

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	無期限（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・エルエルピーおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに運用指図（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。原則として、配当等収益の水準を考慮して分配します。（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もあります。）	

運用報告書（全体版）

エマージング株式オープン



第33期（決算日：2024年6月13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13日に第33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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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

お客さま専用
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 (分配落)	標準価額			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
		税込み	分配金	期中騰落率	(配当込み、円換算ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
29期(2022年6月13日)	11,312	0	△ 3.3	15,044	2.5	96.5	—	—	4,708	
30期(2022年12月13日)	10,840	0	△ 4.2	14,321	△ 4.8	96.0	—	—	4,658	
31期(2023年6月13日)	11,234	0	3.6	15,309	6.9	95.7	—	—	4,959	
32期(2023年12月13日)	11,336	0	0.9	15,805	3.2	95.8	—	0.2	5,127	
33期(2024年6月13日)	13,951	0	23.1	18,893	19.5	97.2	—	0.7	6,540	

(注) MSCI エマージング・インデックス (配当込み、円換算ベース) は、MSCI エマージング・インデックス (配当込み、米ドルベース) (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アセットマネジメント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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス)	騰 落 率			
(期 首) 2023年12月13日	円	%		%	%	%	%
	11,336	—	15,805	—	95.8	—	0.2
12月末	11,460	1.1	16,154	2.2	96.5	—	0.7
2024年1月末	11,572	2.1	16,119	2.0	97.0	—	0.8
2月末	12,299	8.5	17,123	8.3	97.4	—	0.8
3月末	12,839	13.3	17,632	11.6	96.8	—	0.8
4月末	13,548	19.5	18,500	17.0	96.9	—	0.7
5月末	13,644	20.4	18,654	18.0	96.5	—	0.7
(期 末) 2024年6月13日							
	13,951	23.1	18,893	19.5	97.2	—	0.7

(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33期：2023年12月14日～2024年6月13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33期首	11,336円
第33期末	13,951円
既払分配金	0円
騰落率	23.1%

※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

基準価額は期間の初めに比べ23.1%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（19.5%）を3.6%上回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC（台湾、情報技術）やSK HYNIX INC（韓国、情報技術）などの保有銘柄が上昇したことなどがプラスに寄与しました。

第33期：2023年12月14日～2024年6月13日

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上昇しました。

当期のエマージング株式市況は、米連邦準備制度理事会（F R B）による2024年以降の利下げ観測が高まった場面で市場参加者のリスク許容度が改善し、上昇しました。その後、米国のインフレの高止まりなどを背景とした早期利下げ観測の後退や中国の不動産市況に対する懸念が高まった場面などで軟調に推移する場

面があったものの、期間を通じてみると上昇しました。

国別では、経済成長に対する期待などを背景にインド株が上昇したほか、当局による政策支援への期待などから中国株が上昇しました。

▶ 為替市況

インドルピーなどが円に対して上昇しました。

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。

ネージメント・カンパニー・エルエルピーおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに委託しています。

▶ 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

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

HYUNDAI MOTOR CO（韓国、一般消費財・サービス）：韓国の自動車メーカーです。米ジョージア州に新設された同社初の電気自動車（EV）工場が稼働される見通しとなったことを受け、同社のEVは今後競争力を増し、トヨタ

など競合が占めるシェアを獲得する可能性があると見て、新規購入しました。

主な全売却銘柄

SHANDONG WEI GAO GP MEDICAL-H (中国、ヘルスケア)：中国で使い捨て医療用品を研究開発、

製造、販売する医療用品メーカーです。中国当局による反腐敗運動が依然として市場センチメントを下押ししているほか、国や地域の数量に応じた調達政策による単価引き下げや、収益を圧迫する競争激化を懸念して、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

基準価額は期間の初めに比べ、23.1%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(19.5%)を3.6%上回りました。

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5.0%上回りました。

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。

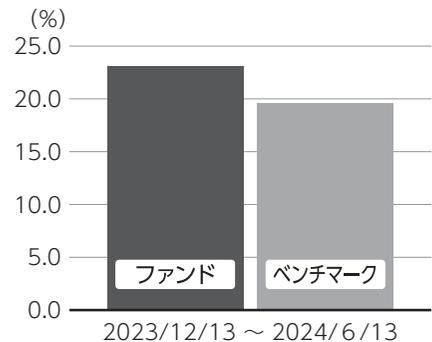
マザーファンド保有による要因

国・地域別では、台湾をアンダーウエイトとしたことなどがマイナスに影響しました。

セクター別では、素材セクターをベンチマークに対してアンダーウエイトとしていたことがプラスに寄与した一方、不動産セクターをオーバーウエイトとしたことなどが、マイナスに影響しました。

