

運用報告書 (全体版)

第2期<決算日2019年12月16日>

新興国ハイクオリティ成長株式ファンド

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
信託期間	2017年12月11日から2027年12月14日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国を含む世界の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ^(*) を主要投資対象とします。 （*）DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
運用方法	わが国を含む世界の金融商品取引所上場株式の中から、新興国の金融商品取引所上場株式、または事業活動の主要な部分を新興国で行うと判断される企業が発行する上場株式に主として投資を行います。 ボトムアップ・アプローチを基本に、持続可能な競争優位性を有し、高い利益成長が期待される銘柄を選定します。 ポートフォリオの構築にあたっては、投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業（「ハイクオリティ成長企業」といいます。）の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選して投資を行います。 株式等の運用にあたっては、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに運用の指図に関する権限の一部を委託します。 2019年12月7日から、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（株式等の投資判断の一部）を、モルガン・スタンレー・アジア・リミテッドに再委託します。 株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
分配方針	決算日（原則として12月14日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、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、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

愛称：未来の世界（新興国）

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新興国ハイクオリティ成長株式ファンド」は、2019年12月16日に第2期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額 純総
	(分配落)	税金 分配 金	騰落 中率			
(設定日) 2017年12月11日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 97,779
1期 (2018年12月14日)	8,986	0	△10.1	93.1	-	232,570
2期 (2019年12月16日)	12,117	0	34.8	92.0	-	112,539

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークは決めておりません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

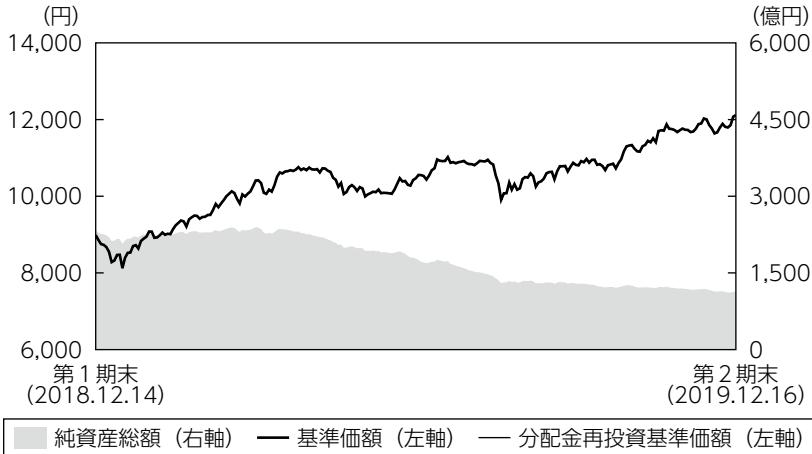
年月日	基準価額		株式組入率 株比	株式先物率 株比
		騰落率		
(期首) 2018年12月14日	円 8,986	% -	% 93.1	% -
12月末	8,474	△5.7	93.4	-
2019年1月末	9,010	0.3	94.8	-
2月末	9,813	9.2	94.5	-
3月末	10,285	14.5	93.7	-
4月末	10,667	18.7	97.5	-
5月末	10,175	13.2	97.5	-
6月末	10,680	18.9	89.0	-
7月末	10,868	20.9	91.0	-
8月末	10,599	18.0	93.8	-
9月末	10,820	20.4	93.2	-
10月末	11,511	28.1	94.6	-
11月末	12,004	33.6	92.9	-
(期末) 2019年12月16日	12,117	34.8	92.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2018年12月15日から2019年12月16日まで）

基準価額等の推移



第2期首： 8,986円
第2期末： 12,117円
(既払分配金0円)
騰落率： 34.8%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米金融当局の金融緩和方針への転換などを背景に、世界的に債券利回りが低下（価格が上昇）し、新興国株式市場を押し上げたことが基準価額にプラスに寄与しました。また、一般消費財・サービスや生活必需品、情報技術といったセクターを中心に、保有銘柄の株価が大きく上昇したことも、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境

新興国株式市場は上昇しました。世界景気の減速を受けて米国をはじめ主要国が金融政策を緩和方向へ転換したことを背景に、期前半は上昇しました。その後は、米中貿易交渉の行方に一喜一憂する展開となりましたが、期後半には、米中貿易交渉進展への期待や世界景気に対する見通しの改善を主因に上昇しました。

