# 運用報告書（全体版）
# 繰 上 償 還

第15期
償還日　2020年９月８日

# エマージング好配当株オープン（資産成長型）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

このたび「エマージング好配当株オープン（資産成長型）」は、信託約款の規定に基づき、2020年９月８日をもちまして繰上償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
https://www.smd-am.co.jp

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 |
| **設定日** | 2013年９月25日 |
| **信託期間** | 2013年９月25日から2020年９月８日（当初、無期限）までです。 |
| **運用方針** | マザーファンドへの投資を通じて、主に新興国の株式の中から配当利回りの水準に着目して、実質的に好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。 |
| **主要運用対象** | エマージング好配当株オープン（資産成長型）<br>・エマージング好配当株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。<br>エマージング好配当株マザーファンド<br>・新興国の株式を主要投資対象とします。 |
| **投資制限** | エマージング好配当株オープン（資産成長型）<br>・株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。<br>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。<br>エマージング好配当株マザーファンド<br>・株式への投資割合には、制限を設けません。<br>・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。<br>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| **分配方針** | 毎年６月、12月の８日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。<br>＊分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。 |

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■運用報告書についてのお問い合わせ
コールセンター　0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス（円換算） | | 株式組入比率 | 株式先物組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | （分配落） | 税込分配金 | 期中騰落率 | （参考指数） | 期中騰落率 | | | | |
| （設定日） | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 2013年９月25日 | 10,000 | － | － | 10,000 | － | － | － | － | 1 |
| 第１期（2013年12月９日） | 10,326 | 0 | 3.3 | 10,380 | 3.8 | 89.4 | － | 2.9 | 9 |
| 第２期（2014年６月９日） | 10,687 | 0 | 3.5 | 10,894 | 4.9 | 92.3 | － | 2.3 | 23 |
| 第３期（2014年12月８日） | 12,025 | 0 | 12.5 | 12,376 | 13.6 | 93.2 | － | 2.2 | 24 |
| 第４期（2015年６月８日） | 12,399 | 0 | 3.1 | 12,870 | 4.0 | 92.3 | － | 2.6 | 41 |
| 第５期（2015年12月８日） | 10,394 | 0 | △16.2 | 10,571 | △17.9 | 90.7 | － | 3.6 | 41 |
| 第６期（2016年６月８日） | 9,309 | 0 | △10.4 | 9,611 | △ 9.1 | 91.1 | － | 2.7 | 29 |
| 第７期（2016年12月８日） | 9,849 | 0 | 5.8 | 10,766 | 12.0 | 95.6 | － | 1.1 | 33 |
| 第８期（2017年６月８日） | 10,723 | 0 | 8.9 | 12,314 | 14.4 | 94.0 | － | 0.5 | 35 |
| 第９期（2017年12月８日） | 11,408 | 0 | 6.4 | 13,955 | 13.3 | 97.2 | － | － | 29 |
| 第10期（2018年６月８日） | 11,270 | 0 | △ 1.2 | 14,295 | 2.4 | 94.0 | － | 1.1 | 31 |
| 第11期（2018年12月10日） | 10,065 | 0 | △10.7 | 12,707 | △11.1 | 95.3 | － | 1.0 | 28 |
| 第12期（2019年６月10日） | 9,768 | 0 | △ 3.0 | 12,735 | 0.2 | 94.3 | － | 1.9 | 24 |
| 第13期（2019年12月９日） | 10,178 | 0 | 4.2 | 13,504 | 6.0 | 93.9 | － | 2.1 | 26 |
| 第14期（2020年６月８日） | 9,159 | 0 | △10.0 | 13,166 | △ 2.5 | 90.8 | － | 0.6 | 23 |
| （償還日） | （償還価額） | | | | | | | | |
| 第15期（2020年９月８日） | 8,983.76円 | | △ 1.9 | 14,102 | 7.1 | － | － | － | 18 |

ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（円換算）とは、ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（米ドルベース）を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

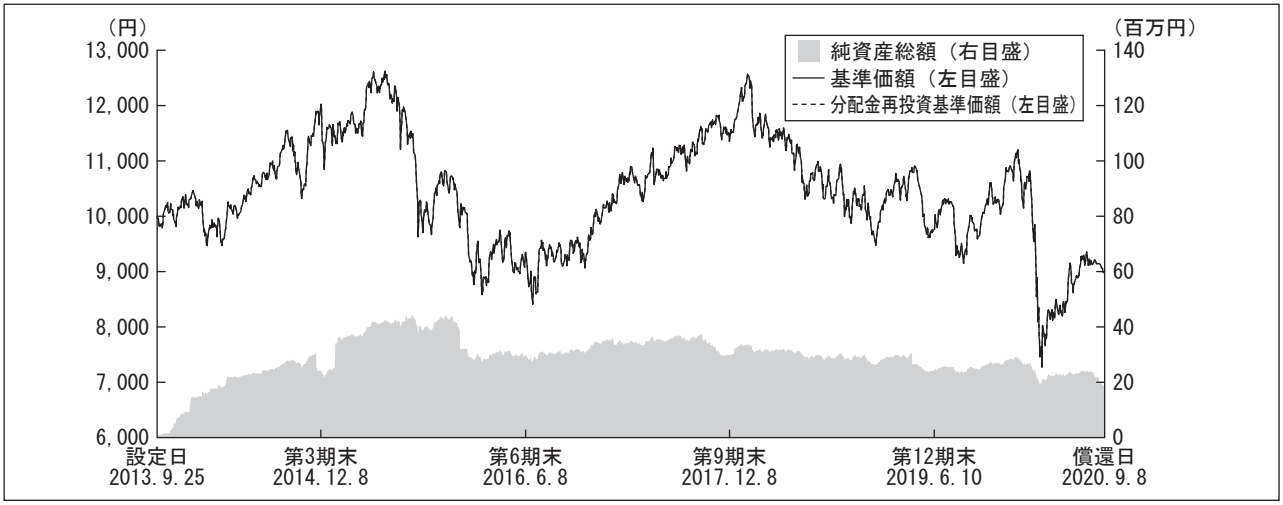
## 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年　月　日 | 基準価額 | | MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス（円換算） | | 株式組入比率 | 株式先物組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | （参考指数） | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % |
| （期　首）2020年６月８日 | 9,159 | － | 13,166 | － | 90.8 | － | 0.6 |
| ６月末 | 8,897 | △ 2.9 | 12,882 | △ 2.2 | 71.4 | － | 0.6 |
| ７月末 | 9,120 | △ 0.4 | 13,693 | 4.0 | 76.0 | － | 0.6 |
| ８月末 | 9,068 | △ 1.0 | 14,317 | 8.7 | － | － | － |
| （償還日）2020年９月８日 | （償還価額）8,983.76円 | △ 1.9 | 14,102 | 7.1 | － | － | － |

＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】




＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。
＊当ファンドにはベンチマークはありません。
＊分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

設定日：10,000円
償還日： 8,983円76銭（既払分配金　0円）
騰落率：△10.2%　　（分配金再投資ベース）

### 【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、エマージング好配当株マザーファンドへの投資を通じて、主に新興国の株式の中から配当利回りの水準に着目して、実質的に好配当株式へ分散投資を行いました。

（上昇要因）

国別では、中国・香港、台湾、韓国がパフォーマンスをけん引しました。セクター別では、情報技術、コミュニケーション・サービス、素材がパフォーマンスに貢献しました。個別銘柄では、Fosun International Limited、Wiwynn Corp. 、Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co., Ltd.が貢献しました。

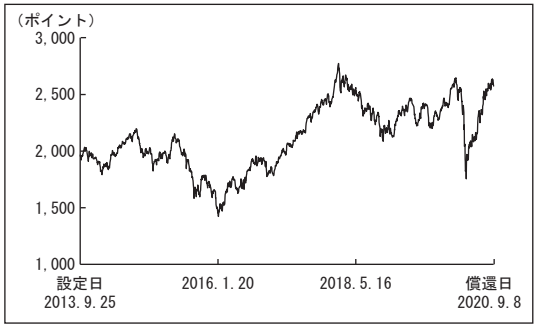
（下落要因）

国別では、アルゼンチン、パナマ、ブラジルなどがパフォーマンスを毀損しました。セクター別では、不動産、エネルギー、公益事業がマイナスでした。個別銘柄では、Infraestructura Energetica Nova SAB de CV、Firstrand Limited、Zee Entertainment Enterprises Limited などがマイナスでした。

## 【投資環境】

当ファンドの設定日から償還日までの運用期間では、エマージング株式市場は上昇しました。暦年ベースで見ると、2016年、2017年、2019年がプラスリターンとなった一方、2014年、2015年、2018年はマイナスリターンでした。国別では、中国・香港、台湾、韓国がパフォーマンスをけん引した一方で、メキシコとブラジルがパフォーマンスを毀損しました。セクター別では、情報技術を筆頭に、ヘルスケア、一般消費財・サービスなどが好調でしたが、資本財・サービス、公益事業、生活必需品は市場平均を下回りました。

ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックスの推移




## 【ポートフォリオ】

### ■エマージング好配当株オープン（資産成長型）

主要投資対象であるエマージング好配当株マザーファンドを運用期間を通じて組み入れました。その後、2020年9月の償還に向けてマザーファンドを売却し、2020年9月8日に繰上償還いたしました。

### ■エマージング好配当株マザーファンド

設定来の騰落率は、＋2.1％となりました。

当ファンドは、償還に向けて2020年8月に保有資産を売却しました。それまでの投資活動では、国別配分では、中国・香港、韓国、ギリシャを引き上げ、台湾、ブラジル、南アフリカを引き下げました。セクター配分では、ヘルスケア、一般消費財・サービス、情報技術を引き上げる一方、エネルギー、資本財・サービス、コミュニケーション・サービスを引き下げました。地域別では、新興欧州とラテンアメリカへの配分を高くする一方、アジア太平洋と中東およびアフリカへの配分を低くしていました。

2020年9月の償還に向けて組入資産を全売却し、2020年9月7日に繰上償還いたしました。

## 【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

設定来の基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は△10.2％となり、参考指数であるMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス（円換算）の騰落率＋41.0％を51.2％下回りました。

## 【分配金】

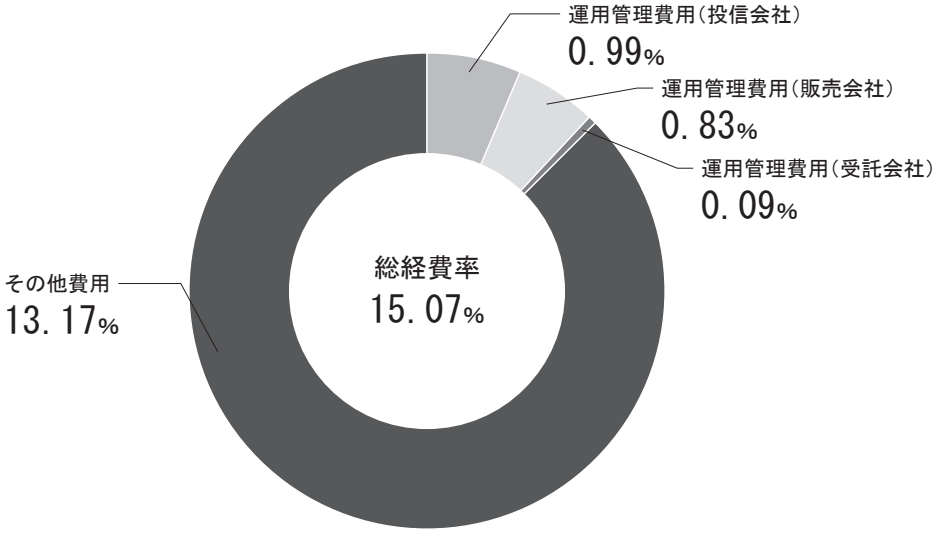
分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、信託期間中の分配を見送りとさせて頂きました。

## １万口当りの費用明細

| 項　　目 | 当　　期<br>2020年６月９日～2020年９月８日 | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 43円 | 0.480% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,028円です。 |
| （投信会社） | ( 23) | (0.250) | ファンドの運用等の対価 |
| （販売会社） | ( 19) | (0.208) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| （受託会社） | ( 2) | (0.022) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| 売買委託手数料 | 19 | 0.205 | 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 |
| （株式） | ( 19) | (0.205) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （投資信託証券） | ( 0) | (0.000) | |
| 有価証券取引税 | 7 | 0.073 | 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 |
| （株式） | ( 7) | (0.073) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （投資信託証券） | ( 0) | (0.000) | |
| その他費用 | 300 | 3.318 | 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） | (272) | (3.011) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | ( 0) | (0.001) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （その他） | ( 28) | (0.307) | 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 368 | 4.076 | |

