

## 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	ペビーファンド	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（預託証書またはカーバード・ワラント等を含みます。）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>マザーファンドの運用指図委託契約に基づき、ウェリントン・マネジメント・カンパニー・エルエルピーおよびウェリントン・マネジメント・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。</li> </ul>	
主な組入制限	ペビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。</li> <li>株式への実質投資は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。</li> </ul>
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	<p>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。）</p>	

## 運用報告書（全体版）

## エマージング株式オープン



第35期（決算日：2025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35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 (分配落)	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	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額 百万円
	税込分配	みなし	期中騰落率					
31期(2023年6月13日)	円 11,234	円 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
34期(2024年12月13日)	13,622	0	△ 2.4	19,485	3.1	96.2	—	1.4 6,740
35期(2025年6月13日)	14,110	0	3.6	19,987	2.6	95.4	—	1.8 7,200

(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數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として指數化したものです。

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は如何に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) 外国の指數は、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		株組入比率	株先物比率	投資信託券組入比率
		騰 落 率	(配当込み、円換算ベース)			
(期 首) 2024年12月13日	円 13,622	% —	19,485	% —	% 96.2	% —
12月末	13,664	0.3	19,616	0.7	95.1	—
2025年1月末	13,650	0.2	19,406	△0.4	96.2	—
2月末	13,403	△1.6	19,322	△0.8	95.1	—
3月末	13,436	△1.4	19,302	△0.9	96.2	—
4月末	12,640	△7.2	18,209	△6.5	94.3	—
5月末	13,798	1.3	19,505	0.1	95.2	—
(期 末) 2025年6月13日	14,110	3.6	19,987	2.6	95.4	—
						1.8

(注) 謄落率は期首比。

(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35期：2024年12月14日～2025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35期首	13,622円
第35期末	14,110円
既払分配金	0円
騰落率	3.6%

※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3.6%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2.6%を1.0%上回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

SK HYNIX INC（韓国、情報技術）やTENCENT HOLDINGS LTD（中国、コミュニケーション・サービス）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。

**下落要因**

MEITUAN-CLASS B（中国、一般消費財・サービス）やVARUN BEVERAGES LTD（インド、生活必需品）などの保有銘柄が下落したことなどがマイナスに作用しました。

第35期：2024年12月14日～2025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。

当期間のエマージング株式市況は、2025年4月上旬のトランプ大統領による相互関税の発表などを受けて市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、一時大幅に下落しました。その後は、国・地域毎に設定された相互関税の上乗せ部分を90日間停止することが発表されたことや米中で相互に課した関税の引き下げが発表されたことなどを受けて、エマージング株式市

況は上昇に転じ、期間を通じてみると上昇しました。

国別では、相互関税の発表などを受けて軟調となる場面があったものの、中国当局による政策対応への期待や米中の関税の引き下げ合意などが好感されたことなどから、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下落しました。

## 〉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ブン

エマージング株式オーブン 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ブン マザーファンド

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

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

JIANGSU HENG RUI PHARMACEUTICAL (中国、ヘルスケア)：中国の大手医薬品メーカーです。がん治療および手術用医薬品分野における医薬品の製造販売に注力しており、医薬品の販売動向や今後の販売に対する経営

陣の前向きな姿勢などを評価し、新規購入しました。

### 主な全売却銘柄

UNIMICRON TECHNOLOGY CORP (台湾、情報技術)：台湾の

多層プリント基板などを扱う基板メーカーです。一部市場における供給過剰の影響が同社の利益へ継続的に悪影響になるとの見方から、株価が回復した局面で他の魅力的な投資機会を求め、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、3.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.6%）を1.0%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2.0%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。

