

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 (分配落)	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 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率 騰 落 率	(配 当 込 み、 円 換 算 ベース)	期 中 騰 落 率				
	円	円		%		%	%	%	%	百万円
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
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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(配 当 込 み 、 円 換 算 ベー ス)	騰 落 率			
(期 首) 2024年12月13日	円 13,622	% —		% —	% 96.2	% —	% 1.4
12月末	13,664	0.3	19,616	0.7	95.1	—	1.4
2025年1月末	13,650	0.2	19,406	△0.4	96.2	—	1.3
2月末	13,403	△1.6	19,322	△0.8	95.1	—	1.3
3月末	13,436	△1.4	19,302	△0.9	96.2	—	1.4
4月末	12,640	△7.2	18,209	△6.5	94.3	—	1.5
5月末	13,798	1.3	19,505	0.1	95.2	—	1.6
(期 末) 2025年6月13日	14,110	3.6	19,987	2.6	95.4	—	1.8

- (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**

S K H Y N I X I N C（韓国、情報技術）やT E N C E N T H O L D I N G S L T D（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

M E I T U A N - C L A S S B（中国、一般消費財・サービス）やV A R U N B E V E R A G E S L T D（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

J I A N G S U H E N G R U I P H A R M A C E U T I C（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。

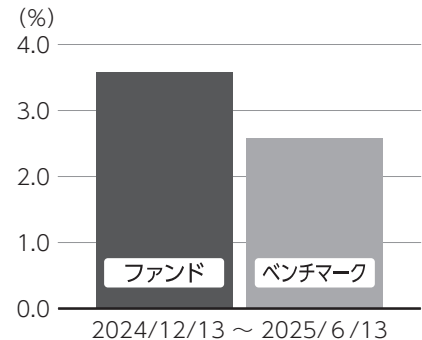
マザーファンド保有による要因

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としたことなどが、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。

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。

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。

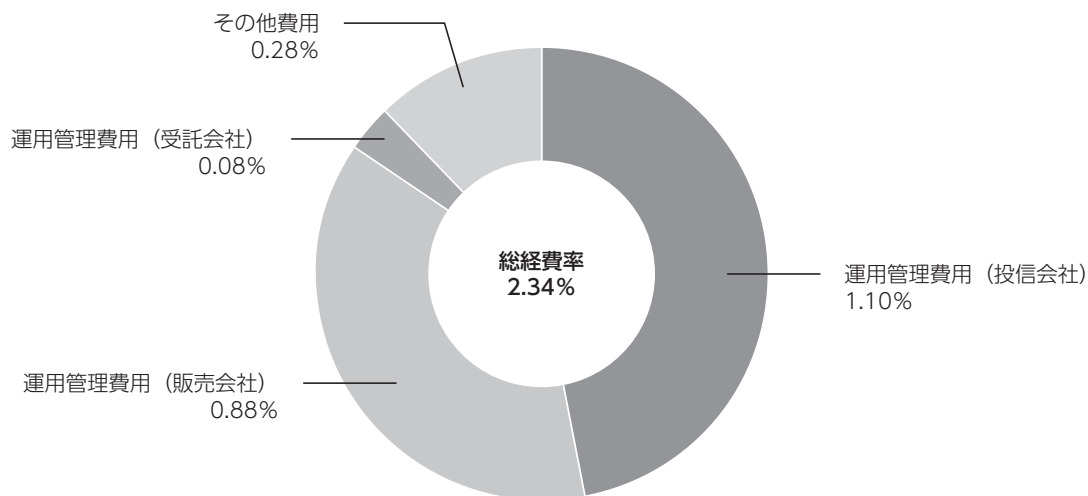
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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プン 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プン 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

<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 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
	千口	千口	千円
エマージング株式オープン マザーファンド	3, 474, 351	3, 553, 629	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
	千円	%
エマージング株式オープン マザーファンド	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（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 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
	円
(A) 資産	7,295,991,080
コール・ローン等	131,517,082
エマージング株式オープン 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

