

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	特化型
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。	
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。

- ◆ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限（分散投資規制）を設けており、投資対象に支配的な銘柄（寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄）が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
 - ◆ファンドは、世界各国（除く日本）の資源関連の株式等に投資します。世界各国（除く日本）の資源関連の株式等には、寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
- * 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

運用報告書（全体版）

世界資源株ファンド

第28期（決算日：2019年10月21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10月21日に第28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。

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 (円換算ベース)		(参考指数②) MSCI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	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						
24期(2017年10月19日)	円 5,803	円 0	% 13.6	% 40,115.97	% 17.6	% 35,876.47	% 8.2	% 94.7	% —	% —	百万円 4,034
25期(2018年4月19日)	5,841	0	0.7	41,582.51	3.7	37,870.34	5.6	95.1	—	—	3,730
26期(2018年10月19日)	5,353	0	△ 8.4	37,565.32	△ 9.7	39,041.73	3.1	96.9	—	—	3,221
27期(2019年4月19日)	5,703	0	6.5	41,926.46	11.6	37,493.56	△ 4.0	97.6	—	—	3,200
28期(2019年10月21日)	5,237	0	△ 8.2	38,197.95	△ 8.9	32,175.53	△ 14.2	96.7	—	—	2,827

- (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) 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 (円換算ベース)		(参考指数②) MSCI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
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率					
(期首) 2019年4月19日	円 5,703	% —	% 41,926.46	% —	% 37,493.56	% —	% 97.6	% —	% —
4月末	5,546	△ 2.8	40,441.60	△ 3.5	37,348.28	△ 0.4	97.2	—	—
5月末	5,118	△ 10.3	37,369.41	△ 10.9	33,393.40	△ 10.9	97.3	—	—
6月末	5,565	△ 2.4	41,279.26	△ 1.5	34,578.71	△ 7.8	96.9	—	—
7月末	5,498	△ 3.6	41,166.96	△ 1.8	34,164.89	△ 8.9	98.1	—	—
8月末	5,066	△ 11.2	37,389.82	△ 10.8	30,989.02	△ 17.3	95.7	—	—
9月末	5,281	△ 7.4	38,505.86	△ 8.2	33,106.19	△ 11.7	96.3	—	—
(期末) 2019年10月21日	5,237	△ 8.2	38,197.95	△ 8.9	32,175.53	△ 14.2	96.7	—	—

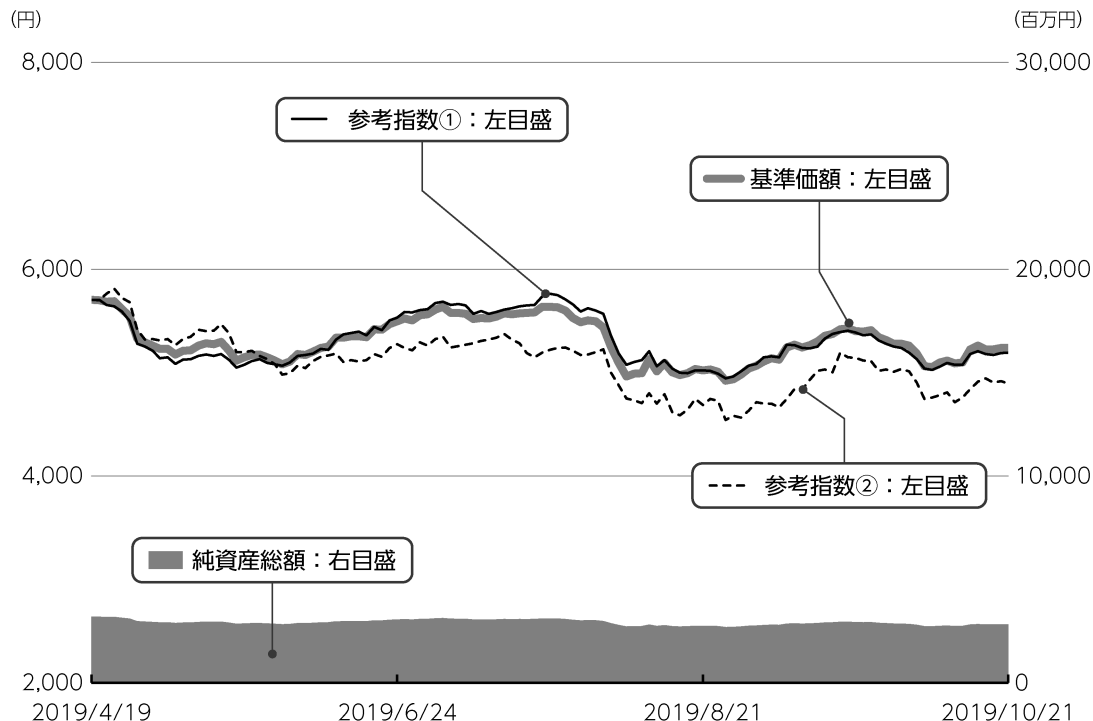
- (注) 騰落率は期首比。
- (注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第28期：2019年4月20日～2019年10月21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28期首	5,703円
-------	--------