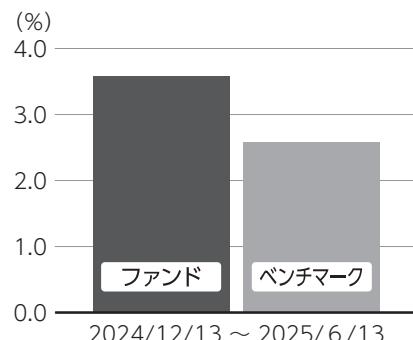
### マザーファンド保有による要因

国・地域別では、サウジアラビアをアンダーウエイトとしたことなどがプラスに寄与しました。

セクター別では、生活必需品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、情報技術セクターをオーバーウエイトしたことなどが、マイナスに作用しました。

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した。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35期 2024年12月14日～2025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	8,206

(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ブン

引き続き、エマージング株式オーブ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。

ローチの融合によって行います。

世界的に影響を及ぼす関税政策がグローバル化の流れを逆転させ始めている中、新興国株式市場においては、引き続き前向きな見方をしています。

### ▶エマージング株式オーブン 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

国や産業でのリターン格差は引き続き生じると予想しており、国、セクター、銘柄の選択を通して付加価値を追求する独自の調査プロセスには、魅力的な投資機会が見出されると考えています。

2024年12月14日～2025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	137	1.026	(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)	( 73)	(0.549)	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)	( 59)	(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	3	0.026	(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)	( 3)	(0.025)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	2	0.018	(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)	( 2)	(0.018)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(d)その他費用	19	0.141	(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)	( 15)	(0.111)	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)	( 3)	(0.025)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	161	1.211	

期中の平均基準価額は、13,357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。

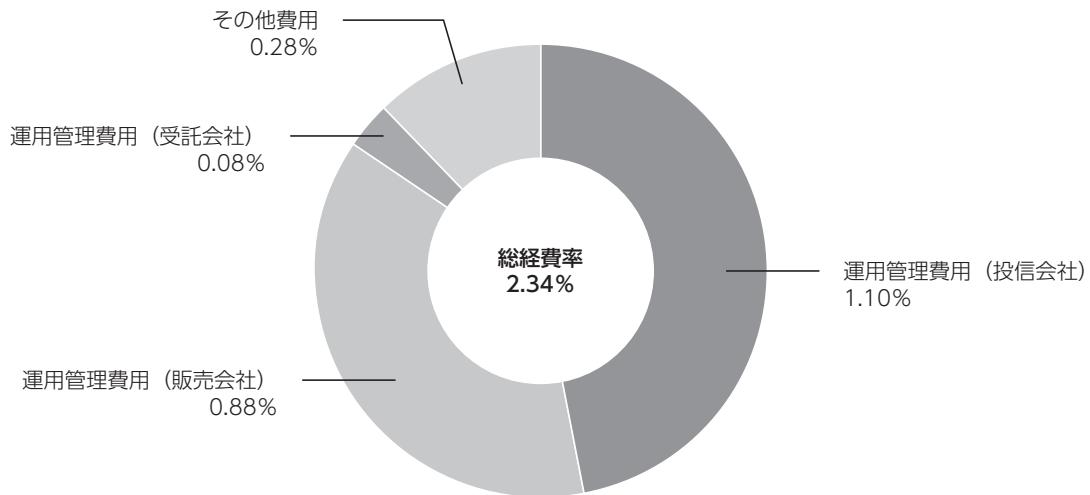
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.34%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

(2024年12月14日～2025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ブン マザーファンド	千口 175,182	千円 328,903	千口 95,904	千円 179,427

## ○株式売買比率

(2024年12月14日～2025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ブン	マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額		2,273,630千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		6,468,408千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(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

(2024年12月14日～2025年6月13日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;エマージング株式オーブン&gt;

該当事項はございません。

## &lt;エマージング株式オーブン 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	売付額等 C		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
			B A	%			
為替直物取引	百万円 2,257	百万円 104	4.6	%	百万円 2,060	百万円 16	% 0.8

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

(2025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ブン マザーファンド	千口 3,474,351	千口 3,553,629	千円 7,164,472

