

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 | 2027年12月13日まで（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・香港・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。（ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 | |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

エマージング株式オープン



第31期（決算日：2023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31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国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12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 | 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 |
|------------------|--------|----|-------|--------------------|-------|--------|--------|------------|-------|
| | (分配落) | 税金 | み配 | 期中騰落 | 期中騰落 | | | | |
| | 円 | 円 | % | (円換算) | % | % | % | % | 百万円 |
| 27期(2021年6月14日) | 12,520 | 0 | 18.4 | 15,611 | 17.2 | 98.0 | — | — | 5,099 |
| 28期(2021年12月13日) | 11,698 | 0 | △ 6.6 | 14,671 | △ 6.0 | 97.2 | — | — | 4,739 |
| 29期(2022年6月13日) | 11,312 | 0 | △ 3.3 | 15,044 | 2.5 | 96.5 | — | — | 4,708 |
| 30期(2022年12月13日) | 10,840 | 0 | △ 4.2 | 14,321 | △ 4.8 | 96.0 | — | — | 4,658 |
| 31期(2023年6月13日) | 11,234 | 0 | 3.6 | 15,309 | 6.9 | 95.7 | — | — | 4,959 |

(注) MSCI エマージング・インデックス (円換算) は、MSCI エマージング・インデックス (米ドル建て税引き前配当込み) (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国際投信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 |
|----------------------|---------|-------|--------------------|-------|-------------|-----------|-----------------|
| | 円 | 騰 落 率 | (円換算) | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2022年12月13日 | 10,840 | — | 14,321 | — | 96.0 | — | — |
| 12月末 | 10,487 | △3.3 | 13,734 | △4.1 | 97.0 | — | — |
| 2023年1月末 | 11,136 | 2.7 | 14,731 | 2.9 | 96.5 | — | — |
| 2月末 | 10,645 | △1.8 | 14,270 | △0.4 | 96.9 | — | — |
| 3月末 | 10,556 | △2.6 | 14,293 | △0.2 | 97.7 | — | — |
| 4月末 | 10,407 | △4.0 | 14,178 | △1.0 | 97.1 | — | — |
| 5月末 | 10,894 | 0.5 | 14,796 | 3.3 | 96.4 | — | — |
| (期 末) 2023年6月13日 | 11,234 | 3.6 | 15,309 | 6.9 | 95.7 | — | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

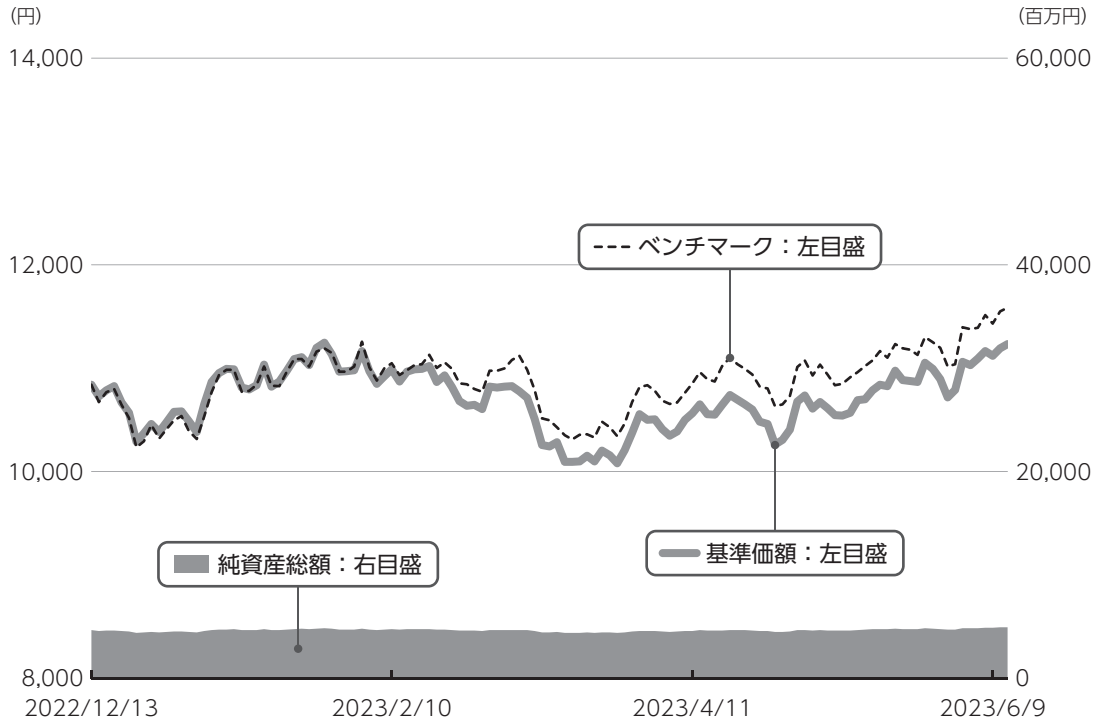
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第31期：2022年12月14日～2023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31期首 | 10,840円 |
| 第31期末 | 11,234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（6.9%）を3.3%下回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