銘柄選択では、SK HYNIX INC (韓国、情報技術)をオーバーウエイトとしていたこと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33期 2023年12月14日～2024年6月13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	7,878

(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。

足元の経済環境は、国や産業により成長状況に差が生まれやすいとみられ、トップダウンやボトムアップでの投資機会があると考えています。

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選別し組み入れる方針です。

2023年12月14日～2024年6月13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	129	1.025	(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)	(69)	(0.548)	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)	(55)	(0.439)	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)	(5)	(0.038)	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	5	0.042	(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)	(5)	(0.041)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	4	0.035	(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)	(4)	(0.034)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	30	0.236	(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)	(20)	(0.159)	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)	(1)	(0.005)	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)	(9)	(0.072)	信託事務の処理等に要するその他諸費用 (インドの株式売却にかかる現地徴収税等)
合 計	168	1.338	

期中の平均基準価額は、12,561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。

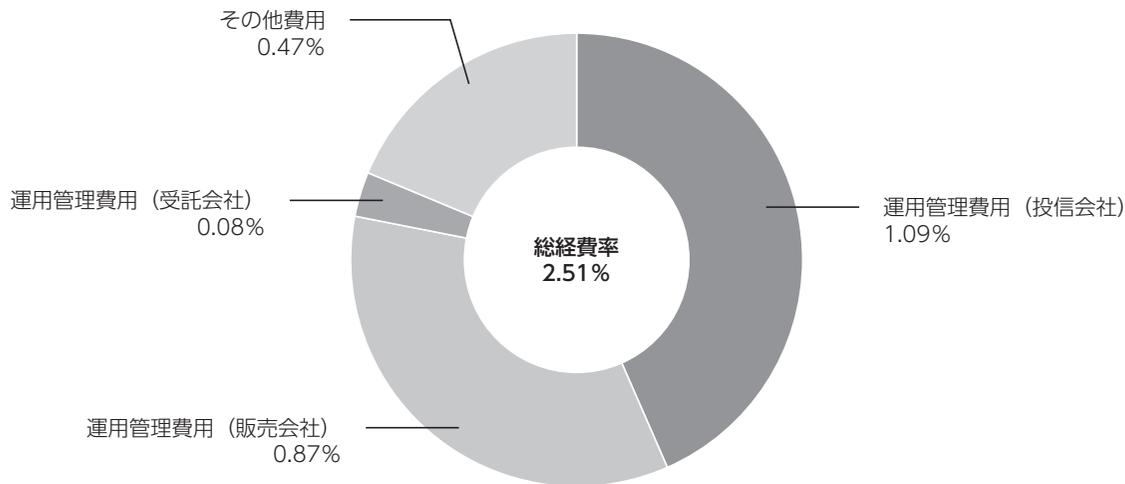
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.51%**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

(2023年12月14日～2024年6月13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 323,305	千円 575,474	千口 263,072	千円 460,593

○株式売買比率

(2023年12月14日～2024年6月13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	2,912,092千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,566,901千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52	

(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

(2023年12月14日～2024年6月13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	百万円 3,212	百万円 —	% —	百万円 3,101	百万円 10	% 0.3

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

(2024年6月13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 3,251,607	千口 3,311,841	千円 6,471,006

○投資信託財産の構成

(2024年6月13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 6,471,006	% 97.1
コール・ローン等、その他	194,924	2.9
投資信託財産総額	6,665,930	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(6,478,743千円)の投資信託財産総額(6,567,102千円)に対する比率は98.7%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=156.89円	1 カナダドル=114.28円	1 メキシコペソ=8.3462円	1 ブラジルレアル=28.962円
100チリペソ=17.1273円	1 ユーロ=169.61円	1 イギリスポンド=200.74円	1 トルコリラ=4.8628円
100ハンガリーフォリント=42.9332円	1 ポーランドズロチ=39.1508円	1 香港ドル=20.09円	1 マレーシアリンギット=33.3389円
1 タイバーツ=4.28円	1 フィリピンペソ=2.6773円	100インドネシアルピア=0.97円	100韓国ウォン=11.48円
1 ニュー台湾ドル=4.8452円	1 インドルピー=1.89円	1 オフショア元=21.5934円	1 アラブディルハム=42.78円
1 サウジアラビアリヤル=41.89円	1 南アフリカランド=8.54円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,665,930,758
コール・ローン等	186,791,875
エマージング株式オープン マザーファンド(評価額)	6,471,006,559
未収入金	8,132,000
未収利息	324
(B) 負債	125,187,976
未払解約金	65,934,815
未払信託報酬	58,938,044
その他未払費用	315,117
(C) 純資産総額(A-B)	6,540,742,782
元本	4,688,467,587
次期繰越損益金	1,852,275,195
(D) 受益権総口数	4,688,467,587口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,951円

