.3	111.35	0.8	27,339	1.4	97.1	—	276,824
158期(2017年5月29日)	71,984	2.3	111.34	△ 0.0	27,969	2.3	96.7	—	273,715
159期(2017年6月27日)	76,008	5.6	111.95	0.5	29,399	5.1	98.0	—	278,525
160期(2017年7月27日)	75,487	△ 0.7	110.90	△ 0.9	29,013	△ 1.3	97.0	—	261,548
161期(2017年8月28日)	70,802	△ 6.2	109.11	△ 1.6	28,514	△ 1.7	97.4	—	241,690
162期(2017年9月27日)	74,224	4.8	112.39	3.0	29,371	3.0	97.4	—	246,867
163期(2017年10月27日)	74,856	0.9	114.16	1.6	29,392	0.1	99.0	—	238,557
164期(2017年11月27日)	73,278	△ 2.1	111.66	△ 2.2	29,443	0.2	97.1	—	227,969
165期(2017年12月27日)	75,006	2.4	113.41	1.6	29,789	1.2	97.8	—	226,763
166期(2018年1月29日)	78,008	4.0	108.71	△ 4.1	32,551	9.3	98.0	—	227,092
167期(2018年2月27日)	72,937	△ 6.5	106.86	△ 1.7	30,782	△ 5.4	99.0	—	206,993
168期(2018年3月27日)	70,227	△ 3.7	105.59	△ 1.2	29,299	△ 4.8	98.3	—	198,846
169期(2018年4月27日)	71,847	2.3	109.35	3.6	29,880	2.0	98.0	—	200,653
170期(2018年5月28日)	73,338	2.1	109.53	0.2	30,089	0.7	98.6	—	201,777
171期(2018年6月27日)	74,663	1.8	109.89	0.3	30,361	0.9	97.5	—	200,822
172期(2018年7月27日)	80,206	7.4	111.12	1.1	32,095	5.7	97.4	—	200,874
173期(2018年8月27日)	82,273	2.6	111.20	0.1	32,807	2.2	96.4	—	171,832

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		米 ド ル 為 替		( 参 考 指 数 ) MSCI ワールド・ヘルスケア指数 (米ドル建て 税引き後配当込み)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
第168期	(期 首) 2018年2月27日	円 72,937	% —	円 106.86	% —	30,782	% —	% 99.0	% —
	2月末	72,550	△0.5	107.37	0.5	30,528	△0.8	98.5	—
	(期 末) 2018年3月27日	70,227	△3.7	105.59	△1.2	29,299	△4.8	98.3	—
第169期	(期 首) 2018年3月27日	70,227	—	105.59	—	29,299	—	98.3	—
	3月末	70,672	0.6	106.24	0.6	29,449	0.5	97.8	—
	(期 末) 2018年4月27日	71,847	2.3	109.35	3.6	29,880	2.0	98.0	—
第170期	(期 首) 2018年4月27日	71,847	—	109.35	—	29,880	—	98.0	—
	(期 末) 2018年5月28日	73,338	2.1	109.53	0.2	30,089	0.7	98.6	—
第171期	(期 首) 2018年5月28日	73,338	—	109.53	—	30,089	—	98.6	—
	5月末	72,845	△0.7	108.70	△0.8	30,092	0.0	98.1	—
	(期 末) 2018年6月27日	74,663	1.8	109.89	0.3	30,361	0.9	97.5	—
第172期	(期 首) 2018年6月27日	74,663	—	109.89	—	30,361	—	97.5	—
	6月末	74,489	△0.2	110.54	0.6	30,086	△0.9	96.6	—
	(期 末) 2018年7月27日	80,206	7.4	111.12	1.1	32,095	5.7	97.4	—
第173期	(期 首) 2018年7月27日	80,206	—	111.12	—	32,095	—	97.4	—
	7月末	79,476	△0.9	111.01	△0.1	31,942	△0.5	98.0	—
	(期 末) 2018年8月27日	82,273	2.6	111.20	0.1	32,807	2.2	96.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。



○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ12.8%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)