エマージング株式市況が上昇したことがプラスに寄与しました。韓国ウォンや台湾ドルなど一部の投資先通貨が円に対して上昇したことがプラスに寄与しました。

第31期：2022年12月14日～2023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。

期間の初めから2023年1月下旬にかけて、中国におけるゼロコロナ政策の緩和や景気刺激策への期待を背景に上昇しました。その後は米中対立の激化に対する懸念や、市場予想を下回る景気指標が発表されたことなどを受けた中国景気に対する懸念を背景に下落したものの、期間を通じてみると上昇しました。

国別では、米国で大手半導体企業が市場予想を大幅に上回る業績見通しを発表したことを受けて、半導体関連株を中心に台湾株などが上昇する一方、景気に対する懸念等を背景に中国株などが軟調となりました。

▶ 為替市況

韓国ウォンや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。

▶ 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・香港・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

ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR（中国、小売）：中国などで電子商取引・ITサービスを展開する企業です。市場の変化に対応し潜在的な企業価値を引き出すための大規模な組織改革を評価したことに加え、株価に割安感があると判断し、新規購入しました。

主な全売却銘柄

RAIZEN SA - PREFERENCE (ブラジル、エネルギー)：ブラジルでバイオエネルギーおよび再生可能エネルギーに焦点を当てたビジネスを行う総合エネルギー企

業です。ブラジル政府が燃料課税を復活させたことを受けて、同国のエネルギー市場を取り巻く不透明感などを懸念したため、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(6.9%)を3.3%下回りました。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2.2%下回りました。

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。

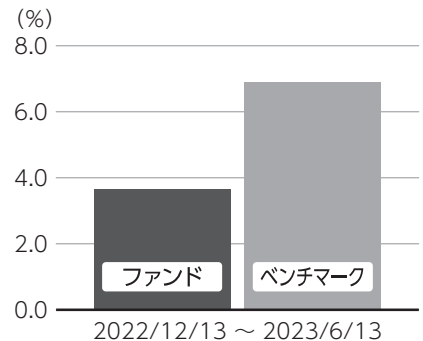
マザーファンド保有による要因

国・地域別では、ギリシャをベンチマークに対してオーバーウエイトとしたことなどが、プラスに寄与した一方、台湾をアンダーウエイトとしたことなどがマイナスに影響した結果、影響は限定的に留まりました。

セクター別では、公益をベンチマークに対して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。

銘柄選択では、JD.COM INC-CL A (中国、小売)をベンチマークに対してオーバーウエイトとしたことなどが、マイナスに影響しました。

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31期 2022年12月14日～2023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 | 6,426 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

▶ エマージング株式オープン

引き続き、エマージング株式オープンマザーファンドの組入比率を高位に保ち、運用を行っていく方針です。

▶ エマージング株式オープン マザーファンド

株式等の組入比率は、原則として高位を保ち、運用を行っていく方針です。ポートフォリオの構築は、トップダウン

およびボトムアップによる2つのアプローチの融合によって行います。

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

銘柄の選別に際しては、ファンダメンタルズが良好で割安と思われる銘柄に投資を選別し組み入れる方針です。

2022年12月14日～2023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 | 110 | 1.025 | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数) |
| (投 信 会 社) | (59) | (0.548) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (47) | (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) | (4) | (0.038) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 5 | 0.046 | (b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料 |
| (株 式) | (5) | (0.046) | |
| (c) 有価証券取引税 | 3 | 0.032 | (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) | (3) | (0.032) | |
| (d) その他費用 | 31 | 0.287 | (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) | (16) | (0.150) | 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) | (14) | (0.131) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 (インドの株式売却にかかる現地徴収税等) |
| 合 計 | 149 | 1.390 | |