第28期末	5,237円
-------	--------

既払分配金	0円
-------	----

騰落率	-8.2%
-----	-------

※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8.2%の下落となりました。

▶ 基準価額の変動要因**下落要因**

保有する資源関連株式が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

組入銘柄では、軟調な石炭価格や銅価格を背景に「BHP GROUP LTD」（オーストラリア）や、「FIRST QUANTUM MINERALS LTD」（カナダ）などが下落し、基準価額の下落要因となりました。

第28期：2019年4月20日～2019年10月21日

▶ 投資環境について

▶ 株式市況

株式市況は上昇、商品市況は下落しました。

当期の株式市況は、米中通商問題の進退や、米連邦準備制度理事会（F R B）の金融政策に対する姿勢を背景に上下する展開となりました。2019年5月上旬にトランプ米大統領が突如対中制裁関税引き上げを表明し、米中貿易交渉の先行き不透明感の高まりから株価は下落する場面がありましたが、期の後半には、米中が閣僚級貿易協議を開催することに合意したことで両国の関係が改善するとの期待が広まり、株価は上昇しました。また、期中、F R Bが2度の利下げを実施する

など、米国の金融緩和姿勢の高まりが好感され株価の下支えとなりました。

商品市況については、投資家のリスク回避姿勢の高まりなどを背景に金価格が上昇した一方、原油価格や石炭価格、銅価格は、米中の貿易問題の不透明感が継続していたことなどから需要に対する懸念が高まり、軟調に推移しました。

▶ 為替市況

主要通貨に対して円は上昇しました。

円は、米ドルやカナダドル、英ポンド、豪ドルといった主要投資先通貨に対して上昇しました。

▶ 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

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

各種金属・鉱業関連銘柄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。

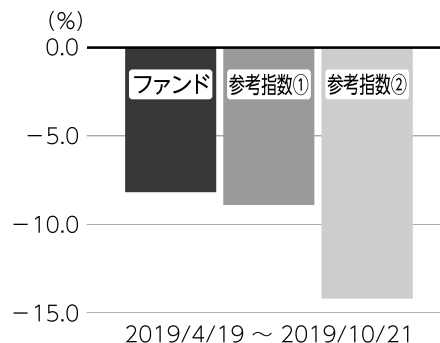
当期のパフォーマンスについては、各種金属・鉱業 関連銘柄や石油・ガス探査・開発関連銘柄などが下落しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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28期 2019年4月20日～2019年10月21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	746

(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。)

▶ 世界資源株ファンド

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

米国の金融政策や世界の貿易環境の変化、

中国の景気動向など、資源関連株式をめぐる外部要因に不透明感はあるものの、資源関連株式の銘柄選定においては、埋蔵資源量、生産コスト、財務内容、マネジメント、成長性といった企業のクオリティや、コモディティごとの需給環境に注目し、有望な銘柄を発掘することで、投資リターンの獲得をめざします。

2019年4月20日～2019年10月21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	45	0.841	(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)	(22)	(0.412)	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)	(0.384)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.045	(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)	(2)	(0.045)	
(c) 有価証券取引税	1	0.013	(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)	(0.013)	
(d) その他費用	1	0.016	(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)	(0.014)	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	49	0.915	

