

## 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、収益配分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6期（決算日：2019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6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6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、有望なパイプライン（新薬候補）を持つ企業についても投資を行いました。

#### 遺伝子治療薬

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



ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー  
マネージング・パートナー、グローバル産業アナリスト  
ジーン・ハインズ

前記は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			（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 分 配	達 み 金	期 騰 落	中 率					
	円		円		%	%	%	百万円		
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
5期(2019年2月27日)	9,813		0		△1.9	332.91	0.3	85.7	—	2,215
6期(2019年8月27日)	9,395		0		△4.3	332.39	△0.2	93.7	—	2,374

(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。

○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		
(期 首) 2019年2月27日	円 9,813	% —	332.91	% —	% 85.7	% —
2月末	9,775	△0.4	332.20	△0.2	87.6	—
3月末	9,675	△1.4	331.24	△0.5	91.3	—
4月末	9,364	△4.6	321.29	△3.5	91.4	—
5月末	9,193	△6.3	320.12	△3.8	94.3	—
6月末	9,583	△2.3	337.84	1.5	93.6	—
7月末	9,753	△0.6	337.58	1.4	93.8	—
(期 末) 2019年8月27日	9,395	△4.3	332.39	△0.2	93.7	—

(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

第6期：2019年2月28日～2019年8月27日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第6期首	9,813円
第6期末	9,395円
既払分配金	0円
騰落率	-4.3%

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

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

### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.3%の下落となりました。

### ▶ 基準価額の変動要因

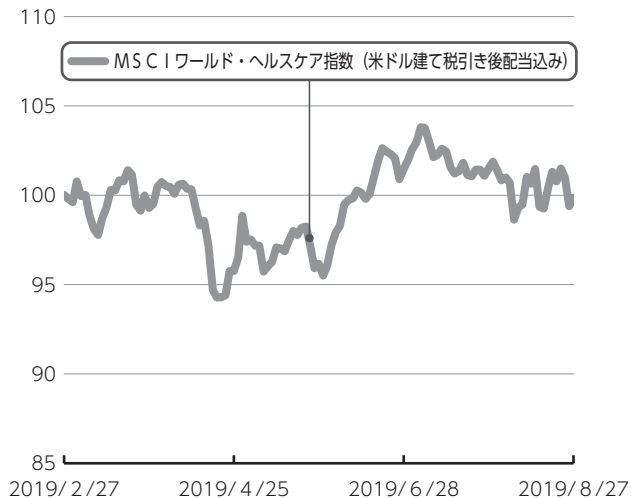
#### 下落要因

保有するエーザイなどの株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

第6期：2019年2月28日～2019年8月27日

## 投資環境について

### 参考指数の推移（期首を100として指数化）



### ▶ 株式市況

#### 株式市況はほぼ変わらずとなりました。

ヘルスケアセクターの株価は、期首から2019年4月中旬にかけては、米民主党議員が提出したメディケア（高齢者向け公的医療保険）を全国民に拡大する国民皆保険「メディケア・フォー・オール」法案への不透明感が高まったことなどから下落しました。その後、7月上旬にかけては、一部企業の良好な決算や米中貿易摩擦懸念の後退、米利下げ観測などから上昇しました。その後期末にかけては、米中通商協議を巡る懸念が高まったことなどから下落し、期を通してみるとほぼ変わらずとなりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド（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、為替変動リスクの低減をはかりました。

### ▶ グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド

世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サー

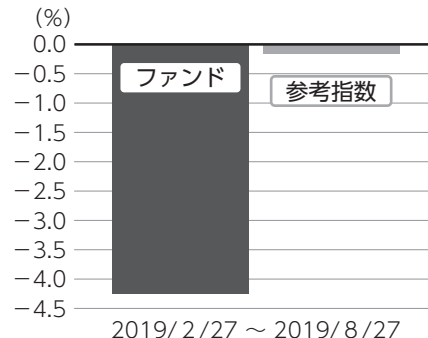
ビス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行いました。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は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。

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）





## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、分配金額を決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）この結果、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第6期 2019年2月28日～2019年8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	6

