

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、原則として為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為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	ベビーファンド	資源関連国債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、「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)

資源インカム・プラス・
ファンド(毎月決算型)

愛称: 夢資源

第71期(決算日: 2017年5月19日)

第72期(決算日: 2017年6月19日)

第73期(決算日: 2017年7月19日)

第74期(決算日: 2017年8月21日)

第75期(決算日: 2017年9月19日)

第76期(決算日: 2017年10月19日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)」は、去る10月19日に第76期の決算を行いましたので、法令に基づいて第71期～第76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.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。

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 総 額
		税 分 配 金	期 騰 落	中 率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
47期(2015年5月19日)	10,827	25	2.1	24.4	—	72.2	—	390	
48期(2015年6月19日)	10,837	25	0.3	24.0	—	73.0	—	368	
49期(2015年7月21日)	10,357	25	△ 4.2	23.4	—	72.8	—	350	
50期(2015年8月19日)	9,982	25	△ 3.4	23.7	—	73.5	—	313	
51期(2015年9月24日)	8,609	25	△13.5	23.6	—	71.8	—	267	
52期(2015年10月19日)	9,110	25	6.1	24.7	—	71.3	—	280	
53期(2015年11月19日)	9,214	25	1.4	23.0	—	73.3	—	281	
54期(2015年12月21日)	8,663	25	△ 5.7	23.6	—	71.3	—	259	
55期(2016年1月19日)	8,046	25	△ 6.8	22.7	—	73.2	—	294	
56期(2016年2月19日)	8,190	25	2.1	24.6	—	71.9	—	299	
57期(2016年3月22日)	8,890	25	8.9	24.6	—	71.3	—	324	
58期(2016年4月19日)	8,871	25	0.1	24.6	—	72.8	—	327	
59期(2016年5月19日)	8,778	25	△ 0.8	24.0	—	72.4	—	325	
60期(2016年6月20日)	8,650	25	△ 1.2	24.3	—	72.3	—	319	
61期(2016年7月19日)	9,065	25	5.1	24.6	—	72.0	—	334	
62期(2016年8月19日)	8,706	25	△ 3.7	24.1	—	72.3	—	316	
63期(2016年9月20日)	8,554	25	△ 1.5	24.1	—	71.7	—	246	
64期(2016年10月19日)	8,908	25	4.4	24.0	—	71.2	—	255	
65期(2016年11月21日)	9,051	25	1.9	24.9	—	71.9	—	259	
66期(2016年12月19日)	9,603	25	6.4	24.3	—	71.0	—	274	
67期(2017年1月19日)	9,818	25	2.5	23.9	—	70.6	—	280	
68期(2017年2月20日)	9,927	25	1.4	24.5	—	72.3	—	353	
69期(2017年3月21日)	9,837	25	△ 0.7	24.0	—	73.4	—	348	
70期(2017年4月19日)	9,467	25	△ 3.5	23.9	—	72.9	—	339	
71期(2017年5月19日)	9,290	25	△ 1.6	23.6	—	72.4	—	325	
72期(2017年6月19日)	9,518	25	2.7	23.9	—	74.0	—	333	
73期(2017年7月19日)	9,939	25	4.7	24.2	—	73.1	—	277	
74期(2017年8月21日)	9,730	25	△ 1.9	24.1	—	74.0	—	262	
75期(2017年9月19日)	10,089	25	3.9	24.8	—	72.2	—	270	
76期(2017年10月19日)	10,178	25	1.1	23.9	—	72.9	—	267	

(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) 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」、「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。

○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 円	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			%	%	%	%	%	%
第71期	(期 首) 2017年4月19日	9,467	—	23.9	—	72.9	—	
	4 月 末	9,518	0.5	24.6	—	73.0	—	
	(期 末) 2017年5月19日	9,315	△1.6	23.6	—	72.4	—	
第72期	(期 首) 2017年5月19日	9,290	—	23.6	—	72.4	—	
	5 月 末	9,504	2.3	24.3	—	72.7	—	
	(期 末) 2017年6月19日	9,543	2.7	23.9	—	74.0	—	
第73期	(期 首) 2017年6月19日	9,518	—	23.9	—	74.0	—	
	6 月 末	9,629	1.2	24.4	—	73.0	—	
	(期 末) 2017年7月19日	9,964	4.7	24.2	—	73.1	—	
第74期	(期 首) 2017年7月19日	9,939	—	24.2	—	73.1	—	
	7 月 末	9,900	△0.4	24.5	—	73.0	—	
	(期 末) 2017年8月21日	9,755	△1.9	24.1	—	74.0	—	
第75期	(期 首) 2017年8月21日	9,730	—	24.1	—	74.0	—	
	8 月 末	9,867	1.4	24.6	—	72.7	—	
	(期 末) 2017年9月19日	10,114	3.9	24.8	—	72.2	—	
第76期	(期 首) 2017年9月19日	10,089	—	24.8	—	72.2	—	
	9 月 末	10,069	△0.2	24.4	—	72.3	—	
	(期 末) 2017年10月19日	10,203	1.1	23.9	—	72.9	—	

(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。

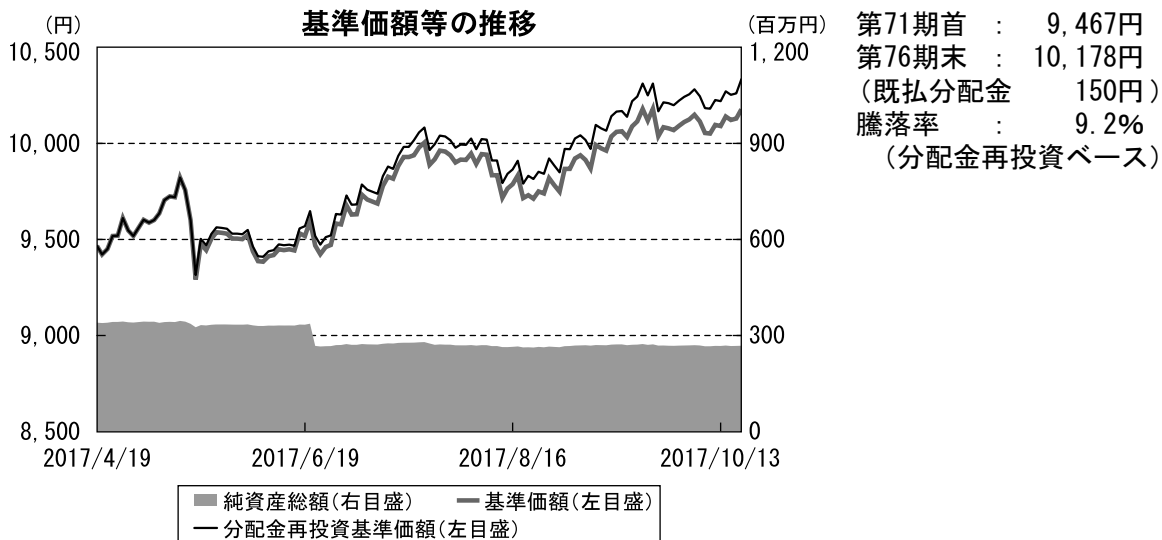
運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第71期～第76期：2017/4/20～2017/10/19）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ9.2%（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

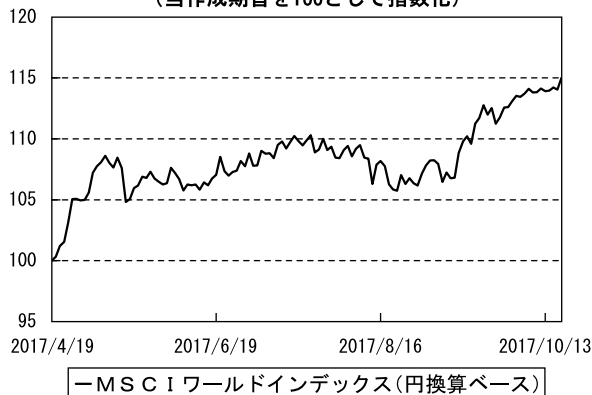
上昇要因

豪ドル・ブラジルレアル・カナダドルが対円で上昇したことに加えて、ブラジルの金利が低下したこと、保有する農業関連株式や資源関連株式が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第71期～第76期：2017/4/20～2017/10/19）