<注記事項>

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。

②分配金の計算過程

項 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	－円
収益分配金額	－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 (2024年12月14日～2025年6月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	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】

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"> ・ 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 証 書 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
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) 「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	(配当込み、 円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2024年12月13日	円 19,266	% —		% —	% 96.9	% —	% 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) 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

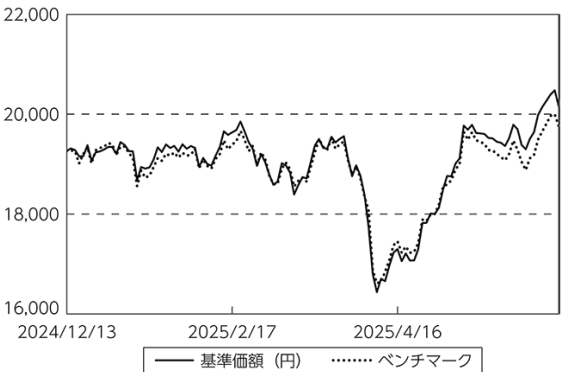
◎基準価額の動き

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

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(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

- ・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としたことなどが、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	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.026	(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
(株 式)	(5)	(0.026)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.018	(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
(株 式)	(3)	(0.018)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	26	0.136	(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
(保 管 費 用)	(21)	(0.112)	
(そ の 他)	(5)	(0.025)	
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

(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	千アラブディルハム 1,763	6,592	千アラブディルハム 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	千口	千メキシコペソ	千口	千メキシコペソ
	TRUST FIBRA UNO	112 (-)	2,997 (△ 75)	—	—
	小 計	112 (-)	2,997 (△ 75)	—	—
	インド		千インドルピー		千インドルピー
	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	18 (-)	6,991 (△ 674)	—	—
	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ておりません。

○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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
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		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	
KT CORP-SP ADR			14	—	—	—	電気通信サービス
NETEASE INC-ADR			95	50	675	96,591	メディア・娯楽
CREDICORP LTD			17	15	342	49,044	銀行
MAKEMYTRIP LTD			27	16	168	24,052	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR			114	94	1,105	158,149	一般消費財・サービス流通・小売
PDD HOLDINGS INC			46	94	975	139,552	一般消費財・サービス流通・小売り
ZAI LAB LTD-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
KE HOLDINGS INC-ADR			142	234	445	63,732	不動産管理・開発
PATRIA INVESTMENTS LTD-A			177	—	—	—	金融サービス
COUPANG INC			271	238	675	96,651	一般消費財・サービス流通・小売り
DIDI GLOBAL INC			1,563	1,596	750	107,365	運輸
GRAB HOLDINGS LTD - CL A			821	456	211	30,237	運輸
HESAI GROUP			—	117	244	34,942	自動車・自動車部品
CORP INMOBILIARIA VESTA-ADR			157	280	784	112,218	不動産管理・開発
JSC KASPI. KZ ADR			37	34	301	43,068	金融サービス
CONTROLADORA VUELA CIA-ADR			—	550	256	36,711	運輸
GAZPROM PJSC-SPON ADR			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)					千カナダドル		
LUNDIN MINING CORP			296	485	680	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)					千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O			295	825	14,447	108,830	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)					千ブラジルレアル		
VALE SA			197	—	—	—	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
PRIO SA			651	1,211	5,237	135,249	エネルギー
ATACADAO 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)					千チリペソ		
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B			1,444	—	—	—	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)					千ユーロ		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S			538	847	471	78,055	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額		538	847	471	78,055	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<1.1%>	