＊「比率」欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
＊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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 参考情報　総経費率（年率換算）




＊各費用は、前掲「１万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。
＊各比率は、年率換算した値（小数点以下第２位未満を四捨五入）です。
＊上記の前提条件で算出しているため、「１万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は15.07%です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2020年６月９日から2020年９月８日まで）

| | 設定 | | 解約 | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| エマージング好配当株マザーファンド | 210 | 322 | 15,657 | 24,176 |

## 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年６月９日から2020年９月８日まで)

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| | エマージング好配当株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 146,897千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 96,420千円 |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 1.52 |

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

## 主要な売買銘柄 (2020年６月９日から2020年９月８日まで)

■エマージング好配当株マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

| 当期 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 買付 | | | | 売付 | | | |
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| LSR GROUP PJSC-GDR REGS | 5.688 | 1,222 | 215 | SAMSUNG ELECTRONICS-PREF | 1.482 | 6,590 | 4,447 |
| KINGSOFT CORP LTD | 3 | 1,120 | 373 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 5.5 | 6,370 | 1,158 |
| LOMON BILLIONS GROUP CO -A | 2.5 | 681 | 272 | MIDEA GROUP CO LTD-A | 2.7 | 2,975 | 1,101 |
| TOP GLOVE CORP BHD | 1.7 | 677 | 398 | CHINA MOBILE LTD | 4.075 | 2,926 | 718 |
| ALDAR PROPERTIES PJSC | 12.698 | 664 | 52 | ITAUSA SA | 13.944 | 2,922 | 209 |
| PKO BANK POLSKI SA | 1.004 | 661 | 658 | TENCENT HOLDINGS LTD | 0.39 | 2,832 | 7,262 |
| AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L | 0.354 | 556 | 1,572 | INFOSYS LTD | 2.718 | 2,794 | 1,028 |
| THAI BEVERAGE PCL | 6.1 | 342 | 56 | QUANTA COMPUTER INC | 10.9 | 2,791 | 256 |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | 0.4 | 70 | 175 | IND & COMM BK OF CHINA-H | 40 | 2,689 | 67 |
| | | | | HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA | 1.682 | 2,618 | 1,556 |

＊金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等 (2020年６月９日から2020年９月８日まで)

該当事項はございません。

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す。

## 組入資産の明細

2020年９月８日現在

償還日現在、有価証券等の組み入れはありません。

■親投資信託残高

| | 期首（前期末） | 償　還　時 | |
|---|---|---|---|
| | 口　　数 | 口　　数 | 評　価　額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| エマージング好配当株マザーファンド | 15,446 | － | － |

## 投資信託財産の構成

2020年９月８日現在

| 項　　目 | 償　還　時 | |
|---|---|---|
| | 評　価　額 | 比　　率 |
| | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 18,868 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 18,868 | 100.0 |

## 資産、負債、元本及び償還価額の状況

（2020年９月８日）現在

| 項　　目 | 償　還　時 |
|---|---|
| (A) 資　　産 | 18,868,277円 |
| コール・ローン等 | 18,868,277 |
| (B) 負　　債 | 109,941 |
| 未払信託報酬 | 109,889 |
| 未払利息 | 52 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 18,758,336 |
| 元　　本 | 20,880,275 |
| 償還差損益金 | △ 2,121,939 |
| (D) 受益権総口数 | 20,880,275口 |
| １万口当り償還価額（C／D） | 8,983.76円 |

＊元本状況

| | |
|---|---|
| 期首元本額 | 25,891,130円 |
| 期中追加設定元本額 | 357,413円 |
| 期中一部解約元本額 | 5,368,268円 |
| ＊元本の欠損 | 2,121,939円 |

## 損益の状況

自2020年６月９日
至2020年９月８日

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益 | △ 52円 |
| 支払利息 | △ 52 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 252,228 |
| 売買益 | 28,174 |
| 売買損 | △ 280,402 |
| (C) 信託報酬等 | △ 109,889 |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | △ 362,169 |
| (E) 前期繰越損益金 | △2,506,682 |
| (F) 追加信託差損益金 | 746,912 |
| （配当等相当額） | ( 5,287,239) |
| （売買損益相当額） | (△4,540,327) |
| (G) 計（D＋E＋F） | △2,121,939 |
| 償還差損益金（G） | △2,121,939 |

＊信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。
＊当期中において、親投資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、信託報酬の中から支弁している額は31,218円です。

## 投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2013年９月25日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 投資信託契約終了日 | 2020年９月８日 | | 資産総額 | 18,868,277円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は追加信託 | 負債総額 | 109,941円 |
| | | | | 純資産総額 | 18,758,336円 |
| 受益権口数 | 1,000,000口 | 20,880,275口 | 19,880,275口 | 受益権口数 | 20,880,275口 |
| 元本額 | 1,000,000円 | 20,880,275円 | 19,880,275円 | １万口当り償還金 | 8,983.76円 |

■毎計算期末の状況

| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | １万口当り分配金 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 金額 | 分配率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第１期 | 9,004,173 | 9,297,990 | 10,326 | 0 | 0.00 |
| 第２期 | 21,818,745 | 23,316,900 | 10,687 | 0 | 0.00 |
| 第３期 | 20,256,058 | 24,358,799 | 12,025 | 0 | 0.00 |
| 第４期 | 33,713,376 | 41,799,628 | 12,399 | 0 | 0.00 |
| 第５期 | 39,615,342 | 41,175,122 | 10,394 | 0 | 0.00 |
| 第６期 | 32,144,751 | 29,923,632 | 9,309 | 0 | 0.00 |
| 第７期 | 34,462,446 | 33,943,776 | 9,849 | 0 | 0.00 |
| 第８期 | 32,878,473 | 35,255,643 | 10,723 | 0 | 0.00 |
| 第９期 | 26,011,614 | 29,673,872 | 11,408 | 0 | 0.00 |
| 第10期 | 27,835,954 | 31,371,945 | 11,270 | 0 | 0.00 |
| 第11期 | 28,679,137 | 28,866,719 | 10,065 | 0 | 0.00 |
| 第12期 | 24,843,488 | 24,268,265 | 9,768 | 0 | 0.00 |
| 第13期 | 26,067,983 | 26,531,697 | 10,178 | 0 | 0.00 |
| 第14期 | 25,891,130 | 23,713,502 | 9,159 | 0 | 0.00 |