## ○投資信託財産の構成

(2025年6月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング株式オーブン マザーファンド	千円 7,164,472	% 98.2
コール・ローン等、その他	131,519	1.8
投資信託財産総額	7,295,991	100.0

(注) エマージング株式オーブン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（7,147,304千円）の投資信託財産総額（7,164,404千円）に対する比率は99.8%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=143.08円	1 カナダドル=104.97円	1 メキシコペソ=7.5328円	1 ブラジルレアル=25.8231円
100 チリペソ=15.3737円	1 ユーロ=165.39円	1 イギリスポンド=194.16円	1 トルコリラ=3.6311円
100 ハンガリーフォリント=41.00円	1 ボーランドズロチ=38.72円	1 香港ドル=18.22円	1 マレーシアリンギット=33.7401円
1 タイバーツ=4.41円	100 インドネシアルピア=0.88円	100 韓国ウォン=10.49円	1 ニュー台湾ドル=4.8456円
1 インドルピー=1.68円	1 オフショア元=19.9113円	1 アラブデイルハム=39.03円	1 サウジアラビアリヤル=38.23円
1 南アフリカランド=8.00円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月13日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 7,295,991,080
コール・ローン等	131,517,082
エマージング株式オーブン マザーファンド(評価額)	7,164,472,328
未収利息	1,670
(B) 負債	95,908,752
未払解約金	26,348,274
未払信託報酬	69,190,534
その他未払費用	369,944
(C) 純資産総額(A-B)	7,200,082,328
元本	5,102,656,498
次期繰越損益金	2,097,425,830
(D) 受益権総口数	5,102,656,498口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,110円

## &lt;注記事項&gt;

①期首元本額 4,948,510,798円  
 期中追加設定元本額 586,569,817円  
 期中一部解約元本額 432,424,117円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1,4110円です。

## ○損益の状況 (2024年12月14日～2025年6月13日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 182,645
受取利息	182,645
(B) 有価証券売買損益	334,891,896
売買益	343,228,332
売買損	△ 8,336,436
(C) 信託報酬等	△ 69,560,478
(D) 当期損益金(A+B+C)	265,514,063
(E) 前期繰越損益金	1,369,260,812
(F) 追加信託差損益金	462,650,955
(配当等相当額)	( 2,551,403,318)
(売買損益相当額)	(△2,088,752,363)
(G) 計(D+E+F)	2,097,425,830
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,097,425,830
追加信託差損益金	462,650,955
(配当等相当額)	( 2,552,535,778)
(売買損益相当額)	(△2,089,884,823)
分配準備積立金	1,634,774,875

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算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	目	2024年12月14日～ 2025年6月13日
費用控除後の配当等収益額		53,669,462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		103,094,771円
収益調整金額		2,552,535,778円
分配準備積立金額		1,478,010,642円
当ファンドの分配対象収益額		4,187,310,653円
1万口当たり収益分配対象額		8,206円
1万口当たり分配金額		一円
収益分配金金額		一円

③「エマージング株式オーブン 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

\*三井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 ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2025年4月1日)

## エマージング株式オープン マザーファンド

## 《第35期》決算日2025年6月13日

[計算期間：2024年12月14日～2025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35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35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、ウェリントン・マネジメント・カンパニー・エルエルピーおよびウェリントン・マネジメント・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（預託証書またはカバード・ワラント等を含みます。）
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>

## ○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		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
		期中騰落率	期中騰落率				
31期(2023年6月13日)	円 15,390	% 4.7	% 6.9	% 96.2	% 一	% 一	百万円 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
34期(2024年12月13日)	19,266	△ 1.4	19,485	3.1	96.9	1.4	6,693
35期(2025年6月13日)	20,161	4.6	19,987	2.6	95.9	1.8	7,164

