

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／海外／株式	
信託期間	2020年10月19日まで（2006年1月20日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて主として、世界各国（除く日本）の資源関連の株式等へ投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざします。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 実質的な組入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。 マザーファンドの運用の指図に関する権限は、コロニアル・ファーストステート・アセットマネジメント（オーストラリア）リミテッドに委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	世界資源株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	世界各国（除く日本）の資源関連の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

※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）

世界資源株ファンド

第23期（決算日：2017年4月19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「世界資源株ファンド」は、去る4月19日に第23期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

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①) Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス		(参考指数②) MSCIワールド エナジーインデックス		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	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	期中 騰落率					
19期(2015年4月20日)	円 5,784	円 0	% △3.7	円 37,092.63	% △5.2	円 40,788.21	% 7.7	% 95.9	% —	% —	百万円 5,775
20期(2015年10月19日)	4,775	0	△17.4	28,899.30	△22.1	35,261.92	△13.5	97.9	—	—	4,369
21期(2016年4月19日)	4,412	0	△7.6	27,105.41	△6.2	30,562.00	△13.3	96.4	—	—	3,737
22期(2016年10月19日)	4,643	0	5.2	29,536.59	9.0	31,397.24	2.7	97.0	—	—	3,790
23期(2017年4月19日)	5,110	0	10.1	34,122.58	15.5	33,172.79	5.7	95.9	—	—	3,819

- (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) Euromoneyグローバル・マイニング・インデックス(円換算ベース)は、Euromoneyが算出・公表している世界の鉱山関連株式で構成される株価指数であるEuromoneyグローバル・マイニング・インデックスをもとに、委託会社が計算したものです。Euromoneyグローバル・マイニング・インデックスに関する著作権その他の知的所有権はEuromoneyに帰属しており、その許諾なしにこのインデックスの全部または一部を複製・配付・使用等することは禁じられています。
- (注) MSCIワールドエナジーインデックス(円換算ベース)は、MSCI Inc.が開発した石油・天然ガス等エネルギー関連株式で構成される株価指数であるMSCIワールドエナジーインデックスをもとに委託会社が計算したものです。MSCIワールドエナジーインデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
- (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) 株式組入比率には新株予約権証券を含めて表示しております。
- (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」、「投資信託証券組入比率」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①) Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス		(参考指数②) MSCIワールド エナジーインデックス		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率					
(期首)	円	%	円	%	円	%	%	%	%
2016年10月19日	4,643	—	29,536.59	—	31,397.24	—	97.0	—	—
10月末	4,680	0.8	30,389.48	2.9	31,500.68	0.3	98.0	—	—
11月末	5,168	11.3	34,136.33	15.6	33,783.33	7.6	97.2	—	—
12月末	5,372	15.7	34,582.39	17.1	37,853.31	20.6	95.6	—	—
2017年1月末	5,658	21.9	38,143.42	29.1	35,855.50	14.2	98.1	—	—
2月末	5,443	17.2	36,711.44	24.3	34,788.69	10.8	98.1	—	—
3月末	5,354	15.3	35,914.26	21.6	34,790.34	10.8	96.6	—	—
(期末)									
2017年4月19日	5,110	10.1	34,122.58	15.5	33,172.79	5.7	95.9	—	—

- (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」、「投資信託証券組入比率」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。

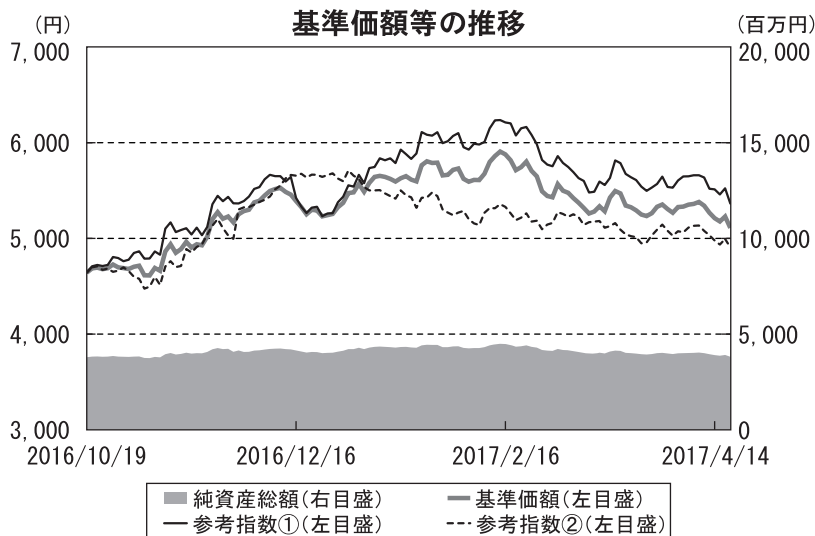
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第23期：2016/10/20～2017/4/19)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.1%の上昇となりました。