## 償還金のお知らせ

| | |
|---|---|
| １万口当り償還金（税込み） | 8,983円76銭 |

■償還金のお支払いについて
償還金のお支払いは償還日から起算して５営業日までに開始いたします。
■課税上のお取扱いについて
償還時の個別元本超過額について、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税５％）の税率で源泉徴収されます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。
※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
※課税上のお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。

## お知らせ

該当事項はございません。

※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。

# エマージング好配当株マザーファンド

## 運用報告書
## 繰上償還

償還日：2020年９月７日
（第11期：2019年12月10日～2020年９月７日）

当ファンドは、信託約款の規定に基づき、2020年９月７日をもちまして繰上償還いたしました。ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| **商品分類** | 親投資信託 |
| **信託期間** | 2009年12月28日から2020年９月７日（当初、無期限）までです。 |
| **運用方針** | 主に新興国の株式の中から配当利回りの水準に着目して、好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。 |
| **主要運用対象** | 新興国の株式を主要投資対象とします。 |
| **投資制限** | ・株式への投資割合には、制限を設けません。<br>・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。<br>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
https://www.smd-am.co.jp

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス（円換算） | | 株式組入比率 | 株式先物組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | （参考指数） | 期中騰落率 | | | | |
| （設定日） | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 2009年12月28日 | 10,000 | － | 10,000 | － | － | － | － | 173 |
| 第１期（2010年12月８日） | 11,349 | 13.5 | 10,821 | 8.2 | 92.0 | － | 2.7 | 1,598 |
| 第２期（2011年12月８日） | 10,188 | △10.2 | 8,770 | △19.0 | 87.5 | － | 2.3 | 1,156 |
| 第３期（2012年12月10日） | 12,417 | 21.9 | 10,248 | 16.9 | 90.1 | － | 3.2 | 930 |
| 第４期（2013年12月９日） | 15,593 | 25.6 | 12,882 | 25.7 | 89.3 | － | 2.9 | 691 |
| 第５期（2014年12月８日） | 18,528 | 18.8 | 15,359 | 19.2 | 92.3 | － | 2.2 | 545 |
| 第６期（2015年12月８日） | 16,300 | △12.0 | 13,119 | △14.6 | 89.8 | － | 3.6 | 356 |
| 第７期（2016年12月８日） | 15,679 | △ 3.8 | 13,361 | 1.8 | 94.8 | － | 1.1 | 298 |
| 第８期（2017年12月８日） | 18,515 | 18.1 | 17,318 | 29.6 | 96.2 | － | － | 278 |
| 第９期（2018年12月10日） | 16,652 | △10.1 | 15,769 | △ 8.9 | 94.4 | － | 1.0 | 225 |
| 第10期（2019年12月９日） | 17,183 | 3.2 | 16,759 | 6.3 | 93.1 | － | 2.1 | 203 |
| （償還日） | （償還価額） | | | | | | | |
| 第11期（2020年９月７日） | 15,386.08円 | △10.5 | 17,585 | 4.9 | － | － | － | 115 |

ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（円換算）とは、ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（米ドルベース）を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、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・マーケッツ・インデックス（円換算） | | 株式組入比率 | 株式先物組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | （参考指数） | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % |
| （期　首）2019年12月９日 | 17,183 | － | 16,759 | － | 93.1 | － | 2.1 |
| 12月末 | 18,445 | 7.3 | 18,085 | 7.9 | 93.3 | － | 2.1 |
| 2020年１月末 | 17,546 | 2.1 | 17,271 | 3.1 | 94.9 | － | 0.5 |
| ２月末 | 16,845 | △ 2.0 | 16,662 | △ 0.6 | 94.4 | － | 0.5 |
| ３月末 | 13,322 | △22.5 | 13,414 | △20.0 | 92.4 | － | 1.0 |
| ４月末 | 14,432 | △16.0 | 14,584 | △13.0 | 92.9 | － | 0.6 |
| ５月末 | 14,388 | △16.3 | 14,792 | △11.7 | 93.2 | － | 0.5 |
| ６月末 | 15,186 | △11.6 | 15,986 | △ 4.6 | 71.3 | － | 0.6 |
| ７月末 | 15,592 | △ 9.3 | 16,993 | 1.4 | 75.8 | － | 0.6 |
| ８月末 | 15,522 | △ 9.7 | 17,767 | 6.0 | － | － | － |
| （償還日）2020年９月７日 | （償還価額）15,386.08円 | △10.5 | 17,585 | 4.9 | － | － | － |

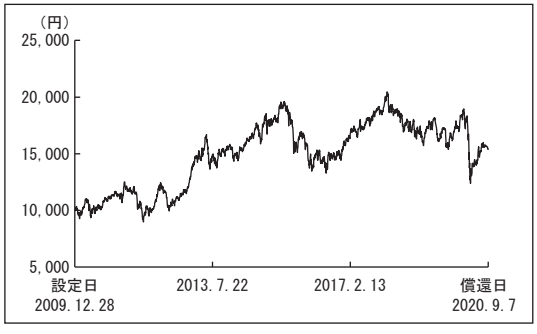
＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

設定日：10,000円
償還日：15,386円08銭
騰落率：＋53.9％

基準価額の推移




### 【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

国別では、ハンガリー、タイ、エジプトがパフォーマンスをけん引しました。セクター別では、コミュニケーション・サービス、情報技術、金融がパフォーマンスに貢献しました。個別銘柄では、Tegma Gestao Logistica S.A.、Industrias Penoles SAB de CV、Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SAなどが貢献しました。

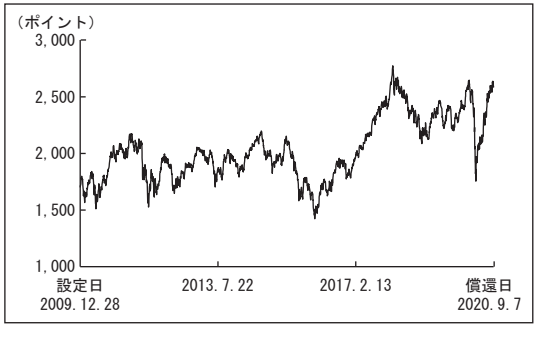
（下落要因）

国別では、パナマ、ウルグアイ、カタールなどがパフォーマンスを毀損しました。セクター別では、ヘルスケア、不動産、公益事業がマイナスでした。個別銘柄では、Companhia Siderurgica Nacional、Infraestructura Energetica Nova SAV de CV、KGHM Polska Miedz S.A.などがマイナスでした。

