

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	2019年11月18日まで（2007年11月6日設定）	
運用方針	グローバル農業関連株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国を含む世界各国の農業関連の株式等に投資を行い、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。	
主要運用対象	ベビーファンド	グローバル農業関連株式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	わが国を含む世界各国の農業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）

三菱UFJ グローバル 農業関連株式ファンド

愛称：ゴールデン・ハーベスト

第17期（決算日：2016年5月16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 グローバル農業関連株式ファンド（愛称：ゴールデン・ハーベスト）」は、去る5月16日に第17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。

◆目次

三菱UFJ グローバル農業関連株式ファンドのご報告

◇最近5期の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	1
◇運用経過	2
◇今後の運用方針	5
◇1万口当たりの費用明細	6
◇売買及び取引の状況	7
◇株式売買比率	7
◇利害関係人との取引状況等	7
◇組入資産の明細	8
◇投資信託財産の構成	8
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	9
◇損益の状況	9
◇お知らせ	10

マザーファンドのご報告

◇グローバル農業関連株式マザーファンド	11
---------------------	----

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)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税金	騰落率	MSCIワールドインデックス(円換算ベース)	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
13期(2014年5月15日)	8,602	0	3.9	172,581.79	6.7	94.2	—	2,107
14期(2014年11月17日)	9,675	0	12.5	199,950.88	15.9	93.0	—	2,232
15期(2015年5月15日)	10,431	0	7.8	215,309.72	7.7	97.3	—	2,376
16期(2015年11月16日)	8,617	0	△17.4	202,717.43	△5.8	91.2	—	1,593
17期(2016年5月16日)	7,311	0	△15.2	178,037.28	△12.2	93.8	—	1,246

- (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) MSCIワールドインデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSCIワールドインデックス(円換算ベース)は、MSCIワールドインデックス(米ドルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCIワールド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」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)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	MSCIワールドインデックス(円換算ベース)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年11月16日	8,617	—	202,717.43	—	91.2	—
11月末	8,643	0.3	208,829.99	3.0	95.2	—
12月末	8,416	△2.3	203,302.39	0.3	96.6	—
2016年1月末	7,508	△12.9	185,255.39	△8.6	94.3	—
2月末	7,365	△14.5	176,619.34	△12.9	94.7	—
3月末	7,728	△10.3	186,247.19	△8.1	98.2	—
4月末	7,738	△10.2	185,032.68	△8.7	97.9	—
(期末)						
2016年5月16日	7,311	△15.2	178,037.28	△12.2	93.8	—

- (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。

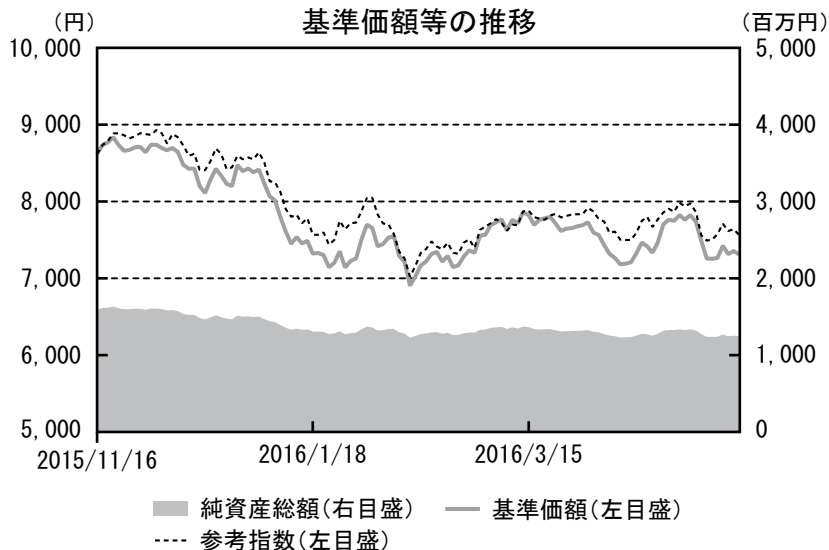
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第17期：2015/11/17～2016/5/16)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ15.2%の下落となりました。