(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數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は如何に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、機械的など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) 外国の指數は、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 物 比 率	投 資 信 証 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円 2024年12月13日	19,266	% —	19,485	% —	% 1.4
12月末	19,345	0.4	19,616	0.7	95.6	— 1.4
2025年1月末	19,361	0.5	19,406	△0.4	96.9	— 1.3
2月末	19,038	△1.2	19,322	△0.8	95.6	— 1.3
3月末	19,114	△0.8	19,302	△0.9	96.8	— 1.4
4月末	18,004	△6.6	18,209	△6.5	94.8	— 1.5
5月末	19,697	2.2	19,505	0.1	95.6	— 1.6
(期 末)	2025年6月13日	20,161	4.6	19,987	2.6	95.9
						— 1.8

(注) 謄落率は期首比。

(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

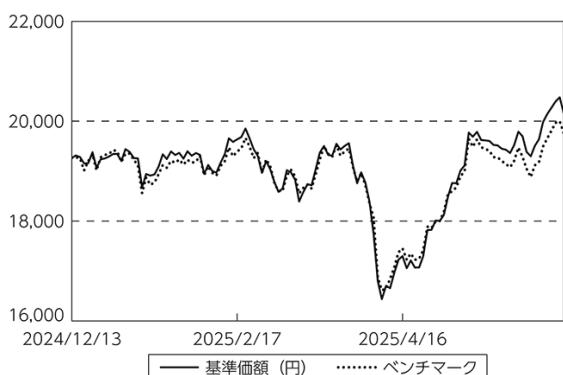
## ◎基準価額の動き

基準価額は、期間の初めに比べ4.6%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの謄落率は、ベンチマークの謄落率(2.6%)を2.0%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)

- SK HYNIX INC (韓国、情報技術) やTENCENT HOLDINGS LTD (中国、コミュニケーション・サービス) 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。

## (下落要因)

- MEITUAN-CLASS B (中国、一般消費財・サービス) やVARUN BEVERAGES LTD (インド、生活必需品) などの保有銘柄が下落したことなどがマイナスに作用しました。

## ●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、2025年4月上旬のトランプ大統領による相互関税の発表などを受けて市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、一時大幅に下落しました。その後は、国・地域毎に設定された相互関税の上乗せ部分を90日間停止することが発表されたことや米中で相互に課した関税の引き下げが発

表されたことなどを受けて、エマージング株式市況は上昇に転じ、期間を通じてみると上昇しました。

・国別では、相互関税の発表などを受けて軟調となる場面があったものの、中国当局による政策対応への期待や米中の関税の引き下げ合意などが好感されたことなどから、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下落しました。

#### ●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ェリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーおよびウェリントン・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

・JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTIC（中国、ヘルスケア）：中国の大手医薬品メーカーです。がん治療および手術用医薬品分野における医薬品の製造販売に注力しており、医薬品の販売動向や今後の販売に対する経営陣の前向きな姿勢などを評価し、新規購入しました。

#### ◎主な全売却銘柄

・UNIMICRON TECHNOLOGY CORP（台湾、情報技術）：台湾の多層プリント基板などを扱う基板メーカーです。一部市場における供給過剰の影響が同社の利益へ継続的に悪影響になるとの見方から、株価が回復した局面で他の魅力的な投資機会を求め、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4.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.6%）を2.0%上回りました。

・国・地域別では、サウジアラビアをアンダーウエイトしたことなどがプラスに寄与しました。  
 ・セクター別では、生活必需品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、情報技術セクターをオーバーウエイトしたことなどが、マイナスに作用しました。