市況の推移
（当作成期首を100として指数化）

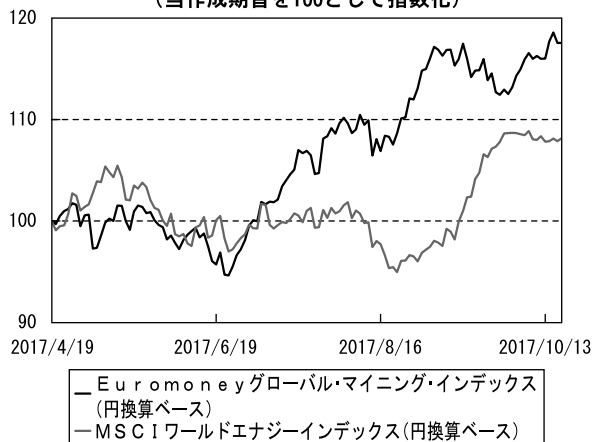


（注）MSCIワールドインデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSCIワールドインデックス（円換算ベース）は、MSCIワールドインデックス（米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCIワールドインデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

◎農業関連株式市況

- ・グローバル株式市況は当作成期を通じて、仏大統領選の結果を受けた欧州政治リスクの後退に加え、欧米の堅調な経済指標やトランプ米政権による税制改革に対する期待などが好感され上昇しました。
- ・穀物商品市況については、北米などの産地の豊作観測から供給増加懸念が高まり小麦やトウモロコシが下落しました。
- ・このような市場環境下、農業関連の株式は概ね上昇しました。

市況の推移
(当作成期首を100として指数化)

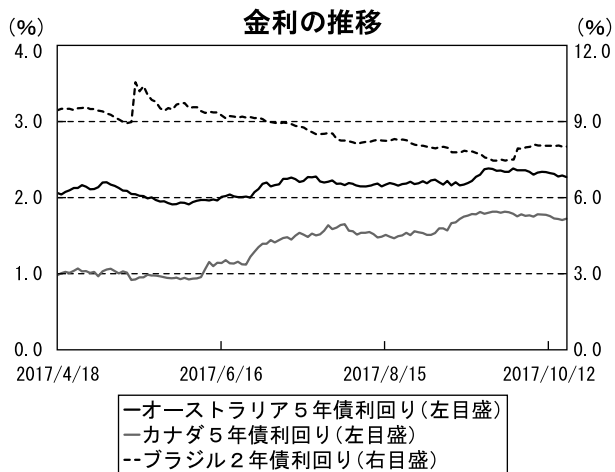


(注) Euromoney グローバル・マイニング・インデックス (円換算ベース) は、Euromoney が算出・公表している世界の鉱山関連株式で構成される株価指数である Euromoney グローバル・マイニング・インデックスをもとに、委託会社が計算したものです。Euromoney グローバル・マイニング・インデックスに関する著作権その他の知的所有権は Euromoney に帰属しており、その許諾なしにこのインデックスの全部または一部を複製・配付・使用等することは禁じられています。

(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。

◎資源関連株式市況

- ・グローバル株式市況は当作成期を通じて、仏大統領選の結果を受けた欧州政治リスクの後退に加え、欧米の堅調な経済指標やトランプ米政権による税制改革に対する期待などが好感され上昇しました。
- ・商品市況については、中国の需要増加の兆しに加え、鉱山での労働争議などが好感され銅などの非鉄金属価格は上昇しました。一方、石油輸出国機構 (OPEC) の減産合意などが好感されたものの、米国の石油生産量の増加が嫌気された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上昇しました。

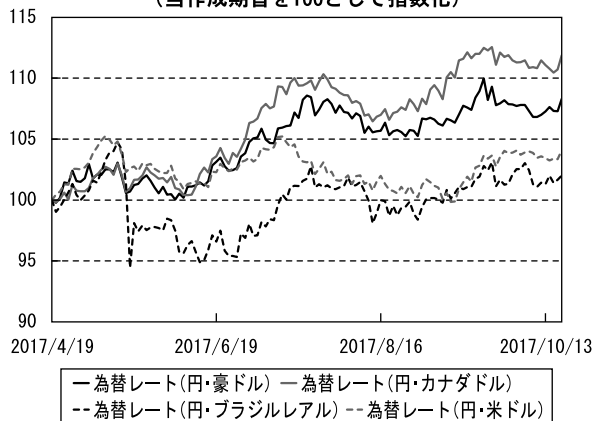


(注) 現地日付ベースで記載しております。

◎債券市況

- ・オーストラリア・カナダの金利は上昇した一方、ブラジルの金利は低下しました。
- ・2017年5月にかけては、オーストラリアとカナダの金利は概ね横ばいで推移していましたが、6月に、カナダ銀行（BOC）・英国中央銀行（BOE）などの高官らが相次いで超金融緩和策の解除を検討する必要があると発言したことなどから、オーストラリアとカナダの金利は上昇しました。その後も、カナダでは、7月・9月に利上げが実施されたことや、9月に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）にて緩やかな利上げ方針が維持されたことなどが、オーストラリアとカナダの金利の上昇要因となりました。
- ・一方、ブラジルでは、5月に、テメル大統領の不祥事隠蔽疑惑が浮上したことから、金利は一時急上昇しました。しかし、その後は、インフレ圧力が低下するなか、ブラジル中央銀行（BCB）が複数回利下げを実施したことなどを背景に、ブラジルの金利は低下基調で推移し、作成期を通じてみると、ブラジルの金利は低下して終わりました。

為替市況の推移
(当作成期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・豪ドル・ブラジルリアル・カナダドルは対円で上昇しました。
- ・豪ドルやカナダドルは、オーストラリアとカナダの金利が上昇し、本邦との金利差が拡大したことなどから、対円で上昇しました。
- ・ブラジルリアルは、2017年5月に、前記のブラジルの政局混乱などを受け、対円で一時急落しました。しかし、その後は、政局の混乱から徐々に落ち着きを取り戻す中で、BCBによる継続的な利下げ等を背景に、景気回復への期待が高まったことなどが上昇要因となり、作成期を通じてみると、ブラジルリアルは対円で上昇して終わりました。

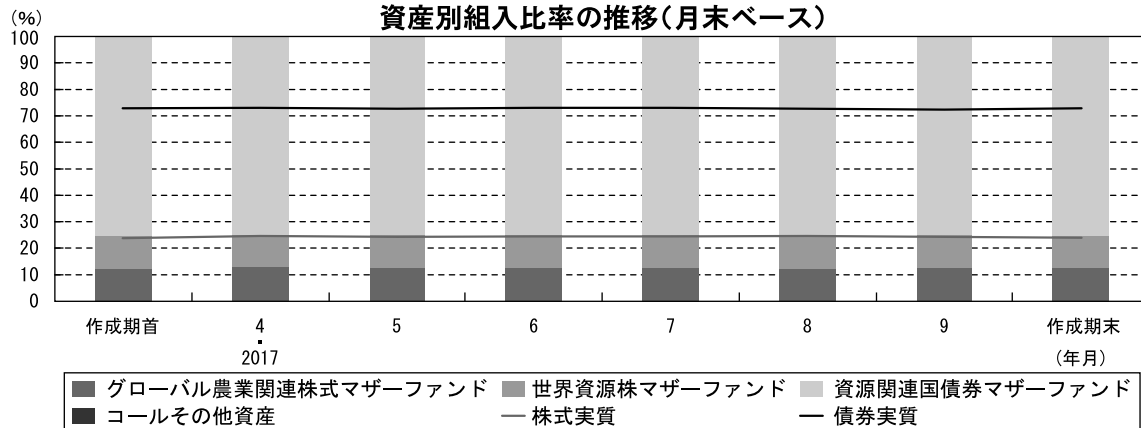
当該投資信託のポートフォリオについて

<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)

資産別組入比率の推移(月末ベース)



基準価額の変動要因の内訳は以下の通りとなりました。

（内訳）

グローバル農業関連株式マザーファンド 1.7%程度

世界資源株マザーファンド 1.8%程度

資源関連国債券マザーファンド 6.3%程度

その他（信託報酬等） △0.6%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13.7%の上昇となりました。

- ・ 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や農業ビジネスの上流に位置する銘柄に投資しました。組入比率は高位を維持しました。
- ・ 個別銘柄では、尿素価格の上昇などが好感された肥料の製造販売業者の「CF INDUSTRIES HOLDINGS INC」（アメリカ）の株価が上昇しました。
- ・ 当作成期においては、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に加え、主要通貨が対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。

