

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）

三菱UFJ ワールド資源株 オープン（3ヵ月決算型）



第34期（決算日：2016年1月19日）

第35期（決算日：2016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「三菱UFJ ワールド資源株オープン（3ヵ月決算型）」は、去る4月19日に第35期の決算を行いましたので、法令に基づいて第34期～第35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.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	8
◇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 (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						
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
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
34期(2016年1月19日)	3,255	0	△30.7	18,368.33	△36.4	27,059.47	△23.3	98.1	—	—	1,244
35期(2016年4月19日)	4,334	0	33.1	27,105.41	47.6	30,562.00	12.9	96.4	—	—	1,753

- (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	騰落率					
第34期	(期首) 2015年10月19日	円 4,697	% -	28,899.30	% -	35,261.92	% -	% 97.9	% -	% -
	10月末	4,481	△4.6	26,919.59	△6.9	34,567.97	△2.0	97.0	-	-
	11月末	4,131	△12.1	23,808.66	△17.6	34,726.74	△1.5	97.6	-	-
	12月末	3,950	△15.9	22,680.71	△21.5	31,414.68	△10.9	96.9	-	-
	(期末) 2016年1月19日	3,255	△30.7	18,368.33	△36.4	27,059.47	△23.3	98.1	-	-
第35期	(期首) 2016年1月19日	3,255	-	18,368.33	-	27,059.47	-	98.1	-	-
	1月末	3,543	8.8	20,186.50	9.9	29,517.42	9.1	98.6	-	-
	2月末	3,754	15.3	22,618.33	23.1	28,278.09	4.5	98.0	-	-
	3月末	4,174	28.2	25,602.02	39.4	30,502.14	12.7	96.0	-	-
	(期末) 2016年4月19日	4,334	33.1	27,105.41	47.6	30,562.00	12.9	96.4	-	-

(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。

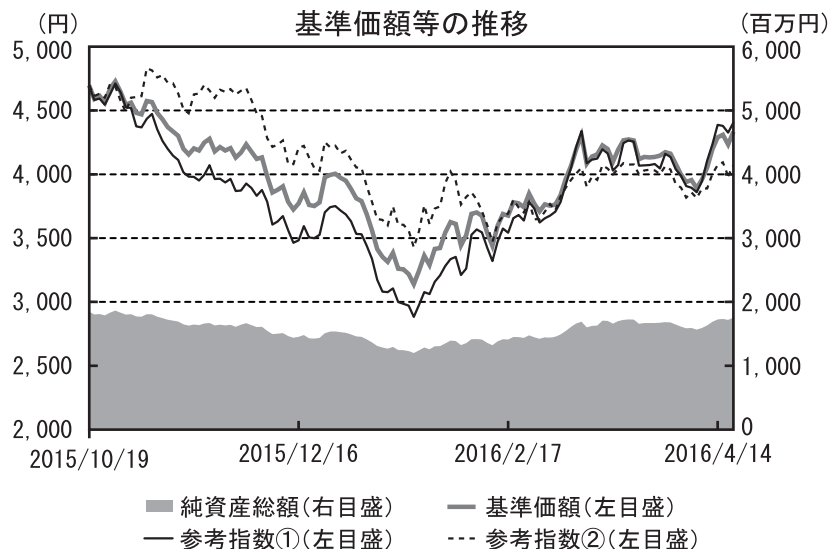
運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第34期～第35期：2015/10/20～2016/4/19）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ7.7%の下落となりました。



基準価額の主な変動要因

下落要因

英ポンドや米ドル、カナダドルなどが対円で下落したことに加え、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34期～第35期：2015/10/20～2016/4/19）

◎株式市況

- ・グローバル株式市況は下落後、上昇し、当作成期を通じてみると、現地通貨ベースでは概ね横ばいとなりました。
- ・当作成期首から2016年2月中旬までは、原油価格の下落に加え、中東や朝鮮半島における地政学的リスクが高まったことや中国株式市場での売買規制をめぐる混乱を受け、リスク回避の動きが強まったことなどから下落しました。その後は、原油価格の反発に加え、3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げの見送りが決定され、年内の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことなどから上昇に転じました。
- ・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、銅やニッケルなどの非鉄金属価格が下落しました。また、原油市場におけるOPEC（石油輸出国機構）の供給調整能力に対する懐疑的な見方が強まったことなどをを受けて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後、上昇に転じる展開となり、当作成期を通じてみると、現地通貨ベースでは概ね横ばいとなりました。

