

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2027年12月13日まで（2007年12月14日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	エマージング株式オープン マザーファンド受益証券
	マザーファンド	新興国の株式等（預託証書またはカバード・ワラント等を含みます。）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・ポートフォリオの構築は、トップダウン（国、地域、セクターの状況等）およびボトムアップ（個別銘柄調査、バリュエーション等）による2つのアプローチの融合によって行います。 ・実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ・マザーファンドの運用指図委託契約に基づき、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用指図（主として新興国の株式等に係る運用指図）に関する権限を委託します。 	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。 ・株式への実質投資は、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資は、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎年6月13日および12月13日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

エマージング株式オープン

第23期（決算日：2019年6月13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「エマージング株式オープン」は、去る6月13日に第23期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の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5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI エマージング・インデックス		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(円換算)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
19期(2017年6月13日)	8,111	0	11.4	10,249	11.8	95.9	—	—	2,729
20期(2017年12月13日)	9,331	0	15.0	11,825	15.4	97.6	—	—	3,221
21期(2018年6月13日)	9,471	0	1.5	11,944	1.0	94.8	—	0.1	3,297
22期(2018年12月13日)	8,181	0	△13.6	10,700	△10.4	94.0	—	—	2,984
23期(2019年6月13日)	8,285	0	1.3	10,873	1.6	95.8	—	0.6	3,162

(注) MSCI エマージング・インデックス (円換算) は、MSCI エマージング・インデックス (米ドル建て税引き前配当込み) (出所:MSCI) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI エマージング・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2018年12月13日	8,181	—	10,700	—	94.0	—	—
12月末	7,846	△4.1	10,218	△4.5	95.1	—	—
2019年1月末	8,317	1.7	10,924	2.1	95.7	—	—
2月末	8,675	6.0	11,394	6.5	95.3	—	—
3月末	8,614	5.3	11,254	5.2	97.0	—	—
4月末	8,854	8.2	11,697	9.3	95.3	—	—
5月末	8,046	△1.7	10,601	△0.9	95.8	—	0.7
(期 末)							
2019年6月13日	8,285	1.3	10,873	1.6	95.8	—	0.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第23期：2018年12月14日～2019年6月13日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第23期首	8,181円
第23期末	8,285円
既払分配金	0円
騰落率	1.3%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみな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。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.3%の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.6%）を0.3%下回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

保有銘柄（GLOBANT SA等）の株価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

▶ エマージング株式市況

エマージング株式市況は上昇しました。

当期のエマージング株式市場は、期首から2019年4月にかけては、米中通商交渉を巡る楽観が広がったことや、米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げに慎重な姿勢を強めたことなどから上昇しました。5月はトランプ米大統領が中国に対する関税の引き上げを表明したことや、米国が中国の通信機器メーカーへの制裁措置を検討していると報じられたことなどを受けて、米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから下落しました。その後は、米国の利下げ観測が高まったことなどを背景に上昇しました。

▶ 為替市況

香港ドルやブラジルリアル、韓国ウォンは、円に対して下落しました。

香港ドルは、米ドルと連動性が高く、米ドルが対円で下落したことなどを受けて、期を通してみると対円で下落しました。

ブラジルリアルは、2019年2月にかけては、資源価格が上昇したことや、年金改革の進展など政策期待が高まったことなどから対円で上昇しました。その後はテメル前大統領が収賄容疑で逮捕されたことなどから経済改革が遅れるとの懸念が高まったことなどを背景に対円で下落し、期を通してみると対円で下落しました。

韓国ウォンは、2019年1月上旬にかけては、世界景気の先行き懸念による円高の進行などから対円で下落しました。その後、4月中旬にかけてはF R Bが利上げに慎重な姿勢を強めたことなどから対円で上昇しましたが、4月下旬以降は米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから対円で下落し、期を通してみると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

▶ エマージング株式オープン

エマージング株式オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高位に組み入れました。

▶ エマージング株式オープン マザーファンド

エマージング・カントリー（新興国）の株式等を主要投資対象とします。

ポートフォリオの構築は、トップダウン（国、地域、セクターの状況等）およびボトムアップ（個別銘柄調査、バリュエーション等）による2つのアプローチの融合によって行いました。なお、運用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ています。