第17期首 : 8,617円
 第17期末 : 7,311円
 (既払分配金 0円)
 騰落率 : -15.2%

基準価額の変動要因

下落要因

主要国通貨が対円で下落したことに加え、保有する農業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17期：2015/11/17～2016/5/16)

◎農業関連株式市況

- ・グローバル株式市況（MSCIワールドインデックス（円換算ベース））は下落しました。
- ・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。
- ・穀物商品市況については、米農務省の発表を受け需給見通しが悪化したことから小麦が下落しました。一方、需給関係の改善期待から大豆やトウモロコシは上昇しました。
- ・このような市場環境下、農業関連の株式は概ね軟調な推移となりました。

◎為替市況

- ・米ドルやユーロなど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

<三菱UFJ グローバル農業関連株式ファンド>

- ・当ファンドは、マザーファンドを通じ、わが国を含む世界各国の農業関連の株式を高位に組み入れる運用を行いました。

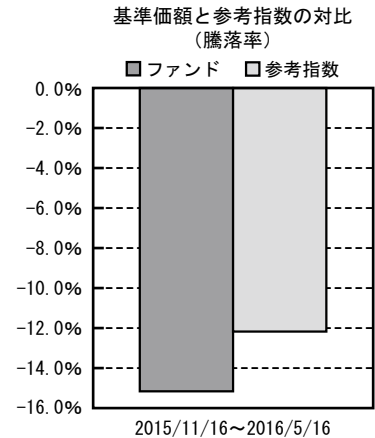
<グローバル農業関連株式マザーファンド>

基準価額は期首に比べ14.4%の下落となりました。

- ・農業・肥料セクターや農業経営セクターなど農業生産性の向上に資する銘柄を中心に投資しました。組入比率は高位を維持しました。
- ・個別銘柄では、窒素肥料の供給過剰が嫌気された化学肥料メーカーの「CF INDUSTRIES HOLDINGS INC」（アメリカ）の株価が下落しました。
- ・また、2016年2月までの穀物価格の下落による農家の経営環境の悪化から肥料需要の低迷が見込まれたことを背景として「POTASH CORP OF SASKATCHEWAN」（カナダ）などの株価も下落しました。
- ・当期においては、主要国通貨が対円で下落したことに加え、ファンドで組み入れている農業関連株式が下落したことから、基準価額は下落しました。

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。
- ・参考指数はMSCIワールドインデックス（円換算ベース）です。



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、分配対象額的水準等を勘案し、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17期 2015年11月17日~2016年5月16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	2,338	

(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 グローバル農業関連株式ファンド>

◎今後の運用方針

- ・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、わが国を含む世界各国の農業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。

<グローバル農業関連株式マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・中長期的には需給バランスの改善が農産物市況を下支えし、農業関連株式全般の投資サイクルは上向きに転じると見えています。
- ・需要面については、新興国の旺盛な食糧需要を背景とした農産物需要の増加が予想されるほか、米国での牛や豚、鶏などの飼育の増加によって、穀物やオイルシードを含む飼料に対する需要の増加が予想されます。
- ・また、穀物生産国がエネルギーの自給を進めるなかでバイオ燃料に対する需要が増大していくことも期待されます。これらに加えて、農地や淡水など供給サイドの制約があることから、農業生産性向上への投資需要は根強いとの見方を維持しています。

◎今後の運用方針

- ・前記のような投資環境の見通しの下、備蓄や農業関連のサービスを手掛ける銘柄の組入比率を高めとする方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2015年11月17日～2016年5月16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)	(44)	(0.559)	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)	(28)	(0.360)	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)	(4)	(0.048)	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	0.056	(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)	(0.056)	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	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	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	3	0.037	(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)	(0.031)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	84	1.067	
期中の平均基準価額は、7,899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) 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11月17日～2016年5月16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
グローバル農業関連株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 121,723	千円 127,800

