

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"><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。</li></ul> |                                                                                                                                                                                       |
| 主な組入制限 | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <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   | 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37期（決算日：2026年6月15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。  
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく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<br>（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<br>(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 | 期騰落   | 中率 | (配当込み、円換算ベース)      | 期騰落  |        |        |            |        |
|                  | 円             | 円    |     |       | %  |                    | %    | %      | %      | %          | 百万円    |
| 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  |
| 36期(2025年12月15日) | 18,306        | 0    |     | 29.7  |    | 25,530             | 27.7 | 95.9   | —      | 1.0        | 9,392  |
| 37期(2026年6月15日)  | 24,778        | 0    |     | 35.4  |    | 32,698             | 28.1 | 95.1   | —      | 0.6        | 12,543 |

- (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 | ( 配 当 込 み 、 円 換 算 ベー ス ) | 騰 落 率 |             |           |                 |
| ( 期 首 )     | 円       | %     |                          | %     | %           | %         | %               |
| 2025年12月15日 | 18,306  | —     | 25,530                   | —     | 95.9        | —         | 1.0             |
| 12月末        | 18,641  | 1.8   | 25,855                   | 1.3   | 96.0        | —         | 0.9             |
| 2026年1月末    | 20,396  | 11.4  | 28,165                   | 10.3  | 96.6        | —         | 0.8             |
| 2月末         | 21,546  | 17.7  | 29,771                   | 16.6  | 96.8        | —         | 0.8             |
| 3月末         | 19,428  | 6.1   | 26,712                   | 4.6   | 97.1        | —         | 0.8             |
| 4月末         | 22,763  | 24.3  | 30,764                   | 20.5  | 96.9        | —         | 0.7             |
| 5月末         | 24,720  | 35.0  | 32,644                   | 27.9  | 97.2        | —         | 0.6             |
| ( 期 末 )     |         |       |                          |       |             |           |                 |
| 2026年6月15日  | 24,778  | 35.4  | 32,698                   | 28.1  | 95.1        | —         | 0.6             |

- (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37期：2025年12月16日～2026年6月15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37期首 | 18,306円 |
| 第37期末 | 24,778円 |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | 35.4%   |

※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35.4%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28.1%を7.3%上回りました。

**> 基準価額の主な変動要因****上昇要因**

SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD（韓国、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。

**下落要因**

TENCENT HOLDINGS LTD（中国、コミュニケーション・サービス）やALIBABA GROUP HOLDING LTD（中国、一般消費財・サービス）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37期：2025年12月16日～2026年6月15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、米国・イスラエルによるイラン攻撃を契機に中東情勢が緊迫化し、原油価格の上昇を背景に一時的に下落したものの、人工知能（AI）関連需要の拡大を背景に、台湾や韓国における半導体関連銘柄の上昇が相場をけん引し、全体としては上昇

しました。

国別では、台湾のT S M C（台湾セミコンダクター）や韓国のサムスン電子、SKハイニックスなどの半導体関連銘柄の上昇がプラスに寄与し、台湾株および韓国株が上昇しました。

### ▶ 為替市況

台湾ドル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。

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。

### ▶ 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

#### 主な新規組入銘柄

CONTEMPORARY AMPERE X TECHNOLOGY（中国、資本財・サービス）：中国のバッテリーメーカー。低コスト基盤により高い利益率を確保し、急拡大する生産能力や新技術の商業化を評価しています。また、成長ドライバーが欧州から新興国市場へシフトし、現地生産と顧客基盤拡大の進展も見られます。欧州のエネルギー政策や安全保障意識の高まりによる需要も同社を下支えすると見えています。

## 主な全売却銘柄

PDD HOLDINGS INC（中国、一般消費財・サービス）：中国のeコマース企業。発表された四半期決算が期待外

れのものとなり、国内での競争激化や消費鈍化、世界的な不確実性が示されました。株価上昇余地がより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、35.4%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（28.1%）を7.3%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8.9%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。

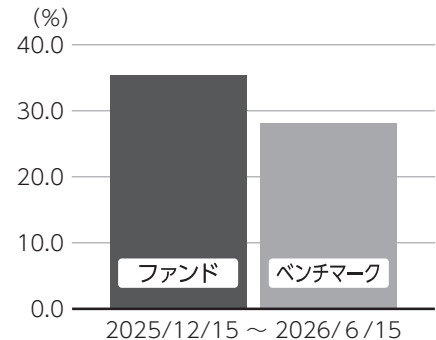
### マザーファンド保有による要因

国・地域別では、中国をアンダーウェ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、情報技術セクターをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与した一方、一般消費財・サービスをオーバーウェ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、ASPEED TECHNOLOGY INC（台湾、情報技術）をオーバーウェ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37期<br>2025年12月16日～2026年6月15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      | 18,544                         |

(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。

世界的な関税政策の影響でグローバル化の流れに変化が見られる中でも、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。中国は、魅力的なバリュエーションと地政学的不確実性が拮