新規組入、全売却した主な銘柄のポイントは以下のとおりです。

主な新規組入銘柄

SK HYNIX INC（韓国、情報技術）：金融政策に下支えされた中国経済の回復や半導体に対する構造的な需要増加により、業績が成長することを期待して新規に組み入れました。

ICICI BANK LTD-SPON ADR（インド、金融）：モディ政権の続投による経済の安定が業績回復の追い風になることなどを期待し、新規に組み入れました。

主な全売却銘柄

VALE SA-SP ADR（ブラジル、素材）：同社が保有するダムの決壊事故を受けて、業績先行きへの不透明感が高まったことなどから、全売却しました。

MATAHARI DEPARTMENT STORE TB（インドネシア、一般消費財・サービス）：大統領選を控えたインドネシア市場の先行き不透明感の高まりなどを受けて、全売却しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ エマージング株式オープン

基準価額は期首に比べ1.3%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（1.6%）を0.3%下回りました。

実質的な運用を行っているマザーファンドの騰落率がベンチマークを0.7%程度上回り、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

マザーファンド保有以外の要因

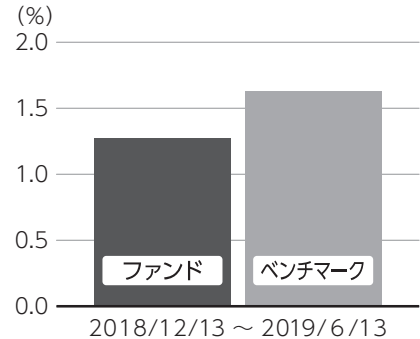
信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

国・地域別では、アルゼンチンをベンチマークに対してオーバーウエイトとしたことなどがプラスに寄与しました。

セクター別では、素材をベンチマークに対してアンダーウエイトとしたことなどがプラスに寄与しました。銘柄選択では、GLOBANT SA（アルゼンチン、情報技術）のオーバーウエイトなどがプラスに寄与しました。

基準価額（ベビーファンド）と
ベンチマークの対比（騰落率）



▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、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23期
	2018年12月14日～2019年6月13日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,030

(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 （作成対象期間末での見解です。）

▶ エマージング株式オープン

引き続き、エマージング株式オープン マザーファンドの組入比率を高位に保ち、運用を行っていく方針です。

▶ エマージング株式オープン マザーファンド

株式等の組入比率は、原則として高位を保ち、運用を行っていく方針です。

ポートフォリオの構築は、トップダウンおよびボトムアップによる2つのアプローチの融合によって行います。

外部環境に左右されにくい独自のモメンタムに支えられたビジネスを展開する企業に注目しています。

2018年12月14日～2019年6月13日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	85	1.006	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(45)	(0.538)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(36)	(0.430)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.038)	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	7	0.086	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(7)	(0.086)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	4	0.048	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.048)	
(d) その他費用	15	0.180	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(15)	(0.173)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.005)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	111	1.320	

期中の平均基準価額は、8,423円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

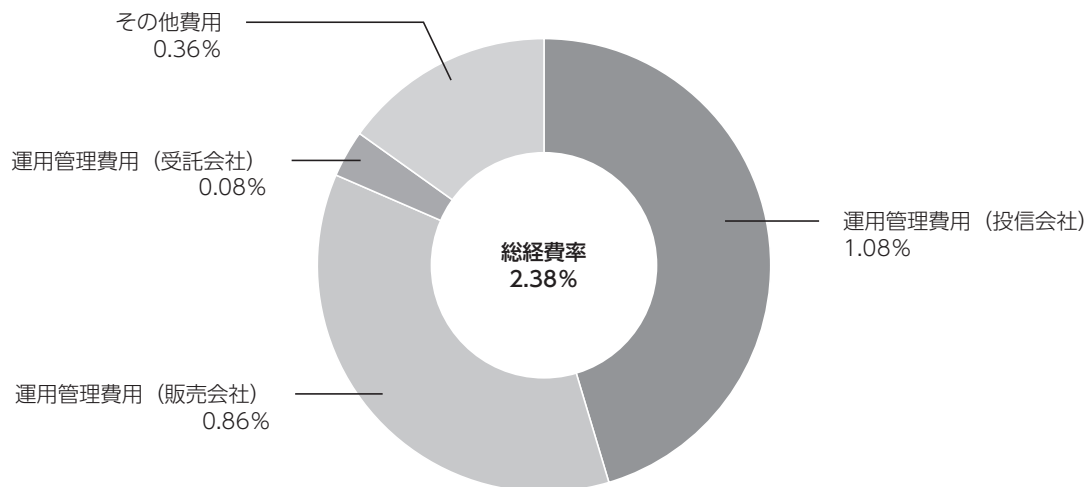
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.38%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2018年12月14日～2019年6月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
エマージング株式オープン マザーファンド	千口 167,297	千円 175,912	千口 63,590	千円 66,624