＜世界資源株マザーファンド＞

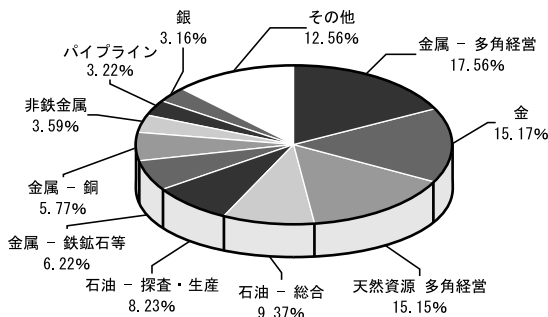
基準価額は当作成期首に比べ14.8%の上昇となりました。

- ・ 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。
- ・ 組入銘柄では、銅などの非鉄金属価格の上昇を受けて、総合資源企業の「GLENCORE PLC」（ジャージー）や資源大手の「RIO TINTO LTD」（オーストラリア）などが上昇しました。
- ・ 多角経営銘柄などが上昇したことがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

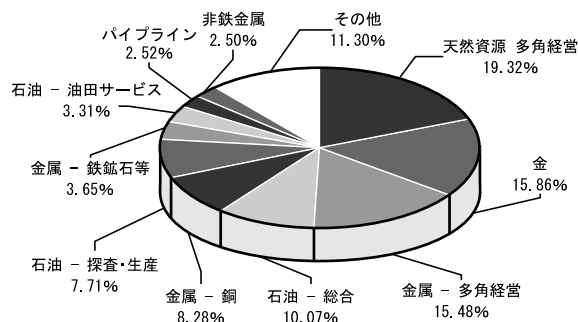
（ご参考）

組入上位10業種

2017年3月末



2017年9月末



（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8.5%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（豪ドル、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。
- ・オーストラリア・カナダの金利が上昇したことなどがマイナスに影響したものの、豪ドル・ブラジルレアル・カナダドルが対円で上昇したことや、ブラジルの金利が低下したことなどがプラスに寄与したことから、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（2017年4月19日）

最終利回り	4.4%
直接利回り	5.6%
デュレーション	5.1年



作成期末（2017年10月19日）

最終利回り	4.3%
直接利回り	5.5%
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。
- ・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。
- ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算しています。

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、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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2017年4月20日～ 2017年5月19日	2017年5月20日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月19日	2017年7月20日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月19日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.268%	0.262%	0.251%	0.256%	0.247%	0.245%
当期の収益	11	16	25	8	19	16
当期の収益以外	13	8	—	16	5	8
翌期繰越分配対象額	2,374	2,365	2,473	2,457	2,451	2,442

（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

- ・主要穀物価格の下落が続いてきたことから、現在の価格は適正水準の下限にあると考えています。
- ・今後、在庫削減の進展などによる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引き続き予想されます。

◎今後の運用方針

- ・こうした投資環境の見通しの下、今後の穀物価格の上昇を見込んで農薬・肥料関連銘柄に注目していきます。

<世界資源株マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・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、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

- ・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しつつ、短期的に米国の利上げやグローバル景気の回復の影響などを考慮してセクターを分散して運用していく方針です。
- ・金属・鉱業セクターに関して、中国の「一帯一路」構想によるインフラ投資拡大や電気自動車市場の拡大が期待されることから銅などが恩恵を受けると考えています。
- ・一方、環境への配慮から中国の鉄鋼産業の需要減が見込まれることから鉄鉱石や原料炭などは下落すると考えています。
- ・原油などのエネルギーセクターについては、今後も需給の改善は続くと考えています。

<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、外部環境の悪化による影響を受けやすいと考えられるものの、相対的に高い経済成長を誇る中国による資源需要などもあり、資源国の景気は、概ね底堅く推移するものとみています。ブラジルに関しては、政情不安が懸念要因ではあるものの、緩やかな景気回復が見込まれる点などは評価できると考えます。
- ・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まれることなどから、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、地政学的リスクの高まり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

(2017年4月20日～2017年10月19日)

項 目	第71期～第76期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 66 (32) (32) (3)	% 0.678 (0.325) (0.325) (0.027)	(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) 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 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 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 (株 式)	1 (1)	0.010 (0.010)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	10 (9) (0) (0)	0.098 (0.091) (0.002) (0.004)	(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 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 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	77	0.788	
作成期中の平均基準価額は、9,747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) 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

(2017年4月20日～2017年10月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第71期～第76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	593	703	11,345	13,371
グローバル農業関連株式マザーファンド	1,286	1,489	13,136	15,489
資源関連国債マザーファンド	2,607	3,449	57,217	75,908

○株式売買比率

(2017年4月20日～2017年10月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第71期～第76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	4,161,955千円	540,339千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	5,481,033千円	1,107,587千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75	0.48

(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

(2017年4月20日～2017年10月19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。

<グローバル農業関連株式マザーファンド>

区 分	第71期～第76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 266	百万円 —	% —	百万円 455	百万円 38	% 8.4

平均保有割合 3.2%

※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。

<世界資源株マザーファンド>

区 分	第71期～第76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 3,374	百万円 —	% —	百万円 5,721	百万円 169	% 3.0

平均保有割合 0.7%

※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71期～第76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 7	百万円 0.82463	% 11.8	百万円 78	百万円 2	% 2.6

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

(2017年10月19日現在)

親投資信託残高

銘柄	第70期末	第76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	35,674	24,922	33,211
グローバル農業関連株式マザーファンド	38,194	26,344	33,241
資源関連国債券マザーファンド	198,162	143,552	200,700

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年10月19日現在)

項目	第76期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界資源株マザーファンド	33,211	12.3
グローバル農業関連株式マザーファンド	33,241	12.3
資源関連国債券マザーファンド	200,700	74.2
コール・ローン等、その他	3,333	1.2
投資信託財産総額	270,485	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（3,997,169千円）の投資信託財産総額（4,074,066千円）に対する比率は98.1%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（1,055,906千円）の投資信託財産総額（1,122,335千円）に対する比率は94.1%です。
- (注) 資源関連国債券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（199,497千円）の投資信託財産総額（201,735千円）に対する比率は98.9%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=112.99円	1 カナダドル=90.67円	1 メキシコペソ=5.99円	1 ブラジルレアル=35.62円
1 ユーロ=133.48円	1 イギリスポンド=149.37円	1 スイスフラン=115.33円	1 スウェーデンクローネ=13.89円
1 ノルウェークローネ=14.21円	1 デンマーククローネ=17.93円	1 オーストラリアドル=88.82円	1 香港ドル=14.47円
1 シンガポールドル=83.32円	1 マレーシアリングギット=26.77円	100韓国ウォン=10.00円	1 イスラエルシェケル=32.24円
1 南アフリカランド=8.34円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末
	2017年5月19日現在	2017年6月19日現在	2017年7月19日現在	2017年8月21日現在	2017年9月19日現在	2017年10月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	328,081,037	334,800,254	279,144,215	263,920,228	273,562,722	270,485,547
コール・ローン等	1,148,313	969,237	777,066	1,091,361	756,677	955,645
世界資源株マザーファンド(評価額)	41,403,225	40,097,998	34,754,606	32,514,178	33,195,404	33,211,233
グローバル農業関連株マザーファンド(評価額)	41,556,632	41,751,282	34,072,406	32,114,845	34,877,694	33,241,927
資源関連国債マザーファンド(評価額)	241,872,575	251,003,344	208,097,496	197,795,126	202,222,774	200,700,256
未収入金	2,100,292	978,393	1,442,641	404,718	2,510,173	2,376,486
(B) 負債	2,590,068	1,337,261	1,718,274	1,005,540	2,773,455	2,820,069
未払収益分配金	875,936	875,851	697,787	675,555	671,031	657,444
未払解約金	1,333,843	79,698	713,228	—	1,814,497	1,863,638
未払信託報酬	379,025	380,441	306,240	328,891	286,973	297,994
未払利息	1	1	1	1	1	1
その他未払費用	1,263	1,270	1,018	1,093	953	992
(C) 純資産総額(A-B)	325,490,969	333,462,993	277,425,941	262,914,688	270,789,267	267,665,478
元本	350,374,614	350,340,469	279,114,948	270,222,016	268,412,711	262,977,924
次期繰越損益金	△ 24,883,645	△ 16,877,476	△ 1,689,007	△ 7,307,328	2,376,556	4,687,554
(D) 受益権総口数	350,374,614口	350,340,469口	279,114,948口	270,222,016口	268,412,711口	262,977,924口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,290円	9,518円	9,939円	9,730円	10,089円	10,178円

