

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/資産複合	
信託期間	2021年4月19日まで(2011年6月6日設定)	
運用方針	資源関連国債券マザーファンド受益証券、世界資源株マザーファンド受益証券および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、資源国の通貨建て公社債ならびにわが国を含む世界各国の資源関連および農業関連の株式等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお資源国とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等を産出する国で、その資源がその国の経済、あるいは世界の経済に影響を与えると委託会社が判断した国です。各マザーファンド受益証券への資金配分は、信託財産の純資産総額に対してそれぞれ75%、12.5%、12.5%を基本投資割合とします。実質組入外貨建資産については、原則として替ヘッジを行いません。ただし、実質組入比率の調整等を目的として替予約取引等を活用する場合があります。世界資源株マザーファンドの運用の指図に関する権限は、コロナリアル・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。グローバル農業関連株式マザーファンドの株式等の運用の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	ベビードファンド	資源関連国債券マザーファンド受益証券、世界資源株マザーファンド受益証券および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。
	グローバル農業関連株式マザーファンド	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。
	世界資源株マザーファンド	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。
	資源関連国債券マザーファンド	世界の資源国の通貨建て公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビードファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	グローバル農業関連株式マザーファンド	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。
	世界資源株マザーファンド	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。
	資源関連国債券マザーファンド	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。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※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。

資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)

愛称：夢資源



第41期(決算日：2014年11月19日)

第42期(決算日：2014年12月19日)

第43期(決算日：2015年1月19日)

第44期(決算日：2015年2月19日)

第45期(決算日：2015年3月19日)

第46期(決算日：2015年4月20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「資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)(愛称：夢資源)」は、去る4月20日に第46期の決算を行いましたので、法令に基づいて第41期～第46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

MUFG

東京都千代田区丸の内一丁目4番5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

営業企画推進部
お客様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)

お客様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

資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)のご報告

◇最近30年期の運用実績	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	9
◇1万口当たりの費用明細	11
◇売買及び取引の状況	12
◇株式売買比率	12
◇利害関係人との取引状況等	12
◇組入資産の明細	14
◇投資信託財産の構成	14
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	15
◇損益の状況	16
◇分配金のお知らせ	17
◇お知らせ	17

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	22
◇世界資源株マザーファンド	30
◇資源関連国債マザーファンド	40

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30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金					
17期(2012年11月19日)	円 9,176		円 25	% 0.1	% 24.1	% —	% 72.9	% —	百万円 1,028
18期(2012年12月19日)	9,666		25	5.6	24.2	—	71.4	—	1,023
19期(2013年1月21日)	10,363		25	7.5	24.6	—	72.0	—	850
20期(2013年2月19日)	10,768		25	4.1	23.6	—	72.8	—	883
21期(2013年3月19日)	10,816		25	0.7	23.7	—	71.3	—	840
22期(2013年4月19日)	10,843		25	0.5	23.2	—	73.4	—	730
23期(2013年5月20日)	11,273		25	4.2	24.6	—	71.6	—	779
24期(2013年6月19日)	9,996		25	△11.1	24.2	—	72.2	—	644
25期(2013年7月19日)	10,317		25	3.5	24.1	—	72.4	—	640
26期(2013年8月19日)	9,739		25	△5.4	24.9	—	71.9	—	604
27期(2013年9月19日)	10,241		25	5.4	23.9	—	72.7	—	613
28期(2013年10月21日)	10,263		25	0.5	23.9	—	71.8	—	592
29期(2013年11月19日)	10,234		25	△0.0	24.4	—	72.2	—	583
30期(2013年12月19日)	10,268		25	0.6	24.5	—	71.9	—	534
31期(2014年1月20日)	10,268		25	0.2	23.8	—	72.6	—	510
32期(2014年2月19日)	10,131		25	△1.1	24.6	—	72.3	—	547
33期(2014年3月19日)	10,106		25	0.0	23.8	—	72.4	—	503
34期(2014年4月21日)	10,530		25	4.4	24.3	—	71.6	—	512
35期(2014年5月19日)	10,572		25	0.6	23.9	—	72.5	—	501
36期(2014年6月19日)	10,717		25	1.6	24.2	—	72.1	—	498
37期(2014年7月22日)	10,837		25	1.4	23.7	—	72.6	—	502
38期(2014年8月19日)	10,863		25	0.5	24.3	—	72.7	—	500
39期(2014年9月19日)	11,055		25	2.0	24.1	—	72.4	—	504
40期(2014年10月20日)	10,552		25	△4.3	23.4	—	72.7	—	486
41期(2014年11月19日)	11,283		25	7.2	24.3	—	72.6	—	502
42期(2014年12月19日)	11,032		25	△2.0	23.6	—	70.7	—	481
43期(2015年1月19日)	11,006		25	△0.0	23.4	—	72.0	—	424
44期(2015年2月19日)	10,764		25	△2.0	24.2	—	71.8	—	406
45期(2015年3月19日)	10,376		25	△3.4	24.3	—	71.8	—	388
46期(2015年4月20日)	10,628		25	2.7	23.9	—	71.7	—	390

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、資源国の通貨建て公社債ならびにわが国を含む世界各国の資源関連および農業関連の株式等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(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。

○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	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			円	%				
第41期	(期 首) 2014年10月20日	10,552	—	—	23.4	—	72.7	—
	10月末	10,798	2.3	—	23.5	—	72.6	—
	(期 末) 2014年11月19日	11,308	7.2	—	24.3	—	72.6	—
第42期	(期 首) 2014年11月19日	11,283	—	—	24.3	—	72.6	—
	11月末	11,489	1.8	—	23.8	—	71.8	—
	(期 末) 2014年12月19日	11,057	△2.0	—	23.6	—	70.7	—
第43期	(期 首) 2014年12月19日	11,032	—	—	23.6	—	70.7	—
	12月末	11,164	1.2	—	23.9	—	70.2	—
	(期 末) 2015年1月19日	11,031	△0.0	—	23.4	—	72.0	—
第44期	(期 首) 2015年1月19日	11,006	—	—	23.4	—	72.0	—
	1月末	10,868	△1.3	—	23.4	—	71.6	—
	(期 末) 2015年2月19日	10,789	△2.0	—	24.2	—	71.8	—
第45期	(期 首) 2015年2月19日	10,764	—	—	24.2	—	71.8	—
	2月末	10,792	0.3	—	24.1	—	71.6	—
	(期 末) 2015年3月19日	10,401	△3.4	—	24.3	—	71.8	—
第46期	(期 首) 2015年3月19日	10,376	—	—	24.3	—	71.8	—
	3月末	10,327	△0.5	—	24.5	—	70.7	—
	(期 末) 2015年4月20日	10,653	2.7	—	23.9	—	71.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

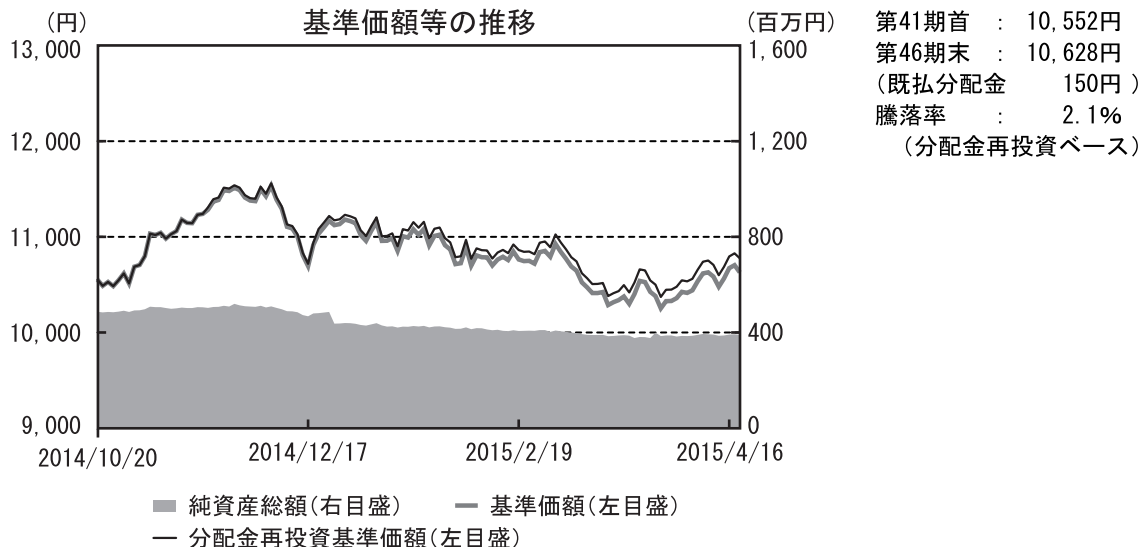
(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第41期～第46期：2014/10/21～2015/4/20）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ2.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
---------	--



- ・分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客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。

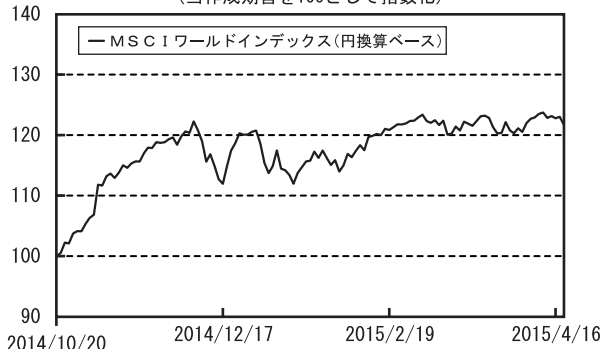
基準価額の変動要因

上昇要因	為替市況で米ドルが対円で上昇したほか、日本や欧州の緩和的な金融政策が株式市況の支援材料となったことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	原油価格や鉄鉱石価格の下落に伴い、マザーファンドが保有する資源関連株式が下落したことやブラジルレアルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