銘柄	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)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ANGLO AMERICAN PLC		180	162	347	67,388	素材
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		125	63	75	14,667	運輸
VALTERRA PLATINUM LIMITED		—	18	62	12,146	素材
小	株 数 ・ 金 額	306	245	485	94,202	
計	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	株 数 ・ 金 額	4,582	5,257	20,550	74,620	
計	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	株 数 ・ 金 額	130	116	299,008	122,593	
計	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	株 数 ・ 金 額	153	30	481	18,637	
計	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
PICC 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
TENCENT 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	メディア・娯楽
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	株 数 ・ 金 額	29,072	9,533	55,450	1,010,316	
計	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	株 数 ・ 金 額	11,135	7,609	9,131	40,270	
計	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	株 数 ・ 金 額	1,868	—	—	—	
計	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	株 数 ・ 金 額	16,056	13,409	12,236,515	107,681	
計	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		株数	期首(前期末)	当期末		業種等
			株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR CO		41	42	848,113	88,967	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC		133	130	3,070,920	322,139	半導体・半導体製造装置
BGF RETAIL CO LTD		14	—	—	—	生活必需品流通・小売り
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C		16	30	605,491	63,516	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	666 6	675 5	7,293,140 —	765,050 <10.7%>	
(台湾)				千ニュー台湾ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		511	714	28,547	138,327	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1,224	1,180	123,367	597,789	半導体・半導体製造装置
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		167	174	9,710	47,052	半導体・半導体製造装置
MEDIATEK INC		128	167	21,476	104,065	半導体・半導体製造装置
LARGAN PRECISION CO LTD		31	32	7,686	37,246	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		954	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASPEED TECHNOLOGY INC		114	113	51,394	249,038	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,132 7	2,382 6	242,182 —	1,173,520 <16.4%>	
(インド)				千インドルピー		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		283	290	61,760	103,757	銀行
BHARTI AIRTEL LTD		451	461	85,133	143,024	電気通信サービス
INFOSYS LTD		195	200	32,220	54,130	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD		640	655	93,434	156,970	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD		174	146	21,106	35,458	エネルギー
LARSEN & TOUBRO LTD		177	158	57,229	96,146	資本財
AXIS BANK LTD		414	424	51,458	86,450	銀行
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		184	188	56,911	95,612	自動車・自動車部品
BAJAJ FINANCE LTD		32	33	31,534	52,977	金融サービス
VARUN BEVERAGES LTD		437	679	32,366	54,376	食品・飲料・タバコ
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		342	324	57,361	96,367	保険
MACROTECH DEVELOPERS LTD		99	—	—	—	不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		117	120	14,444	24,266	ヘルスケア機器・サービス
PB FINTECH LTD		121	124	23,268	39,090	保険
MAX FINANCIAL SERVICES LTD		448	451	68,390	114,895	保険
BHARTI HEXACOM LTD		11	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額 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)				千オフショア元		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		16	16	2,392	47,642	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		269	98	707	14,088	耐久消費財・アパレル
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A		464	302	1,755	34,947	自動車・自動車部品
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		—	690	2,196	43,744	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A		61	49	1,168	23,258	ヘルスケア機器・サービス
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A		—	58	2,344	46,681	半導体・半導体製造装置
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A		285	291	3,655	72,787	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 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)				千アラブディルハム		
ALDAR PROPERTIES PJSC		—	1,949	1,598	62,402	不動産管理・開発
ABU DHABI ISLAMIC BANK		793	811	1,614	62,996	銀行
AMERICANA RESTAURANTS INTERN		2,550	—	—	—	消費者サービス
BURJEEL HOLDINGS PLC		2,434	2,434	335	13,113	ヘルスケア機器・サービス
LULU RETAIL HOLDINGS PLC		3,987	—	—	—	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
(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			
		口 数	口 数	評 価 額	比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		千口	千口	千メキシコペソ	千円	%
TRUST FIBRA UNO		154	267	7,017	52,859	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	154	267	7,017	52,859	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(インド)				千インドルピー		
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		98	116	46,415	77,977	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	98	116	46,415	77,977	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	253	383	—	130,837	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<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 ポーランドズロチ＝38.72円	1 香港ドル＝18.22円	1 マレーシアリングgit＝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
	円
(A) 資産	7,181,941,317
コール・ローン等	152,669,830
株式(評価額)	6,867,125,215
投資証券(評価額)	130,837,102
未収入金	17,540,471
未収配当金	13,768,482
未収利息	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

<注記事項>

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
	円
(A) 配当等収益	67,224,343
受取配当金	64,113,313
受取利息	2,853,405
その他収益金	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)