

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	2017年10月19日まで（2007年8月24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、コロナル・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、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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)

# 三菱UFJ ワールド資源株 オープン(3ヵ月決算型)

第32期（決算日：2015年7月21日）

第33期（決算日：2015年10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「三菱UFJ ワールド資源株オープン(3ヵ月決算型)」は、去る10月19日に第33期の決算を行いましたので、法令に基づいて第32期～第33期の運用状況をまとめて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投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。



## 三菱UFJ国際投信

MUFG

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

# ◆ 目 次

## 三菱UFJワールド資源株オープン(3ヵ月決算型)のご報告

◇最近10期の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	6
◇1万口当たりの費用明細	7
◇売買及び取引の状況	7
◇株式売買比率	8
◇利害関係人との取引状況等	8
◇組入資産の明細	9
◇投資信託財産の構成	9
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	10
◇損益の状況	11
◇お知らせ	12

## マザーファンドのご報告

◇世界資源株マザーファンド	13
---------------	----

## 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10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)	税 分 配	み 金 率	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落				
	円	円	%	(円換算ベース)	%	(円換算ベース)	%	%	%	%	百万円
24期(2013年7月19日)	5,487	0	3.1	38,283.91	△ 4.4	34,996.72	11.7	96.4	—	—	3,173
25期(2013年10月21日)	5,848	0	6.6	41,026.34	7.2	35,807.00	2.3	96.4	—	—	3,164
26期(2014年1月20日)	6,071	0	3.8	42,539.88	3.7	38,370.06	7.2	96.3	—	—	2,965
27期(2014年4月21日)	6,358	0	4.7	42,832.77	0.7	40,782.95	6.3	96.0	—	—	2,901
28期(2014年7月22日)	6,793	0	6.8	45,243.84	5.6	42,717.80	4.7	96.9	—	—	2,905
29期(2014年10月20日)	5,906	0	△13.1	39,110.82	△13.6	37,867.88	△11.4	97.2	—	—	2,413
30期(2015年1月19日)	5,554	0	△ 6.0	36,733.68	△ 6.1	37,064.95	△ 2.1	96.3	—	—	2,193
31期(2015年4月20日)	5,690	0	2.4	37,092.63	1.0	40,788.21	10.0	96.0	—	—	2,496
32期(2015年7月21日)	5,042	0	△11.4	32,650.86	△12.0	37,558.00	△ 7.9	97.6	—	—	2,067
33期(2015年10月19日)	4,697	0	△ 6.8	28,899.30	△11.5	35,261.92	△ 6.1	97.9	—	—	1,846

(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		(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			
第32期	(期 首) 2015年4月20日	円	%		%		%	%	%	%
		5,690	—	37,092.63	—	40,788.21	—	96.0	—	—
	4月末	6,023	5.9	40,069.68	8.0	41,430.21	1.6	95.6	—	—
	5月末	5,901	3.7	38,993.51	5.1	40,710.14	△ 0.2	97.3	—	—
	6月末	5,502	△ 3.3	36,074.99	△ 2.7	38,657.95	△ 5.2	97.6	—	—
	(期 末) 2015年7月21日	5,042	△11.4	32,650.86	△12.0	37,558.00	△ 7.9	97.6	—	—
第33期	(期 首) 2015年7月21日	5,042	—	32,650.86	—	37,558.00	—	97.6	—	—
	7月末	4,926	△ 2.3	30,761.92	△ 5.8	37,292.25	△ 0.7	98.2	—	—
	8月末	4,517	△10.4	28,221.61	△13.6	33,573.40	△10.6	97.0	—	—
	9月末	3,934	△22.0	23,936.82	△26.7	30,386.59	△19.1	98.1	—	—
	(期 末) 2015年10月19日	4,697	△ 6.8	28,899.30	△11.5	35,261.92	△ 6.1	97.9	—	—