○株式売買比率

(2018年12月14日～2019年6月13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	
	エマージング株式オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,643,518千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,992,649千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88	

(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

(2018年12月14日～2019年6月13日)

利害関係人との取引状況

<エマージング株式オープン>

該当事項はございません。

<エマージング株式オープン マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等		
				C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 2,097	百万円 27	% 1.3	百万円 1,988	百万円 11	% 0.6

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年6月13日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング株式オープン マザーファンド	千口 2,915,828	千口 3,019,535	千円 3,146,960

○投資信託財産の構成

(2019年6月13日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
エマージング株式オープン マザーファンド	千円 3,146,960	% 98.5
コール・ローン等、その他	47,908	1.5
投資信託財産総額	3,194,868	100.0

(注) エマージング株式オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(3,130,147千円)の投資信託財産総額(3,162,355千円)に対する比率は99.0%です。

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

1 アメリカドル=108.51円	1 カナダドル=81.40円	1 メキシコペソ=5.66円	1 ブラジルレアル=28.05円
100チリペソ=15.59円	1 ユーロ=122.50円	1 イギリスポンド=137.73円	1 トルコリラ=18.67円
1 チェココロナ=4.79円	100ハンガリーフォリント=38.03円	1 ポーランドズロチ=28.79円	1 香港ドル=13.88円
1 マレーシアリングgit=26.06円	1 タイバーツ=3.47円	1 フィリピンペソ=2.09円	100インドネシアルピア=0.77円
100韓国ウォン=9.17円	1 ニュー台湾ドル=3.45円	1 インドルピー=1.58円	1 南アフリカランド=7.30円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,194,868,175
コール・ローン等	46,627,014
エマージング株式オープン マザーファンド(評価額)	3,146,960,161
未収入金	1,281,000
(B) 負債	32,127,713
未払解約金	384,519
未払信託報酬	31,574,321
未払利息	83
その他未払費用	168,790
(C) 純資産総額(A-B)	3,162,740,462
元本	3,817,394,684
次期繰越損益金	△ 654,654,222
(D) 受益権総口数	3,817,394,684口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,285円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,647,664,151円
 期中追加設定元本額 234,564,618円
 期中一部解約元本額 64,834,085円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8285円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は654,654,222円です。

③分配金の計算過程

項 目	2018年12月14日～ 2019年6月13日
費用控除後の配当等収益額	16,855,493円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円
収益調整金額	468,470,332円
分配準備積立金額	671,514,688円
当ファンドの分配対象収益額	1,156,840,513円
1万口当たり収益分配対象額	3,030円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金額	-円

- ④「エマージング株式オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し、次に定める率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
- 300億円以下の部分に対して 年1万分の80
 300億円超の部分に対して 年1万分の70

○損益の状況 (2018年12月14日～2019年6月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,264
受取利息	9
支払利息	△ 9,273
(B) 有価証券売買損益	66,986,560
売買益	72,309,231
売買損	△ 5,322,671
(C) 信託報酬等	△ 31,743,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	35,234,061
(E) 前期繰越損益金	226,675,156
(F) 追加信託差損益金	△ 916,563,439
(配当等相当額)	(468,184,132)
(売買損益相当額)	(△1,384,747,571)
(G) 計(D+E+F)	△ 654,654,222
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 654,654,222
追加信託差損益金	△ 916,563,439
(配当等相当額)	(468,470,332)
(売買損益相当額)	(△1,385,033,771)
分配準備積立金	688,370,181
繰越損益金	△ 426,460,964