<注記事項>

①期首元本額	4,523,624,262円
期中追加設定元本額	1,175,728,806円
期中一部解約元本額	1,010,885,481円
また、1口当たり純資産額は、期末1.3951円です。	

②分配金の計算過程

項 目	2023年12月14日～ 2024年6月13日
費用控除後の配当等収益額	66,855,636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	583,848,977円
収益調整金額	1,626,490,965円
分配準備積立金額	1,416,409,666円
当ファンドの分配対象収益額	3,693,605,244円
1万口当たり収益分配対象額	7,878円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- ③「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 (2023年12月14日～2024年6月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,426
受取利息	18,665
支払利息	△ 1,239
(B) 有価証券売買損益	1,123,360,757
売買益	1,256,190,560
売買損	△ 132,829,803
(C) 信託報酬等	△ 59,253,161
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,064,125,022
(E) 前期繰越損益金	1,002,989,257
(F) 追加信託差損益金	△ 214,839,084
(配当等相当額)	(1,623,156,084)
(売買損益相当額)	(△1,837,995,168)
(G) 計(D+E+F)	1,852,275,195
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,852,275,195
追加信託差損益金	△ 214,839,084
(配当等相当額)	(1,626,490,965)
(売買損益相当額)	(△1,841,330,049)
分配準備積立金	2,067,114,279

- (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アセットマネジメント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。

【お 知 ら せ】

ベンチマークの名称を「MSCI エマージング・インデックス (円換算)」から「MSCI エマージング・インデックス (配当込み、円換算ベース)」に変更しました。

エマージング株式オープン マザーファンド

《第33期》決算日2024年6月13日

[計算期間：2023年12月14日～2024年6月13日]

「エマージング株式オープン マザーファンド」は、6月13日に第33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33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・エルエルピーおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに運用指図（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 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
29期(2022年6月13日)	15,181	△ 2.3	15,044	2.5	97.0	—	—	4,684
30期(2022年12月13日)	14,696	△ 3.2	14,321	△ 4.8	96.5	—	—	4,634
31期(2023年6月13日)	15,390	4.7	15,309	6.9	96.2	—	—	4,935
32期(2023年12月13日)	15,692	2.0	15,805	3.2	96.3	—	0.2	5,102
33期(2024年6月13日)	19,539	24.5	18,893	19.5	98.2	—	0.7	6,470

(注) MSCI エマージング・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCI エマージング・インデックス（配当込み、米ドルベース）（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アセットマネジメント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、機械的は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 (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年12月13日	円	%		%	%	%	%
12月末	15,692	—	15,805	—	96.3	—	0.2
2024年1月末	15,879	1.2	16,154	2.2	96.9	—	0.7
2月末	16,065	2.4	16,119	2.0	97.5	—	0.8
3月末	17,107	9.0	17,123	8.3	97.9	—	0.8
4月末	17,892	14.0	17,632	11.6	97.5	—	0.8
5月末	18,921	20.6	18,500	17.0	97.4	—	0.7
6月末	19,092	21.7	18,654	18.0	97.1	—	0.7
(期 末) 2024年6月13日							
	19,539	24.5	18,893	19.5	98.2	—	0.7

(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

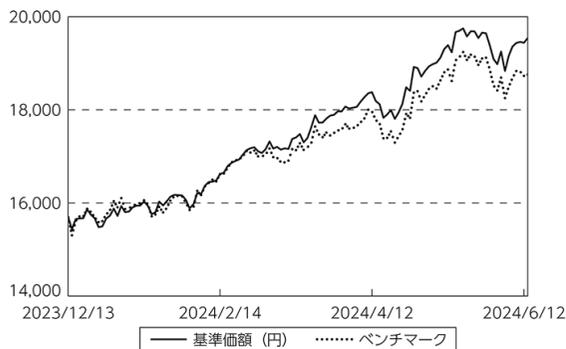
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ24.5%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(19.5%)を5.0%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)