抗していると見ていますが、ポートフォリオでは、慎重姿勢を維持しつつも楽観的な見方をしており、ファンダメンタルズが健全で成長が期待できる企業に注目しています。

台湾および韓国の半導体メーカーは、AI向けサーバー設備投資の持続性および関連製品の需要拡大を背景に株価が上昇しており、先行きを注視していきます。中南米は、デジタルサービスの普及余地が依然として大きく、長期的な構造的成長が期待される分野に注目していきます。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、銘柄の調査を通して付加価値を追求する独自の投資プロセスには、魅力的な投資機会が見出されると考えています。

2025年12月16日～2026年6月15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    | 217    | 1.023   | (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 ) | (116)  | (0.547) | 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 ) | ( 93)  | (0.438) | 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 ) | ( 8)   | (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 | 7      | 0.034   | (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<br>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 )     | ( 7)   | (0.034) |                                                                       |
| ( 投資信託証券 )  | ( 0)   | (0.000) |                                                                       |
| (c) 有価証券取引税 | 12     | 0.054   | (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<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金       |
| ( 株 式 )     | (12)   | (0.054) |                                                                       |
| ( 投資信託証券 )  | ( 0)   | (0.000) |                                                                       |
| (d) その他費用   | 25     | 0.118   | (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)   | (0.069) | 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)   | (0.043) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用                                                    |
| 合 計         | 261    | 1.229   |                                                                       |

期中の平均基準価額は、21,260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。

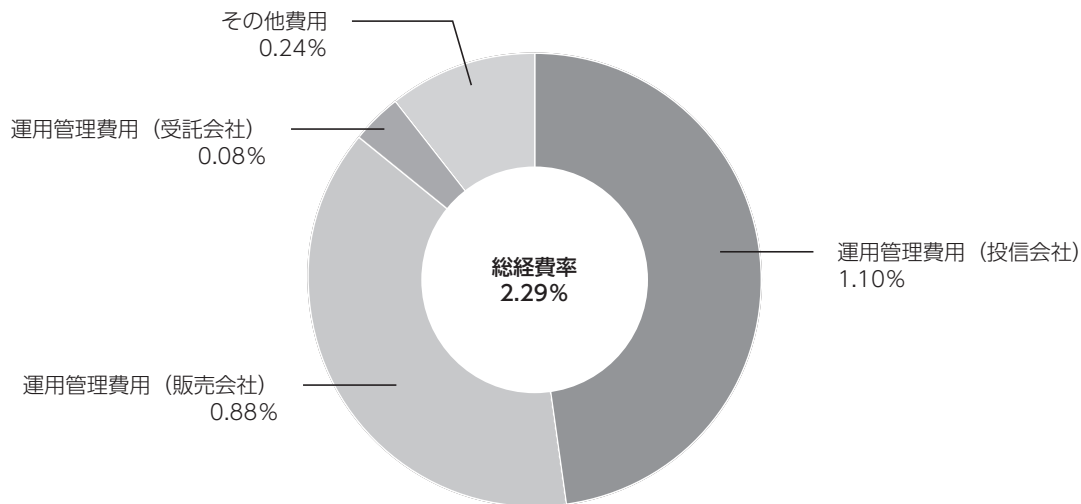
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.29%**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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄               | 設<br>定 |         | 解<br>約  |         |
|----------------------|--------|---------|---------|---------|
|                      | 口<br>数 | 金<br>額  | 口<br>数  | 金<br>額  |
|                      | 千口     | 千円      | 千口      | 千円      |
| エマージング株式オープン マザーファンド | 35,416 | 103,726 | 123,813 | 398,915 |

○株式売買比率

(2025年12月16日～2026年6月15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<br>目              | 当<br>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       | 5,637,003千円          |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 10,545,517千円         |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.53                 |

(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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

該当事項はございません。

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

(2026年6月15日現在)

親投資信託残高

| 銘<br>柄               | 期首(前期末)   | 当<br>期<br>末 |             |
|----------------------|-----------|-------------|-------------|
|                      | 口<br>数    | 口<br>数      | 評<br>価<br>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 | 3,531,464 | 3,443,068   | 12,482,843  |

○投資信託財産の構成

(2026年 6 月15日現在)

| 項 目                  | 当 期 末            |           |
|----------------------|------------------|-----------|
|                      | 評 価 額            | 比 率       |
| エマージング株式オープン マザーファンド | 千円<br>12,482,843 | %<br>98.2 |
| コール・ローン等、その他         | 230,531          | 1.8       |
| 投資信託財産総額             | 12,713,374       | 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 (12,496,546千円) の投資信託財産総額 (12,510,564千円) に対する比率は99.9%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=160.18円      | 1 カナダドル=114.69円     | 1 メキシコペソ=9.3247円  | 1 ブラジルレアル=31.6448円    |
| 100チリペソ=17.8282円      | 1 ユーロ=185.82円       | 1 イギリスポンド=215.46円 | 1 トルコリラ=3.4699円       |
| 100ハンガリーフォリント=52.886円 | 1 ポーランドズロチ=43.7929円 | 1 香港ドル=20.44円     | 1 マレーシアリンギット=39.5996円 |
| 1 タイバーツ=4.92円         | 100インドネシアルピア=0.90円  | 100韓国ウォン=10.6184円 | 1 ニュー台湾ドル=5.0616円     |
| 1 インドルピー=1.70円        | 1 オフショア元=23.6925円   | 1 アラブディルハム=43.69円 | 1 サウジアラビアリヤル=42.77円   |
| 1 南アフリカランド=9.90円      |                     |                   |                       |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月15日現在)