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://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。

エマージング株式オープン マザーファンド

《第23期》決算日2019年6月13日

[計算期間：2018年12月14日～2019年6月13日]

「エマージング株式オープン マザーファンド」は、6月13日に第23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23期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	信託財産の成長を目指して運用を行います。運用指図委託契約に基づき、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用指図（主として新興国の株式等に係る運用指図）に関する権限を委託します。
主 要 運 用 対 象	新興国の株式等（預託証券またはカバード・ワラント等を含みます。）
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 株式への投資は、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 外貨建資産への投資は、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 期 騰 落 中 率	MSCI エマージング・インデックス (円換算)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
19期(2017年6月13日)	円 9,794	% 12.6	10,249	% 11.8	% 96.4	% —	百万円 2,716
20期(2017年12月13日)	11,391	16.3	11,825	15.4	98.1	—	3,205
21期(2018年6月13日)	11,682	2.6	11,944	1.0	95.2	0.1	3,281
22期(2018年12月13日)	10,184	△12.8	10,700	△10.4	94.5	—	2,969
23期(2019年6月13日)	10,422	2.3	10,873	1.6	96.3	0.6	3,147

(注) MSCI エマージング・インデックス (円換算) は、MSCI エマージング・インデックス (米ドル建て税引き前配当込み) (出所:MSCI) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(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		MSCI エマージング・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2018年12月13日	10,184	—	10,700	—	94.5	—	—
12月末	9,773	△4.0	10,218	△4.5	95.5	—	—
2019年1月末	10,384	2.0	10,924	2.1	96.2	—	—
2月末	10,850	6.5	11,394	6.5	95.8	—	—
3月末	10,791	6.0	11,254	5.2	97.5	—	—
4月末	11,110	9.1	11,697	9.3	95.7	—	—
5月末	10,111	△0.7	10,601	△0.9	96.3	—	0.7
(期 末)							
2019年6月13日	10,422	2.3	10,873	1.6	96.3	—	0.6

(注) 騰落率は期首比。

(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。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

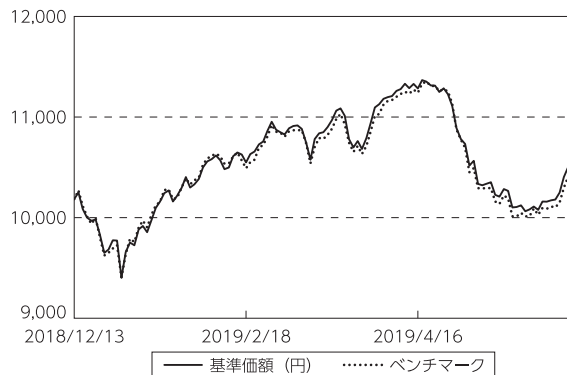
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(1.6%)を0.7%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマーク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)

保有銘柄 (GLOBANT SA等) の株価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

◎エマージング株式市況

- ・エマージング株式市況は上昇しました。
- ・当期のエマージング株式市場は、期首から2019年4月にかけては、米中通商交渉を巡る楽観が広がったことや、米連邦準備制度理事会 (FRB) が利上げに慎重な姿勢を強めたことなどから上昇しました。5月はトランプ米大統領が中国に対する関税の引き上げを表明したことや、米国が中国の通信機器メーカーへの制裁措置を検討していると報じられたことなどをを受けて、米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから下落しました。その後は、米国の利下げ観測が高まったことなどを背景に上昇しました。

◎為替市況

- ・香港ドルやブラジルレアル、韓国ウォンは、円に対して下落しました。

- ・香港ドルは、米ドルと連動性が高く、米ドルが対円で下落したことなどをを受けて、期を通してみると対円で下落しました。
- ・ブラジルリアルは、2019年2月にかけては、資源価格が上昇したことや、年金改革の進展など政策期待が高まったことなどから対円で上昇しました。その後はテメル前大統領が収賄容疑で逮捕されたことなどから経済改革が遅れるとの懸念が高まったことなどを背景に対円で下落し、期を通してみると対円で下落しました。
- ・韓国ウォンは、2019年1月上旬にかけては、世界景気の先行き懸念による円高の進行などから対円で下落しました。その後、4月中旬にかけてはFRBが利上げに慎重な姿勢を強めたことなどから対円で上昇しましたが、4月下旬以降は米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから対円で下落し、期を通してみると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