- ・ TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾、情報技術) やSK HYNIX INC (韓国、情報技術) などの保有銘柄が上昇したことなどがプラスに寄与しました。

●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上昇しました。
- ・ 当期間のエマージング株式市況は、米連邦準備制度理事会 (FRB) による2024年以降の利下げ観測が高まった場面で市場参加者のリスク許容度が改善し、上昇しました。その後、米国のインフレの高止まりなどを背景とした早期利下げ観測の後退や中国の不動産市況に対する懸念が高まった場面などで軟調に推移する場面があったものの、期間を通じてみると上昇しました。
- ・ 国別では、経済成長に対する期待などを背景にインド株が上昇したほか、当局による政策支援への期待などから中国株が上昇しました。

◎為替市況

- ・インドルピーなどが円に対して上昇しました。

●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・エルエルピーおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッドに委託しています。
- ・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

- ・HYUNDAI MOTOR CO（韓国、一般消費財・サービス）：韓国の自動車メーカーです。米ジョージア州に新設された同社初の電気自動車（EV）工場が稼働される見通しとなったことを受け、同社のEVは今後競争力を増し、トヨタなど競合が占めるシェアを獲得する可能性があるとして、新規購入しました。

◎主な全売却銘柄

- ・SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H（中国、ヘルスケア）：中国で使い捨て医療用品を研究開発、製造、販売する医療用品メーカーです。中国当局による反腐敗運動が依然として市場センチメントを下押ししているほか、国や地域の数量に応じた調達政策による単価引き下げや、収益を圧迫する競争激化を懸念して、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

- ・基準価額は期間の初めに比べ24.5%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（19.5%）を5.0%上回りました。
- ・国・地域別では、台湾をアンダーウエイトとしたことなどがマイナスに影響しました。
- ・セクター別では、素材セクターをベンチマークに対してアンダーウエイトとしていたことがプラスに寄与した一方、不動産セクターをオーバーウエイトとしたことなどが、マイナスに影響しました。
- ・銘柄選択では、SK HYNIX INC（韓国、情報技術）をオーバーウエイトとしていたこと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。
- ・足元の経済環境は、国や産業により成長状況に差が生まれやすいとみられ、トップダウンやボトムアップでの投資機会があると考えています。
- ・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選別し組み入れる方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月14日～2024年6月13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 7 (7) (0)	% 0.043 (0.042) (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)	6 (6) (0)	0.035 (0.034) (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)	41 (28) (13)	0.232 (0.160) (0.072)	(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（インドの株式売却にかかる 現地徴収税等）
合 計	54	0.310	
期中の平均基準価額は、17,494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

(2023年12月14日～2024年6月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,376 (35)	千アメリカドル 1,964 (329)	百株 423 (35)	千アメリカドル 880 (329)
	カナダ	231	千カナダドル 151	—	千カナダドル —
	メキシコ	4	千メキシコペソ 72	1,050	千メキシコペソ 2,975
	ブラジル	2,155 (2)	千ブラジルリアル 4,232 (7)	3,989 (1)	千ブラジルリアル 2,299 (2)
	チリ	48	千チリペソ 12,077	14	千チリペソ 3,236
	ユーロ ギリシャ	77	千ユーロ 30	411	千ユーロ 146
	イギリス	100	千イギリスポンド 199	166	千イギリスポンド 296
	トルコ	9	千トルコリラ 195	4	千トルコリラ 74
	ハンガリー	42	千ハンガリーフォリント 55,360	4	千ハンガリーフォリント 2,958
	ポーランド	567	千ポーランドズロチ 1,666	—	千ポーランドズロチ —
	香港	22,242	千香港ドル 9,359	5,401	千香港ドル 9,108
	マレーシア	53	千マレーシアリンギット 50	1,347	千マレーシアリンギット 1,305
	タイ	11,599	千タイバーツ 19,018	759	千タイバーツ 4,810
	フィリピン	4,307	千フィリピンペソ 14,669	41	千フィリピンペソ 138
	インドネシア	674	千インドネシアルピア 362,268	228	千インドネシアルピア 143,720
	韓国	156	千韓国ウォン 2,363,062	554	千韓国ウォン 1,171,275
	台湾	211	千ニュー台湾ドル 21,158	5,880	千ニュー台湾ドル 29,280
	インド	977	千インドルピー 115,675	1,009	千インドルピー 117,004
	中国オフショア	121	千オフショア元 1,735	1,576	千オフショア元 4,256