期中の平均基準価額は、5,298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せん。

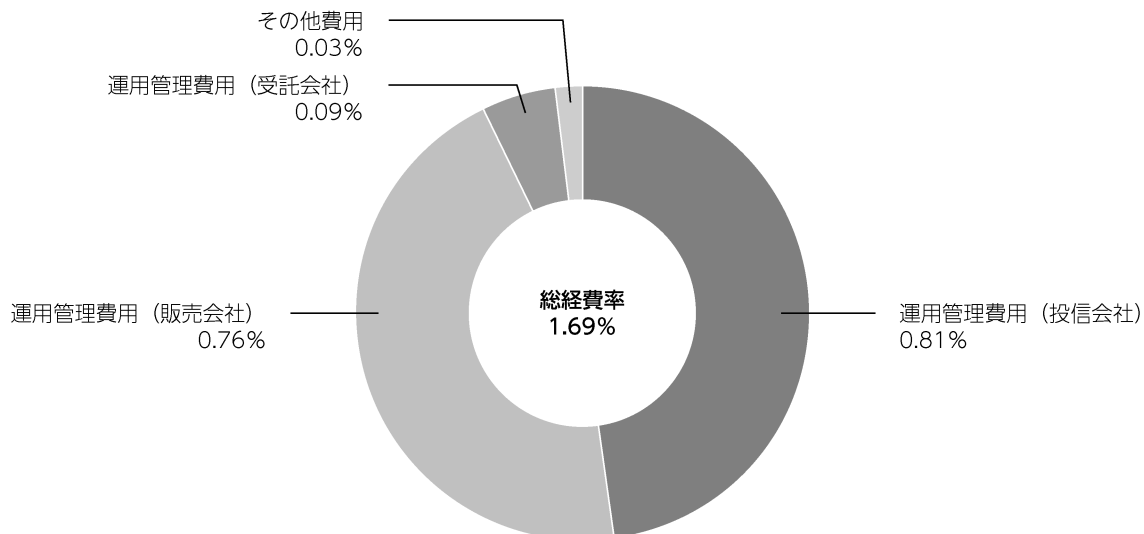
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.69%**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4月20日～2019年10月21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 961	千円 1,163	千口 107,506	千円 136,306

○株式売買比率

(2019年4月20日～2019年10月21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	936,381千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,865,453千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32	

(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4月20日～2019年10月21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	$\frac{B}{A}$	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	557	—	—	683	48	7.0

平均保有割合 100.0%

※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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年10月21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
世界資源株マザーファンド		2,360,398	2,253,853	2,814,160

○投資信託財産の構成

(2019年10月21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 2,814,160	% 98.5
コール・ローン等、その他	42,400	1.5
投資信託財産総額	2,856,560	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(2,814,162千円)の投資信託財産総額(2,818,587千円)に対する比率は99.8%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=108.52円	1 カナダドル=82.64円	1 ユーロ=121.12円	1 イギリスポンド=140.21円
1 オーストラリアドル=74.42円	100インドネシアルピア=0.77円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,856,560,264
コール・ローン等	38,073,311
世界資源株マザーファンド(評価額)	2,814,160,996
未収入金	4,325,957
(B) 負債	28,810,010
未払解約金	4,177,429
未払信託報酬	24,582,813
未払利息	21
その他未払費用	49,747
(C) 純資産総額(A-B)	2,827,750,254
元本	5,399,970,314
次期繰越損益金	△2,572,220,060
(D) 受益権総口数	5,399,970,314口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.237円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,611,147,026円
 期中追加設定元本額 552,728円
 期中一部解約元本額 211,729,440円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.5237円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,572,220,060円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年4月20日～ 2019年10月21日
費用控除後の配当等収益額	25,383,738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	39,124,949円
分配準備積立金額	338,776,895円
当ファンドの分配対象収益額	403,285,582円
1万口当たり収益分配対象額	746円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*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ます場合があります。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。