○損益の状況

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2017年4月20日～ 2017年5月19日	2017年5月20日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月19日	2017年7月20日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 35	△ 31	△ 31	△ 30	△ 36	△ 18
受取利息	—	—	—	—	—	1
支払利息	△ 35	△ 31	△ 31	△ 30	△ 36	△ 19
(B) 有価証券売買損益	△ 4,972,405	9,245,208	12,755,319	△ 4,658,535	10,559,924	3,314,716
売買益	1,199,354	10,506,129	13,355,114	75,402	10,653,011	3,355,657
売買損	△ 6,171,759	△ 1,260,921	△ 599,795	△ 4,733,937	△ 93,087	△ 40,941
(C) 信託報酬等	△ 380,288	△ 381,711	△ 307,258	△ 329,984	△ 287,926	△ 298,986
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 5,352,728	8,863,466	12,448,030	△ 4,988,549	10,271,962	3,015,712
(E) 前期繰越損益金	△ 10,115,704	△ 16,294,973	△ 6,592,489	4,965,042	△ 686,593	8,691,589
(F) 追加信託差損益金	△ 8,539,277	△ 8,570,118	△ 6,846,761	△ 6,608,266	△ 6,537,782	△ 6,362,303
(配当等相当額)	(58,736,063)	(58,803,077)	(46,923,449)	(45,553,254)	(45,481,903)	(44,659,977)
(売買損益相当額)	(△67,275,340)	(△67,373,195)	(△53,770,210)	(△52,161,520)	(△52,019,685)	(△51,022,280)
(G) 計(D+E+F)	△ 24,007,709	△ 16,001,625	△ 991,220	△ 6,631,773	3,047,587	5,344,998
(H) 収益分配金	△ 875,936	△ 875,851	△ 697,787	△ 675,555	△ 671,031	△ 657,444
次期繰越損益金 (G+H)	△ 24,883,645	△ 16,877,476	△ 1,689,007	△ 7,307,328	2,376,556	4,687,554
追加信託差損益金	△ 8,539,277	△ 8,570,118	△ 6,846,761	△ 6,608,266	△ 6,537,782	△ 6,362,303
(配当等相当額)	(58,737,250)	(58,803,851)	(46,926,656)	(45,554,732)	(45,484,722)	(44,661,044)
(売買損益相当額)	(△67,276,527)	(△67,373,969)	(△53,773,417)	(△52,162,998)	(△52,022,504)	(△51,023,347)
分配準備積立金	24,461,945	24,073,981	22,118,001	20,839,829	20,307,299	19,569,901
繰越損益金	△ 40,806,313	△ 32,381,339	△ 16,960,247	△ 21,538,891	△ 11,392,961	△ 8,520,044

(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 359,018,431円
 作成期中追加設定元本額 9,462,727円
 作成期中一部解約元本額 105,503,234円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0178円です。

② 分配金の計算過程

項 目	2017年4月20日～ 2017年5月19日	2017年5月20日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月19日	2017年7月20日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月19日
費用控除後の配当等収益額	403,415円	561,814円	3,711,339円	223,788円	510,220円	427,479円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	58,737,250円	58,803,851円	46,926,656円	45,554,732円	45,484,722円	44,661,044円
分配準備積立金額	24,934,466円	24,388,018円	19,104,449円	21,291,596円	20,468,110円	19,799,866円
当ファンドの分配対象収益額	84,075,131円	83,753,683円	69,742,444円	67,070,116円	66,463,052円	64,888,389円
1万口当たり収益分配対象額	2,399円	2,390円	2,498円	2,482円	2,476円	2,467円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	875,936円	875,851円	697,787円	675,555円	671,031円	657,444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マザーファンド	
信託財産の純資産総額	年10,000分の80

○分配金のお知らせ

	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76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。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額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一定期間非課税となります。

*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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年10月19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(884,306千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	第70期末		第76期末			
		株数	千株	株数	千株	評価額	千円
食料品（19.8%）							
明治ホールディングス		0.5		0.5		4,570	
味の素		2.1		2.2		5,025	
機械（80.2%）							
クボタ		19.6		19		38,874	
合計	株数・金額	22		21		48,469	
	銘柄数＜比率＞	3		3		<4.3%>	

(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	株数	第76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	
CAMPBELL SOUP CO	8	7	36	4,104	食品・飲料・タバコ
DEERE & CO	24	30	387	43,792	資本財
DEAN FOODS CO	—	39	41	4,734	食品・飲料・タバコ
GENERAL MILLS INC	25	23	122	13,891	食品・飲料・タバコ
HERSHEY CO/THE	6	5	62	7,100	食品・飲料・タバコ
KELLOGG CO	11	10	63	7,198	食品・飲料・タバコ
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	65	60	247	27,961	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO	122	119	1,455	164,477	素材
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	4	4	45	5,085	食品・飲料・タバコ
CONAGRA BRANDS INC	17	16	55	6,276	食品・飲料・タバコ
TYSON FOODS INC-CL A	12	11	83	9,450	食品・飲料・タバコ
JM SMUCKER CO/THE	4	4	47	5,342	食品・飲料・タバコ
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	68	62	271	30,717	食品・飲料・タバコ
BUNGE LTD	31	28	201	22,786	食品・飲料・タバコ
AGCO CORP	8	22	158	17,916	資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	122	165	610	68,950	素材
MOSAIC CO/THE	118	249	527	59,616	素材
COSAN LTD-CLASS A SHARES	129	119	109	12,337	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	28	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FMC CORP	37	40	383	43,308	素材
INGREDION INC	17	15	196	22,193	食品・飲料・タバコ
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CNH INDUSTRIAL NV	115	188	225	25,529	資本財
KRAFT HEINZ CO/THE	26	24	185	20,907	食品・飲料・タバコ
MHP SE	58	54	61	6,915	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,073 24	1,306 23	5,580 —	630,595 <56.5%>
(カナダ)			千カナダドル		
AGRIUM INC	41	38	516	46,844	素材
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	255	367	880	79,797	素材
SAPUTO INC	11	10	47	4,324	食品・飲料・タバコ
WEST FRASER TIMBER CO LTD	18	17	128	11,616	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	326 4	433 4	1,572 —	142,583 <12.8%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
BRF SA	104	61	280	9,983	食品・飲料・タバコ
SAO MARTINHO SA	83	77	145	5,189	食品・飲料・タバコ
JBS SA	134	231	188	6,730	食品・飲料・タバコ
MINERVA SA	284	244	289	10,309	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	607 4	615 4	904 —	32,213 <2.9%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
K+S AG-REG	61	57	120	16,071	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61 1	57 1	120 —	16,071 <1.4%>
(ユーロ…フランス)					
DANONE	25	21	154	20,573	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25 1	21 1	154 —	20,573 <1.8%>

銘柄	株数	第76期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STORA ENSO OYJ-R SHS	23	22	28	3,793	素材
UPM-KYMMENE OYJ	23	21	52	6,958	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	47 2	44 2	80 -	10,752 <1.0%>
(ユーロ…アイルランド)					
KERRY GROUP PLC-A	6	6	52	6,976	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6 1	6 1	52 -	6,976 <0.6%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	140 5	130 5	407 -	54,373 <4.9%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
MONDI PLC	15	14	28	4,222	素材
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	15	14	47	7,117	食品・飲料・タバコ
PURECIRCLE LTD	150	-	-	-	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	181 3	29 2	75 -	11,339 <1.0%>
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	133	65	555	64,118	食品・飲料・タバコ
SYNGENTA AG-REG	25	-	-	-	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	158 2	65 1	555 -	64,118 <5.7%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
ORKLA ASA	34	33	278	3,962	食品・飲料・タバコ
YARA INTERNATIONAL ASA	64	108	3,949	56,121	素材
MARINE HARVEST	18	17	284	4,048	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	117 3	159 3	4,513 -	64,133 <5.7%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVOZYMES A/S-B SHARES	13	12	421	7,561	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13 1	12 1	421 -	7,561 <0.7%>
(香港)			千香港ドル		
WH GROUP LTD	351	356	283	4,098	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	351 1	356 1	283 -	4,098 <0.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	1,916	1,876	71	5,942	食品・飲料・タバコ
WILMAR INTERNATIONAL LTD	726	310	104	8,703	食品・飲料・タバコ
FIRST RESOURCES LTD	1,142	408	77	6,430	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,785 3	2,596 3	252 -	21,077 <1.9%>
(マレーシア)			千マレーシアリングギット		
FELDA GLOBAL VENTURES	2,482	1,159	209	5,617	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,482 1	1,159 1	209 -	5,617 <0.5%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
ISRAEL CHEMICALS LTD	134	126	191	6,159	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	134 1	126 1	191 -	6,159 <0.6%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,374 52	6,991 49	- -	1,043,873 <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) 邦貨換算金額欄のく>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19期》決算日2017年5月15日

[計算期間：2016年11月16日～2017年5月15日]