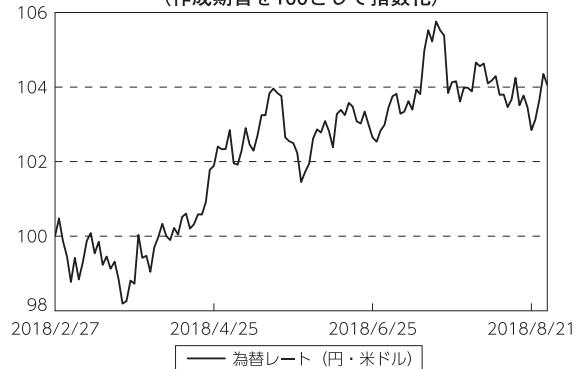
◎株式市況

・ヘルスケアセクターの株価は、米政府による薬価引き下げに関する計画案が小幅な変更にとどまり、薬価に対する懸念が後退したことや、M&A (合併・買収) への期待が高まったこと、エーザ

イと米バイオジェンが共同開発するアルツハイマー病治療薬について良好な臨床試験結果が発表されたことなどが好感され上昇しました。

為替市況の推移

(作成期首を100として指数化)



◎為替市況

・中東や北朝鮮をめぐる地政学的リスクが後退したことや、米国企業の良好な決算発表などから米ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後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。パフォーマンスに寄与した主な銘柄は以下の通

りです。

(プラス要因)

#### ◎銘柄

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

#### ○今後の運用方針

##### ◎運用環境の見通し

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

続き活発にM&Aが行われ、特にがん免疫領域では複数の勝ち組企業が残るとみています。また、医療サービス分野では垂直統合型の再編が継続し、コスト引き下げ圧力が一段と高まることが予想されます。それに伴い医療機器分野でも規模や革新的技術、新たなビジネスモデルを求めた再編が加速する見通しです。

##### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行う方針です。なお、運用指図に関する権限をウエルントン・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

(2018年2月28日～2018年8月27日)

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 6 ( 6 )	% 0.008 (0.008)	(a) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 ( 0 )	0.001 (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 ) ( そ の 他 )	5 ( 5 ) ( 0 )	0.007 (0.007) (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 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	11	0.016	
作成期中の平均基準価額は、74,770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2月28日～2018年8月27日)

株式

		第168期～第173期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 21	千円 214,185	千株 1,083	千円 5,455,043
	アメリカ	百株 14,936	千アメリカドル 95,272	百株 65,472	千アメリカドル 519,796
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	660	1,848	146	555
	フランス	—	—	389	4,702
	オランダ	—	—	770	2,792
	ベルギー	—	—	836	6,155
	イギリス	—	千イギリスポンド —	7,081	千イギリスポンド 22,403
国	スイス	33	791	3,320	千スイスフラン 33,980
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	331	千デンマーククローネ 36,276
	香港	—	千香港ドル —	13,695	千香港ドル 25,305
		(14,190)	( — )		

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分です。

○株式売買比率

(2018年2月28日～2018年8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168期～第173期
(a) 当作成期中の株式売買金額	83,631,319千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	196,388,327千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(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2月28日～2018年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	第168期～第173期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 18,035	百万円 2,251	% 12.5	百万円 72,259	百万円 1,472	% 2.0

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

(2018年8月27日現在)

国内株式

銘 柄	第167期末		第173期末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
医薬品 (100.0%)	千株	千円	千株	千円
武田薬品工業	380.3		321.7	1,496,226
塩野義製薬	356		255.1	1,618,609
中外製薬	233.4		164.8	1,039,888
エーザイ	719.3		539.5	5,283,323
小野薬品工業	806		568.4	1,625,624
精密機器 (-%)				
オリンパス	416.6		—	—
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	2,911		1,849	11,063,671
	銘 柄 数 < 比 率 >		6	5
				< 6.4% >