市況の推移

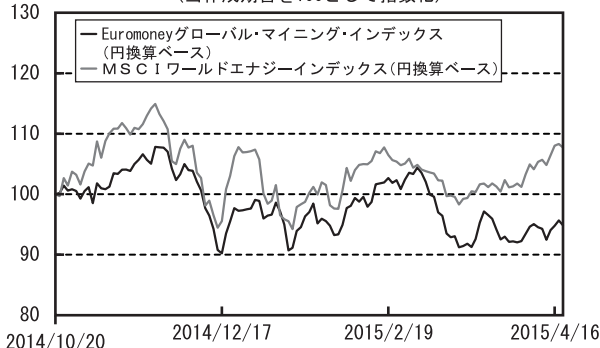
(当作成期首を100として指数化)



(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の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

市況の推移

(当作成期首を100として指数化)



(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。

(第41期～第46期：2014/10/21～2015/4/20)

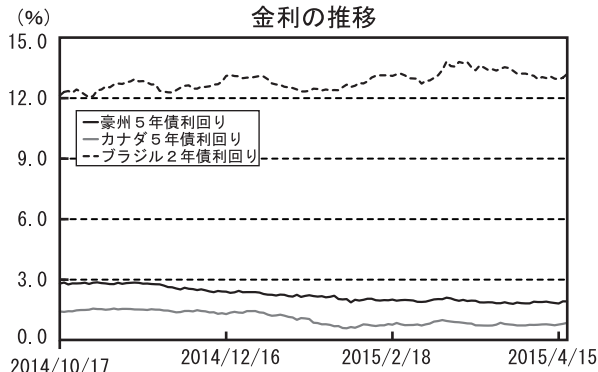
◎農業関連株式市況

- ・日銀による大規模な追加金融緩和策や、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和策の導入などが、株価押し上げ要因となりました。
- ・一方、OPEC（石油輸出国機構）総会で原油の減産が見送られたことで、需給環境が悪化し原油価格は大きく下落したほか、中国経済の成長鈍化による需要の伸び悩みなどから鉄鉱石価格が下落しました。これを受け、ロシアやブラジルなど資源国の景気減速懸念が強まりました。
- ・穀物市況については、特に2015年初以降、トウモロコシは原油価格の下落によりエタノール燃料向けの需要減少が懸念されたほか、米農務省が世界の在庫見通しを引き上げた小麦は軟調に推移しました。
- ・このような環境下、農業関連株式は上昇しました。

◎資源関連株式市況

- ・グローバル株式市況については、日銀による大規模な追加金融緩和策や、ECBによる量的金融緩和策の導入などが、株価押し上げ要因となりました。
- ・一方、2014年11月27日のOPEC総会で、米国の生産増加に対するシェア防衛をめざして原油の減産が見送られたことで、需給環境が悪化し原油価格は大きく下落しました。また、中国経済の成長鈍化が鉄鉱石需要の下押し圧力となる中、資源大手が効率的な採掘により鉄鉱石を増産する姿勢を強めたことで、鉄鉱石価格が大きく下落しました。
- ・このような市場環境下、世界の資源関連の株式市況は、石油探査・生産銘柄や、鉄鉱石生産関連銘柄を中心に、軟調な展開となりました。

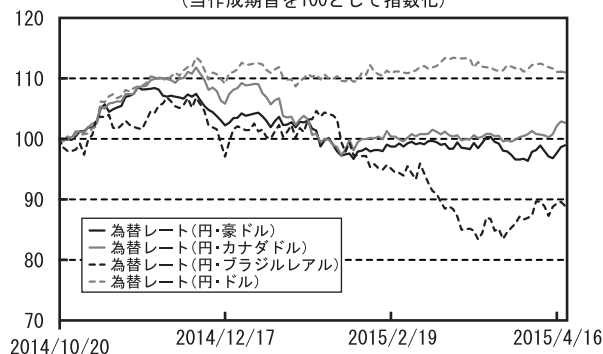
金利の推移



(注) 現地日付ベースで記載しております。

為替市況の推移

(当作成期首を100として指数化)



◎債券市況

・オーストラリア・カナダでは、世界経済の先行き不透明感の高まりやインフレ期待の低下などを背景に先進各国の長期金利が低下するなか、同国金利も低下（債券価格は上昇）しました。また、RBA（豪州連邦準備銀行）やBOC（カナダ中央銀行）が政策金利を引き下げたことも金利低下要因となりました。一方で、ブラジルでは、インフレ率が高止まりするなかBCB（ブラジル中央銀行）が政策金利を複数回引き上げたことなどを背景に、金利は上昇しました。

◎為替市況

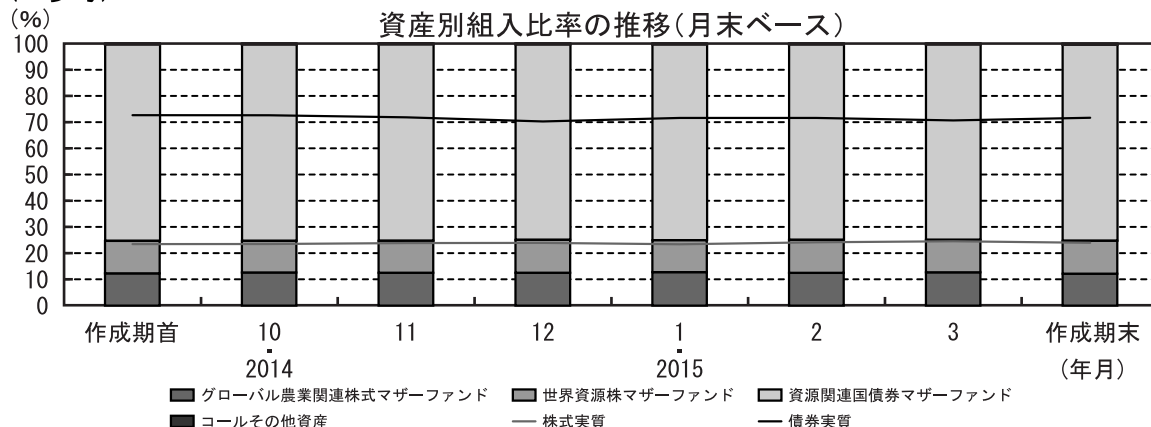
・作成期中、日銀による「量的・質的金融緩和」の拡大などを受けて円が大きく売られる一方、世界経済の先行き不透明感の高まりを受けた投資家のリスク回避傾向の強まりから円が買い戻されるなど、資源国通貨は値動きの荒い展開となりました。作成期を通じてみると、ブラジルレアルは対円で大きく下落し、オーストラリアドルも下落した一方で、米ドルは対円で大きく上昇し、カナダドルも上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<資源インカム・プラス・ファンド（毎月決算型）>

- ・資産配分は、ファンドの基本投資割合に準じて運用を行いました。
- ・当作成期の資産配分の推移は以下の通りです。

（ご参考）



基準価額の変動要因の内訳は以下の通りです。

（内訳）

グローバル農業関連株式マザーファンド 2.1%程度

世界資源株マザーファンド △0.2%程度

資源関連国債マザーファンド 1.0%程度

その他（信託報酬など） △0.8%程度

<グローバル農業関連株式マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ17.6%の上昇となりました。

- ・当ファンドは、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。
- ・当作成期においては、米ドルが上昇したほか、ファンドで組み入れている農業関連株式が上昇したことから、作成期を通じて見ると基準価額は上昇しました。
- ・個別銘柄では、配当性向の引き上げを発表した化学肥料メーカーの「AGRIUM INC」（カナダ）が大きく上昇しました。一方、原油価格の下落を受け市況の相関性が高いエタノール生産事業の採算悪化が懸念された「COSAN LTD-CLASS A SHARES」（アメリカ）が下落しました。

<世界資源株マザーファンド>

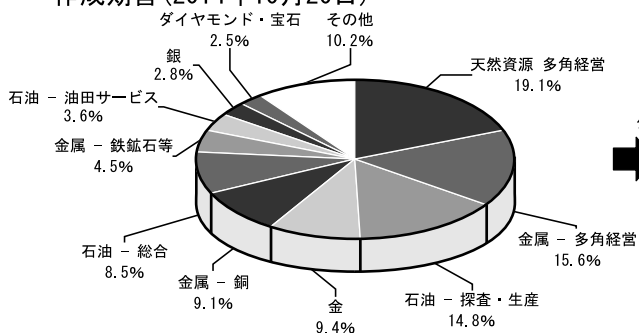
基準価額は当作成期首に比べ2.7%の下落となりました。

- ・多角経営銘柄を中心に、原油関連や貴金属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、石油探査・生産銘柄や、鉄鉱石生産関連銘柄を中心に、保有する株式が軟調な展開となったことが基準価額に対してマイナスに影響しました。
- ・組入銘柄では、原油価格の下落が嫌気され、石油探査・生産を手掛ける「NOBLE ENERGY INC」（アメリカ）や、「BANKERS PETROLEUM LTD」（カナダ）などが下落しました。
- ・また、鉄鉱石価格の下落を受け、資源大手の「BHP BILLITON LIMITED」（オーストラリア）や「RIO TINTO LTD」（オーストラリア）などの鉄鉱石関連企業の株価が下落しました。