(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。

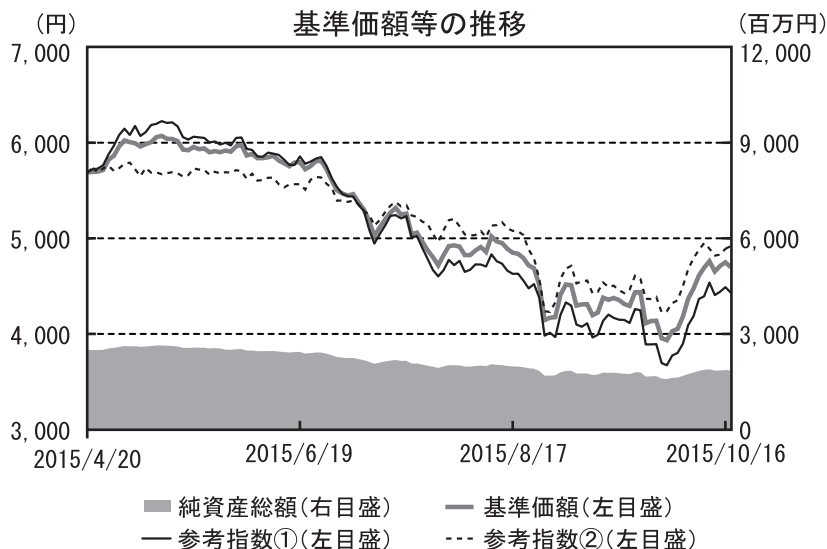
## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第32期～第33期：2015/4/21～2015/10/19）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ17.5%の下落となりました。



## 基準価額の主な変動要因

下落要因

中国経済の減速によるリスク回避的な動きなどから、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。

## 投資環境について

（第32期～第33期：2015/4/21～2015/10/19）

## ◎株式市況

- ・グローバル株式市況については、景気が鈍化する中国の本土株式が急落して以降、中国経済の減速懸念が強まり、世界的にリスク回避の動きが波及したことから下落しました。
- ・商品市況については、資源消費大国である中国の需要鈍化が懸念される中、銅やアルミなどの金属価格が下落しました。また、イランの核開発を巡る欧米など6ヵ国との協議が歴史的合意に達し、経済制裁解除後のイランによる原油の増産姿勢が先行き供給超過要因として警戒されたことなどから、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軟調な展開となりました。

## ◎為替市況

- ・米ドルが対円で小幅に上昇しました。一方、豪ドルは対円で下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

## &lt;三菱UFJワールド資源株オープン（3ヵ月決算型）&gt;

当ファンドは、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。

## &lt;世界資源株マザーファンド&gt;

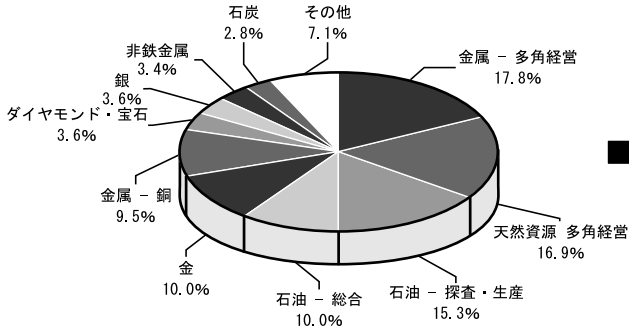
基準価額は当作成期首に比べ16.6%の下落となりました。

- ・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。
- ・当作成期においては、銅生産関連銘柄をはじめ、保有する資源関連株式が全般的に軟調な展開となったことがマイナスとなり、基準価額は下落しました。
- ・組入銘柄では、大口の資源需要家である中国の景気が減速する中、事業収益の悪化が懸念された総合資源企業の「GLENCORE PLC」（イギリス）が大幅に下落しました。
- ・また、銅価格の下落を受け、「FIRST QUANTUM MINERALS LTD」（カナダ）や「FREEPORT-MCMORAN INC」（アメリカ）などの銅生産関連株が軟調に推移しました。

