

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式／インデックス型	
信託期間	無期限（2019年5月28日設定）	
運用方針	<p>フィンテック関連株式インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として、米国の金融商品取引所に上場している、日本を含む世界各国のフィンテック関連企業の株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資することにより、S&amp;P Kensho Democratized Banking Index（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式等の実質投資比率が100%を超える場合があります。</p> <p>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。</p>	
主要運用対象	ベビーファンド	フィンテック関連株式インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資することがあります。
	マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場している、日本を含む世界各国のフィンテック関連企業の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	<p>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。</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p> </div>	

※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）

**eMAXIS**  
イーマックス

**eMAXIS Neo**  
**フィンテック**

第2期（決算日：2020年8月17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「eMAXIS Neo フィンテック」は、去る8月17日に第2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。

**MUFG**

**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）

お客様の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。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.jp/>

## 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。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P Kensho Democratized Banking Index		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	み期騰落率	(配当込み、円換算ベース)	期騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2019年5月28日	10,000	—	—	26,945.24	—	—	—	300
1期(2019年8月19日)	10,213	0	2.1	27,556.81	2.3	99.9	—	356
2期(2020年8月17日)	13,327	0	30.5	36,036.53	30.8	99.1	—	695

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) S&P Kensho Democratized Banking Indexは、AIを活用し、企業の開示情報などの膨大な文献を自動的に処理すること等を通じて、第4次産業革命の原動力となる技術群(テーマ)に沿う銘柄を選定する「S&P Kenshoニューエコノミー指数」の一つです。このインデックスでは、フィンテック関連企業の銘柄を選定します。

S&P Kensho Democratized Banking Index (配当込み、円換算ベース)は、S&P Kensho Democratized Banking Index (配当込み、米ドルベース)をもとに委託会社が計算したものです。

S&P Kensho Democratized Banking Index (「本指数」)は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。本商品は、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社(総称して「S&P Dow Jones Indices」)によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは、本商品の所有者またはいかなる一般人に対して、株式全般または具体的に本商品への投資の妥当性、あるいは全般的な市場のパフォーマンスを追隨する本指数の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。本指数に関して、S&P Dow Jones Indicesと三菱UFJ国際投信株式会社との間にある唯一の関係は、本指数とS&P Dow Jones Indicesまたはそのライセンサーの特定の商標、サービスマーク、および商標名のライセンス供与です。本指数は三菱UFJ国際投信株式会社または本商品に関係なく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、本指数の決定、構成または計算において三菱UFJ国際投信株式会社または本商品の所有者の要求を考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、本商品の価格または数量、あるいは本商品の発行または販売のタイミングの決定、本商品が将来換金、譲渡、または償還される計算式の決定または計算に関して責任を負わず、またこれに関与したことはありません。S&P Dow Jones Indicesは、本商品の管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。本指数に基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追隨する、あるいはプラスの投資収益を提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資顧問会社ではありません。指数に証券が含まれることは、S&P Dow Jones Indicesがかかる証券の売り、買い、またはホルドの推奨を意味するものではなく、投資アドバイスとして見なしてはなりません。

S&P Dow Jones Indicesは、本指数またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信(電子通信も含む)を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P Dow Jones Indicesは、これに含まれる誤り、欠落または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、本指数またはそれに関連するデータの商品性、特定の目的または使用への適合性、それらを使用することによって三菱UFJ国際投信株式会社、本商品の所有者、またはその他の人物や組織が得られる結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P Dow Jones Indicesは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesのライセンサーを除き、S&P Dow Jones Indicesと三菱UFJ国際投信株式会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

本商品は、Kenshoがスポンサー行為、保証、販売または販売促進を行うものではありません。本指数は、本商品を考慮することなく決定、構成および計算されるものであり、Kenshoは、本指数の決定、構成または計算にあたり、本商品の所有者の要望を考慮する義務を

負いません。Kenshoは、本商品の所有者またはいかなる一般人に対しても、特に本商品への投資の当否に関して、明示的にも暗示的にも、何ら表明または保証を行いません。Kenshoは、証券の価値に関して、または証券、スワップ取引、証券関連スワップ契約もしくはその他のコモディティの売買にかかる契約等商品への投資の当否に関して、投資助言を提供するものではなく、また分析もしくは報告を公表・頒布するものではありません。本指数は、投資助言にあたるものではなく、またそのようにみなしたり、または解釈されるべきではありません。