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
|                           | 円              |
| (A) 資産                    | 12,713,374,080 |
| コール・ローン等                  | 202,739,545    |
| エマージング株式オープン マザーファンド(評価額) | 12,482,843,556 |
| 未収入金                      | 27,787,000     |
| 未収利息                      | 3,979          |
| (B) 負債                    | 169,632,115    |
| 未払解約金                     | 57,496,996     |
| 未払信託報酬                    | 111,538,712    |
| その他未払費用                   | 596,407        |
| (C) 純資産総額(A－B)            | 12,543,741,965 |
| 元本                        | 5,062,437,168  |
| 次期繰越損益金                   | 7,481,304,797  |
| (D) 受益権総口数                | 5,062,437,168口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)           | 24,778円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,131,121,107円  
 期中追加設定元本額 207,918,273円  
 期中一部解約元本額 276,602,212円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.4778円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2025年12月16日～<br>2026年6月15日 |
|---------------------------|----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 83,583,567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 | 3,137,346,684円             |
| 収益調整金額                    | 2,822,450,882円             |
| 分配準備積立金額                  | 3,344,807,187円             |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 9,388,188,320円             |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 18,544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 (2025年12月16日～2026年6月15日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 402,797          |
| 受取利息             | 402,797          |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,332,662,573    |
| 売買益              | 3,432,598,059    |
| 売買損              | △ 99,935,486     |
| (C) 信託報酬等        | △ 112,135,119    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 3,220,930,251    |
| (E) 前期繰越損益金      | 3,344,807,187    |
| (F) 追加信託差損益金     | 915,567,359      |
| (配当等相当額)         | ( 2,821,959,416) |
| (売買損益相当額)        | (△1,906,392,057) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 7,481,304,797    |
| (H) 収益分配金        | 0                |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 7,481,304,797    |
| 追加信託差損益金         | 915,567,359      |
| (配当等相当額)         | ( 2,822,450,882) |
| (売買損益相当額)        | (△1,906,883,523) |
| 分配準備積立金          | 6,565,737,438    |

- (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】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026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37期》決算日2026年6月15日

〔計算期間：2025年12月16日～2026年6月15日〕

「エマージング株式オープン マザーファンド」は、6月15日に第37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37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"> <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<br>(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 券 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|------------------|---------|-------|-------------------------------------|------|-------------|-----------|---------------------|-----------|
|                  | 期 騰 落   | 中 率   | 期 騰 落                               | 中 率  |             |           |                     |           |
|                  | 円       | %     |                                     | %    | %           | %         | %                   | 百万円       |
| 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     |
| 36期(2025年12月15日) | 26,464  | 31.3  | 25,530                              | 27.7 | 96.4        | —         | 1.0                 | 9,345     |
| 37期(2026年6月15日)  | 36,255  | 37.0  | 32,698                              | 28.1 | 95.5        | —         | 0.6                 | 12,482    |

(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<br>月<br>日          | 基 準 価 額 |       | MSCI エマージング・インデックス   |       | 株<br>組 入 比 率 | 株<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 |
|----------------------|---------|-------|----------------------|-------|--------------|--------------|--------------------|
|                      |         | 騰 落 率 | (配 当 込 み、<br>円換算ベース) | 騰 落 率 |              |              |                    |
| (期 首)<br>2025年12月15日 | 円       | %     |                      | %     | %            | %            | %                  |
|                      | 26,464  | —     | 25,530               | —     | 96.4         | —            | 1.0                |
| 12月末                 | 26,975  | 1.9   | 25,855               | 1.3   | 96.4         | —            | 0.9                |
| 2026年1月末             | 29,578  | 11.8  | 28,165               | 10.3  | 97.1         | —            | 0.8                |
| 2月末                  | 31,304  | 18.3  | 29,771               | 16.6  | 97.3         | —            | 0.8                |
| 3月末                  | 28,265  | 6.8   | 26,712               | 4.6   | 97.5         | —            | 0.8                |
| 4月末                  | 33,204  | 25.5  | 30,764               | 20.5  | 97.4         | —            | 0.7                |
| 5月末                  | 36,133  | 36.5  | 32,644               | 27.9  | 97.6         | —            | 0.6                |
| (期 末)<br>2026年6月15日  |         |       |                      |       |              |              |                    |
|                      | 36,255  | 37.0  | 32,698               | 28.1  | 95.5         | —            | 0.6                |