（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）

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

引き続き、世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行う方針です。な

お、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。

個別企業の長期的な収益成長力などを評価し、個別銘柄の選別を行い、先進的な研究開発力などを背景に中長期で堅調な業績が見込まれる企業を中心に投資を行っていく方針です。今後、バイオテクノロジー技術の発展や、医薬品、医療サービスへの価格抑制圧力は企業間のグローバルな優勝劣敗をもたらすと予想され、個別銘柄の選別がより重要と考えています。また、短期的に株価が上昇した銘柄を一部売却し、逆に株価が下落した銘柄を買い増すことで、リスクを低下させつつ魅力的な運用成果の追求をしていく方針です。

2019年2月28日～2019年8月27日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	112	1.175	(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 )	( 66 )	( 0.695 )	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	( 41 )	( 0.427 )	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 5 )	( 0.053 )	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 株 式 )	( 1 )	( 0.011 )	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 1 )	( 0.006 )	
(d) その他費用	1	0.008	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	( 0.006 )	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	( 0.002 )	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	( 0 )	( 0.000 )	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	115	1.200	

期中の平均基準価額は、9,539円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

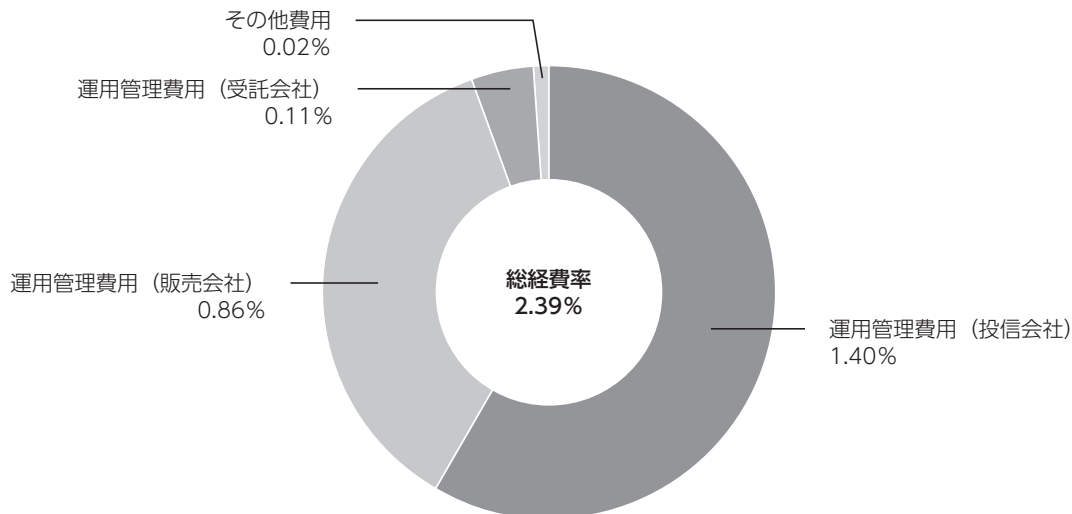
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.39%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2019年2月28日～2019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 76,333	千円 599,430	千口 25,534	千円 204,920

○株式売買比率

（2019年2月28日～2019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	42,907,148千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	156,109,781千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年2月28日～2019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 4,868	百万円 12,390	39.3	百万円 4,921	百万円 12,676	38.8

<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	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 208	百万円 24,932	0.8	百万円 -	百万円 17,975	-
為替直物取引	490	12,317	4.0	1,219	14,693	8.3

平均保有割合 1.4%

※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)	239千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.731千円
(B) / (A)	0.3%

(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銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019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
	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	249,717	300,516	2,301,982