基準価額の主な変動要因

上昇要因

保有する資源関連株式が上昇したことに加え、主要通貨が対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

(第23期：2016/10/20～2017/4/19)

◎株式市況

- ・グローバル株式市況は期を通じて、米国のトランプ新政権の政策期待に加え、米国の経済指標が良好であったことや欧州中央銀行（ECB）による量的緩和政策の延長が好感されたことなどから上昇しました。
- ・商品市況については、米国の財政支出拡大に対する期待感やチリの鉱山でのストライキなどが好感され銅などの非鉄金属価格は上昇しました。一方、石油輸出国機構（OPEC）の減産合意などが好感されたものの、米国の石油生産量の増加が嫌気された原油価格は下落しました。
- ・このような市場環境下、世界の資源関連の株式市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・英ポンドや米ドル、カナダドルなどが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

＜世界資源株ファンド＞

- ・世界資源株マザーファンドを通じ、世界各国（除く日本）の資源関連の株式を高位に組み入れる運用を行いました。

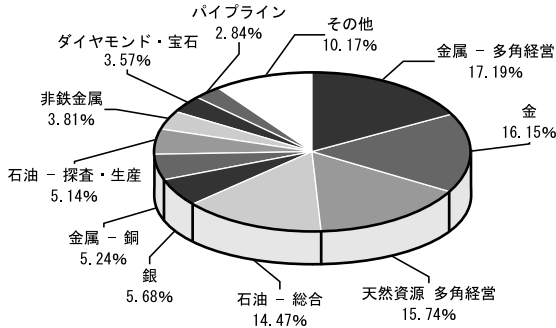
＜世界資源株マザーファンド＞

基準価額は期首に比べ11.2%の上昇となりました。

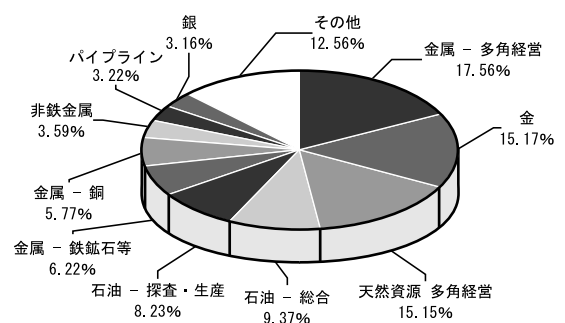
- ・多角経営銘柄を中心に、金属・鉱業セクターや原油関連銘柄などへ幅広い投資を継続しました。組入比率は高位を維持しました。
- ・組入銘柄では、銅や鉄鉱石などの資源価格の上昇を受けて、総合資源企業の「GLENCORE PLC」（ジャージー）や資源大手の「RIO TINTO LTD」（オーストラリア）などが上昇しました。
- ・多角経営銘柄を中心に、保有する資源関連株式が全般的に上昇したことに加え、主要通貨が対円で上昇したことがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

(ご参考)

組入上位10業種
2016年9月末



2017年3月末

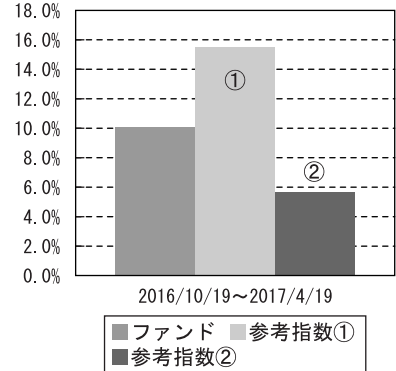


(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。
(注) 業種名は、Bloomberg業種分類を採用しています。

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①は、Euromoneyグローバル・マイニング・インデックス（円換算ベース）、参考指数②は、MSCIワールドエナジーインデックス（円換算ベース）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、分配対象額の水準等を勘案し、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23期
	2016年10月20日～2017年4月19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	483