### 【投資環境】

当ファンドの設定日から償還日までの運用期間では、エマージング株式市場は上昇しました。エマージング株式市場は、設定当初から2015年までは、±約20％の範囲で変動しましたが、2016年と2017年には、Tencent Holdings LimitedやSamsung Electronics Co., Ltd.、Alibaba Group Holding Limited.等の情報技術関連銘柄にもけん引されて上昇しました。2018年に入ると、米中間の緊張の高まり等を受けてエマージング株式市場は調整しましたが、中国株式市場の成長はそれほど大きな影響を受けませんでした。国別では、中国・香港、台湾、韓国がパフォーマンスをけん引した一方で、ブラジルやギリシャ等はパフォーマンスの重石となりました。セクター別では、情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどが好調でしたが、エネルギー、素材、資本財・サービス等は振るいませんでした。

ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックスの推移



**【ポートフォリオ】**

設定来の騰落率は、＋53.9％となりました。

投資活動としては、国別配分では、中国・香港、韓国、ロシアを引き上げ、ブラジル、南アフリカ、トルコを引き下げました。セクター配分では、金融、情報技術、一般消費財・サービスを引き上げる一方、公益事業、コミュニケーション・サービス、生活必需品を引き下げました。地域別では、新興欧州とラテンアメリカへの配分を高くする一方、アジア太平洋と中東およびアフリカへの配分を低くしていました。

2020年9月の償還に向けて組入資産を全売却し、2020年9月7日に繰上償還いたしました。

**【ベンチマークとの差異】**

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス（円換算）の騰落率＋75.9％を22.0％下回りました。

## １万口当りの費用明細

| 項　　目 | 当　　期<br>2019年12月10日～2020年９月７日 | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 | 73円 | 0.464％ | 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 |
| （株式） | （ 71） | （0.454） | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （投資信託証券） | （ 2） | （0.010） | |
| 有価証券取引税 | 14 | 0.089 | 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 |
| （株式） | （ 14） | （0.089） | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （投資信託証券） | （ 0） | （0.000） | |
| その他費用 | 822 | 5.234 | 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） | （778） | （4.957） | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （その他） | （ 43） | （0.277） | 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 909 | 5.787 | |
| 期中の平均基準価額は15,698円です。 | | | |

＊「比率」欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
＊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。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

(2019年12月10日から2020年９月７日まで)

■株　式

| | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | 株<br>9,596 | 千アメリカ・ドル<br>113 | 株<br>19,602 | 千アメリカ・ドル<br>244 |
| | 香港 | 株<br>92,850<br>( 3,000) | 千香港・ドル<br>1,477<br>( —) | 株<br>434,383 | 千香港・ドル<br>4,553 |
| | シンガポール | 株<br>12,100 | 千シンガポール・ドル<br>8 | 株<br>12,100 | 千シンガポール・ドル<br>7 |
| | 台湾 | 株<br>29,000 | 千台湾・ドル<br>1,830 | 株<br>66,864 | 千台湾・ドル<br>9,894 |
| | イギリス | 株<br>409 | 千イギリス・ポンド<br>5 | 株<br>1,032 | 千イギリス・ポンド<br>18 |
| | トルコ | 株<br>— | 千トルコ・リラ<br>— | 株<br>357 | 千トルコ・リラ<br>44 |
| | メキシコ | 株<br>11,275 | 千メキシコ・ペソ<br>768 | 株<br>19,784 | 千メキシコ・ペソ<br>1,144 |
| | フィリピン | 株<br>107,000 | 千フィリピン・ペソ<br>337 | 株<br>210,420 | 千フィリピン・ペソ<br>1,061 |
| | チリ | 株<br>162,840 | 千チリ・ペソ<br>7,250 | 株<br>162,840 | 千チリ・ペソ<br>4,759 |
| | カタール | 株<br>— | 千カタール・リアル<br>— | 株<br>1,950 | 千カタール・リアル<br>35 |
| | インド | 株<br>11,864<br>( 52) | 千インド・ルピー<br>5,178<br>( —) | 株<br>28,574 | 千インド・ルピー<br>13,378 |
| | インドネシア | 株<br>57,000 | 千インドネシア・ルピア<br>344,951 | 株<br>178,300 | 千インドネシア・ルピア<br>770,067 |
| | アラブ首長国連邦 | 株<br>12,698 | 千アラブ首長国連邦・ディルハム<br>22 | 株<br>15,225 | 千アラブ首長国連邦・ディルハム<br>50 |
| | ブラジル | 株<br>12,438<br>( 18) | 千ブラジル・レアル<br>223<br>( 0) | 株<br>42,990 | 千ブラジル・レアル<br>980 |
| | 韓国 | 株<br>1,072 | 千韓国・ウォン<br>69,824 | 株<br>5,687 | 千韓国・ウォン<br>357,133 |
| | 中国 | 株<br>24,400 | 千オフショア・人民元<br>298 | 株<br>60,950 | 千オフショア・人民元<br>1,337 |
| | ロシア | 株<br>14,526 | 千ロシア・ルーブル<br>1,126 | 株<br>20,346 | 千ロシア・ルーブル<br>1,665 |

| | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | マレーシア | 株<br>1,700 | 千マレーシア・リンギット<br>26 | 株<br>32,614 | 千マレーシア・リンギット<br>154 |
| | 南アフリカ | 株<br>4,843 | 千南アフリカ・ランド<br>336 | 株<br>12,207 | 千南アフリカ・ランド<br>1,220 |
| | タイ | 株<br>15,450 | 千タイ・バーツ<br>862 | 株<br>19,300 | 千タイ・バーツ<br>1,230 |
| | ポーランド | 株<br>1,291 | 千ポーランド・ズロチ<br>33 | 株<br>2,149 | 千ポーランド・ズロチ<br>56 |
| | ユーロ ギリシャ | 株<br>1,682 | 千ユーロ<br>19 | 株<br>1,682 | 千ユーロ<br>20 |