(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

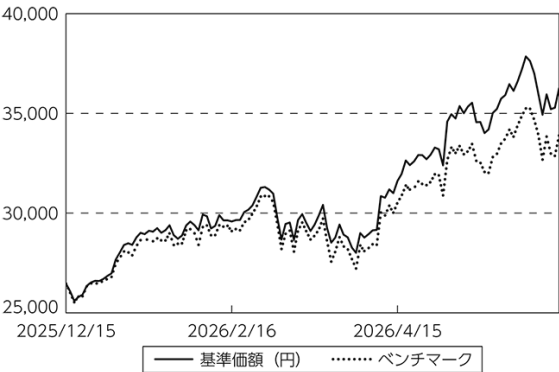
◎基準価額の動き

基準価額は、期間の初めに比べ37.0%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28.1%を8.9%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)

- ・ SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国、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。

(下落要因)

- ・ TENCENT HOLDINGS LTD (中国、コミュニケーション・サービス) やALIBABA GROUP HOLDING LTD (中国、一般消費財・サービス) 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、米国・イスラエルによるイラン攻撃を契機に中東情勢が緊迫化し、原油価格の上昇を背景に一時的に下落したものの、人工知能（AI）関連需要の拡大を背景に、台湾や韓国における半導体関連銘柄の上昇が相場をけん引し、全体としては上昇しました。
- ・国別では、台湾のTSMC（台湾セミコンダクター）や韓国のサムスン電子、SKハイニックスなどの半導体関連銘柄の上昇がプラスに寄与し、台湾株および韓国株が上昇しました。

### ◎為替市況

- ・台湾ドル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

- ・CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A（中国、資本財・サービス）：中国のバッテリーメーカー。低コスト基盤により高い利益率を確保し、急拡大する生産能力や新技術の商業化を評価しています。また、成長ドライバーが欧州から新興国市場へシフトし、現地生産と顧客基盤拡大の進展も見

られます。欧州のエネルギー政策や安全保障意識の高まりによる需要も同社を下支えすると見えています。

### ◎主な全売却銘柄

- ・PDD HOLDINGS INC（中国、一般消費財・サービス）：中国のeコマース企業。発表された四半期決算が期待外れのものとなり、国内での競争激化や消費鈍化、世界的な不確実性が示されました。株価上昇余地がより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37.0%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（28.1%）を8.9%上回りました。
- ・国・地域別では、中国をアンダーウェ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、情報技術セクターをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与した一方、一般消費財・サービスをオーバーウェ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、ASPEED TECHNOLOGY INC（台湾、情報技術）をオーバーウェ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。
- ・世界的な関税政策の影響でグローバル化の流れに変化が見られる中でも、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。中国は、魅力的なバリュエーションと地政学的不確実性が拮抗していると見ていますが、ポートフォリオでは、慎重姿勢を維持しつつも樂觀

的な見方をしており、ファンダメンタルズが健全で成長が期待できる企業に注目しています。

- ・台湾および韓国の半導体メーカーは、A I 向けサーバー設備投資の持続性および関連製品の需要拡大を背景に株価が上昇しており、先行きを注視していきます。中南米は、デジタルサービスの普及余地が依然として大きく、長期的な構造的成長が期待される分野に注目していきます。
- ・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、銘柄の調査を通して付加価値を追求する独自の投資プロセスには、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

(2025年12月16日～2026年 6 月15日)

| 項 目                   | 当 期  |         | 項 目 の 概 要                                                                                  |
|-----------------------|------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額  | 比 率     |                                                                                            |
|                       | 円    | %       |                                                                                            |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 10   | 0.034   | (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<br>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)                 | (10) | (0.034) |                                                                                            |
| (投 資 信 託 証 券)         | (0)  | (0.000) |                                                                                            |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 17   | 0.055   | (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<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                |
| (株 式)                 | (17) | (0.054) |                                                                                            |
| (投 資 信 託 証 券)         | (0)  | (0.000) |                                                                                            |
| (c) そ の 他 費 用         | 35   | 0.113   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保 管 費 用)             | (22) | (0.070) |                                                                                            |
| (そ の 他)               | (13) | (0.043) |                                                                                            |
| 合 計                   | 62   | 0.202   |                                                                                            |
| 期中の平均基準価額は、30,931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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