○損益の状況 (2019年4月20日～2019年10月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,287
受取利息	78
支払利息	△ 7,365
(B) 有価証券売買損益	△ 227,611,431
売買益	6,533,695
売買損	△ 234,145,126
(C) 信託報酬等	△ 24,632,615
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 252,251,333
(E) 前期繰越損益金	△1,519,880,636
(F) 追加信託差損益金	△ 800,088,091
(配当等相当額)	(39,123,594)
(売買損益相当額)	(△ 839,211,685)
(G) 計(D+E+F)	△2,572,220,060
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△2,572,220,060
追加信託差損益金	△ 800,088,091
(配当等相当額)	(39,124,949)
(売買損益相当額)	(△ 839,213,040)
分配準備積立金	364,160,633
繰越損益金	△2,136,292,602

- (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。

世界資源株マザーファンド

《第28期》決算日2019年10月21日

〔計算期間：2019年4月20日～2019年10月21日〕

「世界資源株マザーファンド」は、10月21日に第28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28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。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。

◆ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限（分散投資規制）を設けており、投資対象に支配的な銘柄（寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄）が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
◆ファンドは、世界各国（除く日本）の資源関連の株式等に投資します。世界各国（除く日本）の資源関連の株式等には、寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
* 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

○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 額
	期 中 騰 落 率	中 騰 落 率	（円換算ベース）	（円換算ベース）	（円換算ベース）	（円換算ベース）				
	円	%		%		%	%	%	%	百万円
24期(2017年10月19日)	13,326	14.8	40,115.97	17.6	35,876.47	8.2	94.9	—	—	4,059
25期(2018年4月19日)	13,549	1.7	41,582.51	3.7	37,870.34	5.6	95.3	—	—	3,756
26期(2018年10月19日)	12,544	△ 7.4	37,565.32	△ 9.7	39,041.73	3.1	97.3	—	—	3,209
27期(2019年4月19日)	13,490	7.5	41,926.46	11.6	37,493.56	△ 4.0	98.1	—	—	3,184
28期(2019年10月21日)	12,486	△ 7.4	38,197.95	△ 8.9	32,175.53	△ 14.2	97.2	—	—	2,814

- (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 %					
(期 首) 2019年4月19日	13,490	—	41,926.46	—	37,493.56	—	98.1	—	—
4 月 末	13,121	△ 2.7	40,441.60	△ 3.5	37,348.28	△ 0.4	97.7	—	—
5 月 末	12,122	△10.1	37,369.41	△10.9	33,393.40	△10.9	97.8	—	—
6 月 末	13,203	△ 2.1	41,279.26	△ 1.5	34,578.71	△ 7.8	97.4	—	—
7 月 末	13,064	△ 3.2	41,166.96	△ 1.8	34,164.89	△ 8.9	98.6	—	—
8 月 末	12,048	△10.7	37,389.82	△10.8	30,989.02	△17.3	96.2	—	—
9 月 末	12,580	△ 6.7	38,505.86	△ 8.2	33,106.19	△11.7	96.8	—	—
(期 末) 2019年10月21日	12,486	△ 7.4	38,197.95	△ 8.9	32,175.53	△14.2	97.2	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(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。

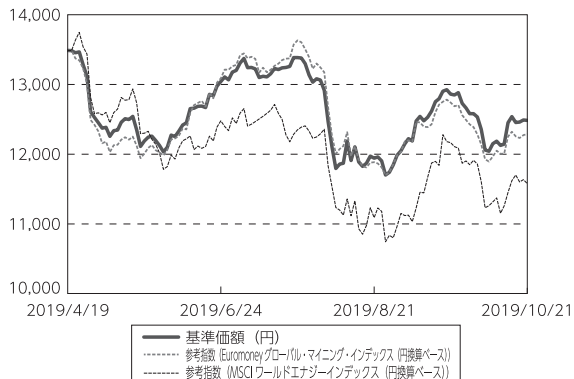
○運用経過

●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7.4%の下落となりました。

基準価額等の推移



(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。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

保有する資源関連株式が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

組入銘柄では、軟調な石炭価格や銅価格を背景に「BHP GROUP LTD」(オーストラリア)や、「FIRST QUANTUM MINERALS LTD」(カナダ)などが下落し、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎株式市況