◎為替市況

- ・英ポンドや米ドル、カナダドルなどが対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱UFJワールド資源株オープン（3ヵ月決算型）>

- ・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。

<世界資源株マザーファンド>

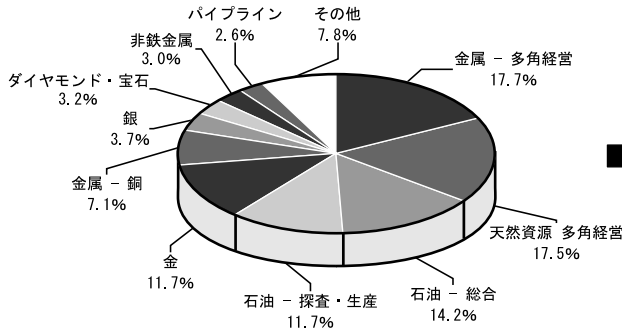
基準価額は当作成期首に比べ6.7%の下落となりました。

- ・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、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下落し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、中国の景気減速に加え、ブラジルの鉄鉱石鉱山でダムが決壊したことを受け、被害対応への懸念が強まった資源大手の「BHP BILLITON LIMITED」（オーストラリア）などが下落しました。
- ・一方、債務圧縮により復配の可能性などが好感された総合資源企業の「GLENCORE PLC」（ジャージー）などが上昇しました。

（ご参考）

組入上位10業種

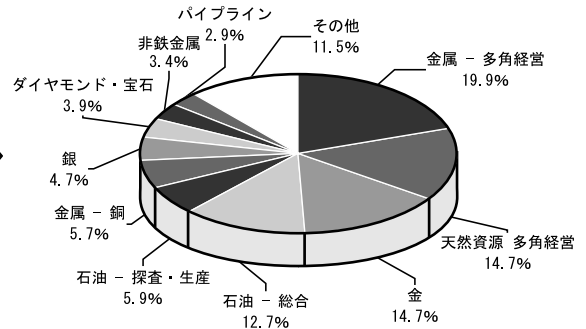
作成期首（2015年10月19日）



（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。

作成期末（2016年4月19日）



（注）比率は現物株式評価額に対する割合です。

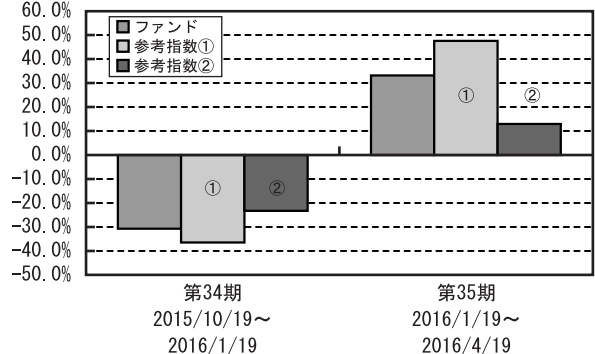
（注）業種名は、Bloomberg業種分類を採用しています。

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34期～第35期：2015/10/20～2016/4/19）

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34期	第35期
	2015年10月20日～ 2016年1月19日	2016年1月20日～ 2016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	608	640

(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、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が消費主導の経済へと段階が進むにつれて、銅などの非鉄金属への需要が不確定要素となってくると考えています。
- ・エネルギーセクターについては、低水準にある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ほか、今後M&A（企業の合併と買収）やコスト削減の動きが進むことで環境が改善していく可能性に注目しています。
- ・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、割安感のある銘柄を組み入れるなど市況に応じて機動的な運用を行う方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2015年10月20日～2016年4月19日)

項 目	第34期～第35期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	41	1.015	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(24)	(0.594)	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)	(15)	(0.378)	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	2	0.059	(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)	(0.059)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.010	(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
(株 式)	(0)	(0.010)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.035	(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
(保 管 費 用)	(1)	(0.033)	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	44	1.119	
作成期中の平均基準価額は、4,005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10月20日～2016年4月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第34期～第35期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界資源株マザーファンド	185,430	172,200	155,215	141,000