(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167期末		第173期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	7,368	5,098	33,699	3,747,347	ヘルスケア機器・サービス
ANTHEM INC	1,335	923	24,513	2,725,891	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	25,155	17,402	60,420	6,718,802	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,601	1,108	8,020	891,863	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	18,680	13,734	82,367	9,159,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	1,355	407	7,576	842,521	ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	3,696	1,478	7,663	852,219	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	3,294	2,517	25,209	2,803,291	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,801	1,356	19,220	2,137,296	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	3,711	2,568	34,916	3,882,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY & CO	9,547	6,709	70,968	7,891,743	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	9,747	6,743	64,437	7,165,480	ヘルスケア機器・サービス
MOLINA HEALTHCARE INC	739	511	7,061	785,224	ヘルスケア機器・サービス
MCKESSON CORP	3,061	1,167	15,141	1,683,770	ヘルスケア機器・サービス
STRYKER CORP	2,769	2,073	35,246	3,919,453	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,704	2,045	48,006	5,338,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	4,660	3,250	85,903	9,552,431	ヘルスケア機器・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3,115	1,026	7,101	789,671	食品・生活必需品小売り
WELLCARE HEALTH PLANS INC	1,039	730	22,162	2,464,506	ヘルスケア機器・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	412	1,199	15,046	1,673,170	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	—	600	8,725	970,301	ヘルスケア機器・サービス
MEDICINES COMPANY	6,937	6,937	26,999	3,002,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	2,407	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CERNER CORP	1,453	1,005	6,576	731,318	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	7,994	7,722	34,635	3,851,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	526	364	7,191	799,692	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	3,695	2,596	18,198	2,023,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	855	581	19,908	2,213,868	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2,036	1,409	24,930	2,772,277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	7,167	4,958	11,414	1,269,314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	3,953	2,735	10,113	1,124,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	2,372	1,640	14,757	1,641,015	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIFEPOINT HEALTH INC	1,194	826	5,317	591,277	ヘルスケア機器・サービス
MYLAN NV	8,880	6,270	24,260	2,697,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVASIVE INC	—	897	6,277	698,028	ヘルスケア機器・サービス
SEATTLE GENETICS INC	5,324	3,711	27,681	3,078,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENAHEALTH INC	991	1,139	17,337	1,927,955	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	400	277	9,196	1,022,610	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	4,292	3,023	56,488	6,281,544	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	4,141	13,027	1,448,706	ヘルスケア機器・サービス
HCA HEALTHCARE INC	2,490	1,750	22,989	2,556,440	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,231	856	32,237	3,584,774	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,628	1,333	12,917	1,436,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	2,914	2,596	10,370	1,153,146	ヘルスケア機器・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	9,830	9,830	18,264	2,031,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	2,628	1,818	13,813	1,536,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENVISION HEALTHCARE CORP	3,168	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ZEALAND PHARMA A/S-ADR	1,624	1,199	1,740	193,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	1,008	930	2,620	291,448	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		第173期末		業種等
		株数	金額	評価額		
				株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
ORASURE TECHNOLOGIES INC	1,669	2,279	3,681	409,343		ヘルスケア機器・サービス
SYNEOS HEALTH INC	1,579	1,447	7,101	789,665		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	—	2,428	11,958	1,329,800		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	5,398	600,368		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPARK THERAPEUTICS INC	—	766	4,648	516,904		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>	202,043 49	151,507 52	1,165,465 —	129,599,797 —	<75.4%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	513	1,945	251,729		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	513 1	1,945 —	251,729 —	<0.1%>
(ユーロ…フランス)						
ESSILOR INTERNATIONAL	1,322	932	11,599	1,500,510		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,322 1	932 1	11,599 —	1,500,510 —	<0.9%>
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,614	1,844	7,000	905,619		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	1,844 1	7,000 —	905,619 —	<0.5%>
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	3,214	2,377	18,826	2,435,454		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>	3,214 1	2,377 1	18,826 —	2,435,454 —	<1.4%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,151 3	5,667 4	39,373 —	5,093,314 —	<3.0%>
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASTRAZENECA PLC	10,158	7,165	42,176	6,029,997		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITH & NEPHEW PLC	11,962	8,438	11,585	1,656,362		ヘルスケア機器・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1,911	1,347	2,569	367,317		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,032 3	16,951 3	56,331 —	8,053,677 —	<4.7%>
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,591	1,122	27,050	3,061,033		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS AG-REG	9,512	6,709	55,194	6,245,863		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	751	85,008		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZUR ROSE GROUP AG	404	355	4,829	546,470		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,508 3	8,221 4	87,825 —	9,938,376 —	<5.8%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
GENMAB A/S	1,124	793	84,564	1,466,352		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>	1,124 1	793 1	84,564 —	1,466,352 —	<0.9%>
(香港)			千香港ドル			
SINO BIOPHARMACEUTICAL	30,551	32,341	32,665	462,866		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,295	—	—	—		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>	31,846 2	32,341 1	32,665 —	462,866 —	<0.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	277,706 61	215,482 65	— —	154,614,384 —	<90.0%>

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

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

○投資信託財産の構成

(2018年8月27日現在)

項 目	第173期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 165,678,056	% 95.8
コール・ローン等、その他	7,330,531	4.2
投資信託財産総額	173,008,587	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (161,208,919千円) の投資信託財産総額 (173,008,587千円) に対する比率は93.2%です。