・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。  
 ・世界的に影響を及ぼす関税政策がグローバル化の流れを逆転させ始めている中、新興国株式市場においては、引き続き前向きな見方をしています。  
 ・国や産業でのリターン格差は引き続き生じると予想しており、国、セクター、銘柄の選択を通して付加価値を追求する独自の調査プロセスには、魅力的な投資機会が見出されると考えています。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年12月14日～2025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 5 ( 5 ) ( 0 )	% 0.026 ( 0.026 ) ( 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 )	3 ( 3 ) ( 0 )	0.018 ( 0.018 ) ( 0.000 )	(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) その他の費用 ( 保管費用 ) ( その他の )	26 (21) ( 5 )	0.136 (0.112) (0.025)	(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	34	0.180	
期中の平均基準価額は、18,989円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年12月14日～2025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 985	千アメリカドル 1,732	百株 691	千アメリカドル 1,589
	カナダ	188	千カナダドル 235	—	千カナダドル —
	メキシコ	592	千メキシコペソ 8,680	62	千メキシコペソ 897
	ブラジル	886	千ブラジルレアル 2,656	2,707	千ブラジルレアル 3,671
	チリ	10	千チリペソ 3,050	1,454	千チリペソ 477,551
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	340 (—)	150 (△25)	31	16
	イギリス	59 (18)	千イギリスポンド 82 (61)	117 (22)	千イギリスポンド 171 (61)
	トルコ	675	千トルコリラ 2,166	—	千トルコリラ —
	ハンガリー	8	千ハンガリーフォリント 19,402	22	千ハンガリーフォリント 56,512
	ポーランド	30	千ポーランドズロチ 315	153	千ポーランドズロチ 461
	香港	3,112 (△19,687)	千香港ドル 13,927 (—)	2,964	千香港ドル 4,755
	タイ	—	千タイバーツ —	3,526	千タイバーツ 3,859
	フィリピン	—	千フィリピンペソ —	1,868	千フィリピンペソ 4,842
	インドネシア	4,119	千インドネシアルピア 3,721,329	6,765	千インドネシアルピア 3,027,515
	韓国	48	千韓国ウォン 691,312	39	千韓国ウォン 659,800
	台湾	303	千ニュー台湾ドル 24,422	1,052	千ニュー台湾ドル 24,674
	インド	312	千インドルピー 24,384	185	千インドルピー 26,773
	中国オフショア	764	千オフショア元 5,676	355	千オフショア元 2,550
	アラブ首長国連邦	2,176	千アラブペイブルハム 1,763	6,592	千アラブペイブルハム 1,123

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	サウジアラビア	百株 36	千サウジアラビアリヤル 120	百株 554	千サウジアラビアリヤル 1,912
	南アフリカ	0.78	千南アフリカランド 351	493	千南アフリカランド 5,681

(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	メキシコ TRUST FIBRA UNO	千口 112 ( - )	千メキシコペソ 2,997 (△ 75)	千口 —	千メキシコペソ —
	小計	112 ( - )	2,997 (△ 75)	—	—
外 国	インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千インドルピー 18 ( - )	千インドルピー 6,991 (△ 674)	—	千インドルピー —
	小計	18 ( - )	6,991 (△ 674)	—	—

(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おりません。

## ○株式売買比率

(2024年12月14日～2025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	2,273,630千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,468,408千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

(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

(2024年12月14日～2025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	2,257	104	4.6	2,060	16	0.8