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 1,946	千アラブディルハム 1,204	百株 1,731	千アラブディルハム 373
	サウジアラビア	174	千サウジアラビアリアル 521	602	千サウジアラビアリアル 4,237
	南アフリカ	290	千南アフリカランド 2,465	20	千南アフリカランド 1,690

(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	インド	千口	千インドルピー	千口	千インドルピー
	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	48 (-)	15,823 (△ 350)	0.66	229

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年12月14日～2024年6月13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	2,912,092千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,566,901千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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

(2023年12月14日～2024年6月13日)

利害関係人との取引状況

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 3,212	百万円 -	% -	百万円 3,101	百万円 10	% 0.3

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

(2024年6月13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	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
NETEASE INC-ADR	36	92	858	134,615	メディア・娯楽	
CREDICORP LTD	26	19	319	50,099	銀行	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	104	138	1,084	170,126	一般消費財・サービス流通・小売り	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	122	—	—	—	運輸	
ZAI LAB LTD-ADR	—	64	128	20,141	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KE HOLDINGS INC-ADR	87	114	183	28,728	不動産管理・開発	
PATRIA INVESTMENTS LTD-A	265	204	259	40,696	金融サービス	
COUPANG INC	324	262	596	93,602	一般消費財・サービス流通・小売り	
KANZHUN LTD - ADR	152	216	431	67,672	メディア・娯楽	
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	938	342	53,715	運輸	
CORP INMOBILIARIA VESTA-ADR	89	92	285	44,851	不動産管理・開発	
JSC KASPI. KZ ADR	—	36	471	73,986	金融サービス	
GAZPROM PJSC-SPON ADR	67	67	—	—	エネルギー	
JSC KASPI. KZ ADR	17	—	—	—	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,294	2,247	4,960	778,235	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<12.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAPSTONE COPPER CORP	—	231	213	24,400	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	231	213	24,400	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	330	223	3,039	25,367	銀行	
ALPEK SA DE CV	939	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,269	223	3,039	25,367	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.4%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
VALE SA	364	307	1,846	53,472	素材	
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	718	496	939	27,221	耐久消費財・アパレル	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,099	1,182	1,229	35,604	金融サービス	
LOCALIZA RENT A CAR	335	389	1,596	46,250	運輸	
PRIOR SA	—	333	1,421	41,171	エネルギー	
MAGAZINE LUIZA SA	3,178	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ATACADAO SA	926	1,876	1,763	51,072	生活必需品流通・小売り	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	401	609	1,632	47,269	ヘルスケア機器・サービス	
LOCALIZA RENT A CAR SA	2	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,026	5,192	10,429	302,063	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<4.7%>	
(チリ)				千チリペソ		
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	1,500	1,533	420,247	71,977	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,500	1,533	420,247	71,977	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	769	434	166	28,171	銀行	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	769	434	166	28,171	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
STANDARD CHARTERED PLC	63	—	—	—	銀行	
ANGLO AMERICAN PLC	148	145	346	69,558	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	212 2	145 1	346 —	69,558 <1.1%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
KOC HOLDING AS	467	472	10,252	49,855	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	467 1	472 1	10,252 —	49,855 <0.8%>	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント			
OTP BANK PLC	97	126	222,443	95,501	銀行	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	318	327	93,927	40,326	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	415 2	454 2	316,370 —	135,828 <2.1%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
ALLEGRO. EU SA	—	567	2,130	83,396	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	567 1	2,130 —	83,396 <1.3%>	
(香港)			千香港ドル			
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	95	2,507	50,382	金融サービス	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	212	222	1,202	24,150	食品・飲料・タバコ	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	3,760	3,440	3,364	67,589	保険	
LI NING CO LTD	185	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TENCENT HOLDINGS LTD	402	310	11,502	231,079	メディア・娯楽	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	3,184	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,780	1,860	1,437	28,885	公益事業	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	854	—	—	—	保険	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	—	317	1,408	28,301	自動車・自動車部品	
CHINA TOWER CORP LTD-H	—	21,000	2,100	42,189	電気通信サービス	
MEITUAN-CLASS B	405	660	7,432	149,316	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	111	124	919	18,471	一般消費財・サービス流通・小売り	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	72	—	—	—	運輸	
CSC FINANCIAL CO LTD-H	410	—	—	—	金融サービス	
NETEASE INC	38	38	554	11,145	メディア・娯楽	
STANDARD CHARTERED PLC	22	—	—	—	銀行	
ZAI LAB LTD	—	228	352	7,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOPHA	92	76	1,316	26,444	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 銘柄数<比率>	11,529 14	28,371 12	34,098 —	685,047 <10.6%>	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット			
MALAYAN BANKING BHD	1,963	668	665	22,203	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,963 1	668 1	665 —	22,203 <0.3%>	
(タイ)			千タイバーツ			
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	1,527	2,167	33,374	142,844	エネルギー	
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	1,318	588	3,322	14,219	不動産管理・開発	
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	—	10,930	9,236	39,531	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,845 2	13,685 3	45,933 —	196,595 <3.0%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	—	4,266	11,646	31,180	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	4,266 1	11,646 —	31,180 <0.5%>	