「グローバル農業関連株式マザーファンド」は、5月15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	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。

○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
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
18期(2016年11月15日)	10,112	4.3	182,582.79	2.6	97.5	—	1,202
19期(2017年5月15日)	11,603	14.7	214,719.25	17.6	98.6	—	1,184

(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) 2016年11月15日	10,112	—	182,582.79	—	97.5	—
11月末	10,582	4.6	192,847.97	5.6	98.9	—
12月末	11,335	12.1	204,202.31	11.8	97.8	—
2017年1月末	11,484	13.6	203,954.01	11.7	95.6	—
2月末	11,366	12.4	207,287.01	13.5	98.3	—
3月末	11,372	12.5	208,667.23	14.3	97.8	—
4月末	11,485	13.6	209,352.40	14.7	97.6	—
(期末) 2017年5月15日	11,603	14.7	214,719.25	17.6	98.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

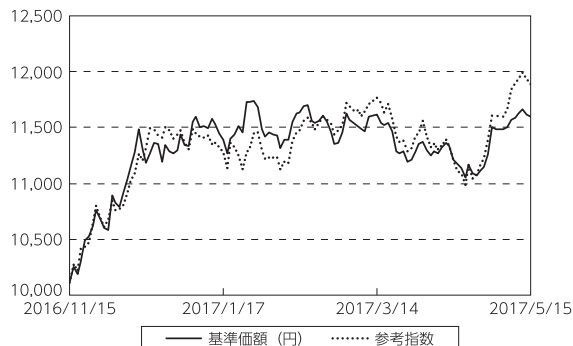
○運用経過

●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14.7%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。

●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（現地通貨ベース）は上昇しました。
- ・米トランプ政権の減税策期待や良好な米国経済指標に加え、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和政策の延長が好感されたことや仏大統領選挙でのマクロン氏勝利などを好感し上昇しました。
- ・穀物商品市況については、2017年2月中旬までは米国やアルゼンチンの生産減少見通しなどが好感されて小麦やトウモロコシ、大豆は上昇しました。しかし、その後は南米産地の豊作観測などから供給増加懸念が高まり下落しました。
- ・このような市場環境下、農業関連の株式は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルやスイスフランなど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

- ・農業生産性の向上に資する農薬や肥料などの農業関連のサービスを手掛ける株式の組入比率を高めとしたものの、今後の穀物価格の上昇を見込んで農業ビジネスの上流に位置する企業の株式の組入比率を引き上げました。
- ・個別銘柄では、好決算発表などが好感された「MONSANTO CO」(アメリカ)や中国企業との統合に進展が見られた「SYNGENTA AG-2ND LINE」(スイス)などの株価が上昇しました。
- ・当期においては、保有する農業関連株式が上昇したことに加え、主要通貨が対円で上昇したことから、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

- ・米国などの農産物産地の天候が好転していることにより足下の世界の穀物生産量は潤沢な水準にあります。これを受けて、主要穀物価格の下落が続いたことから、現在の価格は適正水準の下限にあると考えています。
- ・今後、在庫削減の進展などによる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引き続き予想されます。
- ・これに加えて、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

- ・こうした投資環境の見通しの下、農薬や肥料などの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を継続するものの、今後の穀物価格の上昇を見込んで農業ビジネスの上流に位置する企業についても注目します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月16日～2017年5月15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 10 (10)	% 0.091 (0.091)	(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)	3 (3)	0.026 (0.026)	(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)	14 (13) (0)	0.120 (0.118) (0.002)	(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	27	0.237	
期中の平均基準価額は、11,270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

(2016年11月16日～2017年5月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 4	千円 12,430	千株 32	千円 58,434
	アメリカ	百株 845	千アメリカドル 3,675	百株 1,661 (7)	千アメリカドル 4,644 (41)
外 国	カナダ	56	千カナダドル 249	228	千カナダドル 736
	ブラジル	813	千ブラジルレアル 960	512	千ブラジルレアル 899
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	70	167	44	391
	フランス	28	168	3	22
	フィンランド	53	89	6	11
	アイルランド	7	51	0.99	7
	イギリス	47	千イギリスポンド 77	408	千イギリスポンド 321
	スイス	162 (22)	千スイスフラン 1,573 (902)	23 (22)	千スイスフラン 327 (902)
	ノルウェー	132 (-)	千ノルウェークローネ 2,526 (△ 12)	61	千ノルウェークローネ 1,237
	デンマーク	15	千デンマーククローネ 418	2	千デンマーククローネ 55
	オーストラリア	-	千オーストラリアドル -	710	千オーストラリアドル 272
	ニュージーランド	138	千ニュージーランドドル 19	138	千ニュージーランドドル 18
	香港	386	千香港ドル 223	4,205	千香港ドル 1,539
	シンガポール	667	千シンガポールドル 194	3,187	千シンガポールドル 326
	マレーシア	2,795	千マレーシアリンギット 520	445	千マレーシアリンギット 320
タイ	-	千タイバーツ -	1,085	千タイバーツ 3,092	
インドネシア	-	千インドネシアルピア -	1,113	千インドネシアルピア 1,760,812	
インド	-	千インドルピー -	313	千インドルピー 15,056	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イスラエル	百株 262	千イスラエルシエケル 453	百株 223	千イスラエルシエケル 386

(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

(2016年11月16日～2017年5月15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	1,785,570千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,203,315千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

(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

(2016年11月16日～2017年5月15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 65	% 6.9	百万円 940	百万円 30	% 2.8	百万円 1,084

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

(2017年5月15日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
食料品 (22.2%)				
明治ホールディングス	—		0.5	4,650
味の素	—		2.1	4,705
機械 (77.8%)				
クボタ		50.2	19.6	32,781
合 計	株 数 ・ 金 額	50	22	42,136
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	< 3.6% >

(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	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		
CAMPBELL SOUP CO	—	8	48	5,477	食品・飲料・タバコ	
DEERE & CO	38	24	274	31,100	資本財	
GENERAL MILLS INC	—	25	141	16,091	食品・飲料・タバコ	
HERSHEY CO/THE	—	6	65	7,456	食品・飲料・タバコ	
KELLOGG CO	—	11	78	8,901	食品・飲料・タバコ	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	65	291	33,097	食品・飲料・タバコ	
MONSANTO CO	68	121	1,409	159,894	素材	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	—	4	48	5,502	食品・飲料・タバコ	
CONAGRA BRANDS INC	—	17	65	7,410	食品・飲料・タバコ	
TYSON FOODS INC-CL A	42	12	73	8,297	食品・飲料・タバコ	
JM SMUCKER CO/THE	—	4	60	6,905	食品・飲料・タバコ	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	65	67	282	32,050	食品・飲料・タバコ	
BUNGE LTD	100	30	214	24,359	食品・飲料・タバコ	
AGCO CORP	22	8	52	5,950	資本財	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	393	121	324	36,776	素材	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	349	—	—	—	素材	
MOSAIC CO/THE	40	134	308	34,949	素材	
COSAN LTD-CLASS A SHARES	62	128	104	11,871	エネルギー	
HORMEL FOODS CORP	—	28	98	11,127	食品・飲料・タバコ	
CAL-MAINE FOODS INC	11	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	11	—	—	—	資本財	
FMC CORP	10	36	267	30,317	素材	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	64	—	—	—	素材	
INGREDION INC	—	17	201	22,903	食品・飲料・タバコ	
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	—	7	70	8,021	食品・飲料・タバコ	
BRF SA-ADR	114	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
GREEN PLAINS INC	33	—	—	—	エネルギー	
ADECOAGRO SA	255	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
LIMONEIRA CO	83	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CNH INDUSTRIAL NV	—	114	122	13,875	資本財	
DARLING INGREDIENTS INC	124	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KRAFT HEINZ CO/THE	—	25	228	25,950	食品・飲料・タバコ	
MHP SA -GDR REG S	11	58	58	6,671	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,903	1,079	4,892	554,962	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	24	—	< 46.8% >	
(カナダ)				千カナダドル		
AGRIUM INC	68	40	506	41,905	素材	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	337	252	564	46,731	素材	
SAPUTO INC	—	11	50	4,187	食品・飲料・タバコ	
CERES GLOBAL AG CORP	89	—	—	—	商業・専門サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	—	18	102	8,463	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	494	322	1,224	101,288	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 8.5% >	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
BRF SA	173	102	464	16,858	食品・飲料・タバコ	
SLC AGRICOLA SA	125	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SAO MARTINHO SA	—	80	143	5,205	食品・飲料・タバコ	
JBS SA	—	133	146	5,332	食品・飲料・タバコ	