- ・株式市況は上昇、商品市況は下落しました。
- ・当期の株式市況は、米中通商問題の進退や、米連邦準備制度理事会(FRB)の金融政策に対する姿勢を背景に上下する展開となりました。2019年5月上旬にトランプ米大統領が突如対中制裁関税引き上げを表明し、米中貿易交渉の先行き不透明感の高まりから株価は下落する場面がありましたが、期の後半には、米中が閣僚級貿易協議を開催することに合意したことで両国の関係が改善するとの期待が広まり、株価は上昇しました。また、期中、FRBが2度の利下

げを実施するなど、米国の金融緩和姿勢の高まりが好感され株価の下支えとなりました。

- ・商品市況については、投資家のリスク回避姿勢の高まりなどを背景に金価格が上昇した一方、原油価格や石炭価格、銅価格は、米中の貿易問題の不透明感が継続していたことなどから需要に対する懸念が高まり、軟調に推移しました。

◎為替市況

- ・主要通貨に対して円は上昇しました。
- ・円は、米ドルやカナダドル、英ポンド、豪ドルといった主要投資先通貨に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・各種金属・鉱業関連銘柄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。
- ・当期のパフォーマンスについては、各種金属・鉱業関連銘柄や石油・ガス探査・開発関連銘柄などが下落しました。

○今後の運用方針

- ・米国の金融政策や世界の貿易環境の変化、中国の景気動向など、資源関連株式をめぐる外部要因に不透明感はあるものの、資源関連株式の銘柄選定においては、埋蔵資源量、生産コスト、財務内容、マネジメント、成長性といった企業のクオリティや、コモディティごとの需給環境に注目し、有望な銘柄を発掘することで、投資リターンの獲得をめざします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年4月20日～2019年10月21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 6 (6)	% 0.045 (0.045)	(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)	2 (2)	0.013 (0.013)	(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)	2 (2) (0)	0.014 (0.014) (0.001)	(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	10	0.072	
期中の平均基準価額は、12,583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

(2019年4月20日～2019年10月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 501	千アメリカドル 2,207	百株 595	千アメリカドル 1,689
	カナダ	830 (133)	千カナダドル 867 (586)	827 (407)	千カナダドル 1,276 (587)
	イギリス	243 (-)	千イギリスポンド 532 (△ 23)	1,526	千イギリスポンド 877
	オーストラリア	102	千オーストラリアドル 375	823	千オーストラリアドル 1,291
	香港	-	千香港ドル -	2,880	千香港ドル 697
	インドネシア	3,865	千インドネシアルピア 1,216,741	3,154	千インドネシアルピア 1,119,757

(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4月20日～2019年10月21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	936,381千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,865,453千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32

(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4月20日～2019年10月21日)

利害関係人との取引状況

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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 557	百万円 -	% -	百万円 683	百万円 48	% 7.0

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

○組入資産の明細

(2019年10月21日現在)