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

(2025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)					
KT CORP-SP ADR	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NETEASE INC-ADR	14	—	—	—	電気通信サービス
CREDICORP LTD	95	50	675	96,591	メディア・娯楽
MAKEMYTRIP LTD	17	15	342	49,044	銀行
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	27	16	168	24,052	消費者サービス
PDD HOLDINGS INC	114	94	1,105	158,149	一般消費財・サービス流通・小売り
ZAI LAB LTD-ADR	46	94	975	139,552	一般消費財・サービス流通・小売り
KE HOLDINGS INC-ADR	66	67	292	41,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATRIA INVESTMENTS LTD-A	142	234	445	63,732	不動産管理・開発
COUPANG INC	177	—	—	—	金融サービス
DIDI GLOBAL INC	271	238	675	96,651	一般消費財・サービス流通・小売り
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	1,563	1,596	750	107,365	運輸
HESAI GROUP	821	456	211	30,237	運輸
CORP INMOBILIARIA VESTA-ADR	—	117	244	34,942	自動車・自動車部品
JSC KASPI.KZ ADR	157	280	784	112,218	不動産管理・開発
CONTROLADORA VUELA CIA-ADR	37	34	301	43,068	金融サービス
GAZPROM PJSC-SPON ADR	—	550	256	36,711	運輸
	67	67	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	3,623	3,916	7,227	1,034,145
	銘柄数<比率>	15	15	—	<14.4%>
(カナダ)					
LUNDIN MINING CORP	296	485	千カナダドル	71,379	素材
小計	株数・金額	296	485	680	71,379
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
(メキシコ)					
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	295	825	千メキシコペソ	14,447	銀行
小計	株数・金額	295	825	14,447	108,830
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>
(ブラジル)					
VALE SA	197	—	千ブラジルレアル	—	素材
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	515	—	—	—	耐久消費財・アパレル
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,192	1,448	1,880	48,560	金融サービス
LOCALIZA RENT A CAR	460	470	2,091	54,002	運輸
PRIOR SA	651	1,211	5,237	135,249	エネルギー
ATACADA SA	1,949	—	—	—	生活必需品流通・小売り
REDE D'OR SAO LUIZ SA	630	645	2,274	58,722	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	5,597	3,776	11,483	296,535
	銘柄数<比率>	7	4	—	<4.1%>
(チリ)					
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	1,444	—	千チリペソ	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	1,444	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>
(ユーロ…ギリシャ)					
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	538	847	千ユーロ	471	78,055
ユーロ計	株数・金額	538	847	471	78,055
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>

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		
(イギリス)							
ANGLO AMERICAN PLC	百株	百株		千イギリスポンド	千円		
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	180	162		347	67,388	素材	
VALTERRA PLATINUM LIMITED	125	63		75	14,667	運輸	
—	—	18		62	12,146	素材	
小計	株数・金額	306	245	485	94,202		
銘柄数<比率>		2	3	—	<1.3%>		
(トルコ)				千トルコリラ			
YAPI VE KREDI BANKASI	4,092	4,756	13,156	47,771	銀行		
KOC HOLDING AS	489	500	7,394	26,848	資本財		
小計	株数・金額	4,582	5,257	20,550	74,620		
銘柄数<比率>		2	2	—	<1.0%>		
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント			
OTP BANK PLC	130	116	299,008	122,593	銀行		
小計	株数・金額	130	116	299,008	122,593		
銘柄数<比率>		1	1	—	<1.7%>		
(ポーランド)				千ポーランドズロチ			
ALLEGRO.EU SA	153	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
DIAGNOSTYKA SA	—	30	481	18,637	ヘルスケア機器・サービス		
小計	株数・金額	153	30	481	18,637		
銘柄数<比率>		1	1	—	<0.3%>		
(香港)				千香港ドル			
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	99	168	6,930	126,280	金融サービス		
PIICC PROPERTY & CASUALTY-H	3,572	4,043	6,073	110,657	保険		
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	1,110	1,975	35,999	食品・飲料・タバコ		
TECENT HOLDINGS LTD	291	327	16,703	304,328	メディア・娯楽		
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,917	—	—	—	公益事業		
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	138	282	1,635	29,804	自動車・自動車部品		
CHINA TOWER CORP LTD-H	21,714	1,477	1,713	31,227	電気通信サービス		
MEITUAN-CLASS B	494	573	8,084	147,299	消費者サービス		
WUXI APPTEC CO LTD-H	245	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	252	258	2,959	53,924	一般消費財・サービス流通・小売り		
NETEASE INC	38	40	840	15,317	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ZAI LAB LTD	230	543	1,876	34,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOPHA	78	80	2,933	53,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTIC	—	628	3,724	67,852	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	29,072	9,533	55,450	1,010,316		
銘柄数<比率>		12	12	—	<14.1%>		
(タイ)				千タイバーツ			
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	11,135	7,609	9,131	40,270	電気通信サービス		
小計	株数・金額	11,135	7,609	9,131	40,270		
銘柄数<比率>		1	1	—	<0.6%>		
(フィリピン)				千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	1,868	—	—	—	不動産管理・開発		
小計	株数・金額	1,868	—	—	—		
銘柄数<比率>		1	—	—	<-%>		
(インドネシア)				千インドネシアルピア			
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	9,337	13,409	12,236,515	107,681	銀行		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	6,718	—	—	—	銀行		
小計	株数・金額	16,056	13,409	12,236,515	107,681		
銘柄数<比率>		2	1	—	<1.5%>		
(韓国)				千韓国ウォン			
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	385	395	2,350,369	246,553	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SK TELECOM	75	77	418,247	43,874	電気通信サービス		