- ・エマージング・カントリー（新興国）の株式等を主要投資対象とします。
- ・ポートフォリオの構築は、トップダウン（国、地域、セクターの状況等）およびボトムアップ（個別銘柄調査、バリュエーション等）による2つのアプローチの融合によって行いました。なお、運用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ています。
- ・新規組入、全売却した主な銘柄のポイントは以下のとおりです。

◎主な新規組入銘柄

- ・SK HYNIX INC（韓国、情報技術）：金融政策に下支えされた中国経済の回復や半導体に対する構造的な需要増加により、業績が成長することを期待して新規に組み入れました。
- ・ICICI BANK LTD-SPON ADR（インド、金融）：モディ政権の続投による経済の安定が業績回復の追い風になることなどを期待し、新規に組み入れました。

◎主な全売却銘柄

- ・VALE SA-SP ADR（ブラジル、素材）：同社が保有するダムが決壊事故を受けて、業績先行きへの不透明感が高まったことなどから、全売却しました。
- ・MATAHARI DEPARTMENT STORE TB（インドネシア、一般消費財・サービス）：大統領選を控えたインドネシア市場の先行き不透明感の高まりなどをを受けて、全売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期首に比べ2.3%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（1.6%）を0.7%上回りました。

◎主なプラス要因

- ・国・地域別では、アルゼンチンをベンチマークに対してオーバーウエイトとしたことなどが、プラスに寄与しました。
- ・セクター別では、素材をベンチマークに対してアンダーウエイトとしたことなどがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択では、GLOBANT SA（アルゼンチン、情報技術）のオーバーウエイトなどがプラスに寄与しました。

◎今後の運用方針

- ・株式等の組入比率は、原則として高位を保ち、運用を行っていく方針です。
- ・ポートフォリオの構築は、トップダウンおよびボトムアップによる2つのアプローチの融合によって行います。
- ・外部環境に左右されにくい独自のモメンタムに支えられたビジネスを展開する企業に注目しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月14日～2019年6月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 9 (9) (0)	% 0.087 (0.087) (0.000)	(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)	5 (5)	0.048 (0.048)	(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)	19 (18) (0)	0.176 (0.174) (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	33	0.311	
期中の平均基準価額は、10,543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

(2018年12月14日～2019年6月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,434 (30)	千アメリカドル 3,488 (-)	百株 1,761	千アメリカドル 3,362
	メキシコ	808	千メキシコペソ 3,665	442	千メキシコペソ 3,835
	ブラジル	2,061 (15)	千ブラジルレアル 5,016 (-)	2,021	千ブラジルレアル 4,891
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	98	83	-	-
	スロベニア	41	52	-	-
	イギリス	10	千イギリスポンド 19	197	千イギリスポンド 352
	トルコ	5,609 (2,933)	千トルコリラ 2,454 (374)	3,412 (2,256)	千トルコリラ 2,724 (205)
	チェコ	204	千チェココルナ 1,526	281	千チェココルナ 2,189
	ハンガリー	13	千ハンガリーフォリント 16,260	71	千ハンガリーフォリント 90,098
	ポーランド	79	千ポーランドズロチ 763	284	千ポーランドズロチ 1,130
	香港	17,491 (0.89)	千香港ドル 19,137 (23)	18,500 (-)	千香港ドル 18,411 (0.68886)
	マレーシア	1,788	千マレーシアリングギット 549	794	千マレーシアリングギット 273
	タイ	1,203	千タイバーツ 11,575	386	千タイバーツ 4,897
	フィリピン	2,732	千フィリピンペソ 12,146	-	千フィリピンペソ -
インドネシア	7,058	千インドネシアルピア 2,798,553	8,775	千インドネシアルピア 7,299,736	
韓国	131 (48)	千韓国ウォン 1,067,832 (-)	96	千韓国ウォン 832,106	
台湾	703	千ニュー台湾ドル 23,295	40	千ニュー台湾ドル 1,000	
インド	2,168	千インドルピー 77,232	192	千インドルピー 27,198	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 352	千アラブディルハム 121	百株 2,720	千アラブディルハム 1,064
	南アフリカ	1,050 (39)	千南アフリカランド 9,735 (-)	428	千南アフリカランド 2,913