(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

<世界資源株ファンド>

◎今後の運用方針

- ・ マザーファンドへの投資を通じて、世界各国（除く日本）の資源関連の株式を高位に組み入れ、信託財産の中長期的な成長をめざす運用を行います。

<世界資源株マザーファンド>

◎運用環境の見直し

- ・ 資源会社の経営においては、事業の継続上キャッシュフローの確保が重要となっており、事業構造の見直しを通じて収益性の改善が図られています。
- ・ 実際に、減産、鉱山閉鎖、設備投資の抑制などの施策が実施されてきていることが、企業発表や報道により確認できつつあります。
- ・ こうした取り組みは将来的には資源需給の改善につながるものと予想しており、期待される効果が現れてきたときの恩恵を享受しやすいという意味では、資源株は魅力的な投資機会を提供しているものと見ています。

◎今後の運用方針

- ・ 長期的な成長性と競争力のあるコスト構造の観点から企業の質を重視しつつ、短期的に米国の利上げや米ドル高の影響などを考慮してセクターを分散して運用していく方針です。
- ・ 金属・鉱業セクターに関して、米国や中国でのインフラ投資の拡大が期待されることから銅が恩恵を受けると考えています。また、需給面での改善が見られた亜鉛やニッケル、鉄鉱石などについても強気の見方をし、株価の調整局面では、質の高い銘柄を買い増していく方針です。
- ・ エネルギーセクターについては、OPECの減産合意やトランプ米大統領の政策などにより投資環境は良好になってきていると考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年10月20日～2017年4月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(32)	(0.597)	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)	(20)	(0.380)	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)	(2)	(0.043)	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	4	0.069	(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)	(4)	(0.069)	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	0.006	(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
(株 式)	(0)	(0.006)	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	2	0.034	(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)	(2)	(0.032)	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	60	1.129	
期中の平均基準価額は、5,279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

(2016年10月20日～2017年4月19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
世界資源株マザーファンド	千口 12,526	千円 15,200	千口 355,970	千円 423,500

○株式売買比率

(2016年10月20日～2017年4月19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	
	世界資源株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	3,060,919千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,807,500千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52	

(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

(2016年10月20日～2017年4月19日)

利害関係人との取引状況

<世界資源株ファンド>

該当事項はございません。

<世界資源株マザーファンド>

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	
			B/A			D/C
為替直物取引	百万円 2,336	百万円 —	% —	百万円 2,793	百万円 18	% 0.6

平均保有割合 68.3%

※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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年4月19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
世界資源株マザーファンド	千口 3,625,896	千口 3,282,453	千円 3,811,913

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

○投資信託財産の構成

(2017年4月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界資源株マザーファンド	千円 3,811,913	% 98.7
コール・ローン等、その他	49,369	1.3
投資信託財産総額	3,861,282	100.0

(注) 世界資源株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(5,579,411千円)の投資信託財産総額(5,650,452千円)に対する比率は98.7%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=108.56円	1 カナダドル=81.05円	1 メキシコペソ=5.84円	1 ユーロ=116.42円
1 イギリスポンド=139.35円	1 スウェーデンクローネ=12.11円	1 デンマーククローネ=15.65円	1 オーストラリアドル=82.02円
1 香港ドル=13.96円	100韓国ウォン=9.55円	1 南アフリカランド=8.16円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,861,282,653
コール・ローン等	49,369,619
世界資源株マザーファンド(評価額)	3,811,913,034
(B) 負債	41,767,052
未払信託報酬	41,698,290
未払利息	70
その他未払費用	68,692
(C) 純資産総額(A-B)	3,819,515,601
元本	7,474,219,923
次期繰越損益金	△3,654,704,322
(D) 受益権総口数	7,474,219,923口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,110円

<注記事項>

- ①期首元本額 8,163,844,083円
 期中追加設定元本額 128,181,088円
 期中一部解約元本額 817,805,248円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.5110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3,654,704,322円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年10月20日～ 2017年4月19日
費用控除後の配当等収益額	33,046,894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	49,369,936円
分配準備積立金額	279,291,777円
当ファンドの分配対象収益額	361,708,607円
1万口当たり収益分配対象額	483円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

④「世界資源株マザーファンド」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、次に定める率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