Kenshoは、その可能性について知らされていたかにかかわらず、いかなる場合においても、本指数、本指数値またはその構成銘柄情報を使用する者（本商品の投資家を含みますが、これに制限されることはありません。）に対し、本指数の設計、編集、計算、メンテナンスもしくはスポンサー行為または本商品に関連して生じるかかる損失、損害、費用、料金、支出その他のあらゆる債務について、それが特別的、懲罰的、間接的または派生的な損失、損害、費用、料金、支出その他のあらゆる責任（事業機会の逸失、逸失利益、時間の損失およびのれんの損失を含みます。）であるかを問わず、一切の責任を負いません。

- (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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。
- (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S&P Kensho Democratized Banking Index (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年8月19日	円 10,213	% —	27,556.81	% —	% 99.9	% —
8月末	10,160	△ 0.5	27,427.13	△ 0.5	98.8	—
9月末	9,992	△ 2.2	26,992.95	△ 2.0	98.7	—
10月末	10,232	0.2	27,670.67	0.4	99.3	—
11月末	10,617	4.0	28,753.75	4.3	98.9	—
12月末	10,814	5.9	29,321.16	6.4	99.1	—
2020年1月末	11,158	9.3	30,291.90	9.9	98.6	—
2月末	10,187	△ 0.3	27,643.06	0.3	99.9	—
3月末	8,088	△20.8	21,898.75	△20.5	99.0	—
4月末	9,545	△ 6.5	25,637.26	△ 7.0	99.4	—
5月末	10,177	△ 0.4	27,382.41	△ 0.6	99.2	—
6月末	11,300	10.6	30,500.48	10.7	97.3	—
7月末	12,408	21.5	33,532.24	21.7	98.9	—
(期 末) 2020年8月17日	13,327	30.5	36,036.53	30.8	99.1	—

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第2期：2019年8月20日～2020年8月17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2期首	10,213円
第2期末	13,327円
既払分配金	0円
騰落率	30.5%

※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30.5%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（30.8%）を0.3%下回りました。

**> 基準価額の主な変動要因****上昇要因**

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第2期：2019年8月20日～2020年8月17日

## 投資環境について

### ▶ 外国株式市況

#### 外国株式市況は上昇しました。

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて外国株式市況は下落する局面もありましたが、米国の堅調な企業決算内容や感染拡大後の潤沢な政府支援などが好感され外国株式市況は上昇し

ました。そのような環境下で、フィンテック関連株式は上昇しました。

### ▶ 為替市況

#### 米ドルは円に対して上昇しました。

為替市況は、期首に比べて0.1%の円安・米ドル高となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ eMAXIS Neo フィンテック

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

### ▶ フィンテック関連株式インデックス マザーファンド

S&P Kensho Democratized Banking Index（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式等を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ eMAXIS Neo フィンテック

ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.3\%$ 程度となりました。

#### マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 1.0\%$ 程度でした。

#### マザーファンド保有による要因

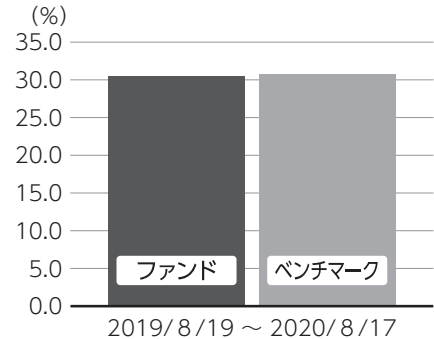
マザーファンド保有による影響は $0.7\%$ 程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**銘柄選択要因によるものです。

**主なマイナス要因：**組入要因によるものです。

### 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、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2期 2019年8月20日～2020年8月17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	3,327

(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。)

▶ eMAXIS Neo フィンテック  
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ フィンテック関連株式インデックス  
マザーファンド  
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2019年8月20日～2020年8月17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	82	0.788	(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 )	( 42)	(0.405)	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)	(0.350)	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)	(0.033)	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	9	0.085	(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 )	( 9)	(0.085)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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 )	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	26	0.251	(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 )	( 23)	(0.218)	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)	(0.003)	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 )	( 3)	(0.029)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	117	1.125	

