

先進国資本エマージング株式ファンド(1年決算型)

愛称:リード・ストック(1年決算型)

設定日: 2016年6月30日

償還日: 2026年6月22日

決算日: 原則、毎年6月21日

収益分配: 決算日毎

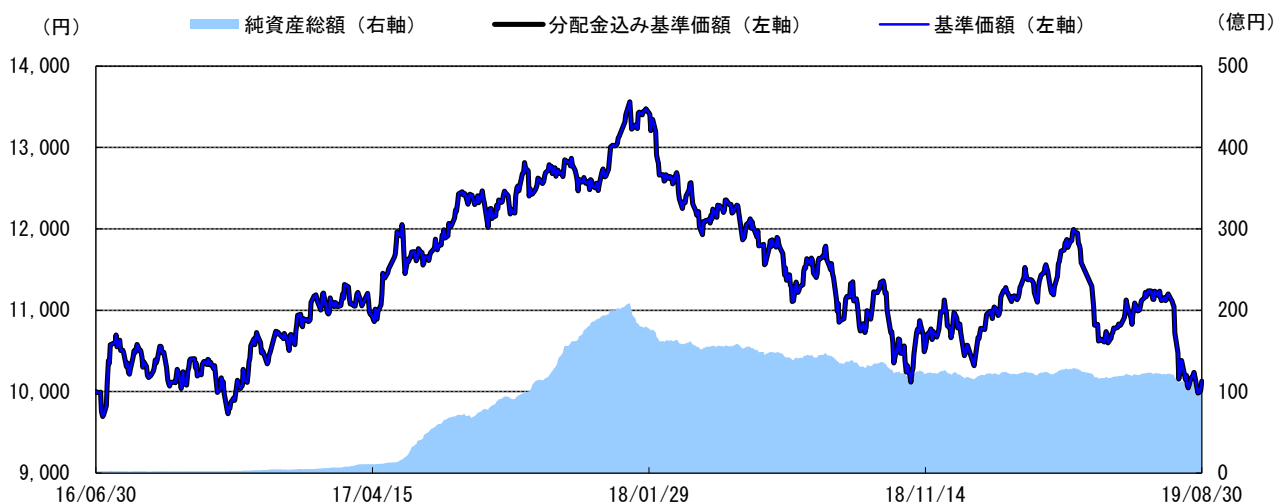
基準価額: 10,127円

純資産総額: 109.33億円

※当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

運用実績

＜基準価額の推移グラフ＞



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意ください。

※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。

＜資産構成比＞

株式	98.0%
うち先物	0.0%
現金その他	2.0%

※マザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率で、対純資産総額比です。

＜分配金実績（税引前）＞

17・6・21	18・6・21	19・6・21		
0円	0円	0円		

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

＜基準価額の騰落率＞

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
-8.54%	-6.02%	-11.16%	-8.90%	-2.54%	1.27%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意ください。

＜基準価額騰落額の要因分解＞

前月末基準価額	11,072円
要	
株式	-449円
為替	-479円
因	
分配金・その他	-17円
当月末基準価額	10,127円

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ポートフォリオの内容 ※下記データはマザーファンドの状況です。比率は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

<通貨別組入上位10通貨>

通貨	比率
アメリカドル	16.6%
インドルピー	15.4%
インドネシアルピア	10.5%
香港ドル	8.6%
タイバーツ	7.7%
メキシコペソ	6.8%
南アフリカランド	6.1%
中国元	4.4%
マレーシアリングット	4.3%
新台幣ドル	3.8%

<国・地域別組入上位10カ国>

国・地域名	比率
インド	15.4%
インドネシア	10.5%
中国	9.7%
ブラジル	8.3%
メキシコ	8.3%
タイ	7.7%
ケイマン諸島	7.3%
南アフリカ	6.1%
チリ	4.3%
マレーシア	4.3%

<業種別組入上位10業種>

業種	比率
電気通信サービス	16.1%
銀行	15.0%
食品・飲料・タバコ	10.3%
素材	9.9%
家庭用品・パーソナル用品	9.7%
自動車・自動車部品	9.0%
公益事業	7.2%
食品・生活必需品小売り	5.3%
小売	3.7%
半導体・半導体製造装置	2.6%

<組入上位10銘柄> (銘柄数: 84銘柄)

	銘柄名	通貨	国・地域名	業種	比率
1	PT UNILEVER INDONESIA TBK ユニリーバ・インドネシア	インドネシアルピア	インドネシア	家庭用品・パーソナル用品	3.8%
2	TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR トータル・アクセス・コミュニケーション	タイバーツ	タイ	電気通信サービス	3.4%
3	NESTLE INDIA LIMITED ネスレ・インド	インドルピー	インド	食品・飲料・タバコ	3.0%
4	HINDUSTAN UNILEVER LIMITED ヒンドゥスタン・ユニリーバ	インドルピー	インド	家庭用品・パーソナル用品	2.9%
5	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT アストラ・インターナショナル	インドネシアルピア	インドネシア	自動車・自動車部品	2.7%
6	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR アドバンスド・インフォ・サービス	タイバーツ	タイ	電気通信サービス	2.7%
7	ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR アリババ・グループ・ホールディング	アメリカドル	ケイマン諸島	小売	2.5%
8	WALMART DE MEXICO -SER V ウォルマート・デ・メキシコ	メキシコペソ	メキシコ	食品・生活必需品小売り	2.5%
9	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD アングロ・アメリカン・プラチナ	南アフリカランド	南アフリカ	素材	2.5%
10	HM SAMPOERNA TBK PT ハンジャヤ・マンダラ・サンプルナ	インドネシアルピア	インドネシア	食品・飲料・タバコ	2.5%