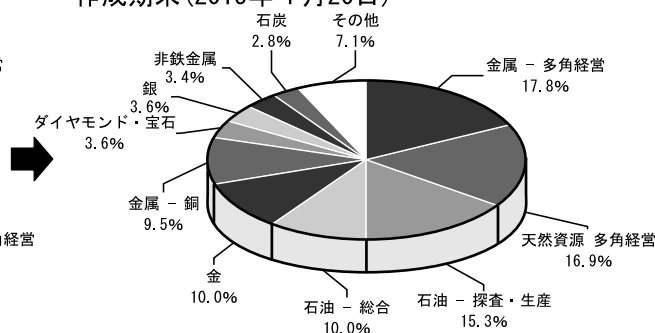
（ご参考）

組入上位10業種

作成期首（2014年10月20日）



作成期末（2015年4月20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。

<資源関連国債マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ1.3%の上昇となりました。

- ・通貨別資産配分は均等を基本とし、資源関連国通貨建て（オーストラリアドル、ブラジルレアル、カナダドル）の公社債で90%以上の組入比率を維持しました。組み入れにあたっては、利回り水準や流動性などを勘案し銘柄選択を行いました。
- ・種別構成については、流動性などを勘案し、当作成期を通じて国債のみを組み入れました。
- ・債券の利子収入に加え、カナダやオーストラリアの金利が低下したことやカナダドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

（ご参考）

利回り・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

作成期首（2014年10月20日）

最終利回り	5.4%
直接利回り	5.5%
デュレーション	4.9年

- ・数値は債券現物部分で計算しております（先物は考慮していません）。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

作成期末（2015年4月20日）

最終利回り	5.3%
直接利回り	5.8%
デュレーション	5.1年

- ・数値は債券現物部分で計算しております（先物は考慮していません）。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

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、資源国の通貨建て公社債ならびにわが国を含む世界各国の資源関連および農業関連の株式等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

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41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2014年10月21日～ 2014年11月19日	2014年11月20日～ 2014年12月19日	2014年12月20日～ 2015年1月19日	2015年1月20日～ 2015年2月19日	2015年2月20日～ 2015年3月19日	2015年3月20日～ 2015年4月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	25 0.221%	25 0.226%	25 0.227%	25 0.232%	25 0.240%	25 0.235%
当期の収益	23	7	25	6	15	17
当期の収益以外	1	17	—	18	9	7
翌期繰越分配対象額	2,140	2,122	2,245	2,226	2,218	2,211

（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

<資源インカム・プラス・ファンド（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

- ・資産配分方針は、従前通り基本投資割合を維持します。また、各資産の組入比率は、作成期を通じて同割合に準ずるよう調整を行います。

<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

- ・農産物市況は、足下では穀物生産が需要を上回り価格が下落することが主要なリスクであると考えますが、中長期的には需給バランスの改善が市況を下支えし、農業関連株式全般の投資サイクルは徐々に上向きに転じると見えています。また、新興国の農産物需要増加に加えて農地や淡水など供給サイドの制約を背景に、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

- ・備蓄や農業関連のサービスを手がける銘柄の組入比率を高めとする一方、短期的にはバリュエーション（投資価値基準）面での魅力が低いと考えている農業機械関連や食品会社などに慎重な見方をしています。

<世界資源株マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・原油価格や鉄鉱石価格など資源価格が低調に推移し市場の変動性が高まっている現在の環境下、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、設備投資の抑制とコスト構造の見直しを通じて収益性の改善が図られています。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、期待される効果が表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・鉱業セクターについては、鉄鉱石が中小生産者の淘汰を狙った資源大手の増産攻勢にさらされている現状だけでなく、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、鉄や石炭に比べて、銅などの非鉄金属や金銀などの貴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、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、小規模ながらも有望な探査・開発会社で中長期的に買収のターゲットとなり得る資源会社を選別的に組み入れます。一方で、マージン低下が懸念される石油ガス精製・販売銘柄に対しては消極的な見方をしています。

＜資源関連国債マザーファンド＞

◎運用環境の見通し

- ・新興国経済は、中間所得層の増加や堅調な労働市場を背景に個人消費は堅調な伸びを見せており、外部環境の悪化による一定の影響は受けつつも、相対的に底堅い経済成長を維持できるものと考えています。このような環境認識の下、今後も底堅い資源需要が期待できると考えており、オーストラリア、ブラジル、カナダなど資源国の景気も、概ね底堅く推移するものとみています。なお、ブラジルに関しては、財政健全化が現在進められており、景気への下押し要因として働くことが想定されます。
- ・主要先進国では依然として低金利が継続しており、金利差を狙った資金流入が今後も見込めることなどから、資源国通貨は相対的に選好されるものと考えています。
- ・ただし、米国金融政策の正常化の時期を巡る思惑などから、世界の金融市場が短期的に不安定な動きに転じる可能性がある点については留意が必要です。

◎今後の運用方針

- ・主として資源国の通貨建て公社債を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。
- ・ポートフォリオ構築にあたっては、各国ごとに当該国の国債市場全体のデュレーションを参考にします。資源関連国の通貨別資産配分は均等を基本とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年10月21日～2015年4月20日)

項 目	第41期～第46期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	73	0.673	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(35)	(0.325)	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(再委託先の報酬を含みます。)
(販 売 会 社)	(35)	(0.321)	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
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	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	2	0.016	(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
(株 式)	(2)	(0.016)	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	0	0.004	(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
(株 式)	(0)	(0.004)	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	8	0.070	(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)	(7)	(0.062)	外国での資産の保管等に要する費用
(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)	(1)	(0.006)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	83	0.763	
作成期中の平均基準価額は、10,906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

(2014年10月21日～2015年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第41期～第46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	5,569	6,882	13,149	16,882
グローバル農業関連株式マザーファンド	3,605	4,518	21,453	27,055
資源関連国債マザーファンド	14,871	18,995	75,320	99,111

○株式売買比率

(2014年10月21日～2015年4月20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41期～第46期	
	世界資源株マザーファンド	グローバル農業関連株式マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	6,321,303千円	1,662,440千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	8,566,388千円	2,256,715千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73	0.73

(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

(2014年10月21日～2015年4月20日)

利害関係人との取引状況

<資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)>

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41期～第46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 2,136	百万円 2	% 0.1	百万円 2,889	百万円 354	% 12.3

平均保有割合 0.6%

※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。

<グローバル農業関連株式マザーファンド>

区 分	第41期～第46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 788	百万円 81	% 10.3	百万円 787	百万円 2	% 0.3

平均保有割合 2.3%

※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。

<資源関連国債マザーファンド>

区 分	第41期～第46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 8	百万円 -	% -	百万円 90	百万円 1	% 1.1

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三菱東京U F J銀行、モルガン・スタンレーM U F G証券です。

○組入資産の明細

(2015年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第40期末	第46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	46,445	38,865	49,064
グローバル農業関連株式マザーファンド	54,848	37,000	47,582
資源関連国債マザーファンド	287,976	227,527	292,464

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、各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4月20日現在)

項 目	第46期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界資源株マザーファンド	49,064	12.5
グローバル農業関連株式マザーファンド	47,582	12.1
資源関連国債マザーファンド	292,464	74.7
コール・ローン等、その他	2,535	0.7
投資信託財産総額	391,645	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(8,003,180千円)の投資信託財産総額(8,354,900千円)に対する比率は95.8%です。

(注) グローバル農業関連株式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(2,243,028千円)の投資信託財産総額(2,362,877千円)に対する比率は94.9%です。

(注) 資源関連国債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(291,319千円)の投資信託財産総額(293,051千円)に対する比率は99.4%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=118.94円	1 カナダドル=97.54円	1 メキシコペソ=7.77円	1 ブラジルレアル=39.10円
1 ユーロ=128.55円	1 イギリスポンド=178.14円	1 スイスフラン=124.99円	1 ノルウェークローネ=15.17円
1 デンマーククローネ=17.24円	1 オーストラリアドル=93.01円	1 香港ドル=15.35円	1 シンガポールドル=88.56円
1 マレーシアリングギット=32.77円	1 タイバーツ=3.67円	100インドネシアルピア=0.93円	1 インドルピー=1.92円
1 イスラエルシェケル=30.37円	1 南アフリカランド=9.87円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末
	2014年11月19日現在	2014年12月19日現在	2015年1月19日現在	2015年2月19日現在	2015年3月19日現在	2015年4月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	510,690,634	486,852,606	427,992,722	407,474,176	390,042,108	391,645,272
コール・ローン等	2,228,034	2,861,066	1,340,413	1,169,514	1,109,777	1,563,654
世界資源株マザーファンド(評価額)	62,488,675	58,244,521	51,806,580	52,162,199	48,666,191	49,064,112
グローバル農業関連株式マザーファンド(評価額)	63,468,731	61,388,482	52,683,053	50,891,462	48,251,726	47,582,335
資源関連国債マザーファンド(評価額)	376,010,466	360,727,175	319,417,907	302,216,797	291,033,151	292,464,327
未収入金	6,494,725	3,631,358	2,744,767	1,034,203	981,262	970,842
未収利息	3	4	2	1	1	2
(B) 負債	7,735,258	5,665,699	3,275,604	1,424,270	1,350,891	1,434,645
未払収益分配金	1,114,396	1,090,389	964,757	943,107	936,522	917,881
未払解約金	6,067,859	4,017,269	1,800,816	—	—	56,734
未払信託報酬	551,160	556,182	508,330	479,565	412,994	458,501
その他未払費用	1,843	1,859	1,701	1,598	1,375	1,529
(C) 純資産総額(A-B)	502,955,376	481,186,907	424,717,118	406,049,906	388,691,217	390,210,627
元本	445,758,785	436,155,741	385,902,801	377,243,078	374,608,951	367,152,684
次期繰越損益金	57,196,591	45,031,166	38,814,317	28,806,828	14,082,266	23,057,943
(D) 受益権総口数	445,758,785口	436,155,741口	385,902,801口	377,243,078口	374,608,951口	367,152,684口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,283円	11,032円	11,006円	10,764円	10,376円	10,628円

