

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25期（決算日：2020年6月15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15日に第25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
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
24期(2019年12月13日)	9,083	0	9.6	11,646	7.1	94.3	—	1.2	3,592
25期(2020年6月15日)	8,239	0	△9.3	10,635	△8.7	92.5	—	3.0	3,352

(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 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円換算)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年12月13日	9,083	—	11,646	—	94.3	—	1.2
12月末	9,496	4.5	12,203	4.8	94.9	—	1.2
2020年1月末	9,256	1.9	11,654	0.1	94.8	—	1.7
2月末	8,912	△ 1.9	11,243	△ 3.5	91.7	—	3.0
3月末	6,942	△23.6	9,052	△22.3	90.0	—	4.5
4月末	7,598	△16.3	9,841	△15.5	90.0	—	4.4
5月末	7,766	△14.5	9,981	△14.3	92.3	—	3.0
(期 末)							
2020年6月15日	8,239	△ 9.3	10,635	△ 8.7	92.5	—	3.0

(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25期：2019年12月14日～2020年6月15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25期首	9,083円
第25期末	8,239円
既払分配金	0円
騰落率	-9.3%

※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9.3%の下落となりました。

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（-8.7%）を0.6%下回りました。

基準価額の主な変動要因**下落要因**

新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどにより新興国株式市況が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

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下落しました。

当期のエマージング株式市場は、期首から2020年1月中旬にかけては、米中両国が通商協議における第1段階の合意に署名したことなどから上昇しました。その後、3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大により世界的に経済活動が停滞することへの懸念が高まったことなどから大きく下落しました。その後は、米国をはじめとする各国中央銀行による積極的な金融緩和や各国政府による支援策が好感されたことに加え、欧米の経済活動再開への期待が高まったことなどから上昇しました。

▶ 為替市況

香港ドル、韓国ウォン、ブラジルリアル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。

韓国ウォンは、期を通してみると対円で下落しました。期首から2020年3月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、対円で下落しました。その後は、欧米の経済活動再開への期待が高まったことなどが上昇要因となった一方で韓国の中央銀行が利下げを行ったことなどが下落要因となり、レンジ内の推移となりました。

ブラジルリアルは、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことや、ブラジルの政治不安などを背景に、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

TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR（中国、コミュニケーション・サービ

ス）：新型コロナウイルスの感染拡大に伴う外出自粛によるインターネット利用の増加の恩恵を受けることなどを期待して、新規に組み入れました。

SUNNY OPTICAL TECH（中国、情報技術）：世界的なデジタル化やオートメーション化の進展の恩恵を受けることなどを期待しており、株価下落時に魅力的な株価水準となったことなどを評価して、新規に組み入れました。

主な全売却銘柄

ICICI BANK LTD-SPON ADR（インド、金融）：近隣諸国からの不法移民に国籍を与える市民権法改正を巡る抗議活動などを懸念し、インド銘柄の組入比率を引き下げるため、全売却しました。

PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA（ブラジル、一般消費財・サービス）：新型コロナウイルス感染対策の遅れなどによりブラジル株式市況が下落する中、相対的に投資妙味が薄れたと判断し、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9.3%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-8.7%）を0.6%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0.4%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。

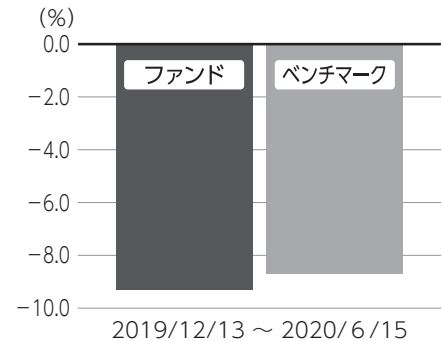
マザーファンド保有による要因

国・地域別では、インド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。

セクター別では、金融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、SILERGY CORP（中国、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25期 2019年12月14日～2020年6月15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	3,132