○株式売買比率

(2015年11月17日～2016年5月16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
	グローバル農業関連株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	737,676千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,379,773千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(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11月17日～2016年5月16日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ グローバル農業関連株式ファンド>

該当事項はございません。

<グローバル農業関連株式マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 286	百万円 24	% 8.4	百万円 329	百万円 36	% 10.9

平均保有割合 97.2%

※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

(2016年5月16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
グローバル農業関連株式マザーファンド	千口 1,404,603	千口 1,282,879	千円 1,244,136

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5月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル農業関連株式マザーファンド	千円 1,244,136	% 98.7
コール・ローン等、その他	16,504	1.3
投資信託財産総額	1,260,640	100.0

(注) グローバル農業関連株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(1,126,954千円)の投資信託財産総額(1,308,728千円)に対する比率は86.1%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=108.83円	1 カナダドル=83.98円	1 ブラジルレアル=30.80円	1 イギリスポンド=156.15円
1 スイスフラン=111.54円	1 ノルウェークローネ=13.28円	1 香港ドル=14.02円	1 シンガポールドル=79.28円
1 マレーシアリングgit=26.94円	1 タイバーツ=3.07円	100インドネシアルピア=0.82円	1 インドルピー=1.64円
1 イスラエルシェケル=28.75円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,260,640,376
コール・ローン等	14,403,710
グローバル農業関連株式マザーファンド(評価額)	1,244,136,666
未収入金	2,100,000
(B) 負債	14,106,835
未払解約金	819,907
未払信託報酬	13,264,106
未払利息	26
その他未払費用	22,796
(C) 純資産総額(A-B)	1,246,533,541
元本	1,704,973,374
次期繰越損益金	△ 458,439,833
(D) 受益権総口数	1,704,973,374口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,311円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,849,275,239円
 期中追加設定元本額 2,986,195円
 期中一部解約元本額 147,288,060円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7311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458,439,833円です。

③分配金の計算過程

項 目	2015年11月17日～ 2016年5月16日
費用控除後の配当等収益額	12,060,696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	94,855,561円
分配準備積立金額	291,768,161円
当ファンドの分配対象収益額	398,684,418円
1万口当たり収益分配対象額	2,338円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

- ④「グローバル農業関連株式マザーファンド」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80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 (2015年11月17日～2016年5月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	62
受取利息	905
支払利息	△ 843
(B) 有価証券売買損益	△209,525,263
売買益	8,970,600
売買損	△218,495,863
(C) 信託報酬等	△ 13,286,902
(D) 当期損益金(A+B+C)	△222,812,103
(E) 前期繰越損益金	△ 12,306,232
(F) 追加信託差損益金	△223,321,498
(配当等相当額)	(94,852,273)
(売買損益相当額)	(△318,173,771)
(G) 計(D+E+F)	△458,439,833
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△458,439,833
追加信託差損益金	△223,321,498
(配当等相当額)	(94,855,561)
(売買損益相当額)	(△318,177,059)
分配準備積立金	303,828,857
繰越損益金	△538,947,192

- (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。

グローバル農業関連株式マザーファンド

《第17期》決算日2016年5月16日

[計算期間：2015年11月17日～2016年5月16日]