＊金額は受渡し代金
＊（　）内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

■投資信託証券

| | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ET | 口<br>— | 千アメリカ・ドル<br>— | 口<br>290 | 千アメリカ・ドル<br>7 |
| | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 口<br>8,594 | 千メキシコ・ペソ<br>227 | 口<br>8,594 | 千メキシコ・ペソ<br>159 |
| | EMBASSY OFFICE PARKS REIT | 口<br>— | 千インド・ルピー<br>— | 口<br>5,200 | 千インド・ルピー<br>2,081 |

＊金額は受渡し代金

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合　（2019年12月10日から2020年９月７日まで）

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (a) 期中の株式売買金額 | 345,181千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 147,843千円 |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 2.33 |

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

## 主要な売買銘柄

(2019年12月10日から2020年９月７日まで)

■株式

| 当期 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 買付 | | | | 売付 | | | |
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| CHINA MOBILE LTD | 2.95 | 2,566 | 869 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 10 | 11,402 | 1,140 |
| HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA | 1.682 | 2,362 | 1,404 | SAMSUNG ELECTRONICS-PREF | 2.546 | 11,001 | 4,321 |
| QUANTA COMPUTER INC | 10.9 | 2,329 | 213 | CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 51 | 4,156 | 81 |
| SUZHOU GOLD MANTIS CONSTR -A | 13.8 | 2,027 | 146 | SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD | 9.5 | 3,961 | 416 |
| INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N | 4.5 | 2,020 | 448 | CHINA MOBILE LTD | 5.075 | 3,887 | 766 |
| INFOSYS LTD | 1.586 | 1,891 | 1,192 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 0.741 | 3,872 | 5,226 |
| SANDS CHINA LTD | 3.2 | 1,813 | 566 | IND & COMM BK OF CHINA-H | 53 | 3,603 | 67 |
| XP INC - CLASS A | 0.465 | 1,801 | 3,873 | TENCENT HOLDINGS LTD | 0.53 | 3,590 | 6,774 |
| BHARTI AIRTEL LTD | 2.369 | 1,681 | 709 | ITAUSA SA | 17.244 | 3,570 | 207 |
| SOUTHERN COPPER CORP | 0.348 | 1,564 | 4,496 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 3.05 | 3,365 | 1,103 |

＊金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2019年12月10日から2020年９月７日まで)

該当事項はございません。

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す。

## 組入資産の明細

2020年９月７日現在

償還日現在、有価証券等の組み入れはありません。

期首組入資産の明細（2019年12月９日現在）

■外国株式

| 銘柄 | | 期首（前期末） | | | 業種等 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| （アメリカ・ドル…アメリカ） | | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR | | 1.63 | 8 | 905 | 銀行 |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | | 2.91 | 13 | 1,415 | 消費者サービス |
| MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR | | 36.97 | 34 | 3,753 | 電気通信サービス |
| AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L | | 6.54 | 9 | 1,069 | 電気通信サービス |
| PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR | | 12.43 | 18 | 1,976 | エネルギー |
| CREDICORP LTD | | 0.43 | 8 | 970 | 銀行 |
| LUKOIL PJSC-SPON ADR | | 1.82 | 17 | 1,931 | エネルギー |
| SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR | | 12.57 | 18 | 2,032 | 銀行 |
| ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR | | 4.48 | 9 | 1,017 | 運輸 |
| GAZPROM PJSC-SPON ADR | | 20.28 | 15 | 1,698 | エネルギー |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 100.06 | 154 | 16,770 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 10銘柄 | － | ＜8.2%＞ | |
| （香港・ドル…香港） | | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | | 53 | 81 | 1,129 | 自動車・自動車部品 |
| UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS | | 90 | 72 | 998 | 食品・飲料・タバコ |
| WH GROUP LTD | | 185 | 153 | 2,124 | 食品・飲料・タバコ |
| POU SHENG INTL HOLDINGS LTD | | 280 | 72 | 1,005 | 小売 |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY | | 7 | 75 | 1,040 | 半導体・半導体製造装置 |
| BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H | | 105 | 77 | 1,070 | 運輸 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | | 5.3 | 177 | 2,467 | メディア・娯楽 |
| AIR CHINA LTD-H | | 100 | 71 | 988 | 運輸 |
| SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD | | 95 | 275 | 3,821 | 不動産 |
| PETROCHINA CO LTD-H | | 260 | 93 | 1,291 | エネルギー |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | | 510 | 320 | 4,449 | 銀行 |
| CHINA MOBILE LTD | | 21.25 | 126 | 1,747 | 電気通信サービス |
| HENGAN INTL GROUP CO LTD | | 17 | 86 | 1,206 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| SINOPHARM GROUP CO-H | | 36 | 94 | 1,315 | ヘルスケア機器・サービス |
| COSCO SHIPPING PORTS LTD | | 161.78 | 98 | 1,359 | 運輸 |
| IND & COMM BK OF CHINA-H | | 530 | 294 | 4,079 | 銀行 |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | | 43 | 116 | 1,622 | 不動産 |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H | | 110 | 65 | 901 | 資本財 |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H | | 96 | 85 | 1,181 | 自動車・自動車部品 |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | | 22 | 197 | 2,740 | 保険 |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H | | 90 | 82 | 1,143 | 保険 |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H | | 55 | 110 | 1,533 | 保険 |
| KUNLUN ENERGY CO LTD | | 100 | 68 | 954 | 公益事業 |
| LENOVO GROUP LTD | | 200 | 100 | 1,392 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT | | 140 | 89 | 1,238 | 資本財 |
| CITIC SECURITIES CO LTD-H | | 73 | 109 | 1,514 | 各種金融 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 3,385.33 | 3,195 | 44,318 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 26銘柄 | － | ＜21.8%＞ | |