(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。

世界経済は依然として新型コロナウイルスの感染拡大による経済への影響等について不透明感があるものの、各国の金融緩和策や景気刺激策が株価を下支えと見えています。

引き続き、新興国市場にとって重要と見ている中国の経済動向を中心に、各国の動向を注視していきます。銘柄の選別に際しては、ファンダメンタルズが良好で割安と思われる銘柄に投資を行っていく方針です。

2019年12月14日～2020年6月15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	87	1.043	(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)	(47)	(0.558)	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)	(37)	(0.446)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.039)	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	0.082	(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)	(0.081)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	5	0.061	(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)	(5)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	11	0.132	(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)	(11)	(0.126)	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)	(0.006)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	110	1.318	

期中の平均基準価額は、8,365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。

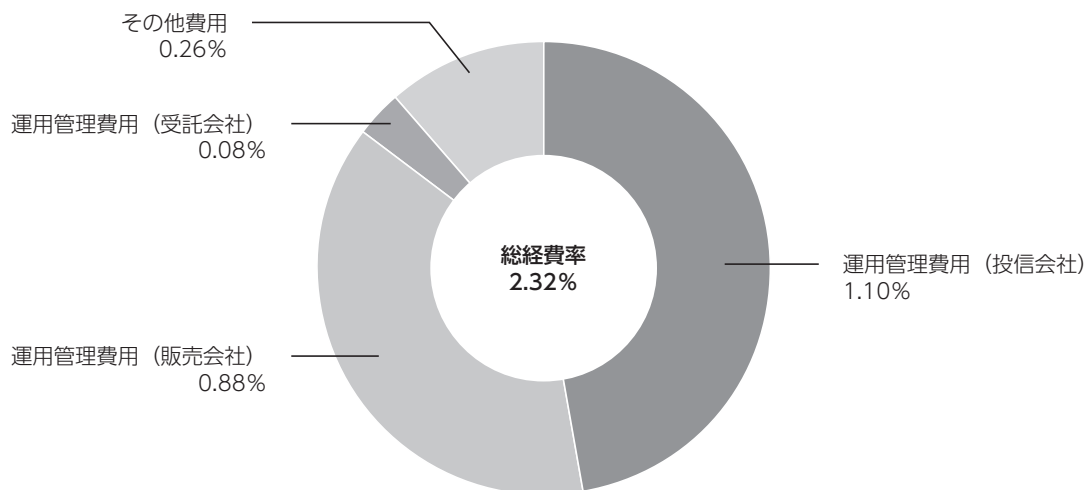
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.32%**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

(2019年12月14日～2020年6月15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 157,445	千円 163,932	千口 102,780	千円 116,402

○株式売買比率

(2019年12月14日～2020年6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	
	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	2,803,181千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,067,023千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91	

(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

(2019年12月14日～2020年6月15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	$\frac{B}{A}$	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	2,385	0.19	0.0	2,337	1	0.0

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

(2020年6月15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 3,095,721	千口 3,150,386	千円 3,335,628

○投資信託財産の構成

(2020年6月15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 3,335,628	98.3
コール・ローン等、その他	57,641	1.7
投資信託財産総額	3,393,269	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(3,329,335千円)の投資信託財産総額(3,357,388千円)に対する比率は99.2%です。