「グローバル農業関連株式マザーファンド」は、5月16日に第17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17期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国を含む世界各国の株式等の中から、原則として農業関連の株式等に投資し、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、主に農業関連分野の生産性向上に資する企業の中から、収益性、成長性、割安度等を勘案し、投資銘柄を選別します。株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限を、ウエルントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	わが国を含む世界各国の農業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)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	MSCIワールド インデックス (円換算ベース)	期騰落 中率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2014年5月15日)	10,977	4.9	172,581.79	6.7	94.7	—	2,159
14期(2014年11月17日)	12,475	13.6	199,950.88	15.9	93.1	—	2,293
15期(2015年5月15日)	13,584	8.9	215,309.72	7.7	97.5	—	2,420
16期(2015年11月16日)	11,324	△16.6	202,717.43	△5.8	91.4	—	1,625
17期(2016年5月16日)	9,698	△14.4	178,037.28	△12.2	94.0	—	1,284

(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) MSCIワールドインデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSCIワールドインデックス(円換算ベース)は、MSCIワールドインデックス(米ドルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCIワールド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) 「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)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	MSCIワールド インデックス (円換算ベース)	騰 落 率		
(期首) 2015年11月16日	11,324	—	202,717.43	—	91.4	—
11月末	11,366	0.4	208,829.99	3.0	95.4	—
12月末	11,085	△ 2.1	203,302.39	0.3	96.7	—
2016年1月末	9,903	△12.5	185,255.39	△ 8.6	94.5	—
2月末	9,729	△14.1	176,619.34	△12.9	94.8	—
3月末	10,227	△ 9.7	186,247.19	△ 8.1	98.3	—
4月末	10,256	△ 9.4	185,032.68	△ 8.7	98.0	—
(期末) 2016年5月16日	9,698	△14.4	178,037.28	△12.2	94.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

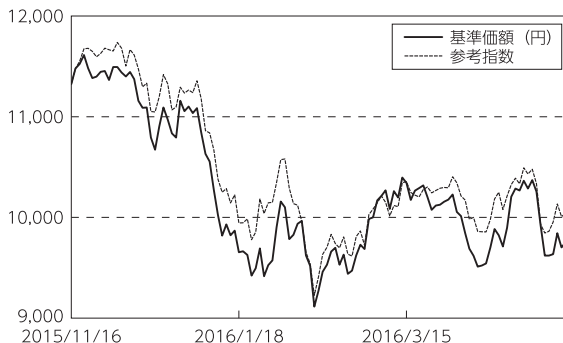
○運用経過

●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14.4%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

◎農業関連株式市況

- ・グローバル株式市況（MSCIワールドインデックス（円換算ベース））は下落しました。
- ・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。
- ・穀物商品市況については、米農務省の発表を受け需給見通しが悪化したことから小麦が下落しました。一方、需給関係の改善期待から大豆やトウモロコシは上昇しました。
- ・このような市場環境下、農業関連の株式は概ね軟調な推移となりました。

◎為替市況

- ・米ドルやユーロなど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
 - ・農薬・肥料セクターや農業経営セクターなど農業生産性の向上に資する銘柄を中心に投資しました。組入比率は高位を維持しました。
 - ・個別銘柄では、窒素肥料の供給過剰が嫌気された化学肥料メーカーの「CF INDUSTRIES HOLDINGS INC」（アメリカ）の株価が下落しました。
 - ・また、2016年2月までの穀物価格の下落による農家の経営環境の悪化から肥料需要の低迷が見込まれたことを背景として「POTASH CORP OF SASKATCHEWAN」（カナダ）などの株価も下落しました。
 - ・当期においては、主要国通貨が対円で下落したことに加え、ファンドで組み入れている農業関連株式が下落したことから、基準価額は下落しました。

◎今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・中長期的には需給バランスの改善が農産物市況を下支えし、農業関連株式全般の投資サイクルは上向きに転じると見えています。
- ・需要面については、新興国の旺盛な食糧需要を背景とした農産物需要の増加が予想されるほか、米国での牛や豚、鶏などの飼育の増加によって、穀物やオイルシードを含む飼料に対する需要の増加が予想されます。
- ・また、穀物生産国がエネルギーの自給を進めるなかでバイオ燃料に対する需要が増大していくことも期待されます。これらに加えて、農地や淡水など供給サイドの制約があることから、農業生産性向上への投資需要は根強いとの見方を維持しています。