| 銘柄 | | 期首（前期末） | | | 業種等 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| （台湾・ドル…台湾） | | 百株 | 千台湾・ドル | 千円 | |
| ECLAT TEXTILE COMPANY LTD | | 6.5 | 253 | 903 | 耐久消費財・アパレル |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT | | 120 | 956 | 3,404 | 半導体・半導体製造装置 |
| PARADE TECHNOLOGIES LTD | | 10 | 589 | 2,096 | 半導体・半導体製造装置 |
| WIWYNN CORP | | 11 | 632 | 2,251 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP | | 32 | 448 | 1,594 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DELTA ELECTRONICS INC | | 20 | 283 | 1,007 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY | | 51.44 | 465 | 1,657 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | | 100 | 3,130 | 11,142 | 半導体・半導体製造装置 |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP | | 15 | 240 | 857 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MEDIATEK INC | | 12 | 498 | 1,772 | 半導体・半導体製造装置 |
| LARGAN PRECISION CO LTD | | 0.7 | 328 | 1,168 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 378.64 | 7,825 | 27,858 | |
| | 銘柄数<比率> | 11銘柄 | － | <13.7%> | |
| （イギリス・ポンド…イギリス） | | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | | 6.23 | 7 | 1,063 | 素材 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 6.23 | 7 | 1,063 | |
| | 銘柄数<比率> | 1銘柄 | － | <0.5%> | |
| （トルコ・リラ…トルコ） | | 百株 | 千トルコ・リラ | 千円 | |
| TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE | | 3.57 | 43 | 818 | エネルギー |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 3.57 | 43 | 818 | |
| | 銘柄数<比率> | 1銘柄 | － | <0.4%> | |
| （メキシコ・ペソ…メキシコ） | | 百株 | 千メキシコ・ペソ | 千円 | |
| INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N | | 31 | 251 | 1,419 | 公益事業 |
| GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B | | 8 | 153 | 863 | 運輸 |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | | 31.84 | 170 | 961 | 食品・生活必需品小売り |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | | 14.25 | 142 | 802 | 銀行 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 85.09 | 717 | 4,047 | |
| | 銘柄数<比率> | 4銘柄 | － | <2.0%> | |
| （フィリピン・ペソ…フィリピン） | | 百株 | 千フィリピン・ペソ | 千円 | |
| BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN | | 54.2 | 482 | 1,032 | 銀行 |
| MEGAWORLD CORP | | 980 | 418 | 895 | 不動産 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 1,034.2 | 900 | 1,927 | |
| | 銘柄数<比率> | 2銘柄 | － | <0.9%> | |
| （カタール・リアル…カタール） | | 百株 | 千カタール・リアル | 千円 | |
| QATAR NATIONAL BANK | | 19.5 | 38 | 1,145 | 銀行 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 19.5 | 38 | 1,145 | |
| | 銘柄数<比率> | 1銘柄 | － | <0.6%> | |
| （インド・ルピー…インド） | | 百株 | 千インド・ルピー | 千円 | |
| INFOSYS LTD | | 15.97 | 1,142 | 1,747 | ソフトウェア・サービス |
| TECH MAHINDRA LTD | | 11.65 | 882 | 1,350 | ソフトウェア・サービス |
| ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA | | 14.53 | 715 | 1,094 | 保険 |
| SBI LIFE INSURANCE CO LTD | | 7 | 674 | 1,032 | 保険 |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP | | 29.07 | 764 | 1,169 | エネルギー |
| ICICI BANK LTD | | 24.53 | 1,287 | 1,969 | 銀行 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | | 12.33 | 1,917 | 2,933 | エネルギー |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD | | 15.42 | 753 | 1,152 | エネルギー |
| HDFC BANK LIMITED | | 6.8 | 847 | 1,296 | 銀行 |
| ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE | | 29.28 | 842 | 1,288 | メディア・娯楽 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 166.58 | 9,827 | 15,035 | |
| | 銘柄数<比率> | 10銘柄 | － | <7.4%> | |

| 銘柄 | | 期首（前期末） | | | 業種等 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| （インドネシア・ルピア…インドネシア） | | 百株 | 千インドネシア・ルピア | 千円 | |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER | | 578 | 236,980 | 1,848 | 電気通信サービス |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | | 635 | 264,795 | 2,065 | 銀行 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 1,213 | 501,775 | 3,913 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 2銘柄 | － | ＜1.9％＞ | |
| （アラブ首長国連邦・ディルハム…アラブ首長国連邦） | | 百株 | 千アラブ首長国連邦・ディルハム | 千円 | |
| FIRST ABU DHABI BANK PJSC | | 25.27 | 38 | 1,137 | 銀行 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 25.27 | 38 | 1,137 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 1銘柄 | － | ＜0.6％＞ | |
| （ブラジル・レアル…ブラジル） | | 百株 | 千ブラジル・レアル | 千円 | |
| PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA | | 13 | 35 | 928 | 小売 |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT | | 10.5 | 78 | 2,058 | 各種金融 |
| NEOENERGIA SA | | 34.68 | 77 | 2,042 | 公益事業 |
| MAGAZINE LUIZA SA | | 9 | 40 | 1,071 | 小売 |
| BANCO BRADESCO SA-PREF | | 17.94 | 61 | 1,614 | 銀行 |
| VALE SA | | 11.68 | 59 | 1,573 | 素材 |
| GERDAU SA-PREF | | 36 | 63 | 1,661 | 素材 |
| CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF | | 27 | 35 | 922 | 公益事業 |
| ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR | | 89.44 | 120 | 3,157 | 銀行 |
| LOJAS AMERICANAS SA-PREF | | 19 | 46 | 1,229 | 小売 |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | | 28.6 | 140 | 3,683 | 各種金融 |
| BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT | | 8.5 | 37 | 995 | 銀行 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 305.34 | 798 | 20,938 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 12銘柄 | － | ＜10.3％＞ | |
| （韓国・ウォン…韓国） | | 百株 | 千韓国・ウォン | 千円 | |
| HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOL | | 0.34 | 11,696 | 1,069 | 資本財 |
| SK HYNIX INC | | 3.83 | 30,869 | 2,821 | 半導体・半導体製造装置 |
| HYUNDAI MOTOR CO | | 0.9 | 10,665 | 974 | 自動車・自動車部品 |
| NH INVESTMENT & SECURITIES C | | 8.49 | 10,400 | 950 | 各種金融 |
| SAMSUNG SDI CO LTD | | 0.74 | 16,687 | 1,525 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KOREA ZINC CO LTD | | 0.26 | 10,582 | 967 | 素材 |
| S-OIL CORP | | 1.17 | 10,342 | 945 | エネルギー |
| LG CHEM LTD | | 0.46 | 13,547 | 1,238 | 素材 |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PREF | | 23.84 | 99,532 | 9,097 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | | 6.12 | 30,844 | 2,819 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 46.15 | 245,166 | 22,408 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 10銘柄 | － | ＜11.0％＞ | |
| （オフショア・人民元…中国） | | 百株 | 千オフショア・人民元 | 千円 | |
| SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A | | 30.5 | 85 | 1,326 | 消費者サービス |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | | 18 | 101 | 1,562 | 耐久消費財・アパレル |
| HAIER SMART HOME CO LTD-A | | 55 | 93 | 1,448 | 耐久消費財・アパレル |
| CHINA VANKE CO LTD -A | | 32 | 89 | 1,377 | 不動産 |
| CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A | | 30 | 56 | 869 | 不動産 |
| BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A | | 36 | 71 | 1,099 | ソフトウェア・サービス |
| WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A | | 14 | 70 | 1,085 | 素材 |
| ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A | | 63 | 89 | 1,388 | 資本財 |
| HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A | | 21 | 64 | 993 | 耐久消費財・アパレル |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG-A | | 42 | 100 | 1,557 | 素材 |
| LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A | | 24 | 76 | 1,182 | ヘルスケア機器・サービス |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 365.5 | 899 | 13,892 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 11銘柄 | － | ＜6.8％＞ | |