○損益の状況

項 目	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2014年10月21日～ 2014年11月19日	2014年11月20日～ 2014年12月19日	2014年12月20日～ 2015年1月19日	2015年1月20日～ 2015年2月19日	2015年2月20日～ 2015年3月19日	2015年3月20日～ 2015年4月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	69	177	86	63	60	1,711
受取利息	69	177	86	63	60	139
その他収益金	—	—	—	—	—	1,572
(B) 有価証券売買損益	34,100,362	△ 9,442,594	439,888	△ 7,619,800	△ 13,052,013	10,494,876
売買益	35,095,845	431,517	2,832,537	6,306,278	123,682	10,732,816
売買損	△ 995,483	△ 9,874,111	△ 2,392,649	△ 13,926,078	△ 13,175,695	△ 237,940
(C) 信託報酬等	△ 553,003	△ 558,041	△ 510,031	△ 481,163	△ 414,369	△ 460,030
(D) 当期損益金(A+B+C)	33,547,428	△ 10,000,458	△ 70,057	△ 8,100,900	△ 13,466,322	10,036,557
(E) 前期繰越損益金	25,385,463	54,432,767	37,971,515	35,526,937	25,665,233	10,268,917
(F) 追加信託差損益金	△ 621,904	1,689,246	1,877,616	2,323,898	2,819,877	3,670,350
(配当等相当額)	(37,569,122)	(38,907,009)	(34,902,679)	(34,976,117)	(35,910,187)	(38,430,838)
(売買損益相当額)	(△ 38,191,026)	(△ 37,217,763)	(△ 33,025,063)	(△ 32,652,219)	(△ 33,090,310)	(△ 34,760,488)
(G) 計(D+E+F)	58,310,987	46,121,555	39,779,074	29,749,935	15,018,788	23,975,824
(H) 収益分配金	△ 1,114,396	△ 1,090,389	△ 964,757	△ 943,107	△ 936,522	△ 917,881
次期繰越損益金(G+H)	57,196,591	45,031,166	38,814,317	28,806,828	14,082,266	23,057,943
追加信託差損益金	△ 621,904	1,689,246	1,877,616	2,323,898	2,819,877	3,670,350
(配当等相当額)	(37,576,395)	(38,920,752)	(34,947,377)	(34,983,018)	(35,923,720)	(38,452,741)
(売買損益相当額)	(△ 38,198,299)	(△ 37,231,506)	(△ 33,069,761)	(△ 32,659,120)	(△ 33,103,843)	(△ 34,782,391)
分配準備積立金	57,818,495	53,668,854	51,697,611	49,028,485	47,174,627	42,746,805
繰越損益金	—	△ 10,326,934	△ 14,760,910	△ 22,545,555	△ 35,912,238	△ 23,359,212

(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 461,043,106円
 作成期中追加設定元本額 69,145,773円
 作成期中一部解約元本額 163,036,195円
- ② 分配金の計算過程

	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
費用控除後の配当等収益額	A 1,026,110円	326,476円	5,643,509円	247,126円	596,487円	651,400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	B 7,297,605円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	C 37,576,395円	38,920,752円	34,947,377円	34,983,018円	35,923,720円	38,452,741円
分配準備積立金額	D 50,609,176円	54,432,767円	47,018,859円	49,724,466円	47,514,662円	43,013,286円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 96,509,286円	93,679,995円	87,609,745円	84,954,610円	84,034,869円	82,117,427円
当ファンドの期末残存口数	F 445,758,785口	436,155,741口	385,902,801口	377,243,078口	374,608,951口	367,152,684口
1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000 2,165円	2,147円	2,270円	2,251円	2,243円	2,236円
1万口当たり分配金額	H 25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	I=F*H/10,000 1,114,396円	1,090,389円	964,757円	943,107円	936,522円	917,881円

- ③ 「世界資源株マザーファンド」および「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、信託財産に属するこれら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。

世界資源株マザーファンド

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

グローバル農業関連株式マザーファンド

信託財産の純資産総額 年10,000分の80

〇分配金のお知らせ

	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
1万口当たり分配金(税込み)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

- ◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。
- ◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◆課税上の取り扱い
 - ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」に分かれます。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。
 - ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
 - ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※2014年1月1日より、少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。

*三菱UFJ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]

- ①書面決議を行う場合の受益者数要件の撤廃を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ②併合手続要件の緩和を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ③買取請求の一部適用除外を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ④運用報告書の二段階化について信託約款に記載し、所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ⑤新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ⑥デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ⑦2014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。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年4月20日現在)

<グローバル農業関連株式マザーファンド>

下記は、グローバル農業関連株式マザーファンド全体(1,837,054千口)の内容です。

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	81,614
合 計	株 数 ・ 金 額	43	43 81,614
	銘柄数<比率>	1	1 <3.5%>

(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、親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	株数	第40期末		第46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		
COCA-COLA CO/THE	—	93	374	44,577	食品・飲料・タバコ	
DEAN FOODS CO	167	31	53	6,356	食品・飲料・タバコ	
MONSANTO CO	132	79	921	109,654	素材	
TYSON FOODS INC-CL A	161	188	733	87,273	食品・飲料・タバコ	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	333	370	1,786	212,469	食品・飲料・タバコ	
BUNGE LTD	47	45	384	45,788	食品・飲料・タバコ	
MONSTER BEVERAGE CORP	9	4	54	6,513	食品・飲料・タバコ	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	44	45	1,310	155,875	素材	
ANDERSONS INC/THE	42	45	193	23,052	食品・生活必需品小売り	
MOSAIC CO/THE	150	155	702	83,550	素材	
COSAN LTD-CLASS A SHARES	339	507	381	45,407	エネルギー	
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	—	43	147	17,585	資本財	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	42	66	135	16,139	素材	
INGREDION INC	108	68	531	63,271	食品・飲料・タバコ	
BRF SA-ADR	287	191	389	46,321	食品・飲料・タバコ	
ADECOAGRO SA	337	364	369	43,900	食品・飲料・タバコ	
ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR	81	49	606	72,098	食品・飲料・タバコ	
KRAFT FOODS GROUP INC	42	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
LIMONEIRA CO	93	100	235	27,974	食品・飲料・タバコ	
ZOETIS INC	155	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PICO HOLDINGS INC	97	98	182	21,680	各種金融	
MHP SA -GDR REG S	34	33	37	4,445	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	2,700	2,575	9,533	1,133,938	
銘柄数<比率>	20	20	—	<48.0%>		
(カナダ)			千カナダドル			
AGRIUM INC	137	124	1,612	157,307	素材	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	161	227	907	88,544	素材	
ECOSYNTHETIX INC	145	143	21	2,078	素材	
CERES GLOBAL AG CORP	119	121	72	7,081	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	562	615	2,614	255,010	
銘柄数<比率>	4	4	—	<10.8%>		
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
BRF SA	98	105	651	25,454	食品・飲料・タバコ	
SLC AGRICOLA SA	189	192	338	13,250	食品・飲料・タバコ	
MINERVA SA	592	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	879	297	989	38,704	
銘柄数<比率>	3	2	—	<1.6%>		
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
K+S AG-REG	—	39	122	15,750	素材	
ユーロ計	株数・金額	—	39	122	15,750	
銘柄数<比率>	—	1	—	<0.7%>		
(イギリス)			千イギリスポンド			
TATE & LYLE PLC	256	259	169	30,205	食品・飲料・タバコ	
PURECIRCLE LTD	205	221	109	19,549	食品・飲料・タバコ	
NEW BRITAIN PALM OIL LTD	82	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ZAMBEEF PRODUCTS PLC	1,456	1,440	17	3,143	食品・飲料・タバコ	
GENUS PLC	151	163	225	40,189	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	2,151	2,085	522	93,087	
銘柄数<比率>	5	4	—	<3.9%>		