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	
(ブラジル) MINERVA SA	百株 —	百株 281	千ブラジルレアル 292	千円 10,623	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	298 2	598 4	1,046 —	38,020 <3.2%>	
(ユーロ…ドイツ) BAYER AG-REG K+S AG-REG	— —	— 61	千ユーロ — 136	— 16,871	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	35 1	61 1	136 —	16,871 <1.4%>	
(ユーロ…フランス) DANONE	—	24	167	20,752	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	24 1	167 —	20,752 <1.8%>	
(ユーロ…フィンランド) STORA ENSO OYJ-R SHS UPM-KYMMENE OYJ	— —	23 22	27 56	3,352 6,963	素材 素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	46 2	83 —	10,315 <0.9%>	
(ユーロ…アイルランド) KERRY GROUP PLC-A	—	6	53	6,676	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	6 1	53 —	6,676 <0.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	35 1	139 5	440 —	54,616 <4.6%>	
(イギリス) TATE & LYLE PLC MONDI PLC ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC PURECIRCLE LTD GENUS PLC	223 — — 238 78	— 15 14 148 —	千イギリスポンド — 31 42 47 —	— 4,616 6,262 6,964 —	食品・飲料・タバコ 素材 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 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 >	540 3	179 3	122 —	17,844 <1.5%>	
(スイス) NESTLE SA-REG SYNGENTA AG-REG SYNGENTA AG-2ND LINE	— 18 —	131 2 22	千スイスフラン 1,073 104 1,051	121,509 11,791 119,026	食品・飲料・タバコ 素材 素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	18 1	156 3	2,229 —	252,327 <21.3%>	
(ノルウェー) ORKLA ASA YARA INTERNATIONAL ASA MARINE HARVEST BAKKAFROST P/F	— 31 — 13	— 64 17 —	千ノルウェークローネ 279 1,975 266 —	3,701 26,116 3,521 —	食品・飲料・タバコ 素材 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	45 2	116 3	2,521 —	33,340 <2.8%>	
(デンマーク) NOVOZYMES A/S-B SHARES	—	13	402	6,693	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	13 1	402 —	6,693 <0.6%>	
(オーストラリア) INCITEC PIVOT LTD	710	—	千オーストラリアドル —	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	710 1	— —	— —	— <—%>	

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	4,170	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WH GROUP LTD	—	351	240	3,495	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	351	240	3,495	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	4,100	1,894	71	5,740	食品・飲料・タバコ
WILMAR INTERNATIONAL LTD	608	716	269	21,769	食品・飲料・タバコ
FIRST RESOURCES LTD	1,553	1,129	220	17,835	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	3,740	561	45,345	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.8%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	106	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FELDA GLOBAL VENTURES	—	2,456	469	12,279	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	2,456	469	12,279	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
(タイ)			千タイバーツ		
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	1,085	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	1,113	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(インド)			千インドルピー		
MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	133	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UPL LTD	179	—	—	—	素材
小計	株数・金額	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
ISRAEL CHEMICALS LTD	—	133	204	6,446	素材
EVOGENE LTD	94	—	—	—	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	133	204	6,446	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
合計	株数・金額	9,289	—	1,126,660	
	銘柄数<比率>	43	53	—	<95.1%>

(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

(2017年5月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,168,796	% 97.8
コール・ローン等、その他	25,784	2.2
投資信託財産総額	1,194,580	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,138,065千円) の投資信託財産総額 (1,194,580千円) に対する比率は95.3%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=113.43円	1 カナダドル=82.73円	1 ブラジルレアル=36.32円	1 ユーロ=123.92円
1 イギリスポンド=146.20円	1 スイスフラン=113.19円	1 ノルウェークローネ=13.22円	1 デンマーククローネ=16.65円
1 香港ドル=14.55円	1 シンガポールドル=80.79円	1 マレーシアリングギット=26.17円	1 イスラエルシェケル=31.49円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月15日現在)

○損益の状況 (2016年11月16日～2017年5月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,201,726,191
コール・ローン等	22,339,344
株式(評価額)	1,168,796,930
未収入金	7,164,082
未収配当金	3,425,835
(B) 負債	16,916,544
未払金	9,513,374
未払解約金	7,403,155
未払利息	15
(C) 純資産総額(A-B)	1,184,809,647
元本	1,021,134,200
次期繰越損益金	163,675,447
(D) 受益権総口数	1,021,134,200口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,603円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,024,910
受取配当金	15,006,221
受取利息	21,963
その他収益金	1
支払利息	△ 3,275
(B) 有価証券売買損益	158,168,871
売買益	209,469,311
売買損	△ 51,300,440
(C) 保管費用等	△ 1,479,899
(D) 当期損益金(A+B+C)	171,713,882
(E) 前期繰越損益金	13,302,533
(F) 追加信託差損益金	1,357,856
(G) 解約差損益金	△ 22,698,824
(H) 計(D+E+F+G)	163,675,447
次期繰越損益金(H)	163,675,447

<注記事項>

- ①期首元本額 1,189,231,048円
 期中追加設定元本額 9,594,649円
 期中一部解約元本額 177,691,497円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1603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	984,451,097円
資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)	36,683,103円
合計	1,021,134,200円

- (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。

世界資源株マザーファンド

《第24期》決算日2017年10月19日

[計算期間：2017年4月20日～2017年10月19日]

「世界資源株マザーファンド」は、10月19日に第24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24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		(参 考 指 数) MSCIワールド エナジーインデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率	中 率	期 中 騰 落 率	中 率	期 中 騰 落 率	中 率				
	円	%	(円換算ベース)	%	(円換算ベース)	%	%	%	%	百万円
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
22期(2016年10月19日)	10,442	6.3	29,536.59	9.0	31,397.24	2.7	97.1	—	—	5,465
23期(2017年4月19日)	11,613	11.2	34,122.58	15.5	33,172.79	5.7	96.1	—	—	5,637
24期(2017年10月19日)	13,326	14.8	40,115.97	17.6	35,876.47	8.2	94.9	—	—	4,059

- (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) 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
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2017年4月19日	11,613	—	34,122.58	—	33,172.79	—	96.1	—	—
4 月 末	11,536	△ 0.7	33,949.01	△ 0.5	33,521.55	1.1	98.6	—	—
5 月 末	11,550	△ 0.5	33,912.70	△ 0.6	33,183.03	0.0	97.9	—	—
6 月 末	11,637	0.2	34,153.28	0.1	32,941.10	△0.7	97.1	—	—
7 月 末	12,363	6.5	37,064.36	8.6	33,425.68	0.8	97.2	—	—
8 月 末	12,687	9.2	39,237.75	15.0	32,235.46	△2.8	98.1	—	—
9 月 末	12,858	10.7	38,392.46	12.5	36,044.85	8.7	97.3	—	—
(期 末) 2017年10月19日	13,326	14.8	40,115.97	17.6	35,876.47	8.2	94.9	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

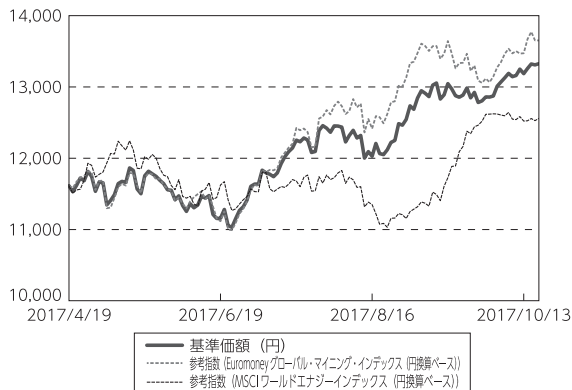
○運用経過

●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14.8%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●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期を通じて、仏大統領選の結果を受けた欧州政治リスクの後退に加え、欧米の堅調な経済指標やトランプ米政権による税制改革に対する期待などが好感され上昇しました。
- ・商品市況については、中国の需要増加の兆しに加え、鉱山での労働争議などが好感され銅などの非鉄金属価格は上昇しました。一方、石油輸出国機構（OPEC）の減産合意などが好感されたものの、米国の石油生産量の増加が嫌気された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上昇しました。

◎為替市況

- ・カナダドルや豪ドル、英ポンドなどが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
- ・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。
- ・組入銘柄では、銅などの非鉄金属価格の上昇を受けて、総合資源企業の「GLENORE PLC」(ジャージー)や資源大手の「RIO TINTO LTD」(オーストラリア)などが上昇しました。
- ・多角経営銘柄などが上昇したことがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見直し

- ・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、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