信託財産の純資産総額

100億円未満の部分	年10,000分の75
100億円以上200億円未満の部分	年10,000分の65
200億円以上の部分	年10,000分の60

○損益の状況 (2016年10月20日～2017年4月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,709
受取利息	222
支払利息	△ 5,931
(B) 有価証券売買損益	381,700,716
売買益	433,537,931
売買損	△ 51,837,215
(C) 信託報酬等	△ 41,766,982
(D) 当期損益金(A+B+C)	339,928,025
(E) 前期繰越損益金	△2,917,892,047
(F) 追加信託差損益金	△1,076,740,300
(配当等相当額)	(49,341,976)
(売買損益相当額)	(△1,126,082,276)
(G) 計(D+E+F)	△3,654,704,322
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△3,654,704,322
追加信託差損益金	△1,076,740,300
(配当等相当額)	(49,369,936)
(売買損益相当額)	(△1,126,110,236)
分配準備積立金	312,338,671
繰越損益金	△2,890,302,693

(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 (<http://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。

世界資源株マザーファンド

《第23期》決算日2017年4月19日

[計算期間：2016年10月20日～2017年4月19日]

「世界資源株マザーファンド」は、4月19日に第23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23期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として、世界各国（除く日本）の資源関連の株式等へ投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざします。組入れにあたっては、個別銘柄選択を重視し、埋蔵資源量、生産コスト、財務内容、マネジメント、成長性など企業のクオリティに着目して決定します。運用の指図に関する権限は、コロニアル・ファーストステート・アセットマネジメント（オーストラリア）リミテッドに委託します。組入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。
主 要 運 用 対 象	世界各国（除く日本）の資源関連の株式等を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス		(参考指数) MSCIワールド エナジーインデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%	(円換算ベース)	%	(円換算ベース)	%	%	%	%	百万円
19期(2015年4月20日)	12,624	△ 2.7	37,092.63	△ 5.2	40,788.21	7.7	96.1	—	—	8,306
20期(2015年10月19日)	10,524	△16.6	28,899.30	△22.1	35,261.92	△13.5	98.0	—	—	6,243
21期(2016年4月19日)	9,820	△ 6.7	27,105.41	△ 6.2	30,562.00	△13.3	96.6	—	—	5,522
22期(2016年10月19日)	10,442	6.3	29,536.59	9.0	31,397.24	2.7	97.1	—	—	5,465
23期(2017年4月19日)	11,613	11.2	34,122.58	15.5	33,172.79	5.7	96.1	—	—	5,637

- (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) Euromoneyグローバル・マイニング・インデックス（円換算ベース）は、Euromoneyが算出・公表している世界の鉱山関連株式で構成される株価指数であるEuromoneyグローバル・マイニング・インデックスをもとに、委託会社が計算したものです。Euromoneyグローバル・マイニング・インデックスに関する著作権その他の知的財産権はEuromoneyに帰属しており、その許諾なしにこのインデックスの全部または一部を複製・配付・使用等することは禁じられています。
- (注) MSCIワールドエナジーインデックス（円換算ベース）は、MSCI Inc.が開発した石油・天然ガス等エネルギー関連株式で構成される株価指数であるMSCIワールドエナジーインデックスをもとに委託会社が計算したものです。MSCIワールドエナジーインデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
- (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) 株式組入比率には新株予約権証券を含めて表示しております。
- (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) Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス (円換算ベース)		(参 考 指 数) M S C I ワールド エナジーインデックス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	%	%	%	
(期 首) 2016年10月19日	10,442	—	29,536.59	—	31,397.24	—	97.1	—	—
10月末	10,532	0.9	30,389.48	2.9	31,500.68	0.3	98.2	—	—
11月末	11,652	11.6	34,136.33	15.6	33,783.33	7.6	97.5	—	—
12月末	12,134	16.2	34,582.39	17.1	37,853.31	20.6	95.8	—	—
2017年1月末	12,804	22.6	38,143.42	29.1	35,855.50	14.2	98.4	—	—
2月末	12,336	18.1	36,711.44	24.3	34,788.69	10.8	98.3	—	—
3月末	12,154	16.4	35,914.26	21.6	34,790.34	10.8	96.7	—	—
(期 末) 2017年4月19日	11,613	11.2	34,122.58	15.5	33,172.79	5.7	96.1	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