期中の平均基準価額は、10,410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。

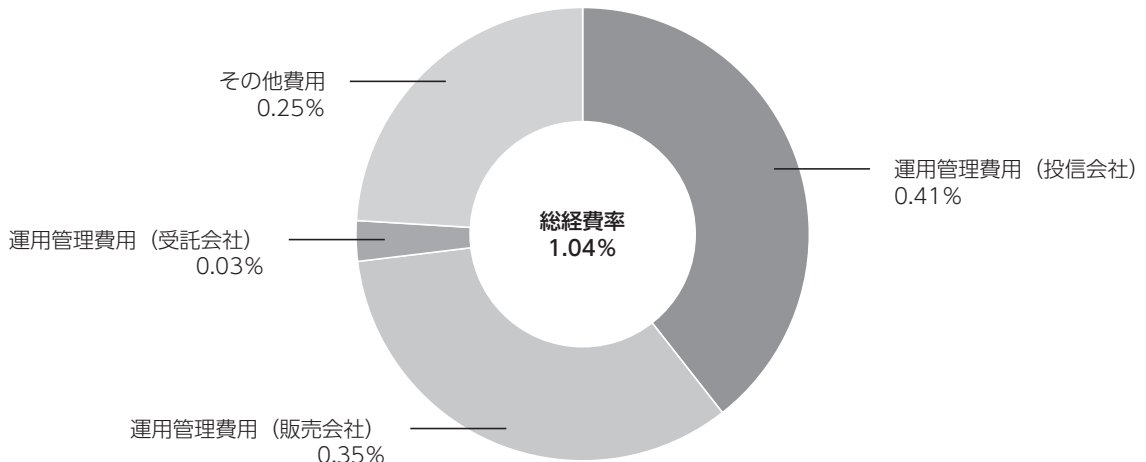
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.04%**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8月20日～2020年8月17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
フィンテック関連株式インデックスマザーファンド	千口 239,164	千円 270,162	千口 70,646	千円 76,344

## ○株式売買比率

(2019年8月20日～2020年8月17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	
	フィンテック関連株式インデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	718,677千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	398,809千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.80	

(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8月20日～2020年8月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;eMAXIS Neo フィンテック&gt;

該当事項はございません。

&lt;フィンテック関連株式インデックスマザーファンド&gt;

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 261	百万円 256	% 98.1	百万円 69	百万円 69	% 100.0

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三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年8月20日～2020年8月17日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 300	百万円 —	百万円 —	百万円 300	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2020年8月17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
フィンテック関連株式インデックスマザーファンド	千口 348,128	千口 516,646	千円 695,251

## ○投資信託財産の構成

(2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィンテック関連株式インデックスマザーファンド	千円 695,251	% 99.5
コール・ローン等、その他	3,505	0.5
投資信託財産総額	698,756	100.0

(注) フィンテック関連株式インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(694,052千円)の投資信託財産総額(710,442千円)に対する比率は97.7%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=106.55円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	698,756,674
コール・ローン等	3,505,446
フィンテック関連株式インデックスマザーファンド(評価額)	695,251,228
(B) 負債	3,236,678
未払解約金	1,493,624
未払信託報酬	1,735,636
未払利息	5
その他未払費用	7,413
(C) 純資産総額(A-B)	695,519,996
元本	521,882,134
次期繰越損益金	173,637,862
(D) 受益権総口数	521,882,134口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,327円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 348,883,610円  
 期中追加設定元本額 336,993,836円  
 期中一部解約元本額 163,995,312円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3327円です。

## ○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 396
受取利息	7
支払利息	△ 403
(B) 有価証券売買損益	132,839,549
売買益	149,525,700
売買損	△ 16,686,151
(C) 信託報酬等	△ 3,200,479
(D) 当期損益金(A+B+C)	129,638,674
(E) 前期繰越損益金	2,769,793
(F) 追加信託差損益金	41,229,395
(配当等相当額)	( 3,475,609)
(売買損益相当額)	( 37,753,786)
(G) 計(D+E+F)	173,637,862
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	173,637,862
追加信託差損益金	41,229,395
(配当等相当額)	( 3,740,560)
(売買損益相当額)	( 37,488,835)
分配準備積立金	132,408,467

- (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。

## ②分配金の計算過程

項 目	2019年8月20日～ 2020年8月17日
費用控除後の配当等収益額	4,560,951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	125,077,723円
収益調整金額	41,229,395円
分配準備積立金額	2,769,793円
当ファンドの分配対象収益額	173,637,862円
1万口当たり収益分配対象額	3,327円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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】

委託者が募集を行うための条文的追加および記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2020年7月27日)

# フィンテック関連株式インデックスマザーファンド

## 《第2期》決算日2020年8月17日

[計算期間：2019年8月20日～2020年8月17日]