## 株式

|     |          | 買 付              |                            | 売 付         |                         |
|-----|----------|------------------|----------------------------|-------------|-------------------------|
|     |          | 株 数              | 金 額                        | 株 数         | 金 額                     |
| 外 国 | アメリカ     | 百株<br>1,392      | 千アメリカドル<br>2,591           | 百株<br>1,557 | 千アメリカドル<br>1,656        |
|     | カナダ      | —                | 千カナダドル<br>—                | 134         | 千カナダドル<br>569           |
|     | メキシコ     | —                | 千メキシコペソ<br>—               | 184         | 千メキシコペソ<br>3,528        |
|     | ブラジル     | 526<br>( 637)    | 千ブラジルレアル<br>2,264<br>( —)  | 3,428       | 千ブラジルレアル<br>10,255      |
|     | ユーロ      |                  | 千ユーロ                       |             | 千ユーロ                    |
|     | オランダ     | 46               | 116                        | 46          | 140                     |
|     | イギリス     | —                | 千イギリスポンド<br>—              | 12          | 千イギリスポンド<br>38          |
|     | ハンガリー    | 11               | 千ハンガリーフォリント<br>45,751      | 5           | 千ハンガリーフォリント<br>23,390   |
|     | ポーランド    | 533              | 千ポーランドズロチ<br>1,424         | —           | 千ポーランドズロチ<br>—          |
|     | 香港       | 1,255            | 千香港ドル<br>16,916            | 5,667       | 千香港ドル<br>9,542          |
|     | インドネシア   | —                | 千インドネシアルピア<br>—            | 3,906       | 千インドネシアルピア<br>2,026,974 |
|     | 韓国       | 29               | 千韓国ウォン<br>734,436          | 204         | 千韓国ウォン<br>8,321,123     |
|     | 台湾       | 3,216            | 千ニュー台湾ドル<br>107,174        | 1,071       | 千ニュー台湾ドル<br>193,618     |
|     | インド      | 2,988<br>(1,261) | 千インドルピー<br>149,676<br>( —) | 491         | 千インドルピー<br>68,212       |
|     | 中国オフショア  | 2,746            | 千オフショア元<br>34,349          | 275         | 千オフショア元<br>4,604        |
|     | アラブ首長国連邦 | —                | 千アラブディルハム<br>—             | 429         | 千アラブディルハム<br>476        |
|     | サウジアラビア  | —<br>( 52)       | 千サウジアラビアリヤル<br>—<br>( —)   | —           | 千サウジアラビアリヤル<br>—        |

(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 | —<br>(—) | —<br>(△1,130) | 13  | 5,559   |

(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す。

○株式売買比率

(2025年12月16日～2026年6月15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       | 5,637,003千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 10,545,517千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.53         |

(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

(2025年12月16日～2026年6月15日)

該当事項はございません。

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

(2026年6月15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                  |                  |
| TRIP.COM GROUP LTD-ADR       |                            | 103         | 151         | 704         | 112,836             | 消費者サービス          |
| MERCADOLIBRE INC             |                            | —           | 4           | 659         | 105,668             | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CREDICORP LTD                |                            | 24          | 20          | 770         | 123,420             | 銀行               |
| MAKEMYTRIP LTD               |                            | 66          | 85          | 367         | 58,812              | 消費者サービス          |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR |                            | 63          | 70          | 798         | 127,837             | 一般消費財・サービス流通・小売  |
| PDD HOLDINGS INC             |                            | 69          | —           | —           | —                   | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| KE HOLDINGS INC-ADR          |                            | 233         | 222         | 375         | 60,125              | 不動産管理・開発         |
| COUPANG INC                  |                            | 206         | 330         | 555         | 88,998              | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| DIDI GLOBAL INC              |                            | 1,746       | 1,152       | 421         | 67,578              | 運輸               |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A     |                            | 470         | —           | —           | —                   | 運輸               |
| HESAI GROUP                  |                            | 142         | 104         | 189         | 30,418              | 自動車・自動車部品        |
| CORP INMOBILIARIA VESTA-ADR  |                            | 281         | 279         | 958         | 153,580             | 不動産管理・開発         |
| JSC KASPI.KZ ADR             |                            | 91          | 111         | 901         | 144,332             | 金融サービス           |
| INTER & CO INC - CL A        |                            | —           | 824         | 475         | 76,205              | 銀行               |
| CONTROLADORA VUELA CIA-ADR   |                            | 555         | 533         | 428         | 68,668              | 運輸               |
| GAZPROM PJSC-SPON ADR        |                            | 67          | 67          | —           | —                   | エネルギー            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 4,123<br>14 | 3,958<br>14 | 7,606<br>—  | 1,218,483<br><9.8%> |                  |
| (カナダ)                        |                            |             |             | 千カナダドル      |                     |                  |
| LUNDIN MINING CORP           |                            | 438         | 303         | 1,149       | 131,823             | 素材               |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 438<br>1    | 303<br>1    | 1,149<br>—  | 131,823<br><1.1%>   |                  |
| (メキシコ)                       |                            |             |             | 千メキシコペソ     |                     |                  |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O   |                            | 839         | 655         | 12,369      | 115,339             | 銀行               |
| ESENTIA ENERGY DEVELOPMENT S |                            | 1,282       | 1,282       | 7,007       | 65,342              | エネルギー            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 2,121<br>2  | 1,937<br>2  | 19,376<br>— | 180,681<br><1.4%>   |                  |
| (ブラジル)                       |                            |             |             | 千ブラジルレアル    |                     |                  |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE SP  |                            | 149         | 768         | 2,115       | 66,956              | 公益事業             |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO    |                            | 2,107       | —           | —           | —                   | 金融サービス           |
| LOCALIZA RENT A CAR          |                            | 478         | 478         | 1,946       | 61,611              | 運輸               |
| PRIO SA                      |                            | 1,405       | 740         | 4,544       | 143,809             | エネルギー            |
| SUZANO SA                    |                            | —           | 526         | 2,183       | 69,110              | 素材               |
| REDE D'OR SAO LUIZ SA        |                            | 656         | —           | —           | —                   | ヘルスケア機器・サービス     |
| LOCALIZA RENT A CAR SA       |                            | —           | 18          | 72          | 2,282               | 運輸               |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 4,797<br>5  | 2,531<br>5  | 10,863<br>— | 343,771<br><2.8%>   |                  |
| (イギリス)                       |                            |             |             | 千イギリスポンド    |                     |                  |
| ANGLO AMERICAN PLC           |                            | 177         | 164         | 660         | 142,240             | 素材               |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 177<br>1    | 164<br>1    | 660<br>—    | 142,240<br><1.1%>   |                  |
| (トルコ)                        |                            |             |             | 千トルコリラ      |                     |                  |
| YAPI VE KREDI BANKASI        |                            | 7,639       | 7,639       | 29,105      | 100,994             | 銀行               |
| MLP SAGLIK HIZMETLERI AS     |                            | 446         | 446         | 19,738      | 68,489              | ヘルスケア機器・サービス     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 8,085<br>2  | 8,085<br>2  | 48,844<br>— | 169,484<br><1.4%>   |                  |