銘柄	株数	金額	第40期末		第46期末		業種等	
			株数	金額	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス) SYNGENTA AG-REG	百株	百株	31	40	千スイスフラン	千円	素材	
小計	株数・金額	31	40	1,328	166,046	166,046		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<7.0%>			
(スウェーデン) TRIGON AGRI A/S	2,019	—	2,019	—	千スウェーデンクローネ	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	2,019	—	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>			
(ノルウェー) YARA INTERNATIONAL ASA	154	165	154	165	千ノルウェークローネ	6,900	104,675	素材
小計	株数・金額	154	165	6,900	104,675	104,675		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.4%>			
(ポーランド) KERNEL HOLDING SA	63	—	63	—	千ポーランドズロチ	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	63	—	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>			
(オーストラリア) GRAINCORP LTD-A TREASURY WINE ESTATES LTD	125	—	904	916	千オーストラリアドル	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	1,029	916	517	48,102	48,102		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<2.0%>			
(香港) CHINA FOODS LTD CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS CHINA MODERN DAIRY HOLDINGS	3,900	4,500	1,340	1,350	千香港ドル	2,025	31,083	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	8,810	5,850	500	7,688	—		
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.6%>			
(シンガポール) GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD WILMAR INTERNATIONAL LTD FIRST RESOURCES LTD	—	13,487	2,890	3,968	千シンガポールドル	593	52,553	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	2,890	18,969	1,293	114,558	287		
	銘柄数<比率>	1	3	—	<8.2%>			
(マレーシア) KUALA LUMPUR KEPONG BHD	—	341	—	341	千マレーシアリンギット	771	25,276	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	—	341	771	25,276	25,276		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.1%>			
(タイ) CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	4,021	4,078	4,021	4,078	千タイバート	9,746	35,769	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	4,021	4,078	9,746	35,769	35,769		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>			
(インドネシア) ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	—	2,170	—	2,170	千インドネシアルピア	5,012,700	46,618	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	—	2,170	5,012,700	46,618	46,618		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.0%>			
(インド) MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	154	152	154	152	千インドルピー	4,000	7,680	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	154	152	4,000	7,680	7,680		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>			

銘柄		第40期末		第46期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル) EVOGENE LTD		百株 66	百株 71	千イスラエルシェケル 277	千円 8,440	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 >	66 1	71 1	277 -	8,440 <0.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	25,533 45	38,368 44	- -	2,210,459 <93.6%>	

(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、親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

グローバル農業関連株式マザーファンド

《第14期》決算日2014年11月17日

[計算期間：2014年5月16日～2014年11月17日]

「グローバル農業関連株式マザーファンド」は、11月17日に第14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14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。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。

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	MSCIワールド インデックス (円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年5月15日	10,977	—	172,581.79	—	94.7	—
5月 末	11,074	0.9	174,168.79	0.9	93.7	—
6月 末	11,247	2.5	176,453.87	2.2	97.4	—
7月 末	11,063	0.8	178,981.42	3.7	96.0	—
8月 末	11,484	4.6	180,960.84	4.9	95.2	—
9月 末	11,643	6.1	186,303.27	8.0	95.2	—
10月 末	11,579	5.5	184,699.42	7.0	91.9	—
(期 末)						
2014年11月17日	12,475	13.6	199,950.88	15.9	93.1	—

(注) 騰落率は期首比。

(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。

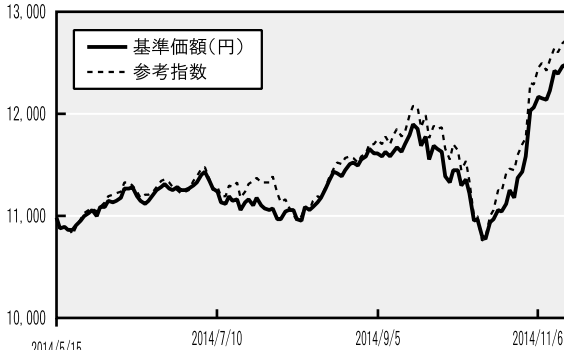
(注) 純資産総額は、期首2,159百万円、期末2,293百万円。

当期の運用経過

◆ 基準価額の推移

基準価額は期首に比べ13.6%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。

◆ 基準価額の変動要因

世界の農業関連の株式を高位に組み入れた運用を行ったことから、基準価額は世界の農業関連の株式市況および為替市況の変動の影響を大きく受けました。

◎参考指数であるMSCIワールドインデックス(円換算ベース)は期首に比べ15.9%の上昇となりました。

- ・ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和策や、堅調に推移する米国経済指標などを背景に底堅い展開となりました。不安定なウクライナや中東情勢の地政学的リスクへの懸念などが嫌気されて一時株価が下落する局面もありましたが、当期を通じて見ると上昇しました。農業関連株式については、豊作予測を背景に小麦、トウモロコシ、大豆の市況が軟調に推移したことなどから、

相対的に上値の重い展開となりました。

◎為替市況は、米ドルが対円で期首に比べ上昇(円安・ドル高)しました。

◎組入比率

- ・株式の組入比率については概ね90%台の高位を維持しました。

◎セクター配分など

- ・農業・肥料セクターや農業経営セクターなどの銘柄を中心に、農業生産性の向上に貢献する収益期待の高い銘柄への重点的な投資を継続しました。農業経営や農業・肥料セクターの好業績などが、当期においては、基準価額に対してプラスに寄与しました。

(プラス要因)

◎銘柄

- ・ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO(アメリカ): 穀物メジャー。エタノール需要の拡大などを背景に2014年4-6月期の業績が市場予想を上回ったことなどから、株価は上昇。

(マイナス要因)

◎銘柄

- ・SYNGENTA AG-REG(スイス): 種子メーカー。市場予想を下回る業績発表や穀物の良好な収穫見通しを受け、株価は下落。

今後の運用方針

◆ 運用環境の見通し

- ・足下の農産物市況は、悪天候による収穫の遅れを反映して上昇に転じていますが、当面は、穀物在庫水準の回復を受けて、上値の重い展開を見込んでいるとの認識に変更はありません。
- ・中期的には、需給バランスの改善が市況を下支えし、農業関連株式全般の投資サイク

ルは徐々に上向きに転じると見えています。

- ・また、新興国の農産物需要増加に加えて農地や淡水など供給サイドの制約を背景に、農業生産性向上への投資需要は強いとの見方を維持しています。

◆ 今後の運用方針

- ・中期的に堅調な需要が期待できる穀物の加工や消費関連の組入比率を引き上げる一方、短期的にはバリュエーション（投資価値基準）面での魅力が低いと考えている農業機械関連に慎重な見方をしています。

1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	8円 (8)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)
(c) 保 管 費 用 等	8
合 計	17

(a) 売買委託手数料、(b)有価証券取引税、(c)保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

売買および取引の状況 (2014年5月16日～2014年11月17日)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 43	千円 61,613	千株 60	千円 68,457
	ア メ リ カ	百株 892	千アメリカドル 3,671	百株 1,311	千アメリカドル 5,656
外	カ ナ ダ	144 (119)	千カナダドル 564 (-)	432	千カナダドル 1,367
	ブ ラ ジ ル	150	千ブラジルレアル 576	185	千ブラジルレアル 261
国	イ ギ リ ス	203	千イギリスポンド 108	206	千イギリスポンド 131
	ス イ ス	1	千スイスフラン 44	0.54	千スイスフラン 17
	スウェーデン	88	千スウェーデンクローネ 15	309	千スウェーデンクローネ 33
	ノルウェー	155	千ノルウェークローネ 4,566	42	千ノルウェークローネ 1,309

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ポ ー ラ ン ド	百株 -	千ポーランドズロチ -	百株 112	千ポーランドズロチ 272
	オーストラリア	455	千オーストラリアドル 378	678	千オーストラリアドル 447
	香 港	3,840	千香港ドル 1,357	5,924	千香港ドル 1,497
	シンガポール	2,560	千シンガポールドル 819	20	千シンガポールドル 6
国	タ イ	285	千タイバーツ 876	68	千タイバーツ 188
	イスラエル	2	千イスラエルシェケル 13	-	千イスラエルシェケル -

(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	1,699,590千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,057,104千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.82

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

組入資産の明細

(1) 国内株式（上場株式）

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学（－）			
日本農薬	60	—	—
機械（100.0%）			
クボタ	—	43	73,659
合 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	60 1	43 1 73,659 <3.2%>

(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。

(2) 外国株式（上場・登録株式）

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
DEAN FOODS CO	—	167	277	32,298	食品・飲料・タバコ
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	61	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO	261	132	1,570	182,857	素材
TYSON FOODS INC-CL A	188	161	654	76,224	食品・飲料・タバコ
TRIMBLE NAVIGATION LTD	137	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	200	294	1,509	175,788	食品・飲料・タバコ
BUNGE LTD	94	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP	—	9	97	11,309	食品・飲料・タバコ
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	19	44	1,170	136,337	素材
ANDERSONS INC/THE	—	42	228	26,628	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	172	150	677	78,858	素材
COSAN LTD-CLASS A SHARES	245	339	305	35,525	エネルギー
TITAN INTERNATIONAL INC	34	—	—	—	資本財
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	40	42	134	15,698	資本財
INGREDION INC	111	66	530	61,741	食品・飲料・タバコ
BRF SA-ADR	272	287	718	83,645	食品・飲料・タバコ
ADECOAGRO SA	385	337	309	35,983	食品・飲料・タバコ
ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR	77	81	897	104,474	食品・飲料・タバコ
KRAFT FOODS GROUP INC	41	42	241	28,081	食品・飲料・タバコ
LIMONEIRA CO	88	93	239	27,884	食品・飲料・タバコ
ZOETIS INC	147	111	478	55,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PICO HOLDINGS INC	126	97	189	22,035	各種金融
MARRONE BIO INNOVATIONS INC	217	—	—	—	素材
MHP SA -GDR REG S	32	34	38	4,400	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	2,947 21	2,528 19	10,267 —	1,195,574 <52.1%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
AGRIUM INC	151	137	1,550	159,955	素材
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	384	218	828	85,426	素材
ECOSYNTHETIX INC	139	145	21	2,168	素材
CERES GLOBAL AG CORP	114	119	69	7,180	商業・専門サービス
小 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	788 4	619 4	2,469 —	254,731 <11.1%>