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	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	9,487	9,789	2,858,388	27,726	電気通信サービス	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7,069	7,144	6,608,200	64,099	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	6,439	6,508	3,856,084	37,404	銀行	
小 計	株数・金額	22,995	23,441	13,322,672	129,229	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.0%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	372	383	2,932,015	336,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SK TELECOM	80	72	372,797	42,797	電気通信サービス	
HYUNDAI MOTOR CO	—	37	999,540	114,747	自動車・自動車部品	
SK HYNIX INC	86	130	2,798,655	321,285	半導体・半導体製造装置	
SAMSUNG E&A CO LTD	86	—	—	—	資本財	
HANON SYSTEMS	411	—	—	—	自動車・自動車部品	
BGF RETAIL CO LTD	13	14	163,071	18,720	生活必需品流通・小売り	
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	—	16	235,078	26,987	資本財	
小 計	株数・金額	1,051	653	7,501,157	861,132	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<13.3%>	
(台湾)			千ニュー台湾ドル			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,618	1,408	128,031	620,339	半導体・半導体製造装置	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	158	161	8,734	42,320	半導体・半導体製造装置	
ADVANTECH CO LTD	358	358	12,529	60,709	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	5,530	—	—	—	保険	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	786	816	15,140	73,360	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASPEED TECHNOLOGY INC	43	82	38,381	185,967	半導体・半導体製造装置	
小 計	株数・金額	8,495	2,826	202,818	982,697	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<15.2%>	
(インド)			千インドルピア			
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	157	274	47,073	88,968	銀行	
BHARTI AIRTEL LTD	520	482	69,471	131,301	電気通信サービス	
HDFC BANK LIMITED	327	—	—	—	銀行	
ICICI BANK LTD	427	673	75,364	142,439	銀行	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	246	195	57,172	108,055	エネルギー	
LARSEN & TOUBRO LTD	188	191	69,483	131,324	資本財	
AXIS BANK LTD	339	344	40,975	77,443	銀行	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	218	216	60,297	113,962	自動車・自動車部品	
BAJAJ FINANCE LTD	15	31	22,887	43,257	金融サービス	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	394	—	—	—	保険	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	362	331	48,139	90,983	保険	
MACROTECH DEVELOPERS LTD	194	98	14,380	27,179	不動産管理・開発	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	110	113	9,881	18,675	ヘルスケア機器・サービス	
PB FINTECH LTD	—	159	20,881	39,465	保険	
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	—	347	33,539	63,390	保険	
BHARTI HEXACOM LTD	—	11	1,256	2,375	電気通信サービス	
小 計	株数・金額	3,502	3,471	570,805	1,078,821	
	銘柄数<比率>	13	14	—	<16.7%>	
(中国オフショア)			千オフショア元			
KWEICHOH MOUTAI CO LTD-A	9	15	2,420	52,264	食品・飲料・タバコ	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	580	601	1,119	24,177	ヘルスケア機器・サービス	
MIDEA GROUP CO LTD-A	607	451	2,938	63,456	耐久消費財・アパレル	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	642	546	2,564	55,365	自動車・自動車部品	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	101	77	2,280	49,250	ヘルスケア機器・サービス	
CSC FINANCIAL CO LTD-A	335	—	—	—	金融サービス	
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	169	218	2,193	47,366	半導体・半導体製造装置	