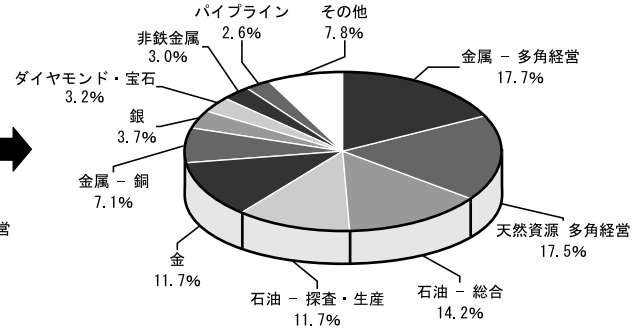
（ご参考）

組入上位10業種

作成期首（2015年4月20日）



作成期末（2015年10月19日）



（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。

（注）比率は現物株式評価額に対する割合です。

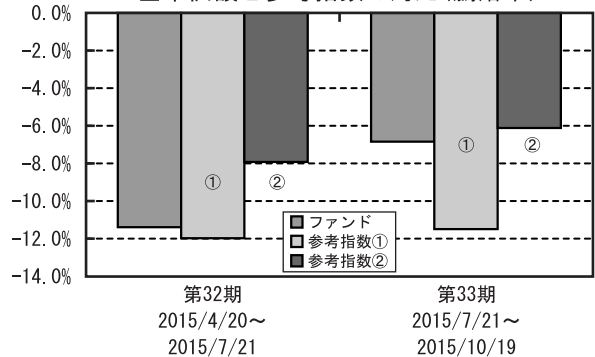
（注）業種名は、Bloomberg業種分類を採用しています。

### 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。

（第32期～第33期：2015/4/21～2015/10/19）

### 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32期	第33期
	2015年4月21日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年10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	575	607

（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

<三菱UFJワールド資源株オープン（3ヵ月決算型）>

### ◎今後の運用方針

- ・当ファンドは、運用の基本方針に基づき、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

- ・原油や鉄鉱石、銅などの資源価格が、直近の高値に比べて依然停滞した水準で推移する現在の環境下、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、配当や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、現在の割安感のある株価水準を考えると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

- ・引き続き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することを基本方針としています。
- ・金属・鉱業セクターに関して、供給圧力が依然強い鉄鉱石の生産関連銘柄の組み入れにおいては、事業のコスト効率性が優位に立つ資源大手を嗜好しています。また、資源需要大国である中国の経済発展段階が進むにつれて、銅などの非鉄金属への需要が高まりやすくなっていく点に注目しています。エネルギーセクターについては、低い原油価格が景気刺激要因となることで、追加的な原油需要を喚起する効果が期待されるものの、本格的な上昇基調が続くには需給環境のさらなる改善が必要であると見ています。引き続き、事業リスクがより分散化された石油メジャー銘柄の組み入れによりファンドのリスクを調整しながら、小規模ながらも中長期的に買収のターゲットとなり得る資源会社などを選別的に組み入れる方針です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2015年4月21日～2015年10月19日)

項 目	第32期～第33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 52 (30) (19) ( 2 )	% 1.010 (0.591) (0.376) (0.043)	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率  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  分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価  投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	3 ( 3 )	0.060 (0.060)	(b)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 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	1 ( 1 )	0.024 (0.024)	(c)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
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	2 ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0.029 (0.027) (0.002) (0.001)	(d)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  外国での資産の保管等に要する費用  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	58	1.123	
作成期中の平均基準価額は、5,133円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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

(2015年4月21日～2015年10月19日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第32期～第33期			
	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 12,703	千円 12,800	千口 236,552	千円 275,800

## ○株式売買比率

(2015年4月21日～2015年10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	第32期～第33期	
	世界資源株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		3,245,026千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		7,066,968千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.45

(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

(2015年4月21日～2015年10月19日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱UFJワールド資源株オープン(3ヵ月決算型)&gt;

該当事項はございません。

## &lt;世界資源株マザーファンド&gt;

区 分	第32期～第33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 1,131	百万円 88	% 7.8	百万円 1,652	百万円 233	% 14.1

平均保有割合 29.5%

※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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2015年10月19日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第31期末	第33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		1,975,405	1,751,557	1,843,338

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

(2015年10月19日現在)

項	目	第33期末	
		評価額	比率
		千円	%
世界資源株マザーファンド		1,843,338	99.3
コール・ローン等、その他		13,264	0.7
投資信託財産総額		1,856,602	100.0

(注) 世界資源株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産 (6,148,002千円) の投資信託財産総額 (6,244,923千円) に対する比率は98.4%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=119.32円	1 カナダドル=92.33円	1 メキシコペソ=7.28円	1 ユーロ=135.69円
1 イギリスポンド=184.19円	1 スウェーデンクローネ=14.50円	1 オーストラリアドル=86.48円	1 香港ドル=15.40円
1 南アフリカランド=9.12円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第32期末	第33期末
	2015年7月21日現在	2015年10月19日現在
	円	円
(A) 資産	2,081,106,601	1,856,602,280
コール・ローン等	15,926,014	13,263,328
世界資源株マザーファンド(評価額)	2,065,180,562	1,843,338,931
未収利息	25	21
(B) 負債	13,145,889	10,595,455
未払解約金	649,923	1,343,652
未払信託報酬	12,474,099	9,235,624
その他未払費用	21,867	16,179
(C) 純資産総額(A-B)	2,067,960,712	1,846,006,825
元本	4,101,155,714	3,929,942,548
次期繰越損益金	△2,033,195,002	△2,083,935,723
(D) 受益権総口数	4,101,155,714口	3,929,942,548口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,042円	4,697円