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		
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
BRF SA	—	98	637	28,545	食品・飲料・タバコ	
SLC AGRICOLA SA	238	189	292	13,092	食品・飲料・タバコ	
MINERVA SA	676	592	663	29,671	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数・金 額	914	879	1,593	71,308	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<3.1%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
TATE & LYLE PLC	172	256	164	30,107	食品・飲料・タバコ	
PURECIRCLE LTD	312	205	116	21,280	食品・飲料・タバコ	
NEW BRITAIN PALM OIL LTD	155	82	56	10,257	食品・飲料・タバコ	
ZAMBEEF PRODUCTS PLC	1,393	1,456	20	3,789	食品・飲料・タバコ	
GENUS PLC	121	151	190	34,752	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	2,155	2,151	548	100,188	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<4.4%>	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SYNGENTA AG-REG	30	31	979	118,955	素材	
小 計	株 数・金 額	30	31	979	118,955	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<5.2%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円		
TRIGON AGRI A/S	1,931	1,709	172	2,723	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数・金 額	1,931	1,709	172	2,723	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
YARA INTERNATIONAL ASA	41	154	4,840	83,503	素材	
小 計	株 数・金 額	41	154	4,840	83,503	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.6%>	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランドズロチ	千円		
KERNEL HOLDING SA	112	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数・金 額	112	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
GRAINCORP LTD-A	—	90	72	7,431	食品・飲料・タバコ	
TREASURY WINE ESTATES LTD	1,217	904	419	42,808	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数・金 額	1,217	994	492	50,239	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.2%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA FOODS LTD	3,680	3,900	1,138	17,104	食品・飲料・タバコ	
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	—	1,340	393	5,917	食品・飲料・タバコ	
ASIAN CITRUS HOLDINGS LTD	2,234	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA MODERN DAIRY HOLDINGS	1,410	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数・金 額	7,324	5,240	1,532	23,022	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.0%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,140	3,680	1,159	104,119	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数・金 額	1,140	3,680	1,159	104,119	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.5%>	
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	3,804	4,021	11,962	42,466	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数・金 額	3,804	4,021	11,962	42,466	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.9%>	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	154	154	3,744	7,114	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数・金 額	154	154	3,744	7,114	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	

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	
(イスラエル) EVOGENE LTD	百株 63	百株 66	千イスラエルシエケル 256	千円 7,823	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>	63 1	66 1	256 —	7,823 <0.3%>
合 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	22,625 44	22,229 42	— —	2,061,771 <89.9%>

(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

2014年11月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,135,430	% 93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	158,925	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,294,355	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,072,388千円)の投資信託財産総額(2,294,355千円)に対する比率は90.3%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=116.44円	1 カナダドル=103.15円	1 ブラジルレアル=44.75円	1 イギリスポンド=182.60円
1 スイスフラン=121.46円	1 スウェーデンクローネ=15.77円	1 ノルウェークローネ=17.25円	1 オーストラリアドル=102.04円
1 香港ドル=15.02円	1 シンガポールドル=89.82円	1 タイバーツ=3.55円	1 インドルピー=1.90円
1 イスラエルシエケル=30.54円			

資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年11月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,294,355,050円
コール・ローン等	120,546,562
株 式 (評価額)	2,135,430,191
未 収 入 金	36,050,327
未 収 配 当 金	2,327,763
未 収 利 息	207
(B) 負 債	753,398
未 払 解 約 金	753,398
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,293,601,652
元 本	1,838,531,906
次 期 繰 越 損 益 金	455,069,746
(D) 受 益 権 総 口 数	1,838,531,906口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	12,475円

損益の状況

(2014年5月16日～2014年11月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	16,811,261円
受 取 配 当 金	16,776,278
受 取 利 息	34,983
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	268,872,996
売 買 益	389,949,813
売 買 損	△ 121,076,817
(C) 保 管 費 用 等	△ 1,504,890
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	284,179,367
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	192,168,847
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,296,344
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 39,574,812
(H) 計 (D + E + F + G)	455,069,746
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	455,069,746

- (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。

<注記事項>

- ①期首元本額 1,967,675,682円
期中追加設定元本額 118,654,108円
期中一部解約元本額 247,797,884円
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 1,787,910,817円
資源インカム・プラス・ファンド (毎月決算型) 50,621,089円
合計 1,838,531,906円

世界資源株マザーファンド

《第19期》決算日2015年4月20日

[計算期間：2014年10月21日～2015年4月20日]

「世界資源株マザーファンド」は、4月20日に第19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19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 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率				
15期(2013年4月19日)	11,343	△ 4.1	40,030.57	△ 7.0	31,331.02	18.1	95.9	—	—	12,113
16期(2013年10月21日)	12,590	11.0	41,026.34	2.5	35,807.00	14.3	96.9	—	—	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

(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) 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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首)	円	%		%		%	%	%	%
2014年10月20日	12,973	—	39,110.82	—	37,867.88	—	97.7	—	—
10月末	12,945	△0.2	38,529.23	△1.5	39,661.66	4.7	98.1	—	—
11月末	13,901	7.2	41,860.51	7.0	41,938.31	10.7	98.4	—	—
12月末	13,083	0.8	38,743.56	△0.9	40,661.27	7.4	98.8	—	—
2015年1月末	11,931	△8.0	36,468.30	△6.8	36,970.15	△2.4	96.3	—	—
2月末	13,129	1.2	40,414.64	3.3	39,526.79	4.4	95.9	—	—
3月末	12,254	△5.5	36,365.85	△7.0	38,751.34	2.3	97.6	—	—
(期 末)									
2015年4月20日	12,624	△2.7	37,092.63	△5.2	40,788.21	7.7	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。

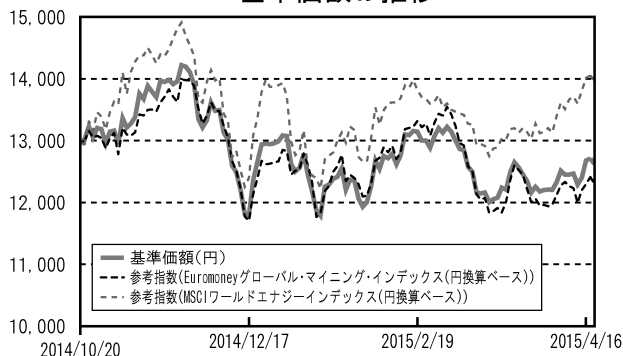
○運用経過

●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2.7%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。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

為替市況で米ドルなどの投資対象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。

(下落要因)

原油価格や鉄鉱石価格の下落に伴い、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

◎資源関連株式市況

- ・グローバル株式市況については、日銀による大規模な追加金融緩和策や、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和策の導入などが、株価押し上げ要因となりました。
- ・一方、2014年11月27日のOPEC（石油輸出機構）総会で、米国の生産増加に対するシェア防衛をめざして原油の減産が見送られたことで、需給環境が悪化し原油価格は大きく下落しました。また、中国経済の成長鈍化が鉄鉱石需要の下押し圧力となる中、資源大手が効率的な採掘により鉄鉱石を増産する姿勢を強めたことで、鉄鉱石価格が大きく下落しました。
- ・このような市場環境下、世界の資源関連の株式市況は、石油探査・生産銘柄や、鉄鉱石生産関連銘柄を中心に、軟調な展開となりました。

◎為替市況

- ・米ドルが対円で大きく上昇しました。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、原油関連や貴金属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、石油探査・生産銘柄や、鉄鉱石生産関連銘柄を中心に、保有する株式が軟調な展開となったことが基準価額に対してマイナスに影響しました。
- ・組入銘柄では、原油価格の下落が嫌気され、石油探査・生産を手掛ける「NOBLE ENERGY INC」（アメリカ）や、「BANKERS PETROLEUM LTD」（カナダ）などが下落しました。
- ・また、鉄鉱石価格の下落を受け、資源大手の「BHP BILLITON LIMITED」（オーストラリア）や「RIO TINTO LTD」（オーストラリア）などの鉄鉱石関連企業の株価が下落しました。

◎今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・原油価格や鉄鉱石価格など資源価格が低調に推移し市場の変動性が高まっている現在の環境下、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、設備投資の抑制とコスト構造の見直しを通じて収益性の改善が図られています。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、期待される効果が表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。
- ・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。

◎今後の運用方針

- ・金属・鉱業セクターについては、鉄鉱石が中小生産者の淘汰を狙った資源大手の増産攻勢にさらされている現状だけでなく、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、鉄や石炭に比べて、銅などの非鉄金属や金銀などの貴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、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、小規模ながらも有望な探査・開発会社で中長期的に買収のターゲットとなり得る資源会社を選別的に組み入れます。一方で、マージン低下が懸念される石油ガス精製・販売銘柄に対しては消極的な見方をしています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年10月21日～2015年4月20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 9 (9)	% 0.071 (0.071)	(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)	0.025 (0.025)	(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 (2) (1)	0.024 (0.017) (0.007)	(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	15	0.120	
期中の平均基準価額は、12,873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

(2014年10月21日～2015年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 608	千アメリカドル 3,504	百株 5,280	千アメリカドル 13,042
	カナダ	25,052 (1,082)	千カナダドル 10,434 ()	7,030	千カナダドル 5,242
	メキシコ	687	千メキシコペソ 2,854	26	千メキシコペソ 238
	ユーロ ドイツ	38	千ユーロ 172	10	千ユーロ 58
国	イギリス	5,227	千イギリスポンド 3,670	3,091	千イギリスポンド 4,748
	オーストラリア	5,315	千オーストラリアドル 5,479	4,971	千オーストラリアドル 5,087
	香港	4,365	千香港ドル 8,607	2,055	千香港ドル 4,852
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	5	千南アフリカランド 28