○投資信託財産の構成

(2019年8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	2,301,982	95.7
コール・ローン等、その他	103,809	4.3
投資信託財産総額	2,405,791	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（144,629,675千円）の投資信託財産総額（154,662,747千円）に対する比率は93.5%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=105.83円	1 ユーロ=117.48円	1 イギリスポンド=129.23円	1 スイスフラン=108.16円
1 デンマーククローネ=15.76円	1 香港ドル=13.49円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,484,565,386
コール・ローン等	97,943,504
グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン マザーファンド(詳細)	2,301,982,795
未収入金	2,084,639,087
(B) 負債	2,110,339,266
未払金	2,080,000,040
未払解約金	3,566,281
未払信託報酬	26,735,163
未払利息	174
その他未払費用	37,608
(C) 純資産総額(A-B)	2,374,226,120
元本	2,527,137,089
次期繰越損益金	△ 152,910,969
(D) 受益権総口数	2,527,137,089口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,395円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,257,572,915円  
 期中追加設定元本額 427,066,619円  
 期中一部解約元本額 157,502,445円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9395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152,910,969円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年2月28日～ 2019年8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	1,298,375円
分配準備積立金額	316,884円
当ファンドの分配対象収益額	1,615,259円
1万口当たり収益分配対象額	6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（2019年2月28日～2019年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 25,733
支払利息	△ 25,733
(B) 有価証券売買損益	△ 62,952,635
売買益	104,953,438
売買損	△167,906,073
(C) 信託報酬等	△ 26,772,771
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 89,751,139
(E) 前期繰越損益金	△ 23,889,422
(F) 追加信託差損益金	△ 39,270,408
(配当等相当額)	( 751,698)
(売買損益相当額)	(△ 40,022,106)
(G) 計(D+E+F)	△152,910,969
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△152,910,969
追加信託差損益金	△ 39,270,408
(配当等相当額)	( 1,298,375)
(売買損益相当額)	(△ 40,568,783)
分配準備積立金	316,884
繰越損益金	△113,957,445

- (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180期》決算日2019年3月27日

《第183期》決算日2019年6月27日

《第181期》決算日2019年5月7日

《第184期》決算日2019年7月29日

《第182期》決算日2019年5月27日

《第185期》決算日2019年8月27日

[計算期間：2019年2月28日～2019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185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180期～第185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	中率 %	円 騰落	中率 %	騰落	中率 %			
156期(2017年3月27日)	69,475	△0.9	110.44	△1.6	26,963	0.5	97.1	—	278,523
157期(2017年4月27日)	70,349	1.3	111.35	0.8	27,339	1.4	97.1	—	276,824
158期(2017年5月29日)	71,984	2.3	111.34	△0.0	27,969	2.3	96.7	—	273,715
159期(2017年6月27日)	76,008	5.6	111.95	0.5	29,399	5.1	98.0	—	278,525
160期(2017年7月27日)	75,487	△0.7	110.90	△0.9	29,013	△1.3	97.0	—	261,548
161期(2017年8月28日)	70,802	△6.2	109.11	△1.6	28,514	△1.7	97.4	—	241,690
162期(2017年9月27日)	74,224	4.8	112.39	3.0	29,371	3.0	97.4	—	246,867
163期(2017年10月27日)	74,856	0.9	114.16	1.6	29,392	0.1	99.0	—	238,557
164期(2017年11月27日)	73,278	△2.1	111.66	△2.2	29,443	0.2	97.1	—	227,969
165期(2017年12月27日)	75,006	2.4	113.41	1.6	29,789	1.2	97.8	—	226,763
166期(2018年1月29日)	78,008	4.0	108.71	△4.1	32,551	9.3	98.0	—	227,092
167期(2018年2月27日)	72,937	△6.5	106.86	△1.7	30,782	△5.4	99.0	—	206,993
168期(2018年3月27日)	70,227	△3.7	105.59	△1.2	29,299	△4.8	98.3	—	198,846
169期(2018年4月27日)	71,847	2.3	109.35	3.6	29,880	2.0	98.0	—	200,653
170期(2018年5月28日)	73,338	2.1	109.53	0.2	30,089	0.7	98.6	—	201,777
171期(2018年6月27日)	74,663	1.8	109.89	0.3	30,361	0.9	97.5	—	200,822
172期(2018年7月27日)	80,206	7.4	111.12	1.1	32,095	5.7	97.4	—	200,874
173期(2018年8月27日)	82,273	2.6	111.20	0.1	32,807	2.2	96.4	—	171,832
174期(2018年9月27日)	85,328	3.7	112.89	1.5	33,621	2.5	95.6	—	184,068
175期(2018年10月29日)	77,325	△9.4	111.96	△0.8	30,942	△8.0	95.8	—	164,017
176期(2018年11月27日)	79,976	3.4	113.51	1.4	31,988	3.4	95.3	—	169,644
177期(2018年12月27日)	72,596	△9.2	111.13	△2.1	29,933	△6.4	95.4	—	153,778
178期(2019年1月28日)	77,062	6.2	109.35	△1.6	31,610	5.6	96.2	—	163,105
179期(2019年2月27日)	82,032	6.4	110.59	1.1	32,909	4.1	92.6	—	166,723
180期(2019年3月27日)	81,133	△1.1	110.53	△0.1	32,905	△0.0	94.1	—	167,835
181期(2019年5月7日)	80,013	△1.4	110.69	0.1	32,528	△1.1	95.1	—	164,037
182期(2019年5月27日)	77,971	△2.6	109.50	△1.1	32,315	△0.7	97.7	—	160,078
183期(2019年6月27日)	78,546	0.7	107.72	△1.6	33,207	2.8	96.4	—	160,718
184期(2019年7月29日)	81,090	3.2	108.45	0.7	33,400	0.6	96.4	—	164,351
185期(2019年8月27日)	76,601	△5.5	105.83	△2.4	32,858	△1.6	96.6	—	154,548