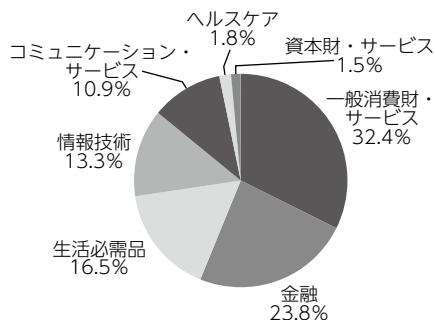
為替市場では、大半の新興国通貨に対して円高が進みました。米金融当局が金融政策を緩和方向へ転換したことで金利差が縮小したことから新興国通貨に対する売り圧力は減少しました。一方で、米中貿易摩擦の深刻化への懸念が高まった局面では安全資産と見なされた円に逃避資金が流入しました。

ポートフォリオについて

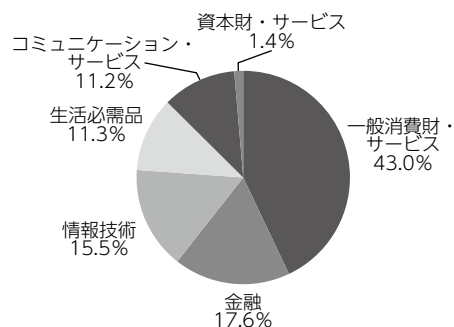
主に新興国に上場する株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質が高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選した結果、国別では中国やインド、業種別では一般消費財・サービスおよび生活必需品セクターの組入比率を高位としました。一方で、国別では韓国や南アフリカの保有を抑制し、セクター別ではエネルギーや素材セクターの組入れは行いませんでした。

【運用状況】

○業種別組入比率 期首（前期末）



期末



(注1) 比率は組入株式評価額に対する割合です。

(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年12月15日 ～2019年12月16日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,117円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

労働人口の増加や、中間所得者層の可処分所得の増加による消費拡大を牽引役として、新興国経済は拡大を続けると予想されます。通貨安や経常赤字といった悪材料が一巡している一方でバリュエーションは割安な水準にあり、魅力的な投資対象が多数見受けられます。競争優位性や成長力に優れたハイクオリティ企業に厳選して投資を行うことで、当該地域の成長を効果的に享受することをめざします。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	(2018年12月15日 ～2019年12月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	193円	1.853%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,424円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(119)	(1.145)	
(販売会社)	(68)	(0.654)	
(受託会社)	(6)	(0.054)	
(b) 売買委託手数料	10	0.094	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(10)	(0.094)	
(c) 有価証券取引税	9	0.090	(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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(9)	(0.090)	
(d) その他費用	11	0.108	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(5)	(0.048)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(6)	(0.058)	
合計	224	2.144	

(注1) 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・解約によって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。

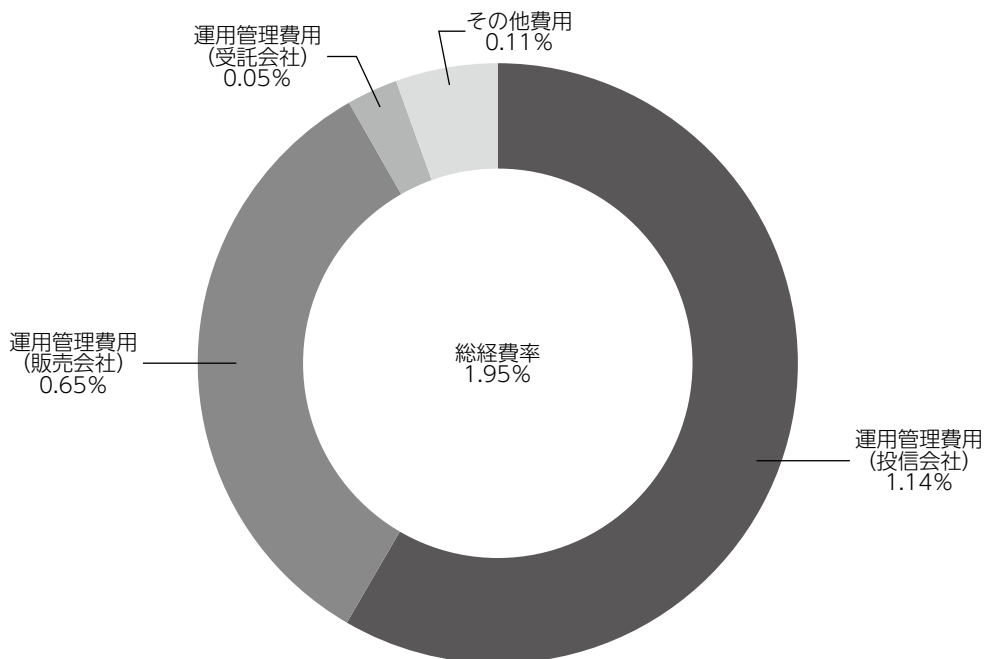
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当た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。