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

1 アメリカドル=111.20円	1 ユーロ=129.36円	1 イギリスポンド=142.97円	1 スイスフラン=113.16円
1 デンマーククローネ=17.34円	1 香港ドル=14.17円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2018年3月27日現在	2018年4月27日現在	2018年5月28日現在	2018年6月27日現在	2018年7月27日現在	2018年8月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	199,349,763,712	202,035,793,917	202,766,919,516	202,765,638,571	203,514,315,534	174,084,359,116
コール・ローン等	3,777,045,398	4,688,515,249	3,022,957,790	4,539,615,273	6,398,760,335	4,765,277,692
株式(評価額)	195,383,373,199	196,703,781,907	198,985,156,327	195,708,841,703	195,585,281,496	165,678,056,510
未収入金	85,203,196	343,432,503	531,753,897	2,453,003,815	1,408,872,293	3,471,808,227
未収配当金	104,141,919	300,064,258	227,051,502	64,177,780	121,401,410	169,216,687
(B) 負債	503,434,258	1,381,839,290	989,278,642	1,942,653,364	2,640,094,170	2,252,254,483
未払金	266,695,899	1,051,627,515	531,504,003	1,591,636,857	1,537,214,278	1,075,901,334
未払解約金	236,737,884	330,211,317	457,774,323	351,015,886	1,102,878,911	1,176,351,851
未払利息	475	458	316	621	981	1,298
(C) 純資産総額(A-B)	198,846,329,454	200,653,954,627	201,777,640,874	200,822,985,207	200,874,221,364	171,832,104,633
元本	28,314,918,867	27,927,920,225	27,513,524,252	26,897,267,911	25,044,675,165	20,885,484,572
次期繰越損益金	170,531,410,587	172,726,034,402	174,264,116,622	173,925,717,296	175,829,546,199	150,946,620,061
(D) 受益権総口数	28,314,918,867口	27,927,920,225口	27,513,524,252口	26,897,267,911口	25,044,675,165口	20,885,484,572口
1万口当たり基準価額(C/D)	70,227円	71,847円	73,338円	74,663円	80,206円	82,273円



## ○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2018年2月28日～ 2018年3月27日	2018年3月28日～ 2018年4月27日	2018年4月28日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年6月27日	2018年6月28日～ 2018年7月27日	2018年7月28日～ 2018年8月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	433,835,394	319,497,621	183,440,569	83,169,484	180,062,947	180,259,862
受取配当金	432,275,433	316,470,988	180,057,428	80,613,667	176,273,910	166,612,915
受取利息	1,589,099	3,037,040	3,397,323	2,572,817	3,834,299	5,527,982
その他収益金	-	-	-	-	-	8,163,127
支払利息	△ 29,138	△ 10,407	△ 14,182	△ 17,000	△ 45,262	△ 44,162
(B) 有価証券売買損益	△ 8,124,715,158	4,222,271,215	3,963,911,851	3,594,833,605	14,521,821,691	4,421,076,417
売買益	2,406,060,110	12,212,581,634	7,424,128,196	6,414,197,352	15,961,776,834	6,920,189,235
売買損	△ 10,530,775,268	△ 7,990,310,419	△ 3,460,216,345	△ 2,819,363,747	△ 1,439,955,143	△ 2,499,112,818
(C) 保管費用等	△ 2,473,736	△ 2,170,640	△ 2,145,818	△ 2,052,565	△ 2,080,793	△ 2,294,601
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 7,693,353,500	4,539,598,196	4,145,206,602	3,675,950,524	14,699,803,845	4,599,041,678
(E) 前期繰越損益金	178,613,475,960	170,531,410,587	172,726,034,402	174,264,116,622	173,925,717,296	175,829,546,199
(F) 追加信託差損益金	1,751,248,110	61,393,728	54,548,375	63,840,588	169,691,728	134,141,289
(G) 解約差損益金	△ 2,139,959,983	△ 2,406,368,109	△ 2,661,672,757	△ 4,078,190,438	△ 12,965,666,670	△ 29,616,109,105
(H) 計 (D+E+F+G)	170,531,410,587	172,726,034,402	174,264,116,622	173,925,717,296	175,829,546,199	150,946,620,061
次期繰越損益金 (H)	170,531,410,587	172,726,034,402	174,264,116,622	173,925,717,296	175,829,546,199	150,946,620,061

(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 28,379,735,847円

  作成期中追加設定元本額 353,792,604円

  作成期中一部解約元本額 7,848,043,879円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末8,2273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) 215,429,349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) 1,026,451,866円

グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド 19,449,462,102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) 194,141,255円

合計 20,885,484,572円