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	3	182	-	-

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2018年12月14日～2019年6月13日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,643,518千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,992,649千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88

(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

(2018年12月14日～2019年6月13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	百万円 2,097	百万円 27	% 1.3	百万円 1,988	百万円 11	% 0.6

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年6月13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		
VALE SA-SP ADR	272	—	—	—	素材	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	272	324	35,264	銀行	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	279	191	290	31,539	エネルギー	
YPF S. A. -SPONSORED ADR	—	119	205	22,312	エネルギー	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	161	131	517	56,194	半導体・半導体製造装置	
NETEASE INC-ADR	—	9	253	27,520	メディア・娯楽	
CTrip.COM INTERNATIONAL-ADR	—	47	167	18,223	小売	
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	219	180	285	30,971	素材	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	—	24	232	25,186	運輸	
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR	—	28	141	15,320	銀行	
CREDICORP LTD	16	16	364	39,548	銀行	
YANDEX NV-A	63	45	175	18,997	メディア・娯楽	
BANCO DE CHILE-ADR	68	—	—	—	銀行	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	57	76	1,226	133,075	小売	
BEIGENE LTD-ADR	18	8	106	11,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLOBANT SA	66	31	310	33,730	ソフトウェア・サービス	
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	64	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AZUL SA-ADR	90	117	398	43,213	運輸	
ZAI LAB LTD-ADR	—	26	78	8,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	125	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	317	—	—	—	エネルギー	
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	279	350	523	56,853	銀行	
TCS GROUP HOLDING -REG S	—	126	215	23,408	銀行	
小計	株数・金額	2,100	1,803	5,818	631,370	
	銘柄数<比率>	15	18	—	<20.1%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	1,079	1,499	8,409	47,597	食品・生活必需品小売り	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	269	—	—	—	銀行	
ALPEK SA DE CV	1,738	1,953	4,466	25,280	素材	
小計	株数・金額	3,086	3,452	12,875	72,877	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<2.3%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
LOJAS RENNER S. A.	288	171	780	21,887	小売	
BANCO DO BRASIL S. A.	—	265	1,384	38,846	銀行	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	477	—	—	—	不動産	
LOCALIZA RENT A CAR	—	328	1,278	35,872	運輸	
MINERVA SA	—	651	521	14,626	食品・飲料・タバコ	
MAGAZINE LUIZA SA	87	52	1,056	29,627	小売	
RUMO SA	724	331	638	17,919	運輸	
ATACADAO SA	32	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SUZANO SA	165	—	—	—	素材	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	228	257	945	26,528	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	2,001	2,055	6,606	185,307	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<5.9%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ギリシャ) OPAP SA	百株 181	百株 279	千ユーロ 273	千円 33,539	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	181 1	279 1	273 —	33,539 < 1.1% >
(ユーロ…スロベニア) NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	135	177	227	27,890	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	135 1	177 1	227 —	27,890 < 0.9% >
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	316 2	456 2	501 —	61,430 < 2.0% >
(イギリス) ANGLO AMERICAN PLC	233	46	千イギリスポンド 96	13,252	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	233 1	46 1	96 —	13,252 < 0.4% >
(トルコ) AKBANK T. A. S. YAPI VE KREDI BANKASI TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE ARCELİK AS ENERJISA ENERJİ AS	2,222 — — 331 780	— 4,841 78 — 1,289	千トルコリラ — 1,045 955 — 693	— 19,523 17,839 — 12,956	銀行 銀行 エネルギー 耐久消費財・アパレル 公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,335 3	6,209 3	2,695 —	50,320 < 1.6% >
(チェコ) MONETA MONEY BANK AS	660	583	千チェココルナ 4,479	21,458	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	660 1	583 1	4,479 —	21,458 < 0.7% >
(ハンガリー) OTP BANK PLC	132	74	千ハンガリーフォリント 90,425	34,388	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	132 1	74 1	90,425 —	34,388 < 1.1% >
(ポーランド) PKO BANK POLSKI SA KGHM POLSKA MIEDZ SA	280 —	— 75	千ポーランドズロチ — 749	— 21,565	銀行 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	280 1	75 1	749 —	21,565 < 0.7% >
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR CHINA UNICOM HONG KONG LTD CNOOC LTD CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT CHINA OILFIELD SERVICES-H TENCENT HOLDINGS LTD CHINA CONSTRUCTION BANK-H CHINA MERCHANTS BANK-H IND & COMM BK OF CHINA-H ENN ENERGY HOLDINGS LTD CHINA OVERSEAS LAND & INVEST HENGAN INTL GROUP CO LTD GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H SUNNY OPTICAL TECH AIA GROUP LTD SSY GROUP LTD MGM CHINA HOLDINGS LTD	97 3,628 5,290 1,529 2,320 277 5,335 257 4,385 369 542 — 2,752 234 319 — 892	81 4,108 5,705 — 1,580 261 6,565 — 5,295 375 662 423 861 — 436 2,136 1,216	千香港ドル 2,101 3,434 7,097 — 1,112 8,806 4,143 — 3,034 2,758 1,818 2,514 662 — 3,279 1,343 1,468	29,162 47,671 98,518 — 15,439 122,229 57,505 — 42,117 38,282 25,238 34,906 9,199 — 45,523 18,649 20,388	各種金融 電気通信サービス エネルギー 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス エネルギー メディア・娯楽 銀行 銀行 銀行 公益事業 不動産 家庭用品・パーソナル用品 自動車・自動車部品 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 消費者サービス