○株式売買比率

(2015年10月20日～2016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	第34期～第35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	2,136,147千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	5,029,220千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年10月20日～2016年4月19日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ ワールド資源株オープン(3ヵ月決算型)>

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	第34期～第35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 620	百万円 16	% 2.6	百万円 995	百万円 33	% 3.3

平均保有割合 30.4%

※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。

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2016年4月19日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第33期末	第35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	1,751,557	1,781,772	1,749,700

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

(2016年4月19日現在)

項 目	第35期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界資源株マザーファンド	1,749,700	98.9
コール・ローン等、その他	19,384	1.1
投資信託財産総額	1,769,084	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(5,347,011千円)の投資信託財産総額(5,558,268千円)に対する比率は96.2%です。

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

1 アメリカドル=109.12円	1 カナダドル=85.50円	1 メキシコペソ=6.27円	1 ユーロ=123.41円
1 イギリスポンド=155.94円	1 スウェーデンクローネ=13.44円	1 オーストラリアドル=84.82円	1 香港ドル=14.07円
100 韓国ウォン=9.55円	1 南アフリカランド=7.55円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第34期末	第35期末
	2016年1月19日現在	2016年4月19日現在
	円	円
(A) 資産	1,252,753,593	1,769,084,944
コール・ローン等	10,687,411	19,384,555
世界資源株マザーファンド(評価額)	1,242,066,165	1,749,700,389
未収利息	17	-
(B) 負債	8,126,921	15,789,201
未払解約金	-	8,101,113
未払信託報酬	8,112,708	7,674,574
未払利息	-	49
その他未払費用	14,213	13,465
(C) 純資産総額(A-B)	1,244,626,672	1,753,295,743
元本	3,824,296,921	4,045,149,045
次期繰越損益金	△2,579,670,249	△2,291,853,302
(D) 受益権総口数	3,824,296,921口	4,045,149,045口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,255円	4,334円

○損益の状況

項 目	第34期	第35期
	2015年10月20日～ 2016年1月19日	2016年1月20日～ 2016年4月19日
	円	円
(A) 配当等収益	1,389	99
受取利息	1,389	175
支払利息	-	△ 76
(B) 有価証券売買損益	△ 534,091,210	416,237,597
売買益	18,045,960	428,033,190
売買損	△ 552,137,170	△ 11,795,593
(C) 信託報酬等	△ 8,126,921	△ 7,688,039
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 542,216,742	408,549,657
(E) 前期繰越損益金	△ 848,237,857	△ 1,335,746,087
(F) 追加信託差損益金	△ 1,189,215,650	△ 1,364,656,872
(配当等相当額)	(101,359,551)	(120,003,850)
(売買損益相当額)	(△ 1,290,575,201)	(△ 1,484,660,722)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,579,670,249	△ 2,291,853,302
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,579,670,249	△ 2,291,853,302
追加信託差損益金	△ 1,189,215,650	△ 1,364,656,872
(配当等相当額)	(101,403,092)	(120,262,068)
(売買損益相当額)	(△ 1,290,618,742)	(△ 1,484,918,940)
分配準備積立金	131,275,618	138,894,493
繰越損益金	△ 1,521,730,217	△ 1,066,090,923

(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 3,929,942,548円

作成期中追加設定元本額 577,381,806円

作成期中一部解約元本額 462,175,309円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4334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2,291,853,302円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2015年10月20日～ 2016年1月19日	2016年1月20日～ 2016年4月19日
費用控除後の配当等収益額	-円	12,720,025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	101,403,092円	120,262,068円
分配準備積立金額	131,275,618円	126,174,468円
当ファンドの分配対象収益額	232,678,710円	259,156,561円
1万口当たり収益分配対象額	608円	640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】

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21期》決算日2016年4月19日

[計算期間：2015年10月20日～2016年4月19日]

「世界資源株マザーファンド」は、4月19日に第21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21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 (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 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落	率	期 中 騰 落	率	期 中 騰 落	率				
17期(2014年4月21日)	円	%		%		%	%	%	%	百万円
	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
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