| 銘柄 | | 期首（前期末） | | | 業種等 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| （ロシア・ルーブル…ロシア） | | 百株 | 千ロシア・ルーブル | 千円 | |
| AEROFLOT PJSC | | 58.2 | 594 | 1,011 | 運輸 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 58.2 | 594 | 1,011 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 1銘柄 | － | ＜0.5％＞ | |
| （マレーシア・リンギット…マレーシア） | | 百株 | 千マレーシア・リンギット | 千円 | |
| SIME DARBY BERHAD | | 170 | 40 | 1,051 | 資本財 |
| CIMB GROUP HOLDINGS BHD | | 73.14 | 38 | 992 | 銀行 |
| RHB BANK BHD | | 66 | 37 | 971 | 銀行 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 309.14 | 115 | 3,014 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 3銘柄 | － | ＜1.5％＞ | |
| （南アフリカ・ランド…南アフリカ） | | 百株 | 千南アフリカ・ランド | 千円 | |
| BIDVEST GROUP LTD | | 6.39 | 123 | 914 | 資本財 |
| STANDARD BANK GROUP LTD | | 7.99 | 131 | 976 | 銀行 |
| IMPERIAL LOGISTICS LTD | | 24.07 | 127 | 949 | 運輸 |
| ABSA GROUP LTD | | 13.62 | 201 | 1,491 | 銀行 |
| NASPERS LTD-N SHS | | 1.15 | 236 | 1,753 | 小売 |
| MTN GROUP LTD | | 20.42 | 176 | 1,307 | 電気通信サービス |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 73.64 | 996 | 7,393 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 6銘柄 | － | ＜3.6％＞ | |
| （タイ・バーツ…タイ） | | 百株 | 千タイ・バーツ | 千円 | |
| BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG | | 15.5 | 262 | 940 | 銀行 |
| PTT EXPLORATION & PROD-FOR | | 23 | 267 | 959 | エネルギー |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 38.5 | 530 | 1,899 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 2銘柄 | － | ＜0.9％＞ | |
| （ポーランド・ズロチ…ポーランド） | | 百株 | 千ポーランド・ズロチ | 千円 | |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE | | 8.58 | 32 | 900 | 保険 |
| 通貨小計 | 株数、金額 | 8.58 | 32 | 900 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 1銘柄 | － | ＜0.4％＞ | |
| 合計 | 株数、金額 | 7,622.52 | － | 189,497 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 115銘柄 | － | ＜93.1％＞ | |

＊邦貨換算金額は、期首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。
＊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 | | 期首（前期末） | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| （アメリカ・ドル…アメリカ） | | 口 | 千アメリカ・ドル | 千円 |
| ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ET | | 290 | 8 | 938 |
| 通貨小計 | 金額 | 290 | 8 | 938 |
| | 銘柄数＜比率＞ | 1銘柄 | － | ＜0.5％＞ |
| （インド・ルピー…インド） | | 口 | 千インド・ルピー | 千円 |
| EMBASSY OFFICE PARKS REIT | | 5,200 | 2,204 | 3,373 |
| 通貨小計 | 金額 | 5,200 | 2,204 | 3,373 |
| | 銘柄数＜比率＞ | 1銘柄 | － | ＜1.7％＞ |
| 合計 | 金額 | 5,490 | － | 4,311 |
| | 銘柄数＜比率＞ | 2銘柄 | － | ＜2.1％＞ |

＊邦貨換算金額は、期首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。
＊邦貨換算金額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率

## 投資信託財産の構成

2020年９月７日現在

| 項目 | 償還時 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | ％ |
| コール・ローン等、その他 | 115,888 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 115,888 | 100.0 |

## 資産、負債、元本及び償還価額の状況

（2020年９月７日）現在

| 項目 | 償還時 |
|---|---|
| (A) 資産 | 115,888,850円 |
| コール・ローン等 | 115,888,850 |
| (B) 負債 | 3,239 |
| 未払解約金 | 3,000 |
| 未払利息 | 239 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 115,885,611 |
| 元本 | 75,318,480 |
| 償還差損益金 | 40,567,131 |
| (D) 受益権総口数 | 75,318,480口 |
| １万口当り償還価額（C／D） | 15,386.08円 |

＊元本状況

| | |
|---|---|
| 期首元本額 | 118,498,703円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,770,906円 |
| 期中一部解約元本額 | 49,951,129円 |

＊元本の内訳

| | |
|---|---|
| エマージング好配当株オープン（毎月決算型） | 63,087,764円 |
| エマージング好配当株オープン（資産成長型） | 12,230,716円 |

## 損益の状況

自2019年12月10日
至2020年９月７日

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益 | 3,209,922円 |
| 受取配当金 | 3,216,697 |
| 受取利息 | 231 |
| 支払利息 | △ 7,006 |
| (B) 有価証券売買損益 | △13,655,681 |
| 売買益 | 23,025,008 |
| 売買損 | △36,680,689 |
| (C) その他費用 | △ 8,345,797 |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | △18,791,556 |
| (E) 前期繰越損益金 | 85,115,881 |
| (F) 解約差損益金 | △29,200,844 |
| (G) 追加信託差損益金 | 3,443,650 |
| (H) 計（D＋E＋F＋G） | 40,567,131 |
| 償還差損益金（H） | 40,567,131 |

＊解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。
＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## お知らせ

該当事項はございません。

※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。