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		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(韓国) HYUNDAI MOTOR CO SK HYNIX INC BGF RETAIL CO LTD HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	百株 41 133 14 16	百株 42 130 — 30	千韓国ウォン 848,113 3,070,920 — 605,491	千円 88,967 322,139 — 63,516	自動車・自動車部品 半導体・半導体製造装置 生活必需品流通・小売り 資本財		
小計	株数 銘柄数 <比率>	666 6	675 5	7,293,140 —	765,050 <10.7%>		
(台湾) DELTA ELECTRONICS INC TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC REALTEK SEMICONDUCTOR CORP MEDIATEK INC LARGAN PRECISION CO LTD UNIMICRON TECHNOLOGY CORP ASPEED TECHNOLOGY INC	511 1,224 167 128 31 954 114	714 1,180 174 167 32 — 113	千ニュー台湾ドル 28,547 123,367 9,710 21,476 7,686 — 51,394	138,327 597,789 47,052 104,065 37,246 — 249,038	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置		
小計	株数 銘柄数 <比率>	3,132 7	2,382 6	242,182 —	1,173,520 <16.4%>		
(インド) KOTAK MAHINDRA BANK LTD BHARTI AIRTEL LTD INFOSYS LTD ICICI BANK LTD RELIANCE INDUSTRIES LTD LARSEN & TOUBRO LTD AXIS BANK LTD MAHINDRA & MAHINDRA LTD BAJAJ FINANCE LTD VARUN BEVERAGES LTD SBI LIFE INSURANCE CO LTD MACROTECH DEVELOPERS LTD MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD PB FINTECH LTD MAX FINANCIAL SERVICES LTD BHARTI HEXACOM LTD	283 451 195 640 174 177 414 184 32 437 342 99 117 121 448 11	290 461 200 655 146 158 424 188 33 679 324 — 120 124 451 —	千インドルピー 61,760 85,133 32,220 93,434 21,106 57,229 51,458 56,911 31,534 32,366 57,361 — 14,444 23,268 68,390 —	103,757 143,024 54,130 156,970 35,458 96,146 86,450 95,612 52,977 54,376 96,367 — 24,266 39,090 114,895 —	銀行 電気通信サービス ソフトウェア・サービス 銀行 エネルギー 資本財 銀行 自動車・自動車部品 金融サービス 食品・飲料・タバコ 保険 不動産管理・開発 ヘルスケア機器・サービス 保険 電気通信サービス		
小計	株数 銘柄数 <比率>	4,132 16	4,259 14	686,621 —	1,153,524 <16.1%>		
(中国オフショア) KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A MIDEA GROUP CO LTD-A FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	16 269 464 — 61 — 285	16 98 302 690 49 58 291	千オフショア元 2,392 707 1,755 2,196 1,168 2,344 3,655	47,642 14,088 34,947 43,744 23,258 46,681 72,787	食品・飲料・タバコ 耐久消費財・アパレル 自動車・自動車部品 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置		
小計	株数 銘柄数 <比率>	1,096 5	1,505 7	14,220 —	283,150 <4.0%>		
(アラブ首長国連邦) ALDAR PROPERTIES PJSC ABU DHABI ISLAMIC BANK AMERICANA RESTAURANTS INTERN BURJEEL HOLDINGS PLC LULU RETAIL HOLDINGS PLC	— 793 2,550 2,434 3,987	1,949 811 — 2,434 —	千アラブペソ 1,598 1,614 — 335 —	62,402 62,996 — 13,113 —	不動産管理・開発 銀行 消費者サービス ヘルスケア機器・サービス 生活必需品流通・小売り		