期中の平均基準価額は、10,706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。

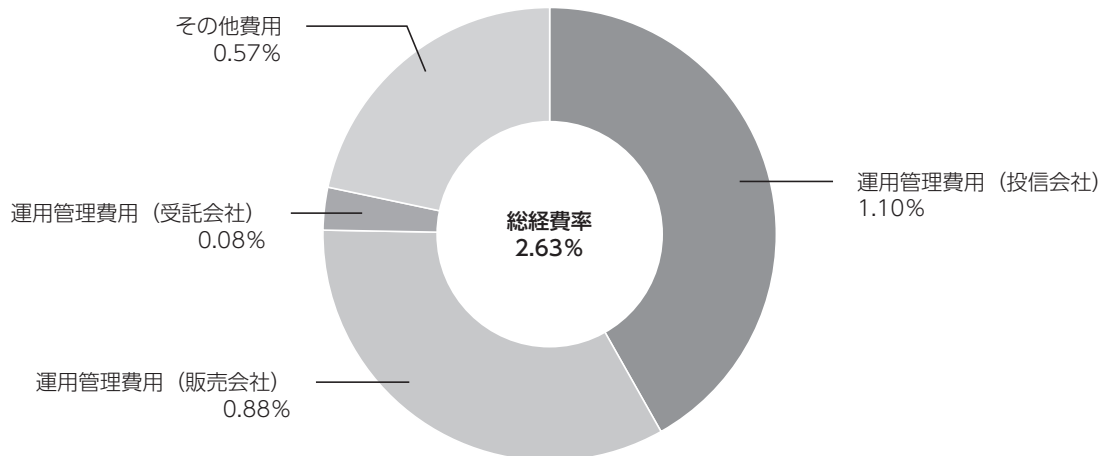
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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2.63%**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

(2022年12月14日～2023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 117,973 | 千円 173,254 | 千口 65,013 | 千円 94,295 |

○株式売買比率

(2022年12月14日～2023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 | 2,350,828千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 4,503,304千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.52 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月14日～2023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 2,111 | 百万円 25 | % 1.2 | 百万円 2,025 | 百万円 20 | % 1.0 |

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

(2023年6月13日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| エマージング株式オープン マザーファンド | 千口 3,153,810 | 千口 3,206,769 | 千円 4,935,218 |

○投資信託財産の構成

(2023年6月13日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 比 率 |
|----------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | |
| エマージング株式オープン マザーファンド | 千円 4,935,218 | % 98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 73,453 | 1.5 |
| 投資信託財産総額 | 5,008,671 | 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(4,913,772千円)の投資信託財産総額(4,948,337千円)に対する比率は99.3%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=139.70円 | 1 カナダドル=104.50円 | 1 メキシコペソ=8.081円 | 1 ブラジルリアル=28.7039円 |
| 100 チリペソ=17.2922円 | 1 ユーロ=150.33円 | 1 イギリスポンド=174.90円 | 1 トルコリラ=5.9038円 |
| 100 ハンガリーフォリント=40.7353円 | 1 ポーランドズロチ=33.7946円 | 1 香港ドル=17.83円 | 1 マレーシアリンギット=30.2002円 |
| 1 タイバーツ=4.04円 | 100 インドネシアルピア=0.94円 | 100 韓国ウォン=10.90円 | 1 ニュー台湾ドル=4.5393円 |
| 1 インドルピー=1.71円 | 1 オフショア元=19.5069円 | 1 アラブディルハム=38.10円 | 1 サウジアラビアリヤル=37.31円 |
| 1 エジプトポンド=4.5187円 | 1 南アフリカランド=7.52円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月13日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,008,671,066 |
| コール・ローン等 | 72,638,523 |
| エマージング株式オープン マザーファンド(評価額) | 4,935,218,543 |
| 未収入金 | 814,000 |
| (B) 負債 | 48,910,690 |
| 未払解約金 | 933,022 |
| 未払信託報酬 | 47,722,336 |
| 未払利息 | 192 |
| その他未払費用 | 255,140 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,959,760,376 |
| 元本 | 4,414,771,647 |
| 次期繰越損益金 | 544,988,729 |
| (D) 受益権総口数 | 4,414,771,647口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,234円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 4,297,010,950円
 期中追加設定元本額 194,684,499円
 期中一部解約元本額 76,923,802円
 また、1口当たり純資産額は、期末11,234円です。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2022年12月14日～ 2023年6月13日 |
|---------------------------|----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 43,240,945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 | －円 |
| 収益調整金額 | 1,059,052,043円 |
| 分配準備積立金額 | 1,735,050,384円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 2,837,343,372円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 6,426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 (2022年12月14日～2023年6月13日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 8,916 |
| 受取利息 | 161 |
| 支払利息 | △ 9,077 |
| (B) 有価証券売買損益 | 222,645,555 |
| 売買益 | 228,834,065 |
| 売買損 | △ 6,188,510 |
| (C) 信託報酬等 | △ 47,977,476 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 174,659,163 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,057,378,623 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 687,049,057 |
| (配当等相当額) | (1,058,673,449) |
| (売買損益相当額) | (△1,745,722,506) |
| (G) 計(D+E+F) | 544,988,729 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 544,988,729 |
| 追加信託差損益金 | △ 687,049,057 |
| (配当等相当額) | (1,059,052,043) |
| (売買損益相当額) | (△1,746,101,100) |
| 分配準備積立金 | 1,778,291,329 |
| 繰越損益金 | △ 546,253,543 |