◎今後の運用方針

- ・前記のような投資環境の見通しの下、備蓄や農業関連のサービスを手掛ける銘柄の組入比率を高めとする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月17日～2016年5月16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)	% 0.056 (0.056)	(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)	0.007 (0.007)	(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 (3) (0)	0.035 (0.031) (0.004)	(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	11	0.098	
期中の平均基準価額は、10,427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11月17日～2016年5月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 684	千アメリカドル 2,100	百株 583	千アメリカドル 2,567
	カナダ	—	千カナダドル —	13	千カナダドル 148
	ブラジル	232	千ブラジルリアル 1,175	—	千ブラジルリアル —
	イギリス	24	千イギリスポンド 7	1,316	千イギリスポンド 51
	スイス	0.6	千スイスフラン 23	2	千スイスフラン 106
	香港	3,350	千香港ドル 917	4,780	千香港ドル 1,298
	シンガポール	11,846	千シンガポールドル 546	1,481	千シンガポールドル 502
	インド	185	千インドルピー 8,329	—	千インドルピー —

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2015年11月17日～2016年5月16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	737,676千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,379,773千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(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11月17日～2016年5月16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 286	百万円 24	% 8.4	百万円 329	百万円 36	% 10.9

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

(2016年5月16日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数		株 数	評 価	額
機械 (100.0%)		千株		千株	千円
クボタ		43		43	72,390
合 計	株 数 ・ 金 額	43	43		72,390
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1		< 5.6% >

(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	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		
COCA-COLA CO/THE	80	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
DEERE & CO	—	59	486	52,953	資本財	
MONSANTO CO	96	120	1,207	131,387	素材	
TYSON FOODS INC-CL A	94	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	112	21	79	8,641	食品・飲料・タバコ	
BUNGE LTD	43	53	322	35,147	食品・飲料・タバコ	
AGCO CORP	—	31	159	17,364	資本財	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	259	353	978	106,508	素材	
ANDERSONS INC/THE	8	8	23	2,504	食品・生活必需品小売り	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	276	361	566	61,642	素材	
MOSAIC CO/THE	174	109	270	29,466	素材	
COSAN LTD-CLASS A SHARES	142	65	36	3,921	エネルギー	
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	19	17	102	11,174	資本財	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	—	39	81	8,921	素材	
INGREDION INC	62	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BRF SA-ADR	162	162	218	23,825	食品・飲料・タバコ	
ADECOAGRO SA	263	263	279	30,403	食品・飲料・タバコ	
LIMONEIRA CO	86	86	131	14,337	食品・飲料・タバコ	
ZOETIS INC	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CNH INDUSTRIAL NV	—	190	133	14,515	資本財	
DARLING INGREDIENTS INC	—	55	78	8,547	食品・飲料・タバコ	
MHP SA -GDR REG S	30	30	27	3,023	食品・飲料・タバコ	
小 計	株数・金額	1,926	2,027	5,185	564,287	
	銘柄数<比率>	17	18	—	<43.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
AGRIUM INC	48	35	391	32,887	素材	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	409	409	830	69,726	素材	
CERES GLOBAL AG CORP	91	91	47	3,987	商業・専門サービス	
小 計	株数・金額	548	535	1,269	106,601	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<8.3%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
BRF SA	98	330	1,569	48,329	食品・飲料・タバコ	
SLC AGRICOLA SA	129	129	193	5,959	食品・飲料・タバコ	
小 計	株数・金額	227	459	1,762	54,289	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.2%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
TATE & LYLE PLC	230	230	141	22,075	食品・飲料・タバコ	
PURECIRCLE LTD	197	221	85	13,333	食品・飲料・タバコ	
ZAMBEEF PRODUCTS PLC	1,286	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
GENUS PLC	145	115	179	28,022	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	1,860	567	406	63,431	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SYNGENTA AG-REG	27	25	1,009	112,558	素材	
小 計	株数・金額	27	25	1,009	112,558	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<8.8%>	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(ノルウェー)				千円	千円	
YARA INTERNATIONAL ASA	116	116	3,415	45,358	45,358	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	116 1	116 1	3,415 -	45,358 <3.5%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA FOODS LTD	2,880	-	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	2,690	4,140	1,043	14,626	14,626	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,570 2	4,140 1	1,043 -	14,626 <1.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	-	11,397	421	33,431	33,431	食品・飲料・タバコ
WILMAR INTERNATIONAL LTD	2,568	1,536	499	39,576	39,576	食品・飲料・タバコ
FIRST RESOURCES LTD	1,602	1,602	263	20,892	20,892	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,170 2	14,535 3	1,184 -	93,900 <7.3%>	
(マレーシア)				千マレーシアリングギット		
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	109	109	249	6,712	6,712	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	109 1	109 1	249 -	6,712 <0.5%>	
(タイ)				千タイバーツ		
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	3,625	3,625	10,150	31,160	31,160	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,625 1	3,625 1	10,150 -	31,160 <2.4%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	940	940	1,395,900	11,446	11,446	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	940 1	940 1	1,395,900 -	11,446 <0.9%>	
(インド)				千インドルピー		
MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	135	135	2,537	4,161	4,161	食品・飲料・タバコ
UPL LTD	-	185	10,823	17,751	17,751	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	135 1	321 2	13,361 -	21,912 <1.7%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
EVOGENE LTD	97	97	285	8,208	8,208	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 銘柄数<比率>	97 1	97 1	285 -	8,208 <0.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,354 37	27,500 38	- -	1,134,495 <88.4%>	