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

1 アメリカドル=107.24円	1 カナダドル=78.66円	1 メキシコペソ=4.76円	1 ブラジルレアル=21.23円
100チリペソ=13.51円	1 ユーロ=120.68円	1 イギリスポンド=134.14円	100ハンガリーフォリント=34.76円
1 ポーランドズロチ=27.11円	1 香港ドル=13.84円	1 マレーシアリングギット=25.05円	1 タイバーツ=3.47円
1 フィリピンペソ=2.14円	100インドネシアルピア=0.77円	100韓国ウォン=8.88円	1 ニュー台湾ドル=3.61円
1 インドルピー=1.42円	1 南アフリカランド=6.24円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,393,269,984
コール・ローン等	56,162,077
エマージング株式オープン マザーファンド(評価額)	3,335,628,907
未収入金	1,479,000
(B) 負債	40,381,547
未払解約金	5,395,967
未払信託報酬	34,799,516
未払利息	31
その他未払費用	186,033
(C) 純資産総額(A-B)	3,352,888,437
元本	4,069,360,975
次期繰越損益金	△ 716,472,538
(D) 受益権総口数	4,069,360,975口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,239円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,955,581,269円
 期中追加設定元本額 255,625,394円
 期中一部解約元本額 141,845,688円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8239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716,472,538円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年12月14日～ 2020年6月15日
費用控除後の配当等収益額	—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	587,978,880円
分配準備積立金額	686,733,654円
当ファンドの分配対象収益額	1,274,712,534円
1万口当たり収益分配対象額	3,132円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—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 (2019年12月14日～2020年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,902
受取利息	119
支払利息	△ 7,021
(B) 有価証券売買損益	△ 284,456,603
売買益	10,252,221
売買損	△ 294,708,824
(C) 信託報酬等	△ 34,985,549
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 319,449,054
(E) 前期繰越損益金	548,177,337
(F) 追加信託差損益金	△ 945,200,821
(配当等相当額)	(587,700,102)
(売買損益相当額)	(△1,532,900,923)
(G) 計(D+E+F)	△ 716,472,538
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 716,472,538
追加信託差損益金	△ 945,200,821
(配当等相当額)	(587,978,880)
(売買損益相当額)	(△1,533,179,701)
分配準備積立金	686,733,654
繰越損益金	△ 458,005,371

- (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。

エマージング株式オープン マザーファンド

《第25期》決算日2020年6月15日

[計算期間：2019年12月14日～2020年6月15日]

「エマージング株式オープン マザーファンド」は、6月15日に第25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25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		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	純 資 産 総 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	(円換算)	期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
24期(2019年12月13日)	11,550	10.8	11,646	7.1	94.7	—	1.2	3,575
25期(2020年6月15日)	10,588	△ 8.3	10,635	△ 8.7	93.0	—	3.0	3,335

(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 (円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年12月13日	円 11,550	% —	円 11,646	% —	% 94.7	% —	% 1.2
12月末	12,090	4.7	12,203	4.8	95.4	—	1.2
2020年1月末	11,805	2.2	11,654	0.1	95.3	—	1.7
2月末	11,384	△ 1.4	11,243	△ 3.5	92.2	—	3.0
3月末	8,873	△23.2	9,052	△22.3	90.5	—	4.5
4月末	9,733	△15.7	9,841	△15.5	90.4	—	4.5
5月末	9,968	△13.7	9,981	△14.3	92.8	—	3.0
(期 末) 2020年6月15日	10,588	△ 8.3	10,635	△ 8.7	93.0	—	3.0

(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

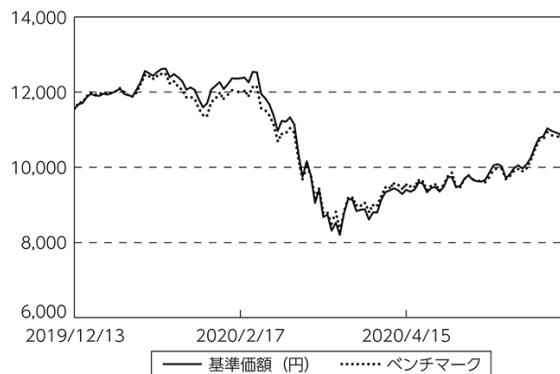
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.3%の下落となりました。

◎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(－8.7%)を0.4%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

(下落要因)

新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどにより新興国株式市況が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