- (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国際投信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】

三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

エマージング株式オープン マザーファンド

《第31期》決算日2023年6月13日

[計算期間：2022年12月14日～2023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31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31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・香港・リミテッドに運用指図（主として新興国の株式等に係る運用指図）に関する権限を委託します。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 新興国の株式等（預託証券またはカバード・ワラント等を含みます。） |
| 主 な 組 入 制 限 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 株式への投資は、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 外貨建資産への投資は、制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | MSCI エマージング・インデックス | | 株 式 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-------|--------------------|-------|-------------|-----------|-----------------|---------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | (円換算) | 期 騰 落 | | | | |
| | 円 | % | | | % | % | % | 百万円 |
| 27期(2021年6月14日) | 16,463 | 19.8 | 15,611 | 17.2 | 98.5 | — | — | 5,074 |
| 28期(2021年12月13日) | 15,534 | △ 5.6 | 14,671 | △ 6.0 | 97.6 | — | — | 4,715 |
| 29期(2022年6月13日) | 15,181 | △ 2.3 | 15,044 | 2.5 | 97.0 | — | — | 4,684 |
| 30期(2022年12月13日) | 14,696 | △ 3.2 | 14,321 | △ 4.8 | 96.5 | — | — | 4,634 |
| 31期(2023年6月13日) | 15,390 | 4.7 | 15,309 | 6.9 | 96.2 | — | — | 4,935 |

(注) MSCI エマージング・インデックス (円換算) は、MSCI エマージング・インデックス (米ドル建て税引き前配当込み) (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国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的は一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | MSCI エマージング・インデックス | | 株 式 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|----------------------|---------|-------|--------------------|-------|-------------|-----------|-----------------|
| | 円 | 騰 落 率 | (円換算) | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2022年12月13日 | 14,696 | — | 14,321 | — | 96.5 | — | — |
| 12月末 | 14,228 | △3.2 | 13,734 | △4.1 | 97.5 | — | — |
| 2023年1月末 | 15,140 | 3.0 | 14,731 | 2.9 | 97.0 | — | — |
| 2月末 | 14,492 | △1.4 | 14,270 | △0.4 | 97.4 | — | — |
| 3月末 | 14,396 | △2.0 | 14,293 | △0.2 | 98.2 | — | — |
| 4月末 | 14,214 | △3.3 | 14,178 | △1.0 | 97.5 | — | — |
| 5月末 | 14,911 | 1.5 | 14,796 | 3.3 | 96.9 | — | — |
| (期 末) 2023年6月13日 | 15,390 | 4.7 | 15,309 | 6.9 | 96.2 | — | — |

(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

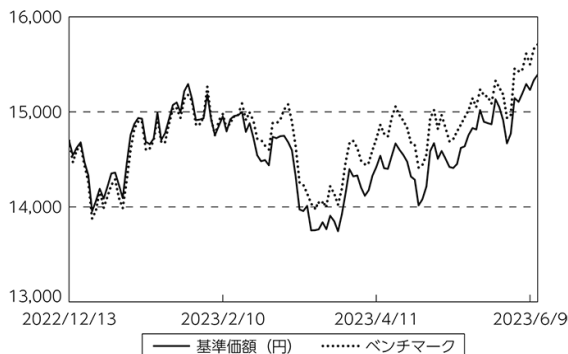
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.7%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(6.9%)を2.2%下回りました。

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)

- ・エマージング株式市況が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・韓国ウォンや台湾ドルなど一部の投資先通貨が円に対して上昇したことがプラスに寄与しました。

●投資環境について

◎エマージング株式市況

- ・エマージング株式市況は上昇しました。
- ・期間の初めから2023年1月下旬にかけて、中国におけるゼロコロナ政策の緩和や景気刺激策への期待を背景に上昇しました。
- ・その後は米中対立の激化に対する懸念や、市場予想を下回る景気指標が発表されたことなどを受けた中国景気に対する懸念を背景に下落したものの、期間を通じてみると上昇しました。
- ・国別では、米国で大手半導体企業が市場予想を大幅に上回る業績見通しを発表したことを受けて、半導体関連株を中心に台湾株などが上昇する一方、景気に対する懸念等を背景に中国株などが軟調となりました。