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	—	—	2,223	1,845	25,617	各種金融
HUANENG RENEWABLES CORP-H	7,020	—	8,200	1,771	24,584	公益事業
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	2,360	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA TOWER CORP LTD-H	17,640	—	13,980	2,684	37,256	電気通信サービス
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	—	188	1,158	16,079	小売
INNOVENT BIOLOGICS INC	590	—	585	1,538	21,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI APPTCC CO LTD-H	67	—	12	106	1,472	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	55,906	54,898	52,679	731,197	
	銘柄数<比率>	20	20	—	<23.2%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
GENTING MALAYSIA BHD	—	2,480	3,474	1,118	29,151	消費者サービス
小計	株数・金額	2,480	3,474	1,118	29,151	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(タイ)				千タイバート		
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	—	289	360	7,110	24,671	電気通信サービス
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	—	398	280	3,584	12,436	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN	—	—	864	7,063	24,509	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	687	1,504	17,757	61,617	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.0%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	—	—	2,732	13,933	29,120	不動産
小計	株数・金額	—	2,732	13,933	29,120	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.9%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	12,162	—	14,113	5,560,522	42,816	電気通信サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,673	—	—	—	—	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	2,568	—	—	—	—	小売
LINK NET TBK PT	6,746	—	7,319	3,052,023	23,500	電気通信サービス
小計	株数・金額	23,149	21,432	8,612,545	66,316	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<2.1%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	335	—	363	1,621,388	148,681	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	20	—	22	215,128	19,727	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB FINANCIAL GROUP INC	40	—	—	—	—	銀行
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3	—	1	224,952	20,628	家庭用品・パーソナル用品
SK HYNIX INC	—	—	55	361,481	33,147	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	23	—	26	223,059	20,454	保険
BGF RETAIL CO LTD	3	—	7	137,865	12,642	食品・生活必需品小売り
CUCKOO HOMESYS CO LTD	11	—	44	233,876	21,446	小売
小計	株数・金額	437	521	3,017,751	276,727	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<8.8%>	
(台湾)				千ニュー台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,070	—	1,290	31,746	109,523	半導体・半導体製造装置
MEDIATEK INC	—	—	280	8,666	29,897	半導体・半導体製造装置
ADVANTECH CO LTD	289	—	279	7,279	25,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD	—	—	10	3,575	12,333	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHROMA ATE INC	510	—	620	8,680	29,946	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SILERGY CORP	120	—	173	8,091	27,914	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	1,990	2,654	68,037	234,730	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<7.5%>	
(インド)				千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	64	94	20,695	32,699	銀行