● 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下落しました。

- ・ 当期のエマージング株式市場は、期首から2020年1月中旬にかけては、米中両国が通商協議における第1段階の合意に署名したことなどから上昇しました。その後、3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大により世界的に経済活動が停滞することへの懸念が高まったことなどから大きく下落しました。その後は、米国をはじめとする各国中央銀行による積極的な金融緩和や各国政府による支援策が好感されたことに加え、欧米の経済活動再開への期待が高まったことなどから上昇しました。

◎ 為替市況

香港ドル、韓国ウォン、ブラジルリアル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を受けて、期を通してみると対円で下落しました。
- ・ 韓国ウォンは、期を通してみると対円で下落しました。期首から2020年3月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、対円で下落しました。その後は、欧米の経済活動再開への期待が高まったことなどが上昇要因となった一方で韓国の中央銀行が利下げを行ったことなどが下落要因となり、レンジ内の推移となりました。
- ・ ブラジルリアルは、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことや、ブラジルの政治不安などを背景に、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

- ・ TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR（中国、コミュニケーション・サービス）：新型コロナウイルスの感染拡大に伴う外出自粛によるインターネット利用の増加の恩恵を受けることなどを期待して、新規に組み入れました。
- ・ SUNNY OPTICAL TECH（中国、情報技術）：世界的なデジタル化やオートメーション化の進展の恩恵を受けることなどを期待しており、株価下落時に魅力的な株価水準となったことなどを評価して、新規に組み入れました。

◎ 主な全売却銘柄

- ・ ICICI BANK LTD-SPON ADR（インド、金融）：近隣諸国からの不法移民に国籍を与える市民権法改正を巡る抗議活動などを懸念し、インド銘柄の組入比率を引き下げたため、全売却しました。
- ・ PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA（ブラジル、一般消費財・サービス）：新型コロナウイルス感染対策の遅れなどによりブラジル株式市況が下落する中、相対的に投資妙味が薄れたと判断し、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8.3%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-8.7%）を0.4%上回りました。

◎主なプラス要因

- ・国・地域別では、インド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。
- ・セクター別では、金融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、SILERGY CORP（中国、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。
- ・世界経済は依然として新型コロナウイルスの感染拡大による経済への影響等について不透明感があるものの、各国の金融緩和策や景気刺激策が株価を下支えしていると見えています。
- ・引き続き、新興国市場にとって重要と見ている中国の経済動向を中心に、各国の動向を注視していきます。銘柄の選別に際しては、ファンダメンタルズが良好で割安と思われる銘柄に投資を行っていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月14日～2020年6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) (投 資 信 託 証 券)	円 9 (9) (0)	% 0.083 (0.082) (0.001)	(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) (投 資 信 託 証 券)	7 (6) (0)	0.061 (0.061) (0.000)	(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 (14) (0)	0.127 (0.127) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	30	0.271	
期中の平均基準価額は、10,691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

(2019年12月14日～2020年6月15日)

株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
	1,601	2,795	21,397	3,186
メキシコ	5,670	千メキシコペソ 10,588	2,168	千メキシコペソ 7,349
ブラジル	2,860 (10)	千ブラジルレアル 7,364 (-)	3,481	千ブラジルレアル 7,557
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ギリシャ	42	55	230	294
スロベニア	8	6	27	33
イギリス	139	千イギリスポンド 272	-	千イギリスポンド -
		千トルコリラ	1,431	千トルコリラ 892
トルコ	-	-	1,431	892
ハンガリー	88	千ハンガリーフォリント 61,390	-	千ハンガリーフォリント -
ポーランド	294	千ポーランドズロチ 1,556	-	千ポーランドズロチ -
香港	9,348 (0.57)	千香港ドル 29,506 (11)	23,560	千香港ドル 23,268
タイ	969	千タイバーツ 9,845	1,074	千タイバーツ 7,746
フィリピン	1,294	千フィリピンペソ 5,923	1,219	千フィリピンペソ 10,271
インドネシア	4,136	千インドネシアルピア 2,996,528	10,157	千インドネシアルピア 4,171,292
韓国	171	千韓国ウォン 900,108	93	千韓国ウォン 596,774
台湾	873	千ニュー台湾ドル 31,194	720	千ニュー台湾ドル 27,292
インド	887 (36)	千インドルピー 39,180 (2,691)	889 (18)	千インドルピー 74,939 (320)
南アフリカ	175	千南アフリカランド 6,627	1,555	千南アフリカランド 17,905