「フィンテック関連株式インデックスマザーファンド」は、8月17日に第2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2期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として、米国の金融商品取引所に上場している、日本を含む世界各国のフィンテック関連企業の株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資することにより、S&P Kensho Democratized Banking Index（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式等の実質投資比率が100%を超える場合があります。 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	米国の金融商品取引所に上場している、日本を含む世界各国のフィンテック関連企業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。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S&P Kensho Democratized Banking Index (配当込み、円換算ベース)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2019年5月28日	10,000	—	26,945.24	—	—	—	299
1期(2019年8月19日)	10,231	2.3	27,556.81	2.3	100.0	—	356
2期(2020年8月17日)	13,457	31.5	36,036.53	30.8	99.2	—	695

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) S&P Kensho Democratized Banking Indexは、AIを活用し、企業の開示情報などの膨大な文献を自動的に処理すること等を通じて、第4次産業革命の原動力となる技術群（テーマ）に沿う銘柄を選定する「S&P Kenshoニューエコノミー指数」の一つです。このインデックスでは、フィンテック関連企業の銘柄を選定します。

S&P Kensho Democratized Banking Index（配当込み、円換算ベース）は、S&P Kensho Democratized Banking Index（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が計算したものです。

S&P Kensho Democratized Banking Index（「本指数」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。本商品は、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社（総称して「S&P Dow Jones Indices」）によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは、本商品の所有者またはいかなる一般人に対して、株式全般または具体的に本商品への投資の妥当性、あるいは一般的な市場のパフォーマンスを追随する本指数の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。本指数に関して、S&P Dow Jones Indicesと三菱UFJ国際投信株式会社との間にある唯一の関係は、本指数とS&P Dow Jones Indicesまたはそのライセンサーの特定の商標、サービ

スマーク、および商標名のライセンス供与です。本指数は三菱UFJ国際投信株式会社または本商品に関係なく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、本指数の決定、構成または計算において三菱UFJ国際投信株式会社または本商品の所有者の要求を考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、本商品の価格または数量、あるいは本商品の発行または販売のタイミングの決定、本商品が将来換金、譲渡、または償還される計算式の決定または計算に関して責任を負わず、またこれに関与したことはありません。S&P Dow Jones Indicesは、本商品の管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。本指数に基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追隨する、あるいはプラスの投資収益を提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資顧問会社ではありません。指数に証券が含まれることは、S&P Dow Jones Indicesがかかる証券の売り、買い、またはホルドの推奨を意味するものではなく、投資アドバイスとして見なしてはなりません。S&P Dow Jones Indicesは、本指数またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含む）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P Dow Jones Indicesは、これに含まれる誤り、欠落または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、本指数またはそれに関連するデータの商品性、特定の目的または使用への適合性、それらを使用することによって三菱UFJ国際投信株式会社、本商品の所有者、またはその他の人物や組織が得られる結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P Dow Jones Indicesは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesのライセンスを除き、S&P Dow Jones Indicesと三菱UFJ国際投信株式会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

本商品は、Kenshoがスポンサー行為、保証、販売または販売促進を行うものではありません。本指数は、本商品を考慮することなく決定、構成および計算されるものであり、Kenshoは、本指数の決定、構成または計算にあたり、本商品の所有者の要望を考慮する義務を負いません。Kenshoは、本商品の所有者またはいかなる一般人に対しても、特に本商品への投資の当否に関して、明示的にも暗示的にも、何ら表明または保証を行いません。Kenshoは、証券の価値に関して、または証券、スワップ取引、証券関連スワップ契約もしくはその他のコモディティの売買にかかる契約等商品への投資の当否に関して、投資助言を提供するものではなく、また分析もしくは報告を公表・頒布するものではありません。本指数は、投資助言にあたるものではなく、またそのようにみなしたり、または解釈されるべきではありません。

Kenshoは、その可能性について知らされていたかにかかわらず、いかなる場合においても、本指数、本指数値またはその構成銘柄情報を使用する者（本商品の投資家を含みますが、これに制限されることはありません。）に対し、本指数の設計、編集、計算、メンテナンスもしくはスポンサー行為または本商品に関連して生じるかかる損失、損害、費用、料金、支出その他のあらゆる債務について、それが特別的、懲罰的、間接的または派生的な損失、損害、費用、料金、支出その他のあらゆる責任（事業機会の逸失、逸失利益、時間の損失およびのれんの損失を含みます。）であるかを問わず、一切の責任を負いません。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。



## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S&P Kensho Democratized Banking Index (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年8月19日	円 10,231	% —	27,556.81	% —	% 100.0	% —
8月末	10,181	△ 0.5	27,427.13	△ 0.5	98.8	—
9月末	10,019	△ 2.1	26,992.95	△ 2.0	98.7	—
10月末	10,267	0.4	27,670.67	0.4	99.3	—
11月末	10,660	4.2	28,753.75	4.3	98.9	—
12月末	10,865	6.2	29,321.16	6.4	99.2	—
2020年1月末	11,218	9.6	30,291.90	9.9	98.6	—
2月末	10,248	0.2	27,643.06	0.3	99.9	—
3月末	8,142	△20.4	21,898.75	△20.5	99.1	—
4月末	9,615	△ 6.0	25,637.26	△ 7.0	99.4	—
5月末	10,258	0.3	27,382.41	△ 0.6	99.2	—
6月末	11,398	11.4	30,500.48	10.7	97.3	—
7月末	12,524	22.4	33,532.24	21.7	98.9	—
(期 末) 2020年8月17日	13,457	31.5	36,036.53	30.8	99.2	—

(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

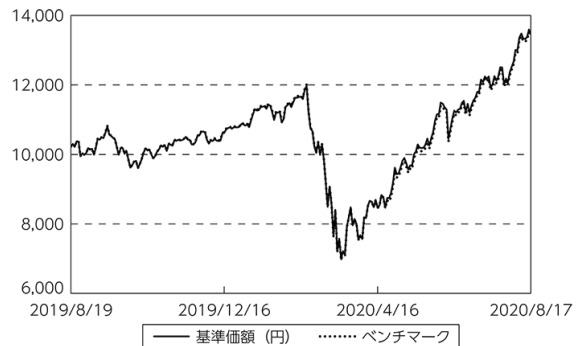
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ31.5%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(30.8%)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)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

- ・ 外国株式市況は上昇しました。
- ・ 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて外国株式市況は下落する局面もありましたが、米国の堅調な企業決算内容や感染拡大後の潤沢な政府支援などが好感され外国株式市況は上昇しました。そのような環境下で、フィンテック関連株式は上昇しました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドルは円に対して上昇しました。
- ・ 為替市況は、期首に比べて0.1%の円安・米ドル高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ S&P Kensho Democratized Banking Index (配当込み、円換算ベース) に採用されている株式等を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは30.8%の上昇になったため、カイ離は0.7%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：銘柄選択要因によるものです。

主なマイナス要因：組入要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2019年8月20日～2020年8月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) (先物・オプション)	円 9 (9) (0)	% 0.085 (0.085) (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 )	0 (0)	0.001 (0.001)	(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 )	26 (23) (3)	0.247 (0.218) (0.029)	(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	35	0.333	
期中の平均基準価額は、10,471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8月20日～2020年8月17日)

株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国 アメリカ	百株 2,818	千アメリカドル 4,230	百株 1,163	千アメリカドル 2,439

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 39	百万円 40	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2019年8月20日～2020年8月17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	718,677千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	398,809千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.80

(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8月20日～2020年8月17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 256	百万円 256	% 98.1	百万円 69	百万円 69	% 100.0

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銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2020年8月17日現在)