(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180期	(期 首) 2019年2月27日	82,032	—	110.59	—	32,909	—	92.6	—
	2月末	81,903	△0.2	110.87	0.3	32,839	△0.2	93.1	—
	(期 末) 2019年3月27日	81,133	△1.1	110.53	△0.1	32,905	△0.0	94.1	—
第181期	(期 首) 2019年3月27日	81,133	—	110.53	—	32,905	—	94.1	—
	3月末	81,298	0.2	110.99	0.4	32,744	△0.5	94.2	—
	4月末	79,227	△2.3	111.85	1.2	31,760	△3.5	95.0	—
	(期 末) 2019年5月7日	80,013	△1.4	110.69	0.1	32,528	△1.1	95.1	—
第182期	(期 首) 2019年5月7日	80,013	—	110.69	—	32,528	—	95.1	—
	(期 末) 2019年5月27日	77,971	△2.6	109.50	△1.1	32,315	△0.7	97.7	—
第183期	(期 首) 2019年5月27日	77,971	—	109.50	—	32,315	—	97.7	—
	5月末	76,423	△2.0	109.36	△0.1	31,645	△2.1	97.7	—
	(期 末) 2019年6月27日	78,546	0.7	107.72	△1.6	33,207	2.8	96.4	—
第184期	(期 首) 2019年6月27日	78,546	—	107.72	—	33,207	—	96.4	—
	6月末	79,232	0.9	107.79	0.1	33,396	0.6	96.5	—
	(期 末) 2019年7月29日	81,090	3.2	108.45	0.7	33,400	0.6	96.4	—
第185期	(期 首) 2019年7月29日	81,090	—	108.45	—	33,400	—	96.4	—
	7月末	81,278	0.2	108.64	0.2	33,371	△0.1	96.8	—
	(期 末) 2019年8月27日	76,601	△5.5	105.83	△2.4	32,858	△1.6	96.6	—

(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6.6%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

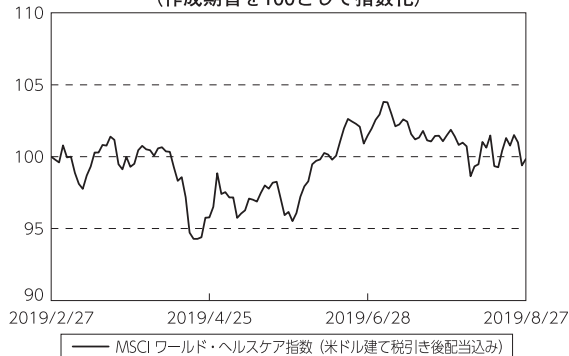
(下落要因)