| 銘柄                           |   | 株数    | 株数     | 当 期 末  |            | 業 種 等     |                        |
|------------------------------|---|-------|--------|--------|------------|-----------|------------------------|
|                              |   |       |        | 評 価 額  |            |           |                        |
|                              |   |       |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |           |                        |
| (ハンガリー)                      |   |       | 百株     | 百株     | 千円         |           |                        |
| OTP BANK PLC                 |   |       | 52     | 58     | 248,184    | 131,254   | 銀行                     |
| 小                            | 計 | 株数・金額 | 52     | 58     | 248,184    | 131,254   |                        |
| 銘柄数<比率>                      |   |       | 1      | 1      | —          | <1.1%>    |                        |
| (ポーランド)                      |   |       |        |        | 千ポーランドズロチ  |           |                        |
| ALLEGRO. EU SA               |   |       | 517    | 1,050  | 3,616      | 158,398   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| 小                            | 計 | 株数・金額 | 517    | 1,050  | 3,616      | 158,398   |                        |
| 銘柄数<比率>                      |   |       | 1      | 1      | —          | <1.3%>    |                        |
| (香港)                         |   |       |        |        | 千香港ドル      |           |                        |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  |   |       | 160    | 191    | 7,289      | 149,000   | 金融サービス                 |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H   |   |       | 3,028  | —      | —          | —         | 保険                     |
| TENCENT HOLDINGS LTD         |   |       | 349    | 401    | 18,590     | 379,996   | メディア・娯楽                |
| ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS    |   |       | 2,175  | —      | —          | —         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H |   |       | 282    | 426    | 2,290      | 46,816    | 自動車・自動車部品              |
| MEITUAN-CLASS B              |   |       | 443    | —      | —          | —         | 消費者サービス                |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD    |   |       | 607    | 764    | 8,425      | 172,209   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY |   |       | —      | 713    | 3,110      | 63,586    | 不動産管理・開発               |
| NETEASE INC                  |   |       | 180    | 180    | 3,611      | 73,820    | メディア・娯楽                |
| KE HOLDINGS INC-CL A         |   |       | 569    | 569    | 2,499      | 51,079    | 不動産管理・開発               |
| SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H |   |       | 51     | 63     | 2,630      | 53,771    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC  |   |       | 70     | 70     | 1,310      | 26,794    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-H |   |       | 713    | 713    | 3,934      | 80,422    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H |   |       | —      | 59     | 3,967      | 81,100    | 資本財                    |
| SIGENERGY TECHNOLOGY CO LT-H |   |       | —      | 67     | 2,545      | 52,032    | 資本財                    |
| 小                            | 計 | 株数・金額 | 8,632  | 4,220  | 60,206     | 1,230,630 |                        |
| 銘柄数<比率>                      |   |       | 12     | 12     | —          | <9.9%>    |                        |
| (タイ)                         |   |       |        |        | 千タイバーツ     |           |                        |
| TRUE CORP PCL/NEW-NVDR       |   |       | 16,894 | 16,894 | 23,652     | 116,368   | 電気通信サービス               |
| 小                            | 計 | 株数・金額 | 16,894 | 16,894 | 23,652     | 116,368   |                        |
| 銘柄数<比率>                      |   |       | 1      | 1      | —          | <0.9%>    |                        |
| (インドネシア)                     |   |       |        |        | 千インドネシアルピア |           |                        |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT     |   |       | 20,390 | 16,484 | 9,767,291  | 87,905    | 銀行                     |
| 小                            | 計 | 株数・金額 | 20,390 | 16,484 | 9,767,291  | 87,905    |                        |
| 銘柄数<比率>                      |   |       | 1      | 1      | —          | <0.7%>    |                        |
| (韓国)                         |   |       |        |        | 千韓国ウォン     |           |                        |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   |   |       | 450    | 322    | 10,384,822 | 1,102,701 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SK TELECOM                   |   |       | 125    | 100    | 1,039,682  | 110,397   | 電気通信サービス               |
| HYUNDAI MOTOR CO             |   |       | 47     | 28     | 1,736,020  | 184,337   | 自動車・自動車部品              |
| SK HYNIX INC                 |   |       | 70     | 38     | 8,299,000  | 881,221   | 半導体・半導体製造装置            |
| HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C |   |       | 30     | 30     | 760,320    | 80,733    | 商業・専門サービス              |
| HYUNDAI ROTEM COMPANY        |   |       | —      | 28     | 584,842    | 62,100    | 資本財                    |
| 小                            | 計 | 株数・金額 | 724    | 548    | 22,804,687 | 2,421,492 |                        |
| 銘柄数<比率>                      |   |       | 5      | 6      | —          | <19.4%>   |                        |
| (台湾)                         |   |       |        |        | 千ニュー台湾ドル   |           |                        |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC |   |       | 1,167  | 976    | 225,458    | 1,141,179 | 半導体・半導体製造装置            |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP   |   |       | 174    | 174    | 10,812     | 54,728    | 半導体・半導体製造装置            |
| QUANTA COMPUTER INC          |   |       | 927    | 2,998  | 111,528    | 564,513   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| MEDIATEK INC                 |   |       | 225    | 203    | 85,021     | 430,343   | 半導体・半導体製造装置            |
| SILERGY CORP                 |   |       | —      | 370    | 18,019     | 91,204    | 半導体・半導体製造装置            |
| ASPEED TECHNOLOGY INC        |   |       | 125    | 43     | 79,774     | 403,787   | 半導体・半導体製造装置            |
| 小                            | 計 | 株数・金額 | 2,620  | 4,765  | 530,614    | 2,685,757 |                        |
| 銘柄数<比率>                      |   |       | 5      | 6      | —          | <21.5%>   |                        |