## ○損益の状況

項 目	第32期		第33期	
	2015年4月21日～ 2015年7月21日		2015年7月22日～ 2015年10月19日	
(A) 配当等収益		2,387		1,642
受取利息		2,387		1,642
(B) 有価証券売買損益	△	253,885,968	△	122,974,466
売買益		6,028,176		13,305,371
売買損	△	259,914,144	△	136,279,837
(C) 信託報酬等	△	12,495,966	△	9,251,803
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	266,379,547	△	132,224,627
(E) 前期繰越損益金	△	569,961,105	△	785,318,511
(F) 追加信託差損益金	△	1,196,854,350	△	1,166,392,585
(配当等相当額)	(	98,512,597)	(	97,030,544)
(売買損益相当額)	(△)	1,295,366,947)	(△)	1,263,423,129)
(G) 計(D+E+F)	△	2,033,195,002	△	2,083,935,723
(H) 収益分配金		0		0
次期繰越損益金(G+H)	△	2,033,195,002	△	2,083,935,723
追加信託差損益金	△	1,196,854,350	△	1,166,392,585
(配当等相当額)	(	98,542,639)	(	97,124,159)
(売買損益相当額)	(△)	1,295,396,989)	(△)	1,263,516,744)
分配準備積立金		137,601,017		141,593,962
繰越損益金	△	973,941,669	△	1,059,137,100

(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) (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。

## 〈注記事項〉

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 4,388,106,750円  
 作成期中追加設定元本額 142,831,732円  
 作成期中一部解約元本額 600,995,934円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4697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2,083,935,723円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2015年4月21日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年10月19日
費用控除後の配当等収益額	－円	12,035,420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	－円
収益調整金額	98,542,639円	97,124,159円
分配準備積立金額	137,601,017円	129,558,542円
当ファンドの分配対象収益額	236,143,656円	238,718,121円
1万口当たり収益分配対象額	575円	607円
1万口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－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

\*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]

- ①2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。(2015年7月1日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5% (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。

## 世界資源株マザーファンド

## 《第20期》決算日2015年10月19日

[計算期間：2015年4月21日～2015年10月19日]

「世界資源株マザーファンド」は、10月19日に第20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20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、コロンアル・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 産額
	円	騰落率	(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率				
16期(2013年10月21日)	12,590	11.0	41,026.34	2.5	35,807.00	14.3	96.9	—	—	百万円 11,618
17期(2014年4月21日)	13,828	9.8	42,832.77	4.4	40,782.95	13.9	96.4	—	—	10,950
18期(2014年10月20日)	12,973	△ 6.2	39,110.82	△ 8.7	37,867.88	△ 7.1	97.7	—	—	9,201
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

(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 ) 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 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首)	円	%		%		%	%	%	%
2015年4月20日	12,624	—	37,092.63	—	40,788.21	—	96.1	—	—
4 月 末	13,372	5.9	40,069.68	8.0	41,430.21	1.6	95.7	—	—
5 月 末	13,122	3.9	38,993.51	5.1	40,710.14	△ 0.2	97.5	—	—
6 月 末	12,255	△ 2.9	36,074.99	△ 2.7	38,657.95	△ 5.2	97.8	—	—
7 月 末	10,987	△13.0	30,761.92	△17.1	37,292.25	△ 8.6	98.4	—	—
8 月 末	10,093	△20.0	28,221.61	△23.9	33,573.40	△17.7	97.4	—	—
9 月 末	8,802	△30.3	23,936.82	△35.5	30,386.59	△25.5	98.3	—	—
(期 末)									
2015年10月19日	10,524	△16.6	28,899.30	△22.1	35,261.92	△13.5	98.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