(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

(2014年10月21日～2015年4月20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	6,336,363千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,566,388千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73

(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

(2014年10月21日～2015年4月20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 2,136	百万円 2	% 0.1	百万円 2,889	百万円 354	% 12.3

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2015年4月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期			業種等	
		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	101	99	929	110,542	エネルギー	
CHEVRON CORP	—	32	351	41,800	エネルギー	
EXXON MOBIL CORP	554	603	5,245	623,851	エネルギー	
EOG RESOURCES INC	121	126	1,230	146,326	エネルギー	
FREEPORT-MCMORAN INC	780	632	1,306	155,410	素材	
HALLIBURTON CO	183	—	—	—	エネルギー	
NOBLE ENERGY INC	284	222	1,156	137,593	エネルギー	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	9	—	—	—	エネルギー	
SCHLUMBERGER LTD	217	23	222	26,441	エネルギー	
HESS CORP	198	—	—	—	エネルギー	
CONSOL ENERGY INC	184	—	—	—	エネルギー	
VALE SA-SP PREF ADR	3,510	236	116	13,827	素材	
DIANA SHIPPING INC	100	98	59	7,105	運輸	
CONCHO RESOURCES INC	135	82	1,030	122,559	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	694	572	1,718	204,343	素材	
MARATHON PETROLEUM CORP	56	—	—	—	エネルギー	
PHILLIPS 66	58	—	—	—	エネルギー	
STILLWATER MINING CO	967	886	1,184	140,855	素材	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	85	83	45	5,456	運輸	
SAFE BULKERS INC	140	295	103	12,306	運輸	
WESTERN REFINING INC	109	—	—	—	エネルギー	
DELEK US HOLDINGS INC	146	—	—	—	エネルギー	
RSP PERMIAN INC	84	67	192	22,844	エネルギー	
DIAMONDBACK ENERGY INC	34	25	210	24,984	エネルギー	
小計	株数・金額	8,760	4,088	15,102	1,796,250	
	銘柄数<比率>	23	16	—	<21.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAMECO CORP	450	710	1,399	136,473	エネルギー	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	385	395	1,632	159,255	エネルギー	
ENBRIDGE INC	195	146	949	92,580	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	482	339	1,363	133,040	エネルギー	
GOLDCORP INC	864	860	2,083	203,211	素材	
DOMINION DIAMOND CORP	—	281	636	62,040	素材	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	845	1,128	1,755	171,193	素材	
ELDORADO GOLD CORP	2,234	1,312	792	77,297	素材	
LUNDIN MINING CORP	3,081	4,206	2,103	205,171	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	493	361	2,175	212,151	素材	
SILVER WHEATON CORP	739	864	2,056	200,572	素材	
ROMARCO MINERALS INC	9,706	21,667	1,007	98,275	素材	
LUCARA DIAMOND CORP	2,661	2,416	451	44,083	素材	
DETOUR GOLD CORP	647	635	744	72,619	素材	
TAHOE RESOURCES INC	277	337	475	46,414	素材	
MEG ENERGY CORP	225	83	204	19,921	エネルギー	
BANKERS PETROLEUM LTD	2,803	2,425	851	83,030	エネルギー	
ARC RESOURCES LTD	89	288	721	70,350	エネルギー	
ALACER GOLD CORP	917	—	—	—	素材	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
MOUNTAIN PROVINCE DIAMONDS	622	1,075	536	52,332	素材	
IC POTASH CORP	5,619	5,619	118	11,511	素材	
CAPSTONE MINING CORP	2,874	2,658	350	34,229	素材	
COPPER MOUNTAIN MINING CORP	764	2,081	235	22,947	素材	
KENNADY DIAMONDS INC	169	166	74	7,295	素材	
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	72	190	705	68,801	エネルギー	
DENISON MINES CORP	3,399	3,317	335	32,685	エネルギー	
WHITECAP RESOURCES INC	360	296	450	43,948	エネルギー	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	—	289	956	93,313	エネルギー	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	—	248	472	46,135	エネルギー	
TOREX GOLD RESOURCES INC	—	1,914	197	19,231	素材	
HUBBAY MINERALS INC	—	683	720	70,253	素材	
TREVALI MINING CORP	—	2,709	295	28,809	素材	
GIBSON ENERGY INC	—	326	945	92,193	エネルギー	
MAG SILVER CORP	—	50	35	3,477	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	40,986	60,090	27,833	2,714,851	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	33	—	< 32.7% >	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	202	197	5,255	40,838	素材	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	730	1,395	6,389	49,643	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	932	1,592	11,645	90,481	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.1% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
AURUBIS AG	—	27	149	19,274	素材	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	—	27	149	19,274	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BHP BILLITON PLC	2,260	1,164	1,683	299,861	素材	
RIO TINTO PLC	528	262	736	131,204	素材	
ANTOFAGASTA PLC	1,618	1,580	1,156	206,041	素材	
FRESNILLO PLC	690	612	446	79,479	素材	
RANDGOLD RESOURCES LTD	50	127	643	114,685	素材	
PETRA DIAMONDS LTD	4,211	4,372	699	124,695	素材	
GLENCORE PLC	6,286	9,663	2,885	513,946	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	15,646	17,782	8,251	1,469,913	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 17.7% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BHP BILLITON LIMITED	2,522	2,836	8,501	790,702	素材	
ALUMINA LTD	—	1,821	296	27,613	素材	
RIO TINTO LTD	1,151	1,121	6,178	574,673	素材	
MINERAL DEPOSITS LTD	1,824	1,824	134	12,474	素材	
OIL SEARCH LTD	1,165	1,257	1,022	95,107	エネルギー	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,394	—	—	—	素材	
WESTERN AREAS LTD	829	1,026	356	33,132	素材	
BERKELEY RESOURCES LTD	4,575	4,575	105	9,788	エネルギー	
SIRIUS RESOURCES NL	2,588	2,784	729	67,854	素材	
INDEPENDENCE GROUP NL	1,218	—	—	—	素材	
SUNDANCE ENERGY AUSTRALIA LT	3,789	4,157	255	23,780	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	21,061	21,406	17,580	1,635,127	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	9	—	< 19.7% >	

銘柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	株	評				
				外	邦			
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		4,630	6,940	14,435	221,580			エネルギー
小計	株数・金額	4,630	6,940	14,435	221,580			
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>			
(南アフリカ)				千南アフリカランド				
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD		763	758	3,872	38,216			素材
小計	株数・金額	763	758	3,872	38,216			
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>			
合計	株数・金額	92,780	112,686	—	7,985,697			
	銘柄数<比率>	70	70	—	<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

(2015年4月20日現在)

項目	当		期		末	
	評	価	額	比	率	
株式			千円			%
			7,985,697			95.6
コール・ローン等、その他			369,203			4.4
投資信託財産総額			8,354,900			100.0

(注) 期末における外貨建純資産(8,003,180千円)の投資信託財産総額(8,354,900千円)に対する比率は95.8%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=118.94円	1 カナダドル=97.54円	1 メキシコペソ=7.77円	1 ブラジルリアル=39.10円
1 ユーロ=128.55円	1 イギリスポンド=178.14円	1 オーストラリアドル=93.01円	1 香港ドル=15.35円
1 南アフリカランド=9.87円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,356,725,687
コール・ローン等	366,171,054
株式(評価額)	7,985,697,157
未収入金	2,058,220
未収配当金	2,798,815
未収利息	441
(B) 負債	50,118,870
未払金	40,817,228
未払解約金	9,301,642
(C) 純資産総額(A-B)	8,306,606,817
元本	6,579,868,547
次期繰越損益金	1,726,738,270
(D) 受益権総口数	6,579,868,547口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,624円

<注記事項>

①期首元本額	7,093,022,093円
期中追加設定元本額	303,968,826円
期中一部解約元本額	817,122,372円

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	4,565,596,911円
三菱UFJ ワールド資源株オープン(3ヵ月決算型)	1,975,405,894円
資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)	38,865,742円
合計	6,579,868,547円

[お知らせ]

- ①新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)
- ②デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。(2014年12月1日)

○損益の状況 (2014年10月21日～2015年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	95,421,350
受取配当金	95,055,002
受取利息	133,085
その他収益金	233,263
(B) 有価証券売買損益	△ 312,665,095
売買益	727,799,254
売買損	△1,040,464,349
(C) 保管費用等	△ 2,130,496
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 219,374,241
(E) 前期繰越損益金	2,108,958,856
(F) 追加信託差損益金	74,713,722
(G) 解約差損益金	△ 237,560,067
(H) 計(D+E+F+G)	1,726,738,270
次期繰越損益金(H)	1,726,738,270

(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。

資源関連国債券マザーファンド

《第7期》決算日2015年4月20日

[計算期間：2014年10月21日～2015年4月20日]