(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)		%		%		%	%	%	%
2015年10月19日	10,524	—	28,899.30	—	35,261.92	—	98.0	—	—
10月末	10,045	△ 4.6	26,919.59	△ 6.9	34,567.97	△ 2.0	97.2	—	—
11月末	9,273	△11.9	23,808.66	△17.6	34,726.74	△ 1.5	97.8	—	—
12月末	8,883	△15.6	22,680.71	△21.5	31,414.68	△10.9	97.1	—	—
2016年1月末	7,979	△24.2	20,186.50	△30.1	29,517.42	△16.3	98.8	—	—
2月末	8,472	△19.5	22,618.33	△21.7	28,278.09	△19.8	98.2	—	—
3月末	9,448	△10.2	25,602.02	△11.4	30,502.14	△13.5	96.2	—	—
(期 末)		△ 6.7		△ 6.2		△13.3	96.6	—	—
2016年4月19日	9,820		27,105.41		30,562.00				

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

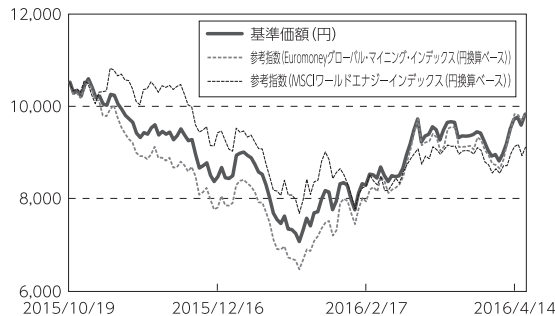
○運用経過

●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6.7%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は下落後、上昇し、期を通じてみると、現地通貨ベースでは概ね横ばいとなり

なりました。

- ・期首から2016年2月中旬までは、原油価格の下落に加え、中東や朝鮮半島における地政学的リスクが高まったことや中国株式市場での売買規制をめぐる混乱を受け、リスク回避の動きが強まったことなどから下落しました。その後は、原油価格の反発に加え、3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げの見送りが決定され、年内の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことなどから上昇に転じました。
- ・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、銅やニッケルなどの非鉄金属価格が下落しました。また、原油市場におけるOPEC（石油輸出国機構）の供給調整能力に対する懐疑的な見方が強まったことなどを受けて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後、上昇に転じる展開となり、期を通じてみると、現地通貨ベースでは概ね横ばいとなりました。

◎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、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下落し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、中国の景気減速に加え、ブラジルの鉄鉱石鉱山でダムが決壊したことを受け、被害対応への懸念が強まった資源大手の「BHP BILLITON LIMITED」（オーストラリア）などが下落しました。
- ・一方、債務圧縮により復配の可能性などが好感された総合資源企業の「GLENCORE PLC」（ジャージー）などが上昇しました。

◎今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・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、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で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が消費主導の経済へと段階が進むにつれて、銅などの非鉄金属への需要が不確定要素となってくると考えています。
- ・エネルギーセクターについては、低水準にある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ほか、今後M&A（企業の合併と買収）やコスト削減の動きが進むことで環境が改善していく可能性に注目しています。
- ・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、割安感のある銘柄を組み入れるなど市況に応じて機動的な運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年10月20日～2016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 5 (5)	% 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)	0.010 (0.010)	(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)	0.033 (0.033) (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	9	0.103	
期中の平均基準価額は、9,016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10月20日～2016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 465	千アメリカドル 1,919	百株 899	千アメリカドル 3,507
	カナダ	4,701	千カナダドル 3,390	8,060	千カナダドル 4,275
	メキシコ	529	千メキシコペソ 2,101	16	千メキシコペソ 56
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	1	7
	フランス	8	37	253	1,037
	ルクセンブルク	—	—	417	136
	イギリス	5,568	千イギリスポンド 968	2,448	千イギリスポンド 523
	スウェーデン	221	千スウェーデンクローネ 3,174	15	千スウェーデンクローネ 211
	オーストラリア	2,795 (1,305)	千オーストラリアドル 1,584 (—)	4,135	千オーストラリアドル 1,951
	香港	920	千香港ドル 1,166	265	千香港ドル 320
	韓国	5	千韓国ウォン 228,999	—	千韓国ウォン —
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	25	千南アフリカランド 60

(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10月20日～2016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	2,152,228千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,029,220千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年10月20日～2016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 620	百万円 16	% 2.6	百万円 995	百万円 33	% 3.3