◎為替市況

- ・韓国ウォンや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・香港・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

- ・ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR（中国、小売）：中国などで電子商取引・ITサービスを展開する企業です。市場の変化に対応し潜在的な企業価値を引き出すための大規模な組織改革を評価したことに加え、株価に割安感があると判断し、新規購入しました。

◎主な全売却銘柄

- ・RAIZEN SA - PREFERENCE（ブラジル、エネルギー）：ブラジルでバイオエネルギーおよび再生可能エネルギーに焦点を当てたビジネスを行う総合エネルギー企業です。ブラジル政府が燃料課税を復活させたことを受けて、同国のエネルギー市場を取り巻く不透明感などを懸念したため、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4.7%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（6.9%）を2.2%下回りました。

◎主なプラス要因

- ・国・地域別では、ギリシャをベンチマークに対してオーバ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、公益をベンチマークに対して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。

◎主なマイナス要因

- ・国・地域別では、台湾をアンダーウエイトとしたことなどがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択では、JD.COM INC-CL A（中国、小売）をベンチマークに対してオーバーウエイトとしたことなどが、マイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・株式等の組入比率は、原則として高位を保ち、運用を行っていく方針です。
- ・ポートフォリオの構築は、トップダウンおよびボトムアップによる2つのアプローチの融合によって行います。
- ・足元の経済環境は、国や産業により成長状況に差が生まれやすいとみられ、トップダウンやボトムアップでの投資機会があると考えています。
- ・銘柄の選別に際しては、ファンダメンタルズが良好で割安と思われる銘柄に投資を選別し組み入れる方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月14日～2023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) | 円 7 (7) | % 0.046 (0.046) | (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) | 5 (5) | 0.032 (0.032) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 41 (22) (19) | 0.283 (0.151) (0.132) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用（インドの株式売却にかかる 現地徴収税等） |
| 合 計 | 53 | 0.361 | |
| 期中の平均基準価額は、14,588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。

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|---------|---------------------|------------------------------|--------------------|---------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | サウジアラビア | 百株 336 (123) | 千サウジアラビアリヤル 2,313 (-) | 百株 8 (0.01) | 千サウジアラビアリヤル 52 (-) |
| | エジプト | — | 千エジプトポンド — | 1,417 | 千エジプトポンド 7,478 |
| 国 | 南アフリカ | 12 | 千南アフリカランド 3,809 | 3 | 千南アフリカランド 1,283 |

(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。

○株式売買比率

(2022年12月14日～2023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 | 2,350,828千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 4,503,304千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.52 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月14日～2023年6月13日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|----------|--------------------|---------------|----------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | | 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 2,111 | 百万円 25 | % 1.2 | 百万円 2,025 | 百万円 20 | % 1.0 |