保有するエーザイなどの株価が下落したほか、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

(作成期首を100として指数化)

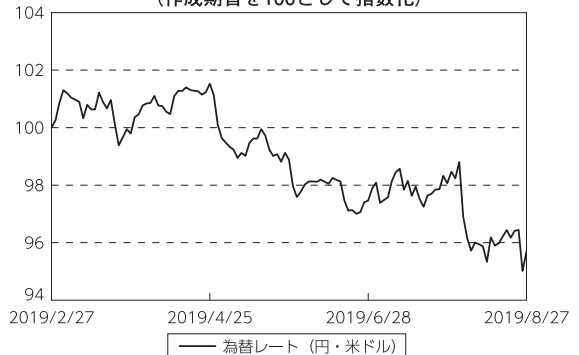


◎株式市況

・株式市況はほぼ変わらずとなりました。

・ヘルスケアセクターの株価は、当作成期首から2019年4月中旬にかけては、米民主党議員が提出したメディケア（高齢者向け公的医療保険）を全国民に拡大する国民皆保険「メディケア・フォー・オール」法案への不透明感が高まったことなどから下落しました。その後、7月上旬にかけては、一部企業の良好な決算や米中貿易摩擦懸念の後退、米利下げ観測などから上昇しました。その後当作成期末にかけては、米中通商協議を巡る懸念が高まったことなどから下落し、当作成期を通してみるとほぼ変わらずとなりました。

為替市況の推移  
(作成期首を100として指数化)



◎為替市況

・為替市況は米ドルが対円で下落しました。

・当作成期首から2019年7月末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ停止観測と、その後の利下げ期待が高まったことなどから米長期金利が低下し、米ドルは対円で下落しました。その後、当作成期末にかけて、米中貿易摩擦の激化懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり米ドルが対円で急落しました。

**●当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・世界の主要先進国市場の製薬、バイオテクノロジー、医療製品、医療・健康サービス関連企業などのヘルスケア・バイオ関連株を投資対象とし、これらの企業に分散投資を行いました。運用手法はファンダメンタルズ分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、銘柄の時価総額規模にとらわれず、今後長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄や市場平均以上の収益拡大が見込まれると判断される銘柄などにバリュー投資を行いました。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・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。

**○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。
- ・個別企業の長期的な収益成長力などを評価し、個別銘柄の選別を行い、先進的な研究開発力などを背景に中長期で堅調な業績が見込まれる企業を中心に投資を行っていく方針です。今後、バイオテクノロジー技術の発展や、医薬品、医療サービスへの価格抑制圧力は企業間のグローバルな優勝劣敗をもたらすと予想され、個別銘柄の選別がより重要と考えています。また、短期的に株価が上昇した銘柄を一部売却し、逆に株価が下落した銘柄を買い増すことで、リスクを低下させつつ魅力的な運用成果の追求をしていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年2月28日～2019年8月27日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 8 ( 8 )	% 0.011 (0.011)	(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 )	5 ( 5 )	0.006 (0.006)	(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 )	0.006 (0.006) (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	18	0.023	
作成期中の平均基準価額は、79,484円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年2月28日～2019年8月27日)

株式

		第180期～第185期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 333 ( 36)	千円 1,455,202 ( -)	千株 -	千円 -
	アメリカ	百株 36,327 ( 2,984)	千アメリカドル 179,360 ( 5,435)	百株 14,461 ( 435)	千アメリカドル 152,410 ( 5,435)
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	245	1,182	-	-
	フランス	18	202	-	-
	オランダ	-	-	848	3,324
	ベルギー	84	622	-	-
国	イギリス	5,362	千イギリスポンド 12,425	-	千イギリスポンド -
	スイス	532 ( 1,759)	千スイスフラン 7,985 ( -)	259	千スイスフラン 2,324
	デンマーク	28	千デンマーククローネ 3,269	-	千デンマーククローネ -
	香港	22,801 ( 3,197)	千香港ドル 64,171 ( -)	55,996	千香港ドル 55,906