| 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             |
| (インド)                        |               | 百株      | 百株     | 千インドルピー   | 千円         |                    |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD      |               | 315     | 1,576  | 63,584    | 108,093    | 銀行                 |
| BHARTI AIRTEL LTD            |               | 469     | 469    | 85,608    | 145,534    | 電気通信サービス           |
| INFOSYS LTD                  |               | 301     | 253    | 28,295    | 48,101     | ソフトウェア・サービス        |
| HDFC BANK LIMITED            |               | —       | 497    | 38,396    | 65,273     | 銀行                 |
| ICICI BANK LTD               |               | 698     | 607    | 81,429    | 138,430    | 銀行                 |
| LARSEN & TOUBRO LTD          |               | 160     | 175    | 70,862    | 120,466    | 資本財                |
| AXIS BANK LTD                |               | 197     | —      | —         | —          | 銀行                 |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD      |               | 123     | 123    | 37,521    | 63,787     | 自動車・自動車部品          |
| BAJAJ FINANCE LTD            |               | 342     | 472    | 43,355    | 73,704     | 金融サービス             |
| VARUN BEVERAGES LTD          |               | 897     | 1,133  | 59,186    | 100,616    | 食品・飲料・タバコ          |
| SBI LIFE INSURANCE CO LTD    |               | 330     | 302    | 51,592    | 87,707     | 保険                 |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND |               | 131     | 204    | 32,070    | 54,520     | 金融サービス             |
| ETERNAL LTD                  |               | —       | 1,293  | 31,535    | 53,610     | 消費者サービス            |
| PB FINTECH LTD               |               | 126     | —      | —         | —          | 保険                 |
| MAX FINANCIAL SERVICES LTD   |               | 466     | 466    | 73,734    | 125,348    | 保険                 |
| LENSKART SOLUTIONS LTD       |               | —       | 745    | 36,832    | 62,614     | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 4,562   | 8,320  | 734,006   | 1,247,810  |                    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 13      | 14     | —         | <10.0%>    |                    |
| (中国オフショア)                    |               |         |        | 千オフショア元   |            |                    |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A     |               | 23      | 27     | 3,539     | 83,867     | 食品・飲料・タバコ          |
| WEICHAI POWER CO LTD-A       |               | —       | 1,192  | 3,337     | 79,076     | 資本財                |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A |               | —       | 789    | 5,298     | 125,544    | 資本財                |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A |               | 309     | 309    | 1,621     | 38,414     | 自動車・自動車部品          |
| LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A |               | 902     | 902    | 5,751     | 136,259    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A |               | —       | 149    | 5,883     | 139,389    | 資本財                |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A  |               | 93      | 372    | 24,839    | 588,509    | 半導体・半導体製造装置        |
| OMNIVISION INTEGRATED CIRCUI |               | 233     | —      | —         | —          | 半導体・半導体製造装置        |
| HUBEI DINGLONG CO LTD-A      |               | —       | 291    | 2,298     | 54,459     | 素材                 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 1,561   | 4,032  | 52,570    | 1,245,520  |                    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5       | 8      | —         | <10.0%>    |                    |
| (アラブ首長国連邦)                   |               |         |        | 千アラブディルハム |            |                    |
| ALDAR PROPERTIES PJSC        |               | 1,962   | 1,533  | 1,186     | 51,844     | 不動産管理・開発           |
| ABU DHABI ISLAMIC BANK       |               | 826     | 826    | 1,728     | 75,509     | 銀行                 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 2,789   | 2,359  | 2,914     | 127,354    |                    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2      | —         | <1.0%>     |                    |
| (サウジアラビア)                    |               |         |        | 千サウジアラビヤル |            |                    |
| AL RAJHI BANK                |               | 104     | 156    | 1,048     | 44,852     | 銀行                 |
| THE SAUDI NATIONAL BANK      |               | 517     | 517    | 2,109     | 90,217     | 銀行                 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 621     | 674    | 3,158     | 135,070    |                    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2      | —         | <1.1%>     |                    |
| (南アフリカ)                      |               |         |        | 千南アフリカランド |            |                    |
| NASPERS LTD-N SHS            |               | 180     | 180    | 15,437    | 152,829    | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 180     | 180    | 15,437    | 152,829    |                    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1      | —         | <1.2%>     |                    |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 79,292  | 76,572 | —         | 11,926,876 |                    |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 74      | 80     | —         | <95.5%>    |                    |