外国株式

銘柄	株数	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		
CHEVRON CORP	105	89	1,030	111,827	エネルギー	
VALE SA-SP ADR	641	336	375	40,758	素材	
EXXON MOBIL CORP	81	55	378	41,043	エネルギー	
EOG RESOURCES INC	60	60	387	42,007	エネルギー	
NEWMONT GOLD CORP	180	180	694	75,320	素材	
SCHLUMBERGER LTD	45	—	—	—	エネルギー	
VALERO ENERGY CORP	—	61	563	61,158	エネルギー	
VULCAN MATERIALS CO	46	57	833	90,461	素材	
CONCHO RESOURCES INC	—	45	283	30,720	エネルギー	
CABOT OIL & GAS CORP	134	—	—	—	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	148	148	502	54,488	素材	
MARATHON PETROLEUM CORP	69	—	—	—	エネルギー	
KINDER MORGAN INC	219	322	644	69,987	エネルギー	
CHENIERE ENERGY INC	41	64	404	43,843	エネルギー	
DIAMONDBACK ENERGY INC	52	52	430	46,745	エネルギー	
RELiance INDS-SPONS GDR 144A	—	135	538	58,463	エネルギー	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	—	122	310	33,735	素材	
小 計	株数・金額	1,827	1,733	7,377	800,561	
	銘柄数<比率>	13	14	—	<28.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
TECK RESOURCES LTD-CLS B	287	249	538	44,515	素材	
CAMECO CORP	325	325	392	32,428	エネルギー	
ENBRIDGE INC	63	63	301	24,954	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	124	124	493	40,781	エネルギー	
AGNICO EAGLE MINES LTD	246	223	1,587	131,212	素材	
GOLDCORP INC	407	—	—	—	素材	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	690	690	764	63,214	素材	
CENTERRA GOLD INC	—	606	766	63,350	素材	
LUNDIN MINING CORP	655	499	340	28,123	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	145	138	1,692	139,908	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	262	262	911	75,296	素材	
HUBBAY MINERALS INC	469	—	—	—	素材	
MAG SILVER CORP	193	193	247	20,430	素材	
PRETIUM RESOURCES INC	304	304	494	40,824	素材	
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	—	187	124	10,292	素材	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	85	122	717	59,272	素材	
小 計	株数・金額	4,259	3,988	9,373	774,606	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<27.5%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
TOTAL SA	134	134	621	75,275	エネルギー	
ユ ー ロ 計	株数・金額	134	134	621	75,275	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BHP GROUP PLC	787	741	1,186	166,298	素材	
RIO TINTO PLC	213	213	843	118,309	素材	
ANGLO AMERICAN PLC	213	456	867	121,619	素材	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	322	141	316	44,440	エネルギー
ANTOFAGASTA PLC	535	535	464	65,132	素材
GLENCORE PLC	2,128	828	188	26,437	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	4,199	2,916	3,867	542,238
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<19.3%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD	1,021	849	2,955	219,962	素材
RIO TINTO LTD	215	201	1,772	131,884	素材
NEWCREST MINING LTD	—	102	340	25,367	素材
FORTESCUE METALS GROUP LTD	973	334	277	20,655	素材
WESTERN AREAS LTD	1,704	1,704	513	38,179	素材
WHITEHAVEN COAL LTD	788	788	249	18,603	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	4,702	3,981	6,109	454,653
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<16.2%>
(香港)			千香港ドル		
MMG LTD	2,880	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,880	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
VALE INDONESIA TBK	32,274	32,985	11,478,780	88,386	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	32,274	32,985	11,478,780	88,386
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>
合 計	株 数 ・ 金 額	50,277	45,739	—	2,735,721
	銘柄 数 < 比 率 >	41	42	—	<97.2%>

(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

(2019年10月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,735,721	% 97.1
コール・ローン等、その他	82,866	2.9
投資信託財産総額	2,818,587	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,814,162千円)の投資信託財産総額(2,818,587千円)に対する比率は99.8%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=108.52円	1 カナダドル=82.64円	1 ユーロ=121.12円	1 イギリスポンド=140.21円
1 オーストラリアドル=74.42円	100インドネシアルピア=0.77円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,831,605,843
コール・ローン等	81,093,358
株式(評価額)	2,735,721,391
未収入金	13,018,221
未収配当金	1,772,873
(B) 負債	17,345,959
未払金	13,020,000
未払解約金	4,325,957
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	2,814,259,884
元本	2,253,853,113
次期繰越損益金	560,406,771
(D) 受益権総口数	2,253,853,113口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,486円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,360,398,488円
 期中追加設定元本額 961,286円
 期中一部解約元本額 107,506,661円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2486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 2,253,853,113円

○損益の状況 (2019年4月20日～2019年10月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	52,512,317
受取配当金	52,068,762
受取利息	447,241
支払利息	△ 3,686
(B) 有価証券売買損益	△286,754,207
売買益	194,207,576
売買損	△480,961,783
(C) 保管費用等	△ 421,892
(D) 当期損益金(A+B+C)	△234,663,782
(E) 前期繰越損益金	823,668,112
(F) 追加信託差損益金	202,670
(G) 解約差損益金	△ 28,800,229
(H) 計(D+E+F+G)	560,406,771
次期繰越損益金(H)	560,406,771

- (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。