(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	27	1,229	15	660

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2019年12月14日～2020年6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	2,803,181千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,067,023千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91

(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

(2019年12月14日～2020年6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 0.19	% 0.0	百万円 2,337	百万円 1	% 0.0	

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2020年6月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等	
			株数	金額		
			株数	金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	233	—	—	—	銀行	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	312	—	—	—	エネルギー	
YPF S. A. -SPONSORED ADR	134	—	—	—	エネルギー	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	100	100	561	60,234	半導体・半導体製造装置	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	99	178	485	52,054	小売	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	28	45	241	25,917	運輸	
MERCADOLIBRE INC	2	6	567	60,852	小売	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	183	109	81	8,772	素材	
CREDCORP LTD	16	26	410	44,072	銀行	
YANDEX NV-A	58	43	184	19,803	メディア・娯楽	
QIWI PLC-SPONSORED ADR	30	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	98	107	2,343	251,368	小売	
INTER RAO UES PJSC	26,727	7,515	51	5,561	公益事業	
GLOBANT SA	20	9	128	13,754	ソフトウェア・サービス	
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	65	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	—	82	182	19,623	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AZUL SA-ADR	69	—	—	—	運輸	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	337	414	44,490	メディア・娯楽	
ZAI LAB LTD-ADR	62	43	298	31,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STONECO LTD-A	76	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	770	846	265	28,503	素材	
GSX TECHEDU INC- ADR	60	—	—	—	消費者サービス	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	8	53	409	43,905	エネルギー	
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	357	273	327	35,117	銀行	
TCS GROUP HOLDING -REG S	160	104	187	20,080	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,679 23	9,883 17	7,143 —	766,078 <23.0%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	—	3,481	5,353	25,483	電気通信サービス	
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	998	491	2,670	12,711	食品・生活必需品小売り	
ALPEK SA DE CV	2,296	2,824	4,668	22,220	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,294 2	6,796 3	12,692 —	60,415 <1.8%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
GERDAU SA-PREF	516	—	—	—	素材	
LOJAS RENNER S. A.	200	—	—	—	小売	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	458	616	3,070	65,192	各種金融	
BANCO DO BRASIL S. A.	364	413	1,377	29,241	銀行	
LOCALIZA RENT A CAR	211	—	—	—	運輸	
MINERVA SA	448	779	1,018	21,615	食品・飲料・タバコ	
YDUQS PARTICIPACOES SA	356	289	968	20,557	消費者サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	—	146	933	19,821	小売	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	266	—	—	—	小売	
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,854 9	2,243 5	7,368 —	156,427 <4.7%>	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ギリシャ) OPAP SA	百株 188	百株 —	千ユーロ —	千円 —	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	188 1	— —	— <—%>	
(ユーロ…スロベニア) NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	181	162	128	15,545	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	181 1	162 1	128 <0.5%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	369 2	162 1	128 <0.5%>	
(イギリス) ANGLO AMERICAN PLC	60	199	千イギリスポンド 364	48,900	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	60 1	199 1	364 <1.5%>	
(トルコ) ENERJISA ENERJI AS	1,431	—	千トルコリラ —	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,431 1	— —	— <—%>	
(ハンガリー) RICHTER GEDEON NYRT OTP BANK PLC	— 100	83 106	千ハンガリーフォリント 56,896 121,874	19,777 42,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	100 1	189 2	178,770 <1.9%>	
(ポーランド) BANK PEKAO SA GRUPA LOTOS SA	86 —	315 65	千ポーランドズロチ 1,705 399	46,245 10,840	銀行 エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	86 1	381 2	2,105 <1.7%>	