※個別の銘柄の取引を推奨するものではありません。

※上記銘柄については将来の組入れを保証するものではありません。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

◎運用概況

当月、基準価額は下落しました。株式市場、為替市場ともにマイナスに寄与しました。国別では、タイなどがプラス寄与となった一方、中国、ブラジル、アルゼンチンなどがマイナス寄与となりました。

◎今後の見通し

当月、新興国株式市場は軟調に推移しました。米国と中国がともに関税を引き上げたことで貿易戦争が再び激化したことなどが、その背景となりました。中国人民銀行は、1米ドル＝7元という心理的に重要な節目を超える通貨安を容認しました。世界の株式市場はおしなべて下落し、リスク回避の姿勢が広がりました。中国の経済指標が振るわなかったことや、ドイツなどの主要国で景気後退入りの懸念が強まっていることなども、市場心理を悪化させました。

世界経済の成長見通しについては、以前ほど楽観的なものではないと考えています。長引く米中貿易戦争や、関税の引き上げが世界経済の重石になっていることがその理由です。関税が必要に直接大きな影響を与えているかどうかは定かではありませんが、貿易戦争に関する不確実性の継続が設備投資に対して重石になっていることは間違いありません。

世界経済の見直し改善には、財政支出の増加が必要だと考えます。実行すれば、金融政策だけを講じる場合よりも、実効性と持続性のある効果が得られるでしょう。中国と欧州は、財政出動に近づいているかもしれませんが、米国はおそらく違います。2020年の大統領選挙でトランプ氏の再選に寄与するような財政支出法案を、民主党は議会で成立させたいと思われたいです。株式市場にとって最良のシナリオは、財政出動と金融緩和がセットで実行され、かつ貿易交渉が決着して関税率が引き下げられ、市場心理が早期に改善するというものです。残念ながらその可能性は高くないと考えますが、これらの動向に注視していく必要があると考えています。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ご参考情報

※「組入上位10銘柄の銘柄概要」は、個別銘柄の取引を推奨するものでも、将来の組入れを保証するものでもありません。
※記載の見解等は、作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

<組入上位10銘柄の銘柄概要>

1 PT UNILEVER INDONESIA TBK / ユニリーバ・インドネシア
インドネシアの一般消費財メーカー。石鹸、洗剤、マーガリン、食用油脂・乳製品、飲料、アイスクリーム、化粧品などの日用品や食料品を製造する。オランダの家庭用品メーカー、ユニリーバの子会社。
2 TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR / トータル・アクセス・コミュニケーション
タイの移動体通信サービス会社。タイ国内で携帯電話サービスを提供するほか、小売店ネットワークを通じて携帯電話機やその他通信機器の販売も行う。ノルウェーの通信・情報・メディアサービス会社、テレノールが大株主。
3 NESTLE INDIA LIMITED / ネスレ・インド
インドの食品メーカー。ネスレブランドの乳製品、その他食品を製造。主な製品は、コーヒー用クリーム、粉ミルク、ギー（乳脂肪製品）、コンデンスミルク、離乳食など。Nescafeなどの飲料も手掛ける。Maggiブランドで麺類、スープ、ソースの製造にも注力。スイスのネスレの子会社。
4 HINDUSTAN UNILEVER LIMITED / ヒンドゥスタン・ユニリーバ
インドの生活用品・食品メーカー。石鹸、洗剤、パーソナルケア用品および加工食品を製造、販売。アイスクリーム、食用油、肥料、ハイブリッド・シードの製造も手掛ける。イギリスのユニリーバの子会社。
5 ASTRA INTERNATIONAL TBK PT / アストラ・インターナショナル
インドネシアの自動車メーカー。自動車・二輪車・スベア部品の組み立てや、トヨタ、ダイハツなどの自動車のインドネシアでの販売を手掛ける。子会社を通じて、鉱業、プランテーション開発、金融、IT事業も展開。シンガポールの自動車販売会社のジャーディン・サイクル&キャリッジが出資。
6 ADVANCED INFO SERVICE-NVDR / アドバンスト・インフォ・サービス
タイの移動体通信会社。タイ電話公社より、2015年までの25年間携帯電話サービスの認可を受けている。NMT900ネットワークを通じてアナログ携帯電話サービスを、またGSMネットワークを通じてデジタル携帯電話サービスを提供する。シンガポールの通信会社、シンガポール・テレコムが大株主。
7 ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR / アリババ・グループ・ホールディング
中国のeコマース運営会社。子会社を通じて、インターネット・インフラ、eコマース、オンライン金融、インターネット・コンテンツなどのサービスを提供する。世界各国で製品およびサービスを提供。日本のソフトバンクが主な出資会社。
8 WALMART DE MEXICO -SER V / ウォルマート・デ・メキシコ
メキシコの大手小売会社。食品、衣料、その他商品を多様な店舗形式で販売する。アメリカの小売スーパー・チェーン、ウォルマート・ストアーズの子会社。
9 ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD / アングロ・アメリカン・プラチナ
南アフリカを拠点とするプラチナ鉱山の持株会社。プラチナに加え、プラチナ系金属のパラジウム、ロジウム、イリジウム、ルテニウム、オスミウム、ニッケル、銅、コバルトなども採掘、生産する。イギリスの鉱山会社アングロ・アメリカの子会社。
10 HM SAMPOERNA TBK PT / ハンジャヤ・マンダラ・サンプルナ
インドネシアの大手たばこ会社。手巻き・機械巻きのたばこの製造に従事。国内外で製品を販売。子会社を通じ、不動産開発も手掛ける。アメリカのタバコ会社フィリップ・モリスが出資。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ファンドの特色