(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1.95%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上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異なります。

■売買及び取引の状況 (2018年12月15日から2019年12月16日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 50,348.95 (-)	千アメリカ・ドル 119,261 (-)	百株 107,957.12	千アメリカ・ドル 603,737
	香 港	百株 263,705 (3.68)	千香港・ドル 730,877 (△0,02331)	百株 383,450.68	千香港・ドル 1,953,122
	台 湾	百株 -	千台湾・ドル -	百株 24,880	千台湾・ドル 846,602
	ト ル コ	百株 -	千トルコ・リラ -	百株 18,674.91	千トルコ・リラ 36,054
	メ キ シ コ	百株 -	千メキシコ・ペソ -	百株 12,374.3	千メキシコ・ペソ 386,998
	フ ィ リ ピ ン	百株 -	千フィリピン・ペソ -	百株 40,905.7	千フィリピン・ペソ 1,044,393
	イ ン ド	百株 8,264.82 (28,095.48)	千インド・ルピー 1,101,372 (-)	百株 121,218.39	千インド・ルピー 21,694,700
	ブ ラ ジ ル	百株 -	千ブラジル・リアル -	百株 112,926.31	千ブラジル・リアル 535,889
	韓 国	百株 -	千韓国・ウォン -	百株 5,383.18	千韓国・ウォン 68,681,245
	中 国	百株 -	千オフショア・人民元 -	百株 218,593.52	千オフショア・人民元 2,174,814
国	南 ア フ リ カ	百株 -	千南アフリカ・ランド -	百株 2,023.58	千南アフリカ・ランド 324,469
	ユ ー ロ オ ラ ン ダ	百株 -	千ユーロ -	百株 428.77	千ユーロ 2,677

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 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。

■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	219,009,317千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	166,180,841千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.31

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年12月15日から2019年12月16日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

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	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	24,908.96	10,360.75	60,351	6,604,250		半導体・半導体製造装置
TRIP.COM GROUP LTD ADR	17,381.24	9,190.85	31,046	3,397,439		インターネット販売・通信販売
CEVA INC	7,746.5	—	—	—		半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	2,694.94	694.82	39,442	4,316,230		インターネット販売・通信販売
EPAM SYSTEMS INC	7,066.12	2,355.16	49,463	5,412,743		情報技術サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	45,755.31	16,015.91	72,904	7,977,930		各種消費者サービス
HUAZHU GROUP LTD ADR	21,408.49	7,546.92	27,825	3,044,943		ホテル・レストラン・レジャー
HUYA INC ADR	—	16,183.41	27,430	3,001,761		娯楽
GSX TECHEDU INC ADR	—	13,355.49	27,365	2,994,595		各種消費者サービス
GLOBANT SA	6,733.75	2,429.94	25,507	2,791,239		ソフトウェア
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	3,968.41	1,922.3	39,389	4,310,431		インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	137,663.72 9銘柄	80,055.55 10銘柄	400,727 —	43,851,566 <39.0%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	133,940	47,180	197,448	2,770,199		飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	17,350	7,521	271,508	3,809,258		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	57,890	20,407	221,211	3,103,602		繊維・アパレル・贅沢品
MEITUAN DIANPING	25,660	38,600	390,246	5,475,151		インターネット販売・通信販売
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	137,200	39,920	130,538	1,831,453		ホテル・レストラン・レジャー
CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	—	98,670	152,741	2,142,958		各種消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	372,040 5銘柄	252,298 6銘柄	1,363,693 —	19,132,624 <17.0%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
SILERGY CORP	10,380	3,550	353,225	1,275,142		半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	28,240	10,190	273,601	987,701		家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	38,620 2銘柄	13,740 2銘柄	626,826 —	2,262,843 <2.0%>	
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円		
ULKER BISKUVI SANAYI AS	34,734.02	16,059.11	34,848	656,541		食品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	34,734.02 1銘柄	16,059.11 1銘柄	34,848 —	656,541 <0.6%>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	19,111.45	6,737.15	244,929	1,408,342		運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	19,111.45 1銘柄	6,737.15 1銘柄	244,929 —	1,408,342 <1.3%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
JOLLIBEE FOODS CORP	40,905.7	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	40,905.7 1銘柄	— —銘柄	— —	— <- %>	