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2019年2月28日～2019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180期～第185期
(a) 当作成期中の株式売買金額	42,887,051千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	156,109,781千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月28日～2019年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	第180期～第185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	24,926	208	0.8	17,960	—	—
為替直物取引	12,317	490	4.0	14,693	1,219	8.3

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180期～第185期
売買委託手数料総額 (A)	17,302千円
うち利害関係人への支払額 (B)	56千円
(B) / (A)	0.3%

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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年8月27日現在)

国内株式

銘	柄	第179期末		第185期末	
		株 数	金 額	株 数	評 価 額
		千株		千株	千円
<b>医薬品 (94.6%)</b>					
	武田薬品工業	361.8		375	1,298,250
	中外製薬	160.4		166.2	1,236,528
	エーザイ	512.3		580.1	3,087,292
	小野薬品工業	553.1		573.3	1,129,974
	第一三共	318.7		357	2,498,286
<b>精密機器 (5.4%)</b>					
	朝日インテック	—		225.2	525,842
合 計	株 数 ・ 金 額	1,906		2,276	9,776,172
	銘 柄 数 < 比 率 >	5		6	< 6.3% >

(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	株数	第185期末				業種等
		第179期末		評価額		
		株数	株数	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	8,679	8,703	72,343	7,656,155	ヘルスケア機器・サービス	
ANTHEM INC	1,558	2,356	61,394	6,497,368	ヘルスケア機器・サービス	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	13,532	12,203	51,072	5,404,970	ヘルスケア機器・サービス	
BAXTER INTERNATIONAL INC	2,984	3,555	30,493	3,227,159	ヘルスケア機器・サービス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13,628	13,628	65,567	6,938,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DANAHER CORP	2,497	2,588	35,304	3,736,251	ヘルスケア機器・サービス	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,522	1,577	34,027	3,601,128	ヘルスケア機器・サービス	
HILL-ROM HOLDINGS INC	—	712	7,558	799,882	ヘルスケア機器・サービス	
ELI LILLY & CO	6,230	5,419	60,584	6,411,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEDTRONIC PLC	3,687	2,254	24,099	2,550,407	ヘルスケア機器・サービス	
MOLINA HEALTHCARE INC	266	276	3,531	373,754	ヘルスケア機器・サービス	
MCKESSON CORP	565	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
PFIZER INC	—	19,364	67,465	7,139,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,761	1,825	49,460	5,234,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	3,158	1,801	41,624	4,405,163	ヘルスケア機器・サービス	
WELL-CARE HEALTH PLANS INC	802	831	22,142	2,343,324	ヘルスケア機器・サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1,190	1,233	16,631	1,760,088	ヘルスケア機器・サービス	
MEDICINES COMPANY	6,937	6,937	27,644	2,925,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CERNER CORP	2,103	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ALKERMES PLC	7,442	8,064	15,798	1,671,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INCYTE CORP	2,576	2,670	22,117	2,340,701	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIOGEN INC	746	323	7,239	766,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,678	1,739	31,427	3,326,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	7,305	10,295	7,639	808,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARENA PHARMACEUTICALS INC	3,189	3,189	17,297	1,830,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MYLAN NV	7,693	9,430	17,720	1,875,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NUVASIVE INC	890	922	5,881	622,413	ヘルスケア機器・サービス	
SEATTLE GENETICS INC	4,308	4,465	33,974	3,595,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUMANA INC	636	659	19,040	2,015,056	ヘルスケア機器・サービス	
AMEDISYS INC	—	580	7,554	799,474	ヘルスケア機器・サービス	
ALLERGAN PLC	3,410	1,798	28,814	3,049,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HMS HOLDINGS CORP	3,625	3,757	13,948	1,476,205	ヘルスケア機器・サービス	