- ・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しつつ、短期的に米国の利上げやグローバル景気の回復の影響などを考慮してセクターを分散して運用していく方針です。
- ・金属・鉱業セクターに関して、中国の「一帯一路」構想によるインフラ投資拡大や電気自動車市場の拡大が期待されることから銅などが恩恵を受けると考えています。
- ・一方、環境への配慮から中国の鉄鋼産業の需要減が見込まれることから鉄鉱石や原料炭などは下落すると考えています。
- ・原油などのエネルギーセクターについては、今後も需給の改善は続くと考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年4月20日～2017年10月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 7 (7)	% 0.059 (0.059)	(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)	4 (3) (0)	0.031 (0.029) (0.002)	(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	12	0.100	
期中の平均基準価額は、12,105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

(2017年4月20日～2017年10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 370 (△ 191)	千アメリカドル 1,186 ()	百株 2,622	千アメリカドル 6,370
	カナダ	7,683 ()	千カナダドル 4,781 ()	22,413 ()	千カナダドル 13,058 ()
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	74	千メキシコペソ 3,518
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	128	556	44	204
	ルクセンブルク	61	93	75	89
	イギリス	1,324 ()	千イギリスポンド 315 (△ 34)	6,525	千イギリスポンド 2,899
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローネ —	216	千スウェーデンクローネ 5,556
	デンマーク	18	千デンマーククローネ 1,022	23	千デンマーククローネ 1,355
	オーストラリア	28,670	千オーストラリアドル 3,022	25,455	千オーストラリアドル 7,170
	香港	—	千香港ドル —	3,070	千香港ドル 5,642
	韓国	—	千韓国ウォン —	6	千韓国ウォン 240,358
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	268	千南アフリカランド 2,121

(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

(2017年4月20日～2017年10月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,168,232千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,481,033千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76

(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

(2017年4月20日～2017年10月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 3,374	百万円 —	% —	百万円 5,721	百万円 169	% 3.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2017年10月19日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
CHEVRON CORP	159	112	1,324	149,664	エネルギー	
VALE SA-SP ADR	—	1,225	1,243	140,549	素材	
EXXON MOBIL CORP	237	77	641	72,517	エネルギー	
HALLIBURTON CO	104	100	440	49,801	エネルギー	
SCHLUMBERGER LTD	94	63	415	46,917	エネルギー	
PATTERSON-UTI ENERGY INC	164	172	336	38,019	エネルギー	
EQT CORP	—	33	208	23,574	エネルギー	
VALE SA-SP PREF ADR	2,863	—	—	—	素材	
CONCHO RESOURCES INC	86	60	808	91,334	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	310	221	960	108,551	素材	
STILLWATER MINING CO	235	—	—	—	素材	
RICE ENERGY INC	252	—	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,509 10	2,066 9	6,380 —	720,930 <17.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
TECK RESOURCES LTD-CLS B	558	382	1,057	95,875	素材	
CAMECO CORP	616	587	666	60,434	エネルギー	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	286	262	1,087	98,589	エネルギー	
ENBRIDGE INC	248	228	1,150	104,328	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	351	238	1,003	90,947	エネルギー	
AGNICO EAGLE MINES LTD	129	126	705	63,945	素材	
GOLDCORP INC	994	666	1,091	98,945	素材	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	1,135	717	1,077	97,670	素材	
TRICAN WELL SERVICE LTD	849	563	251	22,841	エネルギー	
LUNDIN MINING CORP	1,609	913	897	81,418	素材	
OCEANAGOLD CORP	1,218	707	252	22,907	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	240	136	1,350	122,472	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	414	243	607	55,074	素材	
LUCARA DIAMOND CORP	1,304	629	150	13,645	素材	
DETOUR GOLD CORP	511	412	577	52,393	素材	
TAHOE RESOURCES INC	177	—	—	—	素材	
ARC RESOURCES LTD	265	154	240	21,840	エネルギー	
MOUNTAIN PROVINCE DIAMONDS	1,423	1,176	458	41,609	素材	
CAPSTONE MINING CORP	1,297	—	—	—	素材	
COPPER MOUNTAIN MINING CORP	1,680	—	—	—	素材	
KENNADY DIAMONDS INC	150	—	—	—	素材	
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	67	—	—	—	エネルギー	
DENISON MINES CORP	1,747	—	—	—	エネルギー	
WHITECAP RESOURCES INC	537	—	—	—	エネルギー	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	191	127	406	36,874	エネルギー	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	299	253	471	42,761	エネルギー	
TOREX GOLD RESOURCES INC	241	160	301	27,352	素材	
HUDBAY MINERALS INC	452	420	411	37,337	素材	
TREVALI MINING CORP	5,504	4,939	731	66,286	素材	
GIBSON ENERGY INC	436	108	192	17,458	エネルギー	
MAG SILVER CORP	323	404	557	50,588	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		
PRETIUM RESOURCES INC	739	533	740	67,126	素材	
ENDEAVOUR MINING CORP	302	196	457	41,478	素材	
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	494	591	525	47,691	素材	
INTEGRA GOLD CORP	5,890	—	—	—	素材	
IVANHOE MINES LTD-CL A	455	598	261	23,709	素材	
TMAC RESOURCES INC	—	398	304	27,570	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,144 36	16,878 29	17,990 —	1,631,176 <40.2%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	158	83	3,924	23,505	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	158 1	83 1	3,924 —	23,505 <0.6%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
TOTAL SA	—	83	382	51,040	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	83 1	382 —	51,040 <1.3%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	154	140	159	21,229	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	154 1	140 1	159 —	21,229 <0.5%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	154 1	223 2	541 —	72,269 <1.8%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BHP BILLITON PLC	814	554	770	115,129	素材	
ANTOFAGASTA PLC	799	342	339	50,736	素材	
FRESNILLO PLC	191	117	164	24,519	素材	
PETRA DIAMONDS LTD	3,391	3,459	275	41,208	素材	
GLENCORE PLC	7,658	3,617	1,355	202,451	素材	
ACACIA MINING PLC	437	—	—	—	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,292 6	8,090 5	2,905 —	434,046 <10.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
BOLIDEN AB	259	43	1,268	17,620	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	259 1	43 1	1,268 —	17,620 <0.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	35	30	1,665	29,870	資本財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	35 1	30 1	1,665 —	29,870 <0.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP BILLITON LIMITED	1,402	1,480	4,022	357,263	素材	
RIO TINTO LTD	737	478	3,395	301,551	素材	
MINERAL DEPOSITS LTD	3,693	2,373	191	16,973	素材	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	703	—	—	—	素材	
ILUKA RESOURCES LTD	468	—	—	—	素材	
WESTERN AREAS LTD	2,762	2,141	666	59,157	素材	
WHITEHAVEN COAL LTD	1,863	907	340	30,228	エネルギー	
INDEPENDENCE GROUP NL	1,983	1,462	636	56,519	素材	
SUNDANCE ENERGY AUSTRALIA LT	11,548	7,617	38	3,450	エネルギー	
SOUTH32 LTD	3,818	—	—	—	素材	
EVOLUTION MINING LTD	1,766	1,146	268	23,833	素材	
BEADELL RESOURCES LTD	3,687	9,984	199	17,737	素材	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千円		
METRO MINING LTD	—	8,303	207	18,437	エネルギー
PARINGA RESOURCES LTD	—	1,752	66	5,916	エネルギー
小 計	株数・金額	34,435	37,650	10,032	891,068
	銘柄数<比率>	12	11	—	<22.0%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	3,070	—	—	—	エネルギー
小 計	株数・金額	3,070	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(韓国)			千韓国ウォン		
LG CHEM LTD	12	5	209,280	20,928	素材
小 計	株数・金額	12	5	209,280	20,928
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	44	—	—	—	素材
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	642	418	1,317	10,991	素材
小 計	株数・金額	687	418	1,317	10,991
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.3%>
合 計	株数・金額	89,758	65,490	—	3,852,407
	銘柄数<比率>	72	61	—	<94.9%>

(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

(2017年10月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	3,852,407	94.6
コール・ローン等、その他	221,659	5.4
投資信託財産総額	4,074,066	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,997,169千円) の投資信託財産総額 (4,074,066千円) に対する比率は98.1%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=112.99円	1 カナダドル=90.67円	1 メキシコペソ=5.99円	1 ユーロ=133.48円
1 イギリスポンド=149.37円	1 スウェーデンクローネ=13.89円	1 デンマーククローネ=17.93円	1 オーストラリアドル=88.82円
1 香港ドル=14.47円	100韓国ウォン=10.00円	1 南アフリカランド=8.34円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,074,066,993
コール・ローン等	216,593,374
株式(評価額)	3,852,407,811
未収入金	4,144,242
未収配当金	921,566
(B) 負債	14,534,223
未払解約金	14,534,105
未払利息	118
(C) 純資産総額(A-B)	4,059,532,770
元本	3,046,347,618
次期繰越損益金	1,013,185,152
(D) 受益権総口数	3,046,347,618口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,326円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,854,472,554円
 期中追加設定元本額 64,257,548円
 期中一部解約元本額 1,872,382,484円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3326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	3,021,425,486円
資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型)	24,922,132円
合計	3,046,347,618円