「資源関連国債券マザーファンド」は、4月20日に第7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7期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	世界の資源国（エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等を産出する国で、その資源がその国の経済、あるいは世界の経済に影響を与えると委託会社が判断した国）の通貨建て公社債を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。投資にあたっては、信用状況、経済環境、取引規制等を総合的に勘案のうえ、投資対象通貨を複数選定します。投資対象通貨は3通貨を原則とし、各国通貨建て公社債の投資割合は、それぞれ概ね3分の1ずつとします。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。ただし、組入比率の調整等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。
主要運用対象	世界の資源国の通貨建ての国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰落	中率			
	円		%			百万円
3期(2013年4月19日)	12,651		24.7	96.9	—	553
4期(2013年10月21日)	11,819	△ 6.6		96.1	—	442
5期(2014年4月21日)	12,164	2.9		95.9	—	382
6期(2014年10月20日)	12,687	4.3		96.7	—	365
7期(2015年4月20日)	12,854	1.3		95.6	—	292

(注) 当ファンドは、世界の資源国の通貨建て公社債を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは運動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」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		債組入比率	債券先物比率	騰落率	騰落率	債券先物比率	債券先物比率
			円	%						
	(期首)									
	2014年	10月	20	12,687		96.7	—	—	—	—
		10月末		12,969		96.7	2.2	—	—	—
		11月末		13,743		95.7	8.3	—	—	—
		12月末		13,421		94.0	5.8	—	—	—
	2015年	1月末		13,226		95.7	4.2	—	—	—
		2月末		12,871		95.9	1.5	—	—	—
		3月末		12,409		94.6	△2.2	—	—	—
	(期末)									
	2015年	4月	20	12,854		95.6	1.3	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」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

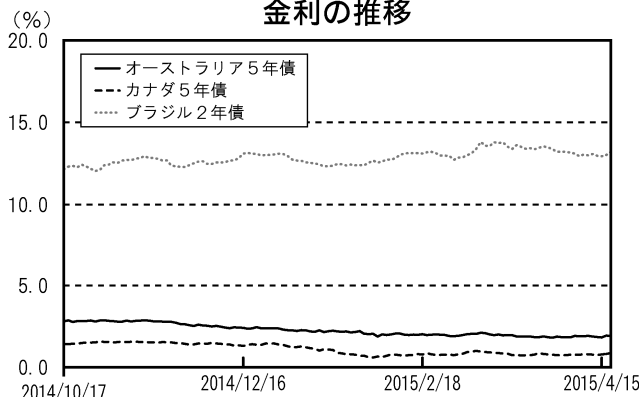
基準価額は期首に比べ1.3%の上昇となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

金利の推移

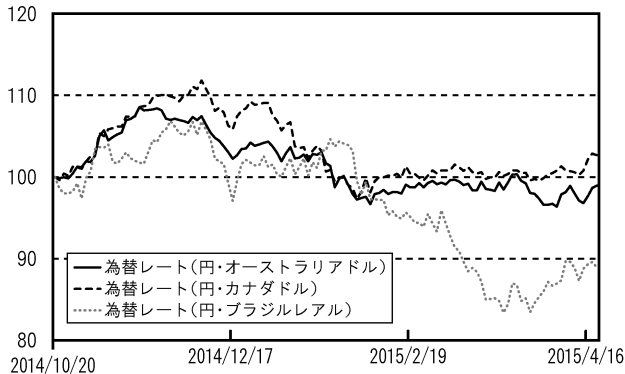


(注) 現地日付ベースで記載しております。

◎債券市況

・オーストラリア・カナダでは、世界経済の先行き不透明感の高まりやインフレ期待の低下などを背景に先進各国の長期金利が低下するなか、同国金利も低下（債券価格は上昇）しました。また、RBA（豪州連邦準備銀行）やBOC（カナダ中央銀行）が政策金利を引き下げたことも金利低下要因となりました。一方で、ブラジルでは、インフレ率が高止まりするなかBCB（ブラジル中央銀行）が政策金利を複数回引き上げたことなどを背景に、金利は上昇しました。

為替市況の推移 (期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・期中、日銀による「量的・質的金融緩和」の拡大などをを受けて円が大きく売られる一方、世界経済の先行き不透明感の高まりを受けた投資家のリスク回避傾向の強まりから円が買い戻されるなど、資源国通貨は値動きの荒い展開となりました。期を通じてみると、ブラジルレアルは対円で大きく下落し、オーストラリアドルも下落した一方で、カナダドルは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

- ・通貨別資産配分は均等を基本とし、資源関連国通貨建て（オーストラリアドル、ブラジルレアル、カナダドル）の公社債で90%以上の組入比率を維持しました。組み入れにあたっては、利回り水準や流動性などを勘案し銘柄選択を行いました。
- ・種別構成については、流動性などを勘案し、期を通じて国債のみを組み入れました。
- ・債券の利子収入に加え、カナダやオーストラリアの金利が低下したことやカナダドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・新興国経済は、中間所得層の増加や堅調な労働市場を背景に個人消費は堅調な伸びを見せており、外部環境の悪化による一定の影響は受けつつも、相対的に底堅い経済成長を維持できるものと考えています。このような環境認識の下、今後も底堅い資源需要が期待できると考えており、オーストラリア、ブラジル、カナダなど資源国の景気も、概ね底堅く推移するものとみています。なお、ブラジルに関しては、財政健全化が現在進められており、景気への下押し要因として働くことが想定されます。
- ・主要先進国では依然として低金利が継続しており、金利差を狙った資金流入が今後も見込めることなどから、資源国通貨は相対的に選好されるものと考えています。
- ・ただし、米国金融政策の正常化の時期を巡る思惑などから、世界の金融市場が短期的に不安定な動きに転じる可能性がある点については留意が必要です。

◎今後の運用方針

- ・主として資源国の通貨建て公社債を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。
- ・ポートフォリオ構築にあたっては、各国ごとに当該国の国債市場全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）を参考にします。資源関連国の通貨別資産配分は均等を基本とします。

○1万口当たりの費用明細

(2014年10月21日～2015年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 10	% 0.077	(a)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 ）	(9)	(0.070)	外国での資産の保管等に要する費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.007)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	10	0.077	
期中の平均基準価額は、13,106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

(2014年10月21日～2015年4月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 319
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 704	千ブラジルリアル 972
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 56	千オーストラリアドル 337

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月21日～2015年4月20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	8	—	—	90	1	1.1

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銀行です。

○組入資産の明細

(2015年4月20日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダドル 745	千カナダドル 942	千円 91,947	% 31.4	% —	% 23.4	% 6.7	% 1.4
ブラジル	千ブラジルレアル 2,549	千ブラジルレアル 2,418	94,563	32.3	—	17.1	1.8	13.4
オーストラリア	千オーストラリアドル 850	千オーストラリアドル 1,001	93,116	31.8	—	18.9	10.0	3.0
合 計	—	—	279,627	95.6	—	59.4	18.5	17.7

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	2.5 CAN GOVT 240601	2.5	65	71	6,991	2024/6/1
		2.75 CAN GOVT 160901	2.75	40	41	4,014	2016/9/1
		3.25 CAN GOVT 210601	3.25	170	193	18,835	2021/6/1
		4.25 CAN GOVT 180601	4.25	180	200	19,529	2018/6/1
		5.75 CAN GOVT 290601	5.75	290	436	42,576	2029/6/1
小	計					91,947	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	10 (IN)BRAZIL NTN 180101	10.0	140	135	5,287	2018/1/1
		10(IN)BRAZIL NTN-F170101	10.0	1,019	1,001	39,157	2017/1/1
		10(IN)BRAZIL NTN-F210101	10.0	990	918	35,897	2021/1/1
		10(IN)BRAZIL NTN-F230101	10.0	400	363	14,220	2023/1/1
小	計					94,563	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	4.5 AUST GOVT 200415	4.5	280	314	29,208	2020/4/15
		4.75 AUST GOVT 160615	4.75	90	92	8,639	2016/6/15
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	190	234	21,853	2027/4/21
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	290	359	33,415	2022/7/15
小	計					93,116	
合	計					279,627	

(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。

○投資信託財産の構成

(2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 279,627	% 95.4
コール・ローン等、その他	13,424	4.6
投資信託財産総額	293,051	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (291,319千円) の投資信託財産総額 (293,051千円) に対する比率は99.4%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カナダドル=97.54円	1ブラジルレアル=39.10円	1オーストラリアドル=93.01円
---------------	-----------------	-------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	295,397,008
コール・ローン等	11,254,589
公社債(評価額)	279,627,176
未収入金	2,350,482
未収利息	2,152,623
前払費用	12,138
(B) 負債	2,941,752
未払金	2,346,000
未払解約金	595,752
(C) 純資産総額(A-B)	292,455,256
元本	227,527,873
次期繰越損益金	64,927,383
(D) 受益権総口数	227,527,873口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,854円

<注記事項>

①期首元本額	287,976,880円
期中追加設定元本額	14,871,109円
期中一部解約元本額	75,320,116円

- 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)
 資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型) 227,527,873円

[お 知 ら せ]

- ①書面決議を行う場合の受益者数要件の撤廃を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2014年12月1日)
- ②併合手続要件の緩和を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2014年12月1日)
- ③買取請求の一部適用除外を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2014年12月1日)
- ④新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。
 (2014年12月1日)
- ⑤デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。
 (2014年12月1日)

○損益の状況 (2014年10月21日～2015年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,911,025
受取利息	8,911,025
(B) 有価証券売買損益	△ 1,435,423
売買益	14,070,714
売買損	△15,506,137
(C) 保管費用等	△ 253,720
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,221,882
(E) 前期繰越損益金	77,373,156
(F) 追加信託差損益金	4,123,910
(G) 解約差損益金	△23,791,565
(H) 計(D+E+F+G)	64,927,383
次期繰越損益金(H)	64,927,383

(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。