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	1,160	22,181	35,047	公益事業	
HCL TECHNOLOGIES LTD	118	205	22,817	36,052	ソフトウェア・サービス	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	239	242	33,517	52,957	ヘルスケア機器・サービス	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	97	106	22,767	35,972	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BHARTI INFRATEL LTD	—	769	21,029	33,225	電気通信サービス	
ETICHER MOTORS LTD	7	6	13,832	21,855	自動車・自動車部品	
BHARAT FINANCIAL INCLUSION L	306	207	20,500	32,391	各種金融	
GODREJ INDUSTRIES LTD	153	168	8,001	12,642	資本財	
小 計	株数・金額	987	2,962	185,344	292,844	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<9.3%>	
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム			
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	2,368	—	—	—	不動産	
小 計	株数・金額	2,368	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
NEDBANK GROUP LTD	78	105	2,722	19,872	銀行	
NASPERS LTD-N SHS	24	42	14,707	107,366	小売	
IMPERIAL LOGISTICS LTD	248	417	2,311	16,872	運輸	
FIRSTSTRAND LTD	345	411	2,777	20,279	各種金融	
NAMPAK LTD	2,183	2,027	1,990	14,533	素材	
CLICKS GROUP LTD	80	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
OLD MUTUAL LTD	1,578	2,158	4,808	35,100	保険	
MULTICHOICE GROUP LTD	—	39	504	3,683	メディア・娯楽	
小 計	株数・金額	4,539	5,201	29,823	217,709	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<6.9%>	
合 計	株数・金額	104,692	110,138	—	3,031,386	
	銘柄数<比率>	87	92	—	<96.3%>	

(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) 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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ISHARES CORE MSCI EMERGING	—	3	186	20,235	0.6
合 計	口数・金額	—	3	186	20,235
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2019年6月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,031,386	% 95.9
投資証券	20,235	0.6
コール・ローン等、その他	110,734	3.5
投資信託財産総額	3,162,355	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,130,147千円) の投資信託財産総額 (3,162,355千円) に対する比率は99.0%です。

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

1 アメリカドル=108.51円	1 カナダドル=81.40円	1 メキシコペソ=5.66円	1 ブラジルリアル=28.05円
100チリペソ=15.59円	1 ユーロ=122.50円	1 イギリスポンド=137.73円	1 トルコリラ=18.67円
1 チェココルナ=4.79円	100ハンガリーフォリント=38.03円	1 ポーランドズロチ=28.79円	1 香港ドル=13.88円
1 マレーシアリングギット=26.06円	1 タイバーツ=3.47円	1 フィリピンペソ=2.09円	100インドネシアルピア=0.77円
100韓国ウォン=9.17円	1 ニュー台湾ドル=3.45円	1 インドルピー=1.58円	1 南アフリカランド=7.30円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月13日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,191,687,398	
コール・ローン等	93,768,518	
株式(評価額)	3,031,386,992	
投資証券(評価額)	20,235,149	
未収入金	36,947,533	
未収配当金	9,349,206	
(B) 負債	44,607,348	
未払金	43,326,316	
未払解約金	1,281,000	
未払利息	32	
(C) 純資産総額(A-B)	3,147,080,050	
元本	3,019,535,753	
次期繰越損益金	127,544,297	
(D) 受益権総口数	3,019,535,753口	
1万円当たり基準価額(C/D)	10,422円	

<注記事項>

- ①期首元本額 2,915,828,340円
 期中追加設定元本額 167,297,750円
 期中一部解約元本額 63,590,337円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0422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)
 エマージング株式オープン 3,019,535,753円

○損益の状況 (2018年12月14日~2019年6月13日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	31,638,096	
受取配当金	30,745,631	
受取利息	893,678	
支払利息	△ 1,213	
(B) 有価証券売買損益	42,148,967	
売買益	305,437,692	
売買損	△263,288,725	
(C) 保管費用等	△ 5,410,178	
(D) 当期損益金(A+B+C)	68,376,885	
(E) 前期繰越損益金	53,586,825	
(F) 追加信託差損益金	8,614,250	
(G) 解約差損益金	△ 3,033,663	
(H) 計(D+E+F+G)	127,544,297	
次期繰越損益金(H)	127,544,297	

- (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。