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

(2023年6月13日現在)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 | |
|------------------------------|------------------|-------------|-------------|--------------|--------------------|--|
| | | | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカドル | 千円 | | |
| NETEASE INC-ADR | 58 | 44 | 411 | 57,418 | メディア・娯楽 | |
| CREDICORP LTD | 26 | 26 | 378 | 52,853 | 銀行 | |
| H WORLD GROUP LTD-ADR | 80 | 18 | 82 | 11,491 | 消費者サービス | |
| JD.COM INC-ADR | 185 | 187 | 689 | 96,300 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | — | 85 | 733 | 102,410 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR | 209 | 63 | 172 | 24,094 | 運輸 | |
| BILIBILI INC-SPONSORED ADR | — | 82 | 134 | 18,754 | メディア・娯楽 | |
| PATRIA INVESTMENTS LTD-A | 262 | 265 | 401 | 56,073 | 金融サービス | |
| COUPANG INC | 69 | 271 | 448 | 62,692 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| KANZHUN LTD - ADR | 124 | 152 | 233 | 32,633 | メディア・娯楽 | |
| GAZPROM PJSC-SPON ADR | 67 | 67 | — | — | エネルギー | |
| JSC KASPI. KZ GDR-REG S | 17 | 17 | 142 | 19,839 | 金融サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,102 10 | 1,283 12 | 3,826 — | 534,562 <10.8%> | |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | | |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | 309 | 330 | 4,686 | 37,873 | 銀行 | |
| ALPEK SA DE CV | 4,649 | 4,274 | 7,577 | 61,236 | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,958 2 | 4,604 2 | 12,264 — | 99,109 <2.0%> | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルレアル | | | |
| VALE SA | 289 | 364 | 2,443 | 70,128 | 素材 | |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS | 294 | — | — | — | エネルギー | |
| CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP | 561 | 718 | 1,372 | 39,405 | 耐久消費財・アパレル | |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | 462 | 1,099 | 1,638 | 47,033 | 金融サービス | |
| LOCALIZA RENT A CAR | 308 | 312 | 2,101 | 60,318 | 運輸 | |
| MAGAZINE LUIZA SA | 2,430 | 3,178 | 1,258 | 36,131 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ATACADAO SA | — | 926 | 1,075 | 30,859 | 生活必需品流通・小売り | |
| VIBRA ENERGIA SA | 810 | 826 | 1,456 | 41,794 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| REDE D'OR SAO LUIZ SA | — | 401 | 1,312 | 37,681 | ヘルスケア機器・サービス | |
| RAIZEN SA - PREFERENCE | 3,297 | — | — | — | エネルギー | |
| LOCALIZA RENT A CAR SA | — | 1 | 9 | 279 | 運輸 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,452 8 | 7,828 9 | 12,668 — | 363,632 <7.4%> | |
| (チリ) | | | 千チリペソ | | | |
| EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B | 1,037 | 1,082 | 221,967 | 38,383 | 食品・飲料・タバコ | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,037 1 | 1,082 1 | 221,967 — | 38,383 <0.8%> | |
| (ユーロ…ギリシャ) | | | 千ユーロ | | | |
| NATIONAL BANK OF GREECE | 791 | — | — | — | 銀行 | |
| PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S | — | 1,333 | 399 | 60,128 | 銀行 | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 791 1 | 1,333 1 | 399 — | 60,128 <1.2%> | |
| (イギリス) | | | 千イギリスポンド | | | |
| STANDARD CHARTERED PLC | 374 | 221 | 145 | 25,452 | 銀行 | |