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2016年4月19日現在)

外国株式

銘柄	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		
ANADARKO PETROLEUM CORP	84	—	—	—	エネルギー	
CHEVRON CORP	161	154	1,526	166,592	エネルギー	
EXXON MOBIL CORP	483	409	3,509	383,005	エネルギー	
EOG RESOURCES INC	100	—	—	—	エネルギー	
FREEMPORT-MCMORAN INC	319	—	—	—	素材	
SCHLUMBERGER LTD	22	103	803	87,691	エネルギー	
VALERO ENERGY CORP	—	55	338	36,952	エネルギー	
CONCHO RESOURCES INC	68	49	527	57,545	エネルギー	
CORE LABORATORIES N. V.	29	28	318	34,758	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	439	339	961	104,973	素材	
STILLWATER MINING CO	853	934	1,072	117,028	素材	
RSP PERMIAN INC	21	—	—	—	エネルギー	
DIAMONDBACK ENERGY INC	7	—	—	—	エネルギー	
MEMORIAL RESOURCE DEVELOPMEN	163	247	320	34,967	エネルギー	
小 計	株 数	2,756	2,321	9,379	1,023,514	
	銘柄 数 < 比率 >	13	9	—	< 18.5% >	
(カナダ)			千カナダドル			
CAMECO CORP	778	788	1,249	106,817	エネルギー	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	220	127	480	41,106	エネルギー	
ENBRIDGE INC	199	252	1,338	114,441	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	183	146	529	45,250	エネルギー	
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	116	598	51,173	素材	
GOLDCORP INC	1,033	941	2,028	173,466	素材	
DOMINION DIAMOND CORP	287	63	88	7,529	素材	
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	209	199	71	6,138	素材	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	898	1,243	948	81,119	素材	
ELDORADO GOLD CORP	857	613	293	25,121	素材	
LUNDIN MINING CORP	4,173	3,884	1,709	146,120	素材	
OCEANAGOLD CORP	4,145	1,042	426	36,462	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	289	259	2,260	193,266	素材	
SILVER WHEATON CORP	791	731	1,585	135,544	素材	
LUCARA DIAMOND CORP	2,234	2,133	648	55,458	素材	
DETOUR GOLD CORP	573	536	1,330	113,735	素材	
TAHOE RESOURCES INC	582	556	869	74,314	素材	
BANKERS PETROLEUM LTD	2,220	1,196	215	18,413	エネルギー	
ARC RESOURCES LTD	275	326	596	50,975	エネルギー	
MOUNTAIN PROVINCE DIAMONDS	1,188	1,188	641	54,860	素材	
IC POTASH CORP	3,849	3,420	22	1,900	素材	
CAPSTONE MINING CORP	2,169	2,052	133	11,406	素材	
COPPER MOUNTAIN MINING CORP	1,815	1,749	87	7,477	素材	
KENNADY DIAMONDS INC	162	158	56	4,870	素材	
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	122	87	270	23,157	エネルギー	
DENISON MINES CORP	3,067	2,929	246	21,036	エネルギー	
WHITECAP RESOURCES INC	296	525	472	40,386	エネルギー	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	312	245	583	49,882	エネルギー	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	73	36	76	6,516	エネルギー	