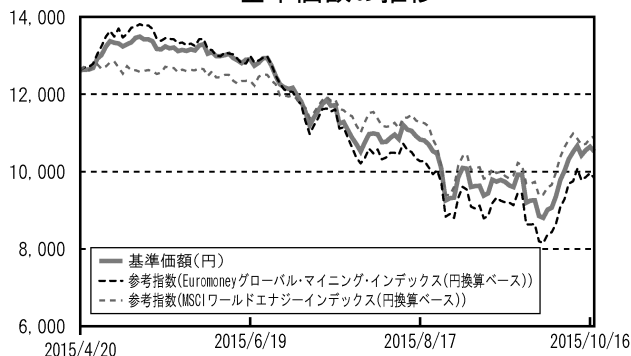
## ○運用経過

## ●当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16.6%の下落となりました。

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については、景気が鈍化する中国の本土株式が急落して以降、中国経済の減速懸念が強まり、世界的にリスク回避の動きが波及したことから下落しました。
- ・商品市況については、資源消費大国である中国の需要鈍化が懸念される中、銅やアルミなどの金属価格が下落しました。また、イランの核開発を巡る欧米など6カ国との協議が歴史的合意に達し、経済制裁解除後のイランによる原油の増産姿勢が先行き供給超過要因として警戒されたことなどから、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下落しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルが対円で小幅に上昇しました。一方、豪ドルは対円で下落しました。



**●当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・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。
- ・当期においては、銅生産関連銘柄をはじめ、保有する資源関連株式が全般的に軟調な展開となったことがマイナスとなり、基準価額は下落しました。
- ・組入銘柄では、大口の資源需要家である中国の景気が減速する中、事業収益の悪化が懸念された総合資源企業の「GLENCORE PLC」（イギリス）が大幅に下落しました。
- ・また、銅価格の下落を受け、「FIRST QUANTUM MINERALS LTD」（カナダ）や「FREEPORT-MCMORAN INC」（アメリカ）などの銅生産関連株が軟調に推移しました。

**○今後の運用方針****◎運用環境の見直し**

- ・原油や鉄鉱石、銅などの資源価格が、直近の高値に比べて依然停滞した水準で推移する現在の環境下、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、配当や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、現在の割安感のある株価水準を考えると資源株は魅力的な投資機会を提供しているものと見えています。

**◎今後の運用方針**

- ・引き続き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することを基本方針としています。
- ・金属・鉱業セクターに関して、供給圧力が依然強い鉄鉱石の生産関連銘柄の組み入れにおいては、事業のコスト効率性で優位に立つ資源大手を選好しています。また、資源需要大国である中国の経済発展段階が進むにつれて、銅などの非鉄金属への需要が高まりやすくなっていく点に注目しています。エネルギーセクターについては、低い原油価格が景気刺激要因となることで、追加的な原油需要を喚起する効果が期待されるものの、本格的な上昇基調が続くには需給環境のさらなる改善が必要であると見えています。引き続き、事業リスクがより分散化された石油メジャー銘柄の組み入れによりファンドのリスクを調整しながら、小規模ながらも中長期的に買収のターゲットとなり得る資源会社などを選別的に組み入れる方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年4月21日～2015年10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 7 ( 7 )	% 0.060 (0.060)	(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 有価証券等を売買する際に発生する費用
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	3 ( 3 )	0.024 (0.024)	(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 )	3 ( 3 ) ( 0 )	0.028 (0.027) (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 外国での資産の保管等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	13	0.112	
期中の平均基準価額は、11,438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

(2015年4月21日～2015年10月19日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 474	千アメリカドル 2,380	百株 1,806	千アメリカドル 4,815
	カナダ	5,132 (△13,245)	千カナダドル 3,926 ( - )	10,946	千カナダドル 5,883
	メキシコ	-	千メキシコペソ -	1,138	千メキシコペソ 9,321
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	7	43	2	11
	フランス	287	1,341	42	189
	ルクセンブルク	435	375	17	13
	イギリス	751 ( 1,690)	千イギリスポンド 1,426 ( 56)	5,084 ( - )	千イギリスポンド 1,156 ( 158)
	スウェーデン	173	千スウェーデンクローネ 2,513	4	千スウェーデンクローネ 60
	オーストラリア	9,461 ( 1,808)	千オーストラリアドル 2,411 ( - )	3,837 ( - )	千オーストラリアドル 3,064 ( 135)
国	香港	-	千香港ドル -	2,010	千香港ドル 3,798
	南アフリカ	-	千南アフリカランド -	57	千南アフリカランド 247