HCA HEALTHCARE INC	1,736	1,800	21,675	2,293,878	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-TECHNE CORP	325	325	6,177	653,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,403	1,423	11,706	1,238,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACADIA HEALTHCARE CO INC	3,817	3,957	10,514	1,112,698	ヘルスケア機器・サービス	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	9,832	10,195	9,064	959,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	1,803	1,869	10,148	1,073,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BEIGENE LTD-ADR	208	216	3,071	325,005	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	1,189	1,232	2,465	260,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	985	1,172	3,294	348,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNEOS HEALTH INC	1,436	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	2,409	2,496	11,767	1,245,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	—	1,830	3,822	404,491	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HERON THERAPEUTICS INC	1,501	1,556	2,678	283,463	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	1,680	17,486	1,850,554	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	7,539	1,907	201,880	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	3,133	8,110	858,318	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	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	株数	第179期末		第185期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(アメリカ) CYCLERION THERAPEUTICS INC	百株 —	百株 1,019	千アメリカドル 905	千円 95,816	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 150,205	銘柄数<比率> 45	174,621	1,024,195	108,390,581	<70.1%>
(ユーロ…ドイツ) FRESENIUS SE & CO KGAA	1,142	1,387	千ユーロ 6,111	718,017	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 1,142	銘柄数<比率> 1	1,387	6,111	718,017	<0.5%>
(ユーロ…フランス) ESSILORLUXOTTICA	517	536	7,054	828,741	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 517	銘柄数<比率> 1	536	7,054	828,741	<0.5%>
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,283	1,434	5,945	698,432	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 2,283	銘柄数<比率> 1	1,434	5,945	698,432	<0.5%>
(ユーロ…ベルギー) UCB SA	2,313	2,397	16,070	1,887,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 2,313	銘柄数<比率> 1	2,397	16,070	1,887,957	<1.2%>
ユーロ計	株数・金額 6,257	銘柄数<比率> 4	5,757	35,181	4,133,148	<2.7%>
(イギリス) ASTRAZENECA PLC SMITH & NEPHEW PLC HIKMA PHARMACEUTICALS PLC NMC HEALTH PLC	7,212 12,319 1,311 1,770	7,761 15,121 1,359 3,733	千イギリスポンド 56,762 29,230 2,764 8,054	7,335,377 3,777,467 357,223 1,040,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 22,614	銘柄数<比率> 4	27,977	96,811	12,510,904	<8.1%>
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN NOVARTIS AG-REG TECAN GROUP AG-REG ZUR ROSE GROUP AG ALCON INC	339 8,489 76 259 —	351 8,799 287 — 1,759	千スイスフラン 9,509 75,989 6,787 — 10,096	1,028,524 8,219,047 734,188 — 1,091,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・生活必需品小売り ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 9,164	銘柄数<比率> 4	11,198	102,383	11,073,760	<7.2%>
(デンマーク) GENMAB A/S	772	800	千デンマーククローネ 109,185	1,720,770	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 772	銘柄数<比率> 1	800	109,185	1,720,770	<1.1%>
(香港) SINO BIOPHARMACEUTICAL SINOPHARM GROUP CO-H WUXI APPTTEC CO LTD-H	51,481 — 7,713	— 20,640 8,556	千香港ドル — 57,998 72,731	— 782,398 981,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス 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 59,194	銘柄数<比率> 2	29,196	130,729	1,763,540	<1.1%>
合計	株数・金額 248,209	銘柄数<比率> 60	249,550	—	139,592,706	<90.3%>

(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8月27日現在)