| 銘柄 | 株数 | 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 | 145 | | 147 | 355 | 62,251 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 520 | 368 | 501 | 87,703 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | < 1.8% > | | |
| (トルコ) | | | | 千トルコリラ | | | |
| KOC HOLDING AS | — | | 456 | 4,611 | 27,222 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | — | 456 | 4,611 | 27,222 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | < 0.6% > | | |
| (ハンガリー) | | | | 千ハンガリーフォリント | | | |
| MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL | 466 | | 411 | 124,965 | 50,904 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 466 | 411 | 124,965 | 50,904 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.0% > | | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | | |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD-H | 177 | | 212 | 1,500 | 26,762 | | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 330 | | 357 | 12,080 | 215,402 | | |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H | — | | 1,984 | 2,233 | 39,831 | | |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 80 | | — | — | — | | |
| KUNLUN ENERGY CO LTD | — | | 1,780 | 1,112 | 19,835 | | |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H | 1,412 | | 1,641 | 3,471 | 61,900 | | |
| SUNNY OPTICAL TECH | 88 | | 85 | 676 | 12,060 | | |
| AIA GROUP LTD | 846 | | 103 | 842 | 15,023 | | |
| KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 1,720 | | — | — | — | | |
| MICROPORT SCIENTIFIC CORP | — | | 778 | 1,054 | 18,810 | | |
| MEITUAN-CLASS B | 473 | | 482 | 6,162 | 109,876 | | |
| ZTO EXPRESS CAYMAN INC | 33 | | 72 | 1,535 | 27,376 | | |
| CSC FINANCIAL CO LTD-H | 1,345 | | 1,900 | 1,575 | 28,084 | | |
| JD.COM INC - CL A | 30 | | 38 | 546 | 9,743 | | |
| NETEASE INC | 34 | | 38 | 555 | 9,905 | | |
| STANDARD CHARTERED PLC | 157 | | 157 | 1,032 | 18,413 | | |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H | 123 | | — | — | — | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 6,850 | 9,630 | 34,381 | 613,024 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 14 | 14 | — | < 12.4% > | | |
| (マレーシア) | | | | 千マレーシアリンギット | | | |
| MALAYAN BANKING BHD | 2,673 | | 2,719 | 2,346 | 70,870 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 2,673 | 2,719 | 2,346 | 70,870 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.4% > | | |
| (タイ) | | | | 千タイバーツ | | | |
| KASIKORN BANK PCL-FOREIGN | 1,244 | | 690 | 9,108 | 36,796 | | |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR | 1,814 | | 1,043 | 7,483 | 30,233 | | |
| PTT EXPLORATION & PROD-FOR | 886 | | 997 | 14,905 | 60,216 | | |
| CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI | 1,561 | | 1,599 | 10,953 | 44,250 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 5,505 | 4,329 | 42,449 | 171,497 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | < 3.5% > | | |
| (インドネシア) | | | | 千インドネシアルピア | | | |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK | 11,985 | | 12,180 | 4,932,900 | 46,369 | | |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | 6,853 | | 7,011 | 6,415,065 | 60,301 | | |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK PT | 2,433 | | 6,348 | 3,237,561 | 30,433 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 21,271 | 25,539 | 14,585,526 | 137,103 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 2.8% > | | |
| (韓国) | | | | 千韓国ウォン | | | |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 321 | | 370 | 2,632,964 | 286,993 | | |
| SK TELECOM | 59 | | 80 | 396,247 | 43,190 | | |
| SK HYNIX INC | 65 | | 86 | 989,690 | 107,876 | | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|---------|-------|-------------|-----------|------------------------|-----|
| | | 株数 | 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 | | |
| SAMSUNG ENGINEERING CO LTD | — | 86 | 244,568 | 26,657 | 資本財 | |
| HANON SYSTEMS | — | 346 | 324,951 | 35,419 | 自動車・自動車部品 | |
| BGF RETAIL CO LTD | 13 | 13 | 257,970 | 28,118 | 生活必需品流通・小売り | |
| 小計 | 株数・金額 | 461 | 984 | 4,846,392 | 528,256 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 6 | — | <10.7%> | |
| (台湾) | | | 千ニュー台湾ドル | | | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 1,610 | 1,618 | 92,901 | 421,706 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ADVANTECH CO LTD | 315 | 325 | 13,022 | 59,111 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL | 5,430 | 5,530 | 7,133 | 32,382 | 保険 | |
| 小計 | 株数・金額 | 7,356 | 7,474 | 113,057 | 513,200 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | — | <10.4%> | |
| (インド) | | | 千インドルピー | | | |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 164 | 166 | 43,942 | 75,142 | 金融サービス | |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 222 | 155 | 29,246 | 50,010 | 銀行 | |
| BHARTI AIRTEL LTD | 1,067 | 568 | 47,514 | 81,250 | 電気通信サービス | |
| ICICI BANK LTD | — | 327 | 30,674 | 52,453 | 銀行 | |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 307 | 310 | 77,035 | 131,731 | エネルギー | |
| LARSEN & TOUBRO LTD | 182 | 186 | 43,691 | 74,712 | 資本財 | |
| AXIS BANK LTD | 983 | 332 | 32,350 | 55,318 | 銀行 | |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD | — | 166 | 22,993 | 39,318 | 自動車・自動車部品 | |
| HDFC LIFE INSURANCE CO LTD | — | 394 | 23,031 | 39,383 | 保険 | |
| SBI LIFE INSURANCE CO LTD | 265 | 359 | 44,487 | 76,073 | 保険 | |
| MACROTECH DEVELOPERS LTD | 91 | 194 | 11,947 | 20,429 | 不動産管理・開発 | |
| PIRAMAL PHARMA LTD | 513 | — | — | — | 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 | 3,799 | 3,161 | 406,915 | 695,826 | |
| | 銘柄数<比率> | 9 | 11 | — | <14.1%> | |