銘柄	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		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
TOREX GOLD RESOURCES INC	2,043	1,975	371	31,754	素材	
HUDBAY MINERALS INC	810	956	446	38,182	素材	
TREVALI MINING CORP	4,754	5,969	298	25,520	素材	
GIBSON ENERGY INC	298	288	487	41,688	エネルギー	
MAG SILVER CORP	109	269	377	32,314	素材	
PRETIUM RESOURCES INC	—	660	561	48,021	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	41,031	37,672	22,402	1,915,436	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	35	—	<34.7%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	454	967	4,164	26,113	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	454	967	4,164	26,113	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
AURUBIS AG	33	31	138	17,059	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	33	31	138	17,059	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
TOTAL SA	245	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	245	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
ARCELORMITTAL	417	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	417	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<-%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	696	31	138	17,059	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.3%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BHP BILLITON PLC	1,495	1,427	1,308	204,033	素材	
RIO TINTO PLC	493	471	1,068	166,626	素材	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	36	66	10,377	エネルギー	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	—	261	472	73,624	エネルギー	
ANTOFAGASTA PLC	1,477	1,442	660	103,048	素材	
FRESNILLO PLC	560	516	522	81,537	素材	
RANDGOLD RESOURCES LTD	122	106	699	109,026	素材	
PETRA DIAMONDS LTD	4,189	4,608	549	85,690	素材	
GLENCORE PLC	6,802	9,390	1,484	231,440	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	15,140	18,261	6,832	1,065,405	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<19.3%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
BOLIDEN AB	169	375	4,973	66,839	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	169	375	4,973	66,839	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP BILLITON LIMITED	2,225	2,140	4,002	339,532	素材	
ALUMINA LTD	5,254	5,017	687	58,304	素材	
RIO TINTO LTD	1,083	1,064	5,049	428,285	素材	
MINERAL DEPOSITS LTD	1,785	1,785	58	4,998	素材	
OIL SEARCH LTD	896	621	386	32,766	エネルギー	
ILUKA RESOURCES LTD	—	469	269	22,841	素材	
WESTERN AREAS LTD	1,250	1,727	416	35,321	素材	
BERKELEY ENERGIA LTD	4,351	4,170	223	18,923	エネルギー	
SANDFIRE RESOURCES NL	302	544	285	24,186	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	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千円	
INDEPENDENCE GROUP NL	百株 2,166	百株 1,096	338	28,737	素材
SUNDANCE ENERGY AUSTRALIA LT	4,582	4,537	79	6,735	エネルギー
SOUTH32 LTD	4,940	5,629	841	71,382	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	28,838 11	28,804 12	12,638 —	1,072,016 <19.4%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	4,930	5,585	7,450	104,826	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,930 1	5,585 1	7,450 —	104,826 <1.9%>
(韓国)			千韓国ウォン		
LG CHEM LTD	—	3	115,591	11,038	素材
KOREA ZINC CO LTD	—	2	114,425	10,927	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	5 2	230,016 —	21,966 <0.4%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	701	675	2,668	20,147	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	701 1	675 1	2,668 —	20,147 <0.4%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	94,718 71	94,700 72	— —	5,333,325 <96.6%>

(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

(2016年4月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,333,325	% 96.0
コール・ローン等、その他	224,943	4.0
投資信託財産総額	5,558,268	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(5,347,011千円)の投資信託財産総額(5,558,268千円)に対する比率は96.2%です。

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

1 アメリカドル=109.12円	1 カナダドル=85.50円	1 メキシコペソ=6.27円	1 ユーロ=123.41円
1 イギリスポンド=155.94円	1 スウェーデンクローネ=13.44円	1 オーストラリアドル=84.82円	1 香港ドル=14.07円
100韓国ウォン=9.55円	1 南アフリカランド=7.55円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,634,261,177
コール・ローン等	163,518,786
株式(評価額)	5,333,325,990
未収入金	135,989,408
未収配当金	1,426,993
(B) 負債	111,937,040
未払金	107,388,901
未払解約金	4,547,507
未払利息	461
その他未払費用	171
(C) 純資産総額(A-B)	5,522,324,137
元本	5,623,729,191
次期繰越損益金	△ 101,405,054
(D) 受益権総口数	5,623,729,191口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,820円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,932,623,751円
 期中追加設定元本額 201,511,958円
 期中一部解約元本額 510,406,518円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9820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	3,798,695,166円
三菱UFJワールド資源株オープン(3ヵ月決算型)	1,781,772,291円
資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)	43,261,734円
合計	5,623,729,191円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は101,405,054円です。

○損益の状況 (2015年10月20日～2016年4月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	59,434,526
受取配当金	57,987,365
受取利息	33,175
その他収益金	1,414,659
支払利息	△ 673
(B) 有価証券売買損益	△ 509,355,911
売買益	513,114,453
売買損	△1,022,470,364
(C) 保管費用等	△ 1,688,032
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 451,609,417
(E) 前期繰越損益金	311,133,336
(F) 追加信託差損益金	△ 15,389,643
(G) 解約差損益金	54,460,670
(H) 計(D+E+F+G)	△ 101,405,054
次期繰越損益金(H)	△ 101,405,054

- (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。