## 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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
BLACKROCK INC	1	1	101	10,784	各種金融
ALLSTATE CORP	4	9	91	9,749	保険
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	7	93	9,970	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD-SPON ADR	40	102	99	10,627	銀行
PROGRESSIVE CORP	5	11	99	10,550	保険
SCHWAB (CHARLES) CORP	11	25	89	9,530	各種金融
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	29	55	87	9,272	電気通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	12	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	10	26	100	10,757	電気通信サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	12	12	173	18,503	ソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR	1	2	102	10,962	メディア・娯楽
OVERSTOCK.COM INC	80	71	670	71,423	小売
BLACKBAUD INC	10	29	185	19,736	ソフトウェア・サービス
RAMBUS INC	40	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INFOSYS LTD-SP ADR	46	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP	9	—	—	—	各種金融
FISERV INC	18	16	159	17,030	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	4	2	125	13,369	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	19	46	103	11,061	電気通信サービス
NET 1 UEPS TECHNOLOGIES INC	26	81	26	2,866	ソフトウェア・サービス
NASDAQ INC	5	—	—	—	各種金融
MASTERCARD INC - A	1	3	100	10,655	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	3	7	108	11,601	ソフトウェア・サービス
MERCADOLIBRE INC	1	1	220	23,534	小売
VIRTUSA CORP	11	28	115	12,277	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	4	8	167	17,851	ソフトウェア・サービス
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	112	358	80	8,561	銀行
WIPRO LTD-ADR	110	162	68	7,307	ソフトウェア・サービス
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	—	52	27	2,906	電気通信サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	42	144	77	8,272	銀行
NXP SEMICONDUCTORS NV	5	8	99	10,645	半導体・半導体製造装置
BANK OF MONTREAL	10	—	—	—	銀行
QIWI PLC-SPONSORED ADR	12	43	85	9,073	ソフトウェア・サービス
ALLY FINANCIAL INC	28	82	185	19,814	各種金融
PAYPAL HOLDINGS INC	7	10	203	21,644	ソフトウェア・サービス
LENDINGCLUB CORP	39	209	127	13,534	各種金融
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	—	81	93	9,932	銀行
HEALTHYEQUITY INC	6	15	91	9,715	ヘルスケア機器・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	2	2	224	23,894	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR	16	10	131	14,044	メディア・娯楽
SQUARE INC - A	11	18	260	27,755	ソフトウェア・サービス
NCR CORPORATION	25	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	22	44	177	18,929	ソフトウェア・サービス
GREEN DOT CORP-CLASS A	17	43	229	24,481	各種金融
ACI WORLDWIDE INC	25	60	186	19,871	ソフトウェア・サービス

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
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AEGON N. V. -NY REG SHR	105	—	—	—	保険
AGILYSYS INC	6	31	76	8,120	ソフトウェア・サービス
ING GROEP N. V. -SPONSORED ADR	44	117	95	10,187	銀行
LEXINFITECH HOLDINGS L-ADR	70	181	152	16,279	各種金融
LINE CORP-SPONSORED ADR	7	3	16	1,803	メディア・娯楽
MAGNACHIP SEMICONDUCT	20	62	75	8,065	半導体・半導体製造装置
ON DECK CAPITAL INC	41	—	—	—	各種金融
PLDT INC-SPON ADR	9	—	—	—	電気通信サービス
FINVOLUTION GROUP	123	66	15	1,676	各種金融
Q2 HOLDINGS INC	6	10	105	11,213	ソフトウェア・サービス
QUDIAN INC-SPON ADR	105	643	117	12,477	各種金融
SAP SE-SPONSORED ADR	—	6	104	11,138	ソフトウェア・サービス
YIREN DIGITAL LTD - SPS ADR	18	—	—	—	各種金融
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	—	38	106	11,376	ソフトウェア・サービス
I3 VERTICALS INC-CLASS A	—	21	61	6,527	ソフトウェア・サービス
ROYAL BANK OF CANADA	—	13	101	10,774	銀行
ONECONNECT FINANCIAL TECHNO	—	33	67	7,238	ソフトウェア・サービス
合 計	株 数	金 額			
	1,479	3,134	6,470	689,383	
銘柄数 < 比率 >	56	51	—	< 99.2% >	

(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

(2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 689,383	% 97.0
コール・ローン等、その他	21,059	3.0
投資信託財産総額	710,442	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（694,052千円）の投資信託財産総額（710,442千円）に対する比率は97.7%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=106.55円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	712,573,106
コール・ローン等	20,420,294
株式(評価額)	689,383,588
未収入金	2,130,800
未収配当金	362,949
差入委託証拠金	275,475
(B) 負債	17,328,993
未払金	17,328,992
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	695,244,113
元本	516,646,525
次期繰越損益金	178,597,588
(D) 受益権総口数	516,646,525口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,457円

<注記事項>

- ①期首元本額 348,128,203円  
 期中追加設定元本額 239,164,424円  
 期中一部解約元本額 70,646,102円  
 また、1口当たり純資産額は、期末13,457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)

eMAX I S N e o フィンテック 516,646,525円

○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,600,798
受取配当金	4,593,054
受取利息	8,554
支払利息	△ 810
(B) 有価証券売買損益	140,852,297
売買益	196,894,009
売買損	△ 56,041,712
(C) 先物取引等取引損益	805,688
取引益	805,688
(D) 保管費用等	△ 999,258
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	145,259,525
(F) 前期繰越損益金	8,037,623
(G) 追加信託差損益金	30,998,488
(H) 解約差損益金	△ 5,698,048
(I) 計(E+F+G+H)	178,597,588
次期繰越損益金(I)	178,597,588

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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。