| (中国オフショア) | | | 千オフショア元 | | | |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 4 | 4 | 746 | 14,556 | 食品・飲料・タバコ | |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A | — | 522 | 1,153 | 22,503 | ヘルスケア機器・サービス | |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 28 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 275 | 363 | 2,081 | 40,609 | 耐久消費財・アパレル | |
| GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A | — | 217 | 857 | 16,720 | 素材 | |
| LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A | — | 44 | 955 | 18,642 | 食品・飲料・タバコ | |
| SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A | 286 | 280 | 1,313 | 25,621 | 運輸 | |
| EAST MONEY INFORMATION CO-A | 1,246 | 495 | 701 | 13,677 | 金融サービス | |
| HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A | 128 | 205 | 1,452 | 28,331 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | 117 | 120 | 3,592 | 70,072 | ヘルスケア機器・サービス | |
| SHANDONG SINOCERA FUNCTION-A | 279 | — | — | — | 素材 | |
| WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A | 166 | 169 | 1,616 | 31,538 | 半導体・半導体製造装置 | |
| YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A | 477 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り | |
| YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A | 92 | — | — | — | 素材 | |
| HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A | 376 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A | 1,676 | 1,846 | 2,796 | 54,554 | 運輸 | |
| 小計 | 株数・金額 | 5,153 | 4,266 | 17,267 | 336,829 | |
| | 銘柄数<比率> | 13 | 11 | — | <6.8%> | |
| (アラブ首長国連邦) | | | 千アラブディルハム | | | |
| SALIK CO PJSC | 1,475 | 1,504 | 448 | 17,079 | 運輸 | |
| AMERICANA RESTAURANTS INTERN | 2,373 | 2,385 | 920 | 35,085 | 消費者サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 3,848 | 3,889 | 1,369 | 52,165 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <1.1%> | |
| (サウジアラビア) | | | 千サウジアラビアリヤル | | | |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | 169 | 485 | 1,809 | 67,495 | 銀行 | |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | | 業 種 等 | |
|------------------------------|--------------|--------|------------|---------|------------------|--|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (サウジアラビア) | 百株 | 百株 | 千サウジアラビリアル | 千円 | | |
| SAUDI BRITISH BANK | 292 | 349 | 1,314 | 49,047 | 銀行 | |
| SAUDI AIRLINES CATERING CO | 74 | 114 | 1,028 | 38,378 | 商業・専門サービス | |
| ARABIAN DRILLING CO | 29 | 40 | 659 | 24,606 | エネルギー | |
| ARABIAN INTERNET & COMMUNICA | — | 25 | 879 | 32,812 | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 564 | 1,015 | 5,691 | 212,339 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 5 | — | < 4.3% > | |
| (エジプト) | | | 千エジプトポンド | | | |
| COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN | 1,417 | — | — | — | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,417 | — | — | — | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | < —% > | |
| (南アフリカ) | | | 千南アフリカランド | | | |
| ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD | 19 | 19 | 2,046 | 15,392 | 素材 | |
| NASPERS LTD-N SHS | 51 | 59 | 18,509 | 139,191 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 70 | 78 | 20,556 | 154,583 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | < 3.1% > | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 76,302 | 80,456 | — | 4,747,345 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 85 | 91 | — | < 96.2% > | |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年6月13日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 | % |
| | 4,747,345 | 95.9 |
| コール・ローン等、その他 | 200,992 | 4.1 |
| 投資信託財産総額 | 4,948,337 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産（4,913,772千円）の投資信託財産総額（4,948,337千円）に対する比率は99.3%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=139.70円 | 1 カナダドル=104.50円 | 1 メキシコペソ=8.081円 | 1 ブラジルリアル=28.7039円 |
| 100チリペソ=17.2922円 | 1 ユーロ=150.33円 | 1 イギリスポンド=174.90円 | 1 トルコリラ=5.9038円 |
| 100ハンガリーフォント=40.7353円 | 1 ポーランドズロチ=33.7946円 | 1 香港ドル=17.83円 | 1 マレーシアリングギット=30.2002円 |
| 1 タイバーツ=4.04円 | 100インドネシアルピア=0.94円 | 100韓国ウォン=10.90円 | 1 ニュー台湾ドル=4.5393円 |
| 1 インドルピー=1.71円 | 1 オフショア元=19.5069円 | 1 アラブディルハム=38.10円 | 1 サウジアラビリアルリアル=37.31円 |
| 1 エジプトポンド=4.5187円 | 1 南アフリカランド=7.52円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月13日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 4,983,908,360 | |
| コール・ローン等 | 148,975,667 | |
| 株式(評価額) | 4,747,345,310 | |
| 未収入金 | 78,726,931 | |
| 未収配当金 | 8,860,452 | |
| (B) 負債 | 48,811,753 | |
| 未払金 | 47,997,695 | |
| 未払解約金 | 814,000 | |
| 未払利息 | 58 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,935,096,607 | |
| 元本 | 3,206,769,684 | |
| 次期繰越損益金 | 1,728,326,923 | |
| (D) 受益権総口数 | 3,206,769,684口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,390円 | |

<注記事項>

- ①期首元本額 3,153,810,294円
 期中追加設定元本額 117,973,325円
 期中一部解約元本額 65,013,935円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.5390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 3,206,769,684円

○損益の状況 (2022年12月14日～2023年6月13日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|---------------|---|
| (A) 配当等収益 | 56,610,832 | |
| 受取配当金 | 54,941,593 | |
| 受取利息 | 1,664,979 | |
| その他収益金 | 5,991 | |
| 支払利息 | △ 1,731 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 178,036,093 | |
| 売買益 | 608,716,996 | |
| 売買損 | △ 430,680,903 | |
| (C) 保管費用等 | △ 13,505,315 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 221,141,610 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,481,185,703 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 55,280,675 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 29,281,065 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,728,326,923 | |
| 次期繰越損益金(H) | 1,728,326,923 | |

- (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】

三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。