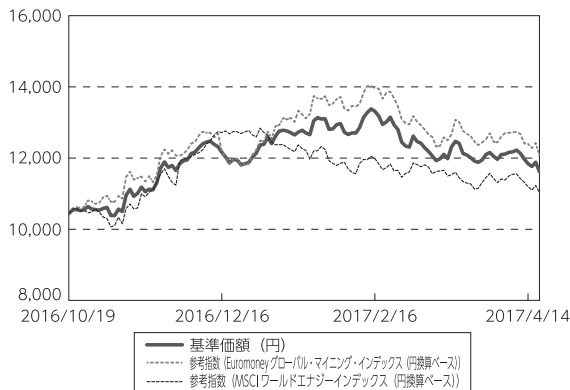
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ11.2%の上昇となりました。

基準価額の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎資源関連株式市況

- ・グローバル株式市況は期を通じて、米国のトランプ新政権の政策期待に加え、米国の経済指標が良好であったことや欧州中央銀行（ECB）による量的緩和政策の延長が好感されたことなどから上昇しました。
- ・商品市況については、米国の財政支出拡大に対する期待感やチリの鉱山でのストライキなどが好感され銅などの非鉄金属価格は上昇しました。一方、石油輸出国機構（OPEC）の減産合意などが好感されたものの、米国の石油生産量の増加が嫌気された原油価格は下落しました。
- ・このような市場環境下、世界の資源関連の株式市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・英ポンドや米ドル、カナダドルなどが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
 - ・多角経営銘柄を中心に、金属・鉱業セクターや原油関連銘柄などへ幅広い投資を継続しました。組入比率は高位を維持しました。
 - ・組入銘柄では、銅や鉄鉱石などの資源価格の上昇を受けて、総合資源企業の「GLENCORE PLC」（ジャージー）や資源大手の「RIO TINTO LTD」（オーストラリア）などが上昇しました。
 - ・多角経営銘柄を中心に、保有する資源関連株式が全般的に上昇したことに加え、主要通貨が対円で上昇したことがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見直し

- ・資源会社の経営においては、事業の継続上キャッシュフローの確保が重要となっており、事業構造の見直しを通じて収益性の改善が図られています。
- ・実際に、減産、鉱山閉鎖、設備投資の抑制などの施策が実施されてきていることが、企業発表や報道により確認できつつあります。

- ・こうした取り組みは将来的には資源需給の改善につながるものと予想しており、期待される効果が現れてきたときの恩恵を享受しやすいという意味では、資源株は魅力的な投資機会を提供しているものと見ています。

◎今後の運用方針

- ・長期的な成長性と競争力のあるコスト構造の観点から企業の質を重視しつつ、短期的に米国の利上げや米ドル高の影響などを考慮してセクターを分散して運用していく方針です。
- ・金属・鉱業セクターに関して、米国や中国でのインフラ投資の拡大が期待されることから銅が恩恵を受けると考えています。また、需給面での改善が見られた亜鉛やニッケル、鉄鉱石などについても強気の見方をし、株価の調整局面では、質の高い銘柄を買い増していく方針です。
- ・エネルギーセクターについては、OPECの減産合意やトランプ米大統領の政策などにより投資環境は良好になってきていると考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年10月20日～2017年4月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.069 (0.069)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.006 (0.006)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.032 (0.032) (0.000)	(c) 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	13	0.107	
期中の平均基準価額は、11,935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

(2016年10月20日～2017年4月19日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 3,579	千アメリカドル 4,235	百株 1,002	千アメリカドル 3,755
	カナダ	7,870	千カナダドル 5,876	7,715	千カナダドル 6,043
	メキシコ	351	千メキシコペソ 2,011	1,285	千メキシコペソ 7,760
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	30	155
	スペイン	—	—	137	83
	ルクセンブルク	166	243	12	19
	イギリス	1,295	千イギリスポンド 184	3,578	千イギリスポンド 1,922
	スウェーデン	35	千スウェーデンクローネ 735	59	千スウェーデンクローネ 1,539
	デンマーク	20	千デンマーククローネ 1,085	0.72	千デンマーククローネ 32
	オーストラリア	14,168	千オーストラリアドル 2,093	9,822	千オーストラリアドル 4,297
	香港	1,215	千香港ドル 1,970	825	千香港ドル 1,534
	韓国	3	千韓国ウォン 138,271	19	千韓国ウォン 788,003
	南アフリカ	45	千南アフリカランド 1,599	34	千南アフリカランド 162

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2016年10月20日～2017年4月19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
(a) 期中の株式売買金額	3,060,919千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,807,500千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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