(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) 邦貨換算金額欄のく >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       |          |
| (インド)<br>EMBASSY OFFICE PARKS REIT |               | 千口<br>118 | 千口<br>105 | 千インドルピー<br>45,269 | 千円<br>76,957 | %<br>0.6 |
| 合 計                                | 口 数 ・ 金 額     | 118       | 105       | 45,269            | 76,957       |          |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1         | 1         | —                 | <0.6%>       |          |

(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

(2026年6月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 11,926,876 | 95.3  |
| 投資証券         | 76,957     | 0.6   |
| コール・ローン等、その他 | 506,731    | 4.1   |
| 投資信託財産総額     | 12,510,564 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産（12,496,546千円）の投資信託財産総額（12,510,564千円）に対する比率は99.9%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=160.18円      | 1 カナダドル=114.69円     | 1 メキシコペソ=9.3247円  | 1 ブラジルレアル=31.6448円    |
| 100チリペソ=17.8282円      | 1 ユーロ=185.82円       | 1 イギリスポンド=215.46円 | 1 トルコリラ=3.4699円       |
| 100ハンガリーフォリント=52.886円 | 1 ポーランドズロチ=43.7929円 | 1 香港ドル=20.44円     | 1 マレーシアリンギット=39.5996円 |
| 1 タイバーツ=4.92円         | 100インドネシアルピア=0.90円  | 100韓国ウォン=10.6184円 | 1 ニュー台湾ドル=5.0616円     |
| 1 インドルピー=1.70円        | 1 オフショア元=23.6925円   | 1 アラブディルハム=43.69円 | 1 サウジアラビアリヤル=42.77円   |
| 1 南アフリカランド=9.90円      |                     |                   |                       |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 12,512,713,468 |
| コール・ローン等        | 437,757,203    |
| 株式(評価額)         | 11,926,876,741 |
| 投資証券(評価額)       | 76,957,626     |
| 未収入金            | 51,098,639     |
| 未収配当金           | 20,022,984     |
| 未収利息            | 275            |
| (B) 負債          | 29,936,077     |
| 未払金             | 2,149,077      |
| 未払解約金           | 27,787,000     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 12,482,777,391 |
| 元本              | 3,443,068,144  |
| 次期繰越損益金         | 9,039,709,247  |
| (D) 受益権総口数      | 3,443,068,144口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 36,255円        |

<注記事項>

①期首元本額 3,531,464,984円  
期中追加設定元本額 35,416,628円  
期中一部解約元本額 123,813,468円  
また、1口当たり純資産額は、期末36,255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 3,443,068,144円

○損益の状況 (2025年12月16日～2026年6月15日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 88,165,549    |
| 受取配当金            | 85,525,705    |
| 受取利息             | 2,637,259     |
| その他収益金           | 2,585         |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,356,603,738 |
| 売買益              | 4,283,154,388 |
| 売買損              | △ 926,550,650 |
| (C) 保管費用等        | △ 12,315,917  |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 3,432,453,370 |
| (E) 前期繰越損益金      | 5,814,048,037 |
| (F) 追加信託差損益金     | 68,309,372    |
| (G) 解約差損益金       | △ 275,101,532 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 9,039,709,247 |
| 次期繰越損益金(H)       | 9,039,709,247 |

(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】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。  
一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。  
(2026年4月1日)