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 149,368,879	% 96.6
コール・ローン等、その他	5,293,868	3.4
投資信託財産総額	154,662,747	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (144,629,675千円) の投資信託財産総額 (154,662,747千円) に対する比率は93.5%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=105.83円	1 ユーロ=117.48円	1 イギリスポンド=129.23円	1 スイスフラン=108.16円
1 デンマーククローネ=15.76円	1 香港ドル=13.49円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2019年3月27日現在	2019年5月7日現在	2019年5月27日現在	2019年6月27日現在	2019年7月29日現在	2019年8月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	168,389,582,368	164,044,804,216	161,978,622,116	161,001,830,268	165,995,808,048	154,701,616,759
コール・ローン等	9,873,269,098	7,877,383,414	4,838,485,834	5,314,094,365	5,701,440,118	5,095,925,010
株式(評価額)	157,992,009,928	155,990,826,306	156,347,305,753	154,856,226,747	158,434,259,530	149,368,879,126
未収入金	211,055,358	—	639,816,458	749,778,284	1,761,435,076	39,121,000
未収配当金	313,247,984	176,594,496	153,014,071	81,730,872	98,673,324	197,691,623
(B) 負債	553,664,015	7,693,864	1,900,066,726	283,721,643	1,644,087,728	153,486,790
未払金	377,455,127	—	1,895,072,547	198,144,871	1,462,348,528	38,869,551
未払解約金	176,208,194	7,693,398	4,993,651	85,576,133	181,738,855	114,616,798
未払利息	694	466	528	639	345	441
(C) 純資産総額(A-B)	167,835,918,353	164,037,110,352	160,078,555,390	160,718,108,625	164,351,720,320	154,548,129,969
元本	20,686,455,272	20,501,352,127	20,530,466,716	20,461,533,720	20,267,825,400	20,175,610,119
次期繰越損益金	147,149,463,081	143,535,758,225	139,548,088,674	140,256,574,905	144,083,894,920	134,372,519,850
(D) 受益権総口数	20,686,455,272口	20,501,352,127口	20,530,466,716口	20,461,533,720口	20,267,825,400口	20,175,610,119口
1万口当たり基準価額(C/D)	81,133円	80,013円	77,971円	78,546円	81,090円	76,601円

○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2019年2月28日～ 2019年3月27日	2019年3月28日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年5月27日	2019年5月28日～ 2019年6月27日	2019年6月28日～ 2019年7月29日	2019年7月30日～ 2019年8月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	545,481,329	182,245,615	129,934,807	96,937,340	116,138,908	196,039,663
受取配当金	533,343,997	167,019,356	118,695,009	87,166,857	110,952,080	188,946,641
受取利息	12,175,045	15,246,345	11,201,877	8,856,700	5,158,153	7,102,918
その他収益金	19,531	—	47,616	930,850	48,640	—
支払利息	△ 57,244	△ 20,086	△ 9,695	△ 17,067	△ 19,965	△ 9,896
(B) 有価証券売買損益	△ 2,384,415,864	△ 2,474,798,589	△ 4,312,831,688	1,088,162,828	5,075,417,616	△ 9,264,578,847
売買益	4,460,624,228	3,305,685,606	2,943,190,203	5,556,191,372	7,238,340,085	3,186,149,881
売買損	△ 6,845,040,092	△ 5,780,484,195	△ 7,256,021,891	△ 4,468,028,544	△ 2,162,922,469	△ 12,450,728,728
(C) 保管費用等	△ 1,756,116	△ 1,921,147	△ 1,863,493	△ 1,602,156	△ 1,631,214	△ 1,606,220
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 1,840,690,651	△ 2,294,474,121	△ 4,184,760,374	1,183,498,012	5,189,925,310	△ 9,070,145,404
(E) 前期繰越損益金	146,399,479,454	147,149,463,081	143,535,758,225	139,548,088,674	140,256,574,905	144,083,894,920
(F) 追加信託差損益金	4,933,847,853	94,053,973	237,788,643	91,086,416	65,452,483	222,593,500
(G) 解約差損益金	△ 2,343,173,575	△ 1,413,284,708	△ 40,697,820	△ 566,098,197	△ 1,428,057,778	△ 863,823,166
(H) 計 (D+E+F+G)	147,149,463,081	143,535,758,225	139,548,088,674	140,256,574,905	144,083,894,920	134,372,519,850
次期繰越損益金 (H)	147,149,463,081	143,535,758,225	139,548,088,674	140,256,574,905	144,083,894,920	134,372,519,850

(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 20,324,264,317円

  作成期中追加設定元本額 790,727,226円

  作成期中一部解約元本額 939,381,424円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末7,6601円です。

② 作成期末における元本の内訳 (当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド 18,656,487,565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) 1,005,275,391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) 300,516,024円

グローバル・ヘルスケア&バイオ・オープン Aコース (為替ヘッジあり) 213,331,139円

合計 20,175,610,119円