(2016年10月20日～2017年4月19日)

利害関係人との取引状況

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 2,336	百万円 —	% —	百万円 2,793	百万円 18	% 0.6

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年4月19日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)		当 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		
CHEVRON CORP	161	159	1,689	183,412	エネルギー	
EXXON MOBIL CORP	471	237	1,923	208,821	エネルギー	
HALLIBURTON CO	33	104	506	55,002	エネルギー	
SCHLUMBERGER LTD	82	94	738	80,167	エネルギー	
VALERO ENERGY CORP	28	—	—	—	エネルギー	
PATTERSON-UTI ENERGY INC	42	164	384	41,704	エネルギー	
VALE SA-SP PREF ADR	—	2,863	2,327	252,722	素材	
CONCHO RESOURCES INC	80	86	1,125	122,140	エネルギー	
CORE LABORATORIES N. V.	20	—	—	—	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	311	310	1,084	117,744	素材	
STILLWATER MINING CO	700	235	421	45,773	素材	
RICE ENERGY INC	—	252	574	62,367	エネルギー	
小 計	株 数	1,932	4,509	10,776	1,169,856	
	銘柄 数 < 比率 >	10	10	—	<20.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
TECK RESOURCES LTD-CLS B	199	558	1,609	130,451	素材	
CAMECO CORP	1,177	616	897	72,742	エネルギー	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	151	286	1,265	102,558	エネルギー	
ENBRIDGE INC	302	248	1,401	113,625	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	487	351	1,438	116,566	エネルギー	
AGNICO EAGLE MINES LTD	140	129	807	65,424	素材	
GOLDCORP INC	1,075	994	2,043	165,643	素材	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	1,246	1,135	1,529	123,947	素材	
TRICAN WELL SERVICE LTD	—	849	367	29,797	エネルギー	
LUNDIN MINING CORP	2,560	1,609	1,140	92,463	素材	
OCEANAGOLD CORP	1,036	1,218	535	43,362	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	259	240	2,239	181,532	素材	
SILVER WHEATON CORP	448	414	1,215	98,503	素材	
LUCARA DIAMOND CORP	1,411	1,304	408	33,099	素材	
DETOUR GOLD CORP	404	511	917	74,337	素材	
TAHOE RESOURCES INC	517	177	214	17,348	素材	
ARC RESOURCES LTD	334	265	494	40,090	エネルギー	
MOUNTAIN PROVINCE DIAMONDS	1,188	1,423	646	52,363	素材	
CAPSTONE MINING CORP	2,052	1,297	138	11,253	素材	
COPPER MOUNTAIN MINING CORP	1,749	1,680	159	12,936	素材	
KENNADY DIAMONDS INC	158	150	55	4,514	素材	
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	87	67	179	14,522	エネルギー	
DENISON MINES CORP	2,929	1,747	143	11,612	エネルギー	
WHITECAP RESOURCES INC	357	537	542	43,973	エネルギー	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	192	191	555	44,982	エネルギー	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	36	299	758	61,494	エネルギー	
TOREX GOLD RESOURCES INC	261	241	643	52,115	素材	
HUDBAY MINERALS INC	—	452	367	29,773	素材	
TREVALI MINING CORP	7,404	5,504	605	49,077	素材	
GIBSON ENERGY INC	439	436	851	69,024	エネルギー	
MAG SILVER CORP	327	323	570	46,206	素材	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
PRETIUM RESOURCES INC	734	739	1,071	86,849	素材	
ENDEAVOUR MINING CORP	207	302	759	61,535	素材	
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	760	494	527	42,721	素材	
INTEGRA GOLD CORP	2,350	5,890	512	41,532	素材	
IVANHOE MINES LTD-CL A	—	455	227	18,438	素材	
小計	株数・金額	32,989	33,144	27,839	2,256,424	
	銘柄数<比率>	33	36	—	<40.0%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	171	158	7,125	41,611	素材	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	922	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	1,093	158	7,125	41,611	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
AURUBIS AG	30	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	30	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
EDP RENOVAVEIS SA	137	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額	137	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	—	154	232	27,078	エネルギー	
小計	株数・金額	—	154	232	27,078	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>	
ユーロ計	株数・金額	167	154	232	27,078	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BHP BILLITON PLC	942	814	975	135,975	素材	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	229	—	—	—	エネルギー	
ANTOFAGASTA PLC	1,029	799	644	89,817	素材	
FRESNILLO PLC	207	191	305	42,549	素材	
RANDGOLD RESOURCES LTD	64	—	—	—	素材	
PETRA DIAMONDS LTD	3,646	3,391	446	62,283	素材	
GLENCORE PLC	8,944	7,658	2,234	311,407	素材	
ACACIA MINING PLC	511	437	203	28,308	素材	
小計	株数・金額	15,575	13,292	4,810	670,342	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<11.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
BOLIDEN AB	282	259	6,973	84,450	素材	
小計	株数・金額	282	259	6,973	84,450	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	15	35	2,013	31,515	資本財	
小計	株数・金額	15	35	2,013	31,515	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP BILLITON LIMITED	1,778	1,402	3,356	275,260	素材	
ALUMINA LTD	2,190	—	—	—	素材	
RIO TINTO LTD	797	737	4,276	350,731	素材	
MINERAL DEPOSITS LTD	1,785	3,693	177	14,540	素材	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	685	703	358	29,363	素材	
ILUKA RESOURCES LTD	682	468	347	28,488	素材	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額	
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円
WESTERN AREAS LTD	3,176	2,762	610	50,079
SANDFIRE RESOURCES NL	518	—	—	—
WHITEHAVEN COAL LTD	1,013	1,863	542	44,482
INDEPENDENCE GROUP NL	1,044	1,983	706	57,913
SUNDANCE ENERGY AUSTRALIA LT	4,537	11,548	127	10,419
SOUTH32 LTD	6,516	3,818	1,065	87,382
EVOLUTION MINING LTD	1,371	1,766	441	36,222
BEADELL RESOURCES LTD	3,989	3,687	94	7,711
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,089	34,435	12,101
		14	12	—
				<17.6%>
(香港)			千香港ドル	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	2,680	3,070	5,507	76,885
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,680	3,070	5,507
		1	1	—
				<1.4%>
(韓国)			千韓国ウォン	
LG CHEM LTD	12	12	341,964	32,657
KOREA ZINC CO LTD	16	—	—	—
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	28	12	341,964
		2	1	—
				<0.6%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	44	1,625	13,268
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	675	642	2,312	18,870
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	675	687	3,938
		1	2	—
				<0.6%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	85,529	89,758	5,415,559
		75	72	—
				<96.1%>