(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

(2015年4月21日～2015年10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	3,243,714千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,066,968千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

(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

(2015年4月21日～2015年10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 1,131	百万円 88	% 7.8	百万円 1,652	百万円 233	% 14.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2015年10月19日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
ANADARKO PETROLEUM CORP	99	84	623	74,354	エネルギー	
CHEVRON CORP	32	161	1,478	176,429	エネルギー	
EXXON MOBIL CORP	603	483	3,984	475,394	エネルギー	
EOG RESOURCES INC	126	100	879	104,968	エネルギー	
FREEMONT-MCMORAN INC	632	319	397	47,479	素材	
NOBLE ENERGY INC	222	—	—	—	エネルギー	
SCHLUMBERGER LTD	23	22	167	19,959	エネルギー	
VALE SA-SP PREF ADR	236	—	—	—	素材	
DIANA SHIPPING INC	98	—	—	—	運輸	
CONCHO RESOURCES INC	82	68	802	95,785	エネルギー	
CORE LABORATORIES N. V.	—	29	333	39,845	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	572	439	1,263	150,794	素材	
STILLWATER MINING CO	886	853	926	110,508	素材	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	83	—	—	—	運輸	
SAFE BULKERS INC	295	—	—	—	運輸	
RSP PERMIAN INC	67	21	59	7,152	エネルギー	
DIAMONDBACK ENERGY INC	25	7	61	7,284	エネルギー	
MEMORIAL RESOURCE DEVELOPMEN	—	163	302	36,136	エネルギー	
小計	株数金額	4,088	2,756	11,281	1,346,094	
	銘柄数<比率>	16	13	—	<21.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CAMECO CORP	710	778	1,434	132,409	エネルギー	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	395	220	680	62,841	エネルギー	
ENBRIDGE INC	146	199	1,128	104,208	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	339	183	677	62,586	エネルギー	
GOLDCORP INC	860	1,033	2,043	188,689	素材	
DOMINION DIAMOND CORP	281	287	401	37,079	素材	
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	—	209	79	7,308	素材	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	1,128	898	675	62,324	素材	
ELDORADO GOLD CORP	1,312	857	440	40,636	素材	
LUNDIN MINING CORP	4,206	4,173	1,886	174,185	素材	
OCEANAGOLD CORP	—	4,145	1,053	97,224	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	361	289	1,942	179,329	素材	
SILVER WHEATON CORP	864	791	1,460	134,893	素材	
ROMARCO MINERALS INC	21,667	—	—	—	素材	
LUCARA DIAMOND CORP	2,416	2,234	386	35,688	素材	
DETOUR GOLD CORP	635	573	860	79,454	素材	
TAHOE RESOURCES INC	337	582	698	64,452	素材	
MEG ENERGY CORP	83	—	—	—	エネルギー	
BANKERS PETROLEUM LTD	2,425	2,220	510	47,157	エネルギー	
ARC RESOURCES LTD	288	275	573	52,956	エネルギー	
MOUNTAIN PROVINCE DIAMONDS	1,075	1,188	494	45,639	素材	
IC POTASH CORP	5,619	3,849	50	4,621	素材	
CAPSTONE MINING CORP	2,658	2,169	136	12,617	素材	
COPPER MOUNTAIN MINING CORP	2,081	1,815	99	9,221	素材	
KENNADY DIAMONDS INC	166	162	47	4,430	素材	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			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	
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	190	122	382	35,291	エネルギー
DENISON MINES CORP	3,317	3,067	208	19,257	エネルギー
WHITECAP RESOURCES INC	296	296	383	35,433	エネルギー
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	289	312	843	77,904	エネルギー
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	248	73	102	9,498	エネルギー
TOREX GOLD RESOURCES INC	1,914	2,043	277	25,657	素材
HUBBAY MINERALS INC	683	810	542	50,133	素材
TREVALI MINING CORP	2,709	4,754	309	28,535	素材
GIBSON ENERGY INC	326	298	565	52,227	エネルギー
MAG SILVER CORP	50	109	112	10,386	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	60,090 41,031	21,491	1,984,279	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	197	—	—	—	素材
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	1,395	454	1,949	14,195	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,592 454	1,949	14,195	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
AURUBIS AG	27	33	200	27,161	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27 33	200	27,161	
(ユーロ…フランス)					
TOTAL SA	—	245	1,119	151,926	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 245	1,119	151,926	
(ユーロ…ルクセンブルク)					
ARCELORMITTAL	—	417	235	31,958	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 417	235	31,958	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	27 696	1,555	211,047	
(イギリス)			千イギリスポンド		
BHP BILLITON PLC	1,164	1,495	1,688	311,046	素材
RIO TINTO PLC	262	493	1,229	226,443	素材
ANTOFAGASTA PLC	1,580	1,477	856	157,710	素材
FRESNILLO PLC	612	560	425	78,447	素材
RANDGOLD RESOURCES LTD	127	122	558	102,948	素材
PETRA DIAMONDS LTD	4,372	4,189	391	72,144	素材
GLENCORE PLC	9,663	6,802	789	145,351	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,782 15,140	5,940	1,094,092	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
BOLIDEN AB	—	169	2,647	38,386	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 169	2,647	38,386	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BHP BILLITON LIMITED	2,836	2,225	5,564	481,202	素材
ALUMINA LTD	1,821	5,254	646	55,887	素材
RIO TINTO LTD	1,121	1,083	5,816	503,039	素材
MINERAL DEPOSITS LTD	1,824	1,785	88	7,644	素材
OIL SEARCH LTD	1,257	896	663	57,344	エネルギー
WESTERN AREAS LTD	1,026	1,250	331	28,649	素材