特色
1**先進国資本エマージング株式(先進国企業が出資する新興国企業の株式)に投資を行ないます。**

- 新興国企業の中でも、先進国資本を取り入れることで新興国の成長の恩恵をより多く享受することが期待される「先進国資本エマージング株式*」への投資を行なうことにより、高い値上がり益の獲得をめざします。
- 原則として、為替ヘッジは行ないません。

*預託証券を含みます。

特色
2**グローバルに展開する日興アセットマネジメント・グループの総合力を結集します。**

- 日興アセットマネジメント・グループやユーラシア・グループの情報などを活用し、日興アセットマネジメント アジア リミテッドの投資助言をもとに、日興アセットマネジメント株式会社が最終的な投資判断を行ないます。
- ユーラシア・グループは、グローバルな地政学リスクの調査・分析を独自の観点で行なうコンサルティング会社です。

特色
3**年1回、決算を行ないます。**

- 毎年6月21日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。

※分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や分配を行なわない場合もあります。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／海外／株式
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	2026年6月22日まで（2016年6月30日設定）
決算日	毎年6月21日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、下記のいずれかに該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ・英国証券取引所の休業日 ・ロンドンの銀行休業日 ・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ニューヨークの銀行休業日
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して8営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、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、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

購入時手数料

購入時の基準価額に対し3.24%*（税抜3%）以内

*消費税率が10%になった場合は、3.3%となります。

※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

<信託財産で間接的にご負担いただく（ファンドから支払われる）費用>

運用管理費用

（信託報酬）

ファンドの日々の純資産総額に対し年率1.9008%*（税抜1.76%）

*消費税率が10%になった場合は、1.936%となります。

その他の費用・手数料

目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用（業務委託する場合の委託費用を含みます。）、監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。

組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息、立替金の利息および貸付有価証券関連報酬（有価証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品貸料に0.54*（税抜0.5）を乗じて得た額）などがその都度、信託財産から支払われます。

*消費税率が10%になった場合は、0.55となります。

※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

■委託会社、その他関係法人

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	日興アセットマネジメント アジア リミテッド
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 〔ホームページ〕 www.nikkoam.com/ 〔コールセンター〕 0120-25-1404（午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。）

■お申込みに際しての留意事項

○リスク情報

投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

価格変動リスク

- ・株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・新興国の株式は、先進国の株式に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
- ・新興国の株式は、先進国の株式に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

信用リスク

- ・投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

為替変動リスク

- ・外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。
- ・一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

カントリー・リスク

- ・投資対象国における非常事態など（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など）を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。

有価証券の貸付などにおけるリスク

- ・有価証券の貸付行為などにおいては、取引相手先リスク（取引の相手方の倒産などにより貸付契約が不履行になったり、契約が解除されたりするリスク）を伴ない、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。貸付契約が不履行や契約解除の事態を受けて、貸付契約に基づく担保金を用いて清算手続きを行なう場合においても、買戻しを行なう際に、市場の時価変動などにより調達コストが担保金を上回る可能性もあり、不足金額をファンドが負担することにより、その結果ファンドに損害が発生する恐れがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様へ「先進国資本エマージング株式ファンド（1年決算型）＜愛称：リード・ストック（1年決算型）＞」へのご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・分配金は、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合があります。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号
 加入協会：一般社団法人投資信託協会
 一般社団法人日本投資顧問業協会

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
岡地証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第5号	○			
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2938号	○			
第四証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第128号	○			
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者 東北財務局長（金商）第36号	○			
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第6号	○		○	
西日本シティT T証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長（金商）第75号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第164号	○		○	
みずほ信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第34号	○	○	○	○
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第649号	○	○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
 ※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。