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

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

○投資信託財産の構成

(2017年4月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	5,415,559	95.8
コール・ローン等、その他	234,893	4.2
投資信託財産総額	5,650,452	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(5,579,411千円)の投資信託財産総額(5,650,452千円)に対する比率は98.7%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=108.56円	1カナダドル=81.05円	1メキシコペソ=5.84円	1ユーロ=116.42円
1イギリスポンド=139.35円	1スウェーデンクローネ=12.11円	1デンマーククローネ=15.65円	1オーストラリアドル=82.02円
1香港ドル=13.96円	100韓国ウォン=9.55円	1南アフリカランド=8.16円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,727,457,585
コール・ローン等	179,637,953
株式(評価額)	5,415,559,020
未収入金	131,770,782
未収配当金	489,830
(B) 負債	89,864,821
未払金	89,575,799
未払解約金	288,939
未払利息	83
(C) 純資産総額(A-B)	5,637,592,764
元本	4,854,472,554
次期繰越損益金	783,120,210
(D) 受益権総口数	4,854,472,554口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,613円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,234,461,056円
 期中追加設定元本額 143,490,575円
 期中一部解約元本額 523,479,077円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1613円です。

②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)

世界資源株ファンド	3,282,453,315円
三菱UFJワールド資源株オープン(3ヵ月決算型)	1,536,344,363円
資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)	35,674,876円
合計	4,854,472,554円

○損益の状況 (2016年10月20日～2017年4月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	54,678,281
受取配当金	53,579,267
受取利息	108,016
その他収益金	1,005,199
支払利息	△ 14,201
(B) 有価証券売買損益	572,949,556
売買益	817,750,345
売買損	△244,800,789
(C) 保管費用等	△ 1,926,375
(D) 当期損益金(A+B+C)	625,701,462
(E) 前期繰越損益金	231,161,618
(F) 追加信託差損益金	28,790,594
(G) 解約差損益金	△102,533,464
(H) 計(D+E+F+G)	783,120,210
次期繰越損益金(H)	783,120,210

- (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) (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。