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			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		
BERKELEY ENERGY LTD	4,575	4,351	180	15,616	エネルギー	
SANDFIRE RESOURCES NL	—	302	190	16,507	素材	
SIRIUS RESOURCES NL	2,784	—	—	—	素材	
INDEPENDENCE GROUP NL	—	2,166	714	61,819	素材	
SUNDANCE ENERGY AUSTRALIA LT	4,157	4,582	155	13,475	エネルギー	
SOUTH32 LTD	—	4,940	728	63,026	素材	
小計	株数・金額	21,406	28,838	15,081	1,304,213	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<20.9%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	6,940	4,930	7,099	109,327	エネルギー	
小計	株数・金額	6,940	4,930	7,099	109,327	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	758	701	2,173	19,819	素材	
小計	株数・金額	758	701	2,173	19,819	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
合計	株数・金額	112,686	94,718	—	6,121,457	
	銘柄数<比率>	70	71	—	<98.0%>	

(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

(2015年10月19日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 6,121,457	% 98.0
コール・ローン等、その他	123,466	2.0
投資信託財産総額	6,244,923	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(6,148,002千円)の投資信託財産総額(6,244,923千円)に対する比率は98.4%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=119.32円	1 カナダドル=92.33円	1 メキシコペソ=7.28円	1 ユーロ=135.69円
1 イギリスポンド=184.19円	1 スウェーデンクローネ=14.50円	1 オーストラリアドル=86.48円	1 香港ドル=15.40円
1 南アフリカランド=9.12円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年10月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,253,491,127
コール・ローン等	86,566,973
株式(評価額)	6,121,457,025
未収入金	40,930,250
未収配当金	4,536,722
未収利息	157
(B) 負債	9,734,040
未払金	8,575,684
未払解約金	1,158,356
(C) 純資産総額(A-B)	6,243,757,087
元本	5,932,623,751
次期繰越損益金	311,133,336
(D) 受益権総口数	5,932,623,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,524円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 6,579,868,547円  
 期中追加設定元本額 81,694,411円  
 期中一部解約元本額 728,939,207円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0524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	4,145,582,445円
三菱UFJ ワールド資源株オープン(3ヵ月決算型)	1,751,557,328円
資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)	35,483,978円
合計	5,932,623,751円

## ○損益の状況 (2015年4月21日～2015年10月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	107,925,554
受取配当金	102,023,083
受取利息	80,993
その他収益金	5,821,478
(B) 有価証券売買損益	△1,446,521,226
売買益	203,942,370
売買損	△1,650,463,596
(C) 保管費用等	△ 2,005,372
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,340,601,044
(E) 前期繰越損益金	1,726,738,270
(F) 追加信託差損益金	20,584,686
(G) 解約差損益金	△ 95,588,576
(H) 計(D+E+F+G)	311,133,336
次期繰越損益金(H)	311,133,336

(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せん。

(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。

## 【お知らせ】

2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。(2015年7月1日)