(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5月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,206,885	% 92.2
コール・ローン等、その他	101,843	7.8
投資信託財産総額	1,308,728	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,126,954千円) の投資信託財産総額 (1,308,728千円) に対する比率は86.1%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=108.83円	1 カナダドル=83.98円	1 ブラジルレアル=30.80円	1 イギリスポンド=156.15円
1 スイスフラン=111.54円	1 ノルウェークローネ=13.28円	1 香港ドル=14.02円	1 シンガポールドル=79.28円
1 マレーシアリングギット=26.94円	1 タイバーツ=3.07円	100インドネシアルピア=0.82円	1 インドルピー=1.64円
1 イスラエルシェケル=28.75円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月16日現在)

○損益の状況 (2015年11月17日~2016年5月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,322,938,951
コール・ローン等	70,107,368
株式(評価額)	1,206,885,911
未収入金	40,806,478
未収配当金	5,139,194
(B) 負債	38,879,329
未払金	36,779,134
未払解約金	2,100,000
未払利息	160
その他未払費用	35
(C) 純資産総額(A-B)	1,284,059,622
元本	1,324,028,034
次期繰越損益金	△ 39,968,412
(D) 受益権総口数	1,324,028,034口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,698円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,526,314
受取配当金	20,381,078
受取利息	10,755
その他収益金	6,136,494
支払利息	△ 2,013
(B) 有価証券売買損益	△250,595,903
売買益	75,186,314
売買損	△325,782,217
(C) 保管費用等	△ 502,461
(D) 当期損益金(A+B+C)	△224,572,050
(E) 前期繰越損益金	189,995,921
(F) 追加信託差損益金	711,872
(G) 解約差損益金	△ 6,104,155
(H) 計(D+E+F+G)	△ 39,968,412
次期繰越損益金(H)	△ 39,968,412

<注記事項>

①期首元本額 1,435,113,309円
 期中追加設定元本額 11,640,035円
 期中一部解約元本額 122,725,310円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9698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)

三菱UFJ グローバル農業関連株式ファンド 1,282,879,631円
 資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型) 41,148,403円
 合計 1,324,028,034円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は39,968,412円です。

(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。