○損益の状況 (2017年4月20日～2017年10月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	67,698,421
受取配当金	65,779,835
受取利息	158,829
その他収益金	1,777,941
支払利息	△ 18,184
(B) 有価証券売買損益	702,718,599
売買益	1,102,752,131
売買損	△ 400,033,532
(C) 保管費用等	△ 1,754,310
(D) 当期損益金(A+B+C)	768,662,710
(E) 前期繰越損益金	783,120,210
(F) 追加信託差損益金	9,846,411
(G) 解約差損益金	△ 548,444,179
(H) 計(D+E+F+G)	1,013,185,152
次期繰越損益金(H)	1,013,185,152

- (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。

資源関連国債マザーファンド

《第12期》決算日2017年10月19日

[計算期間：2017年4月20日～2017年10月19日]

「資源関連国債マザーファンド」は、10月19日に第12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12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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
	円	%	%	%	百万円
8期(2015年10月19日)	11,312	△12.0	96.7	—	207
9期(2016年4月19日)	11,682	3.3	97.9	—	243
10期(2016年10月19日)	12,051	3.2	95.2	—	191
11期(2017年4月19日)	12,890	7.0	97.0	—	255
12期(2017年10月19日)	13,981	8.5	97.2	—	200

(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) 「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 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	(期 首)		円	%		%
	2017年4月19日		12,890	—	97.0	—
	4月末		12,926	0.3	97.7	—
	5月末		12,942	0.4	97.3	—
	6月末		13,216	2.5	97.6	—
	7月末		13,615	5.6	97.7	—
	8月末		13,607	5.6	97.4	—
	9月末		13,851	7.5	96.7	—
	(期 末)					
	2017年10月19日		13,981	8.5	97.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

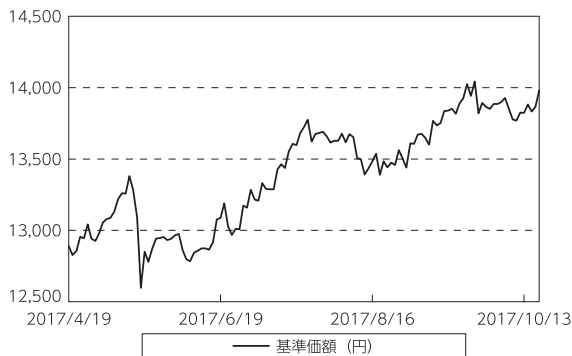
○運用経過

●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8.5%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎債券市況

- ・オーストラリア・カナダの金利は上昇した一方、ブラジルの金利は低下しました。
- ・2017年5月にかけては、オーストラリアとカナダの金利は概ね横ばいで推移していましたが、6月に、カナダ銀行（BOC）・英国中央銀行（BOE）などの高官らが相次いで超金融緩和策の解除を検討する必要があると発言したことなどから、オーストラリアとカナダの金利は上昇しました。その後も、カナダでは、7月・9月に利上げが実施されたことや、9月に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）にて緩やかな利上げ方針が維持されたことなどが、オーストラリアとカナダの金利の上昇要因となりました。
- ・一方、ブラジルでは、5月に、テメル大統領の不祥事隠蔽疑惑が浮上したことから、金利は一時急上昇しました。しかし、その後は、インフレ圧力が低下するなか、ブラジル中央銀行（BCB）が複数回利下げを実施したことなどを背景に、ブラジルの金利は低下基調で推移し、期を通じてみると、ブラジルの金利は低下して終わりました。

◎為替市況

- ・豪ドル・ブラジルレアル・カナダドルは対円で上昇しました。
- ・豪ドルやカナダドルは、オーストラリアとカナダの金利が上昇し、本邦との金利差が拡大したことなどから、対円で上昇しました。
- ・ブラジルレアルは、2017年5月に、前記のブラジルの政局混乱などを受け、対円で一時急落しました。しかし、その後は、政局の混乱から徐々に落ち着きを取り戻す中で、BCBによる継続的な利下げ等を背景に、景気回復への期待が高まったことなどが上昇要因となり、期を通じてみると、ブラジルレアルは対円で上昇して終わりました。

●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（豪ドル、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。
- ・オーストラリア・カナダの金利が上昇したことなどがマイナスに影響したものの、豪ドル・ブラジルレアル・カナダドルが対円で上昇したことや、ブラジルの金利が低下したことなどがプラスに寄与したことから、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、外部環境の悪化による影響を受けやすいと考えられるものの、相対的に高い経済成長を誇る中国による資源需要などもあり、資源国の景気は、概ね底堅く推移するものとみています。ブラジルに関しては、政情不安が懸念要因ではあるものの、緩やかな景気回復が見込まれる点などは評価できると考えます。
- ・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まれることなどから、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、地政学的リスクの高まり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

(2017年4月20日～2017年10月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 12	% 0.090	(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 ）	(11)	(0.085)	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
（ そ の 他 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	12	0.090	
期中の平均基準価額は、13,359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

(2017年4月20日～2017年10月19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 111	千カナダドル 364
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 102	千ブラジルリアル 715
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 119	千オーストラリアドル 380

(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

(2017年4月20日～2017年10月19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	7	0.82463	11.8	78	2	2.6

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

(2017年10月19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 610	千カナダドル 712	千円 64,640	% 32.2	% —	% 25.6	% 4.8	% 1.8
ブラジル	千ブラジルリアル 1,750	千ブラジルリアル 1,849	65,865	32.8	32.8	18.2	10.2	4.4
オーストラリア	千オーストラリアドル 645	千オーストラリアドル 726	64,502	32.1	—	21.6	10.6	—
合 計	—	—	195,008	97.2	32.8	65.4	25.5	6.3

(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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					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	235	244	22,157	2024/6/1
		3.25 CAN GOVT 210601	3.25	100	105	9,582	2021/6/1
		4.25 CAN GOVT 180601	4.25	40	40	3,692	2018/6/1
		5.75 CAN GOVT 290601	5.75	235	322	29,207	2029/6/1
小	計					64,640	
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	240	248	8,862	2018/1/1
		10 (IN)BRAZIL NTN-F210101	10.0	540	574	20,459	2021/1/1
		10 (IN)BRAZIL NTN-F230101	10.0	970	1,025	36,544	2023/1/1
小	計					65,865	
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	3.25 AUST GOVT 250421	3.25	180	188	16,726	2025/4/21
		4.5 AUST GOVT 200415	4.5	40	42	3,769	2020/4/15
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	255	299	26,559	2027/4/21
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	170	196	17,446	2022/7/15
小	計					64,502	
合	計					195,008	

(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

(2017年10月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 195,008	% 96.7
コール・ローン等、その他	6,727	3.3
投資信託財産総額	201,735	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(199,497千円)の投資信託財産総額(201,735千円)に対する比率は98.9%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=90.67円	1ブラジルレアル=35.62円	1オーストラリアドル=88.82円
---------------	-----------------	-------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	201,735,995
コール・ローン等	4,860,191
公社債(評価額)	195,008,720
未収利息	1,825,648
前払費用	41,436
(B) 負債	1,029,442
未払解約金	1,029,439
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	200,706,553
元本	143,552,147
次期繰越損益金	57,154,406
(D) 受益権総口数	143,552,147口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,981円

<注記事項>

- ①期首元本額 198,162,621円
 期中追加設定元本額 2,607,344円
 期中一部解約元本額 57,217,818円
 また、1口当たり純資産額は、期末13,981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)
 資源インカム・プラス・ファンド(毎月決算型) 143,552,147円

○損益の状況 (2017年4月20日～2017年10月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,043,775
受取利息	6,044,548
支払利息	△ 773
(B) 有価証券売買損益	11,894,561
売買益	17,059,937
売買損	△ 5,165,376
(C) 保管費用等	△ 196,553
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,741,783
(E) 前期繰越損益金	57,261,143
(F) 追加信託差損益金	842,578
(G) 解約差損益金	△18,691,098
(H) 計(D+E+F+G)	57,154,406
次期繰越損益金(H)	57,154,406

- (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。