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		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アラブ首長国連邦) TALABAT HOLDING PLC	百株 7,083	百株 7,237	千アラブディルハム 969	千円 37,849		消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	16,849 5	12,433 4	4,518 —	176,362 <2.5%>		
(サウジアラビア) THE SAUDI NATIONAL BANK SAUDI AWWAL BANK	505 530	517 —	千サウジアラビアリヤル 1,813 —	69,344 —		銀行 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,035 2	517 1	1,813 —	69,344 <1.0%>		
(南アフリカ) NASPERS LTD-N SHS FIRSTRAND LTD	46 489	43 —	千南アフリカランド 23,613 —	188,904 —		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>	536 2	43 1	23,613 —	188,904 <2.6%>		
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	102,552 91	67,870 81	— —	6,867,125 <95.9%>		

(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國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		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(メキシコ) TRUST FIBRA UNO	千口 154	千口 267	千メキシコペソ 7,017	千円 52,859		% 0.7	
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	154 1	267 1	7,017 —	52,859 <0.7%>		
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	98	116	千インドルピー 46,415	77,977		1.1	
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	98 1	116 1	46,415 —	77,977 <1.1%>		
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	253 2	383 2	— —	130,837 <1.8%>		

(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

(2025年6月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,867,125	% 95.9
投資証券	130,837	1.8
コール・ローン等、その他	166,442	2.3
投資信託財産総額	7,164,404	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（7,147,304千円）の投資信託財産総額（7,164,404千円）に対する比率は99.8%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、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=143.08円	1 カナダドル=104.97円	1 メキシコペソ=7.5328円	1 ブラジルレアル=25.8231円
100チリペソ=15.3737円	1 ユーロ=165.39円	1 イギリスポンド=194.16円	1 トルコリラ=3.6311円
100ハンガリーフォリント=41.00円	1 ポーランドズロチ=38.72円	1 香港ドル=18.22円	1 マレーシアリンギット=33.7401円
1 タイバーツ=4.41円	100インドネシアルピア=0.88円	100韓国ウォン=10.49円	1 ニュー台湾ドル=4.8456円
1 インドルピー=1.68円	1 オフショア元=19.9113円	1 アラブディルハム=39.03円	1 サウジアラビアリヤル=38.23円
1 南アフリカランド=8.00円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月13日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	7,181,941,317
株式(評価額)	152,669,830
投資証券(評価額)	6,867,125,215
未収入金	130,837,102
未収配当金	17,540,471
未収利息	13,768,482
	217
(B) 負債	17,610,778
未払金	17,610,778
(C) 純資産総額(A-B)	7,164,330,539
元本	3,553,629,447
次期繰越損益金	3,610,701,092
(D) 受益権総口数	3,553,629,447口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,161円

## &lt;注記事項&gt;

①期首元本額 3,474,351,361円  
 期中追加設定元本額 175,182,617円  
 期中一部解約元本額 95,904,531円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2,0161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 3,553,629,447円

## ○損益の状況 (2024年12月14日～2025年6月13日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	67,224,343
受取利息	64,113,313
その他収益金	2,853,405
	257,625
(B) 有価証券売買損益	262,766,564
売買益	873,935,872
売買損	△ 611,169,308
(C) 保管費用等	△ 8,810,456
(D) 当期損益金(A+B+C)	321,180,451
(E) 前期繰越損益金	3,219,322,727
(F) 追加信託差損益金	153,720,383
(G) 解約差損益金	△ 83,522,469
(H) 計(D+E+F+G)	3,610,701,092
次期繰越損益金(H)	3,610,701,092

(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。

## [お知らせ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)