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR CNOOC LTD CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT CHINA LIFE INSURANCE CO-H CHINA OILFIELD SERVICES-H TENCENT HOLDINGS LTD CHINA CONSTRUCTION BANK-H CHINA MERCHANTS BANK-H ENN ENERGY HOLDINGS LTD CHINA OVERSEAS LAND & INVEST HENGAN INTL GROUP CO LTD SINOPHARM GROUP CO-H SUNNY OPTICAL TECH ATA GROUP LTD SSY GROUP LTD KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L MGM CHINA HOLDINGS LTD HAITONG SECURITIES CO LTD-H HUANENG RENEWABLES CORP-H WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC CHINA TOWER CORP LTD-H MEITUAN DIANPING-CLASS B INNOVENT BIOLOGICS INC	41 5,825 1,020 — 1,688 213 3,925 — 383 962 433 396 — 540 2,176 — — 1,412 2,851 8,380 — 19,100 94 565	25 4,385 1,183 1,860 2,968 369 — 635 206 1,037 343 — — 584 — 690 610 — — 80 20,220 225 310	千香港ドル 767 3,872 1,827 2,972 2,176 16,272 — 2,343 1,881 2,505 2,056 — 4,174 — 961 3,321 — — 1,032 3,012 3,726 1,472	10,621 53,595 25,286 41,136 30,118 225,216 — 32,429 26,044 34,674 28,460 — 33,279 57,780 — 13,312 45,968 — — 14,282 41,696 51,567 20,379	各種金融 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 保険 エネルギー メディア・娯楽 銀行 銀行 公益事業 不動産 家庭用品・パーソナル用品 ヘルスケア機器・サービス 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 ソフトウェア・サービス 消費者サービス 消費者サービス 各種金融 公益事業 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 電気通信サービス 小売 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	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	
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	155	—	—	—	—	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	50,164	35,952	56,781	785,852	
	銘柄数<比率>	19	18	—	<23.6%>	
(タイ)				千タイバート		
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	480	579	5,268	18,283	—	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN	882	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	678	7,288	25,291	—	銀行
小計	株数・金額	1,362	1,257	12,557	43,574	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	3,143	4,160	15,561	33,302	—	不動産
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	942	—	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	4,086	4,160	15,561	33,302	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.0%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	6,455	—	—	—	—	電気通信サービス
LINK NET TBK PT	7,471	7,905	2,031,585	15,643	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	13,926	7,905	2,031,585	15,643	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	392	342	1,789,758	158,930	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	38	26	342,557	30,419	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG CHEM LTD	9	11	544,698	48,369	—	素材
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	2	2	324,625	28,826	—	家庭用品・パーソナル用品
KIA MOTORS CORP	104	224	785,995	69,796	—	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC	121	132	1,128,900	100,246	—	半導体・半導体製造装置
BGF RETAIL CO LTD	7	13	190,998	16,960	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	674	752	5,107,532	453,548	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<13.6%>	
(台湾)				千ニュー台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,320	1,320	41,727	150,636	—	半導体・半導体製造装置
MEDIATEK INC	340	342	16,843	60,805	—	半導体・半導体製造装置
ADVANTECH CO LTD	289	199	5,799	20,936	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	400	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD	24	26	10,764	38,858	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIRTRAC INTERNATIONAL GROUP	—	159	7,891	28,489	—	資本財
CHROMA ATE INC	380	400	5,700	20,577	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SILERGY CORP	123	53	8,983	32,428	—	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD	—	210	8,053	29,073	—	半導体・半導体製造装置
ACCTON TECHNOLOGY CORP	—	320	7,248	26,165	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	2,878	3,031	113,011	407,969	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<12.2%>	
(インド)				千インドルピア		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	156	—	—	—	—	銀行
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,184	1,467	24,407	34,658	—	公益事業
BHARTI AIRTEL LTD	—	463	25,960	36,863	—	電気通信サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	226	536	30,596	43,446	—	ソフトウェア・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD-NEW	226	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	162	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	137	213	22,722	32,266	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMAMI LTD	355	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品