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	
(インド)	百株	百株	千円	千円		
HDFC BANK LTD	63,939.54	44,259.32	5,593,714	8,726,194		銀行
INDUSIND BANK LTD	36,169.75	—	—	—		銀行
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	25,960.07	13,064.99	2,211,576	3,450,058		銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	24,885.77	8,772.73	2,065,539	3,222,241		貯蓄・抵当・不動産金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	150,955.13 4銘柄	66,097.04 3銘柄	9,870,829 —	15,398,494 <13.7%>	
(ブラジル)	百株	百株	千円	千円		
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	95,944.35	23,311.97	108,167	2,880,501		資本市場
MAGAZINE LUIZA SA	13,307.97	37,530.66	184,162	4,904,259		複合小売り
SMILES FIDELIDADE SA	19,972.82	—	—	—		メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	129,225.14 3銘柄	60,842.63 2銘柄	292,330 —	7,784,760 <6.9%>	
(韓国)	百株	百株	千円	千円		
NAVER CORP	8,314.07	2,930.89	51,437,119	4,799,083		インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,314.07 1銘柄	2,930.89 1銘柄	51,437,119 —	4,799,083 <4.3%>	
(中国)	百株	百株	千円	千円		
JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO LTD	46,704.92	—	—	—		飲料
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	8,445.41	1,755.41	204,154	3,190,929		飲料
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	61,018.58	—	—	—		食品
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	39,106.85	—	—	—		医薬品
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	88,589.81	30,306.81	325,798	5,092,225		食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	243,865.57 5銘柄	32,062.22 2銘柄	529,952 —	8,283,155 <7.4%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千円	千円		
NASPERS LTD	1,107.67	—	—	—		インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,107.67 1銘柄	— 1銘柄	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,176,542.47 33銘柄	530,822.59 28銘柄	— —	103,577,412 <92.0%>	

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2019年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	103,577,412	89.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,458,808	10.7
投 資 信 託 財 産 総 額	116,036,221	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、111,343,858千円、96.0%です。

(注3) 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、2019年12月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.43円、1香港・ドル=14.03円、1台湾・ドル=3.61円、1トルコ・リラ=18.84円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1インド・ルピー=1.56円、1ブラジル・レアル=26.63円、100韓国・ウォン=9.33円、1オフショア・人民元=15.63円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	120,137,650,195円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,603,606,988
株 式(評価額)	103,577,412,915
未 収 入 金	6,948,840,603
未 収 配 当 金	7,789,689
(B) 負 債	7,597,917,059
未 払 金	4,113,904,434
未 払 解 約 金	2,211,076,272
未 払 信 託 報 酬	1,271,468,848
そ の 他 未 払 費 用	1,467,505
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	112,539,733,136
元 本	92,874,501,512
次 期 繰 越 損 益 金	19,665,231,624
(D) 受 益 権 総 口 数	92,874,501,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,117円

(注) 期首における元本額は258,824,529,705円、当期中における追加設定元本額は3,303,697,395円、同解約元本額は169,253,725,588円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月15日 至2019年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	912,487,971円
受 取 配 当 金	885,957,896
受 取 利 息	27,135,699
そ の 他 収 益	1,754,611
支 払 利 息	△2,360,235
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,410,374,094
買 入 益	60,885,818,821
売 出 損	△29,475,444,727
(C) 信 託 報 酬	△3,480,731,854
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	28,842,130,211
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△10,296,663,109
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,119,764,522
(配 当 等 相 当 額)	(12,527,739)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,107,236,783)
(G) 合 計(D+E+F)	19,665,231,624
次 期 繰 越 損 益 金(G)	19,665,231,624
追 加 信 託 差 損 益 金	1,119,764,522
(配 当 等 相 当 額)	(12,527,739)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,107,236,783)
分 配 準 備 積 立 金	18,545,467,102

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	814,331,333円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	17,731,135,769
(c) 収益調整金	1,119,764,522
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	19,665,231,624
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,117.40
(g) 分配金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

- 当ファンドの運用委託先であるモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが、当該運用の指図に関する権限の一部をモルガン・スタンレー・アジア・リミテッドに再委託することに伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2019年12月7日)