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
(中国オフショア) YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	百株 920	百株 —	千オフショア元 —	千円 —	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,363 8	1,908 6	13,517 —	291,881 <4.5%>	
(アラブ首長国連邦) ABU DHABI ISLAMIC BANK AMERICANA RESTAURANTS INTERN BURJEEL HOLDINGS PLC DUBAI TAXI CO PJSC	— 2,385 1,278 1,708	767 2,465 2,353 —	千アラブディルハム 826 749 663 —	35,375 32,066 28,397 —	銀行 消費者サービス ヘルスケア機器・サービス 運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,372 3	5,586 3	2,240 —	95,838 <1.5%>	
(サウジアラビア) THE SAUDI NATIONAL BANK SAUDI AWWAL BANK CATRION CATERING HOLDING CO ARABIAN DRILLING CO SAUDI GROUND SERVICES CO MIDDLE EAST HEALTHCARE CO	526 501 53 40 385 74	488 512 — — 128 24	千サウジアラビヤル 1,716 1,983 — — 666 202	71,890 83,104 — — 27,917 8,499	銀行 銀行 商業・専門サービス エネルギー 運輸 ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,582 6	1,154 4	4,569 —	191,412 <3.0%>	
(南アフリカ) ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD NASPERS LTD-N SHS FIRSTRAND LTD	19 60 —	— 61 288	千南アフリカランド — 23,841 1,933	— 203,604 16,514	素材 一般消費財・サービス流通・小売り 金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	79 2	349 2	25,775 —	220,119 <3.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	75,736 92	97,887 88	—	6,355,015 <98.2%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			比 率	
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口 20	千口 68	千インドルピー 24,671	千円 46,629	% 0.7	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	20 1	68 1	24,671 —	46,629 <0.7%>	

(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

(2024年6月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,355,015	% 96.8
投資証券	46,629	0.7
コール・ローン等、その他	165,458	2.5
投資信託財産総額	6,567,102	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(6,478,743千円)の投資信託財産総額(6,567,102千円)に対する比率は98.7%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=156.89円	1 カナダドル=114.28円	1 メキシコペソ=8.3462円	1 ブラジルリアル=28.962円
100チリペソ=17.1273円	1 ユーロ=169.61円	1 イギリスポンド=200.74円	1 トルコリラ=4.8628円
100ハンガリーフォリント=42.9332円	1 ポーランドズロチ=39.1508円	1 香港ドル=20.09円	1 マレーシアリングgit=33.3389円
1 タイバーツ=4.28円	1 フィリピンペソ=2.6773円	100インドネシアルピア=0.97円	100韓国ウォン=11.48円
1 ニュー台湾ドル=4.8452円	1 インドルピー=1.89円	1 オフショア元=21.5934円	1 アラブディルハム=42.78円
1 サウジアラビアリヤル=41.89円	1 南アフリカランド=8.54円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,690,971,504
コール・ローン等	127,266,744
株式(評価額)	6,355,015,824
投資証券(評価額)	46,629,263
未収入金	153,206,618
未収配当金	8,853,055
(B) 負債	220,011,221
未払金	211,879,221
未払解約金	8,132,000
(C) 純資産総額(A-B)	6,470,960,283
元本	3,311,841,220
次期繰越損益金	3,159,119,063
(D) 受益権総口数	3,311,841,220口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,539円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,251,607,746円
 期中追加設定元本額 323,305,550円
 期中一部解約元本額 263,072,076円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.9539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 3,311,841,220円

【お 知 ら せ】

- ①運用指図権限の委託先の運用チーム体制変更に伴い委託先の変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2024年1月1日)
- ②ベンチマークの名称を「MSCI エマージング・インデックス(円換算)」から「MSCI エマージング・インデックス(配当込み、円換算ベース)」に変更しました。

○損益の状況 (2023年12月14日～2024年6月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	71,136,353
受取配当金	68,959,029
受取利息	2,177,469
その他収益金	23
支払利息	△ 168
(B) 有価証券売買損益	1,195,983,926
売買益	1,404,519,240
売買損	△ 208,535,314
(C) 保管費用等	△ 13,584,115
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,253,536,164
(E) 前期繰越損益金	1,850,935,373
(F) 追加信託差損益金	252,168,450
(G) 解約差損益金	△ 197,520,924
(H) 計(D+E+F+G)	3,159,119,063
次期繰越損益金(H)	3,159,119,063

- (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。