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	
(インド) GODREJ INDUSTRIES LTD	百株 214	百株 —	千インドルピー —	千円 —	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,664	2,680	103,686	147,235	
	銘柄数 < 比率 >	8	4	—	< 4.4% >	
(南アフリカ) ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	42	4,928	30,756	—	素材
SASOL LTD	142	—	—	—	—	素材
NASPERS LTD-N SHS	44	—	—	—	—	小売
KUMBA IRON ORE LTD	47	—	—	—	—	素材
NAMPAK LTD	1,147	—	—	—	—	素材
CLICKS GROUP LTD	—	122	2,720	16,975	—	食品・生活必需品小売り
MULTICHOICE GROUP LTD	162	—	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	1,544	165	7,649	47,732	
	銘柄数 < 比率 >	5	2	—	< 1.4% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	115,177	75,761	—	3,101,454	
	銘柄数 < 比率 >	92	75	—	< 93.0% >	

(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	当 期 末		比 率		
		口 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ) ISHARES CORE MSCI EMERGING	千口 7	千口 19	千アメリカドル 933	千円 100,131	% 3.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	7	19	933	100,131	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 3.0% >	

(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

(2020年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,101,454	92.4
投資証券	100,131	3.0
コール・ローン等、その他	155,803	4.6
投資信託財産総額	3,357,388	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,329,335千円) の投資信託財産総額 (3,357,388千円) に対する比率は99.2%です。

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

1 アメリカドル=107.24円	1 カナダドル=78.66円	1 メキシコペソ=4.76円	1 ブラジルリアル=21.23円
100チリペソ=13.51円	1 ユーロ=120.68円	1 イギリスポンド=134.14円	100ハンガリーフォリント=34.76円
1 ボーランドズロチ=27.11円	1 香港ドル=13.84円	1 マレーシアリングギット=25.05円	1 タイバーツ=3.47円
1 フィリピンペソ=2.14円	100インドネシアルピア=0.77円	100韓国ウォン=8.88円	1 ニュー台湾ドル=3.61円
1 インドルピー=1.42円	1 南アフリカランド=6.24円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,369,632,093	
コール・ローン等	129,190,545	
株式(評価額)	3,101,454,612	
投資証券(評価額)	100,131,858	
未収入金	32,669,717	
未収配当金	6,185,361	
(B) 負債	34,001,850	
未払金	32,522,846	
未払解約金	1,479,000	
未払利息	4	
(C) 純資産総額(A-B)	3,335,630,243	
元本	3,150,386,199	
次期繰越損益金	185,244,044	
(D) 受益権総口数	3,150,386.199口	
1万円当たり基準価額(C/D)	10,588円	

<注記事項>

- ①期首元本額 3,095,721,504円
 期中追加設定元本額 157,445,421円
 期中一部解約元本額 102,780,726円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0588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 3,150,386,199円

○損益の状況 (2019年12月14日~2020年6月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	28,607,210	
受取配当金	27,140,106	
受取利息	327,992	
その他収益金	1,141,131	
支払利息	△ 2,019	
(B) 有価証券売買損益	△311,767,657	
売買益	319,994,498	
売買損	△631,762,155	
(C) 保管費用等	△ 4,190,775	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△287,351,222	
(E) 前期繰越損益金	479,729,961	
(F) 追加信託差損益金	6,486,579	
(G) 解約差損益金	△ 13,621,274	
(H) 計(D+E+F+G)	185,244,044	
次期繰越損益金(H)	185,244,044	

- (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。