

## 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〔当初、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(預託証券またはカバード・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・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。</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32期(決算日:2023年12月13日)

信託期間を従来の2027年12月13日から無期限へ延長しました。

## 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12月13日に第32期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル

0120-151034

(受付時間:営業日の9:00~17:00、  
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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	込み	期中騰落	期中騰落				
	円	円	%	(円換算)	%	%	%	%	百万円
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
32期(2023年12月13日)	11,336	0	0.9	15,805	3.2	95.8	—	0.2	5,127

(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
	円	騰 落 率	(円換算)	騰 落 率			
(期 首) 2023年6月13日	11,234	—	15,309	—	95.7	—	—
6月末	11,530	2.6	15,703	2.6	98.5	—	—
7月末	11,884	5.8	16,221	6.0	96.6	—	—
8月末	11,636	3.6	15,977	4.4	98.2	—	—
9月末	11,310	0.7	15,653	2.2	97.9	—	—
10月末	10,993	△2.1	15,289	△0.1	97.7	—	—
11月末	11,501	2.4	16,061	4.9	95.9	—	—
(期 末) 2023年12月13日	11,336	0.9	15,805	3.2	95.8	—	0.2

(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) 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。

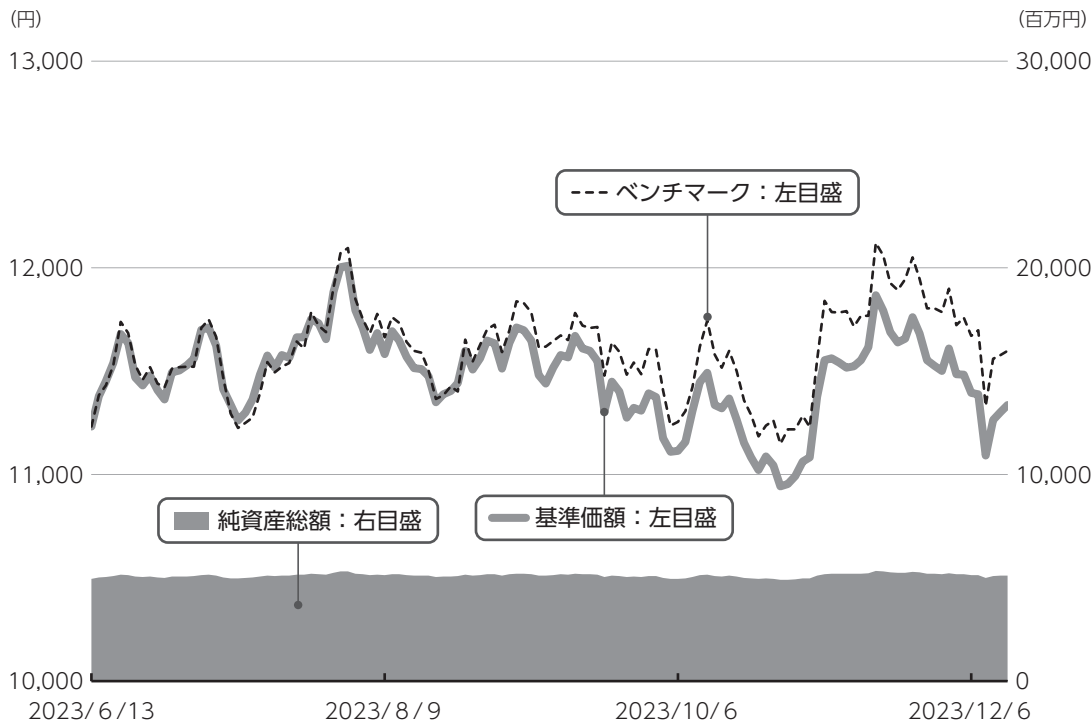
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第32期：2023年6月14日～2023年12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32期首	11,234円
第32期末	11,336円
既払分配金	0円
騰落率	0.9%

※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0.9%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（3.2%）を2.3%下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

インドルピー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。

**下落要因**

MEITUAN-CLASS B（中国、一般消費財・サービス）やTENCENT HOLDINGS LTD（中国、コミュニケーション・サービス）などの保有銘柄が下落したことなどがマイナスに影響しました。

第32期：2023年6月14日～2023年12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下落しました。

当期間は、米国の底堅い経済指標の発表などを受けて、米国金利が上昇した局面や中東での地政学的リスクの高まりなどが懸念された場面でエマージング株式市況は軟調に推移しました。その後、米国のインフレ減速などを背景に利上げ打ち止め観測が強まったことなどを背景に下落幅を縮小させたものの、期間を通じて

みると下落しました。

国別では、経済成長に対する期待などを背景にインド株が上昇する一方、軟調な不動産市況などを背景に景気に対する懸念が高まった中国株などが下落しました。

### ▶ 為替市況

インドルピーなどが円に対して上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ エマージング株式オープン

エマージング株式オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高位に組み入れました。

ネージメント・カンパニー・エルエルピーおよびウエリントン・マネージメント・香港・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

ASPEED TECHNOLOGY INC（台湾、情報技術）：台湾のファブレス集積回路の設計会社です。生成AIの構造的トレンドが、同社にとって利益率の高いAIサーバー向けチップの需要拡大への追い風になることが期待され、余剰在庫の整理も予想以上のペースで進

んでおり、バリュエーションが魅力的と見ていることから新規購入しました。

### 主な全売却銘柄

J D. COM INC-ADR (中国、一般消費財・サービス)：中国の大手電子商取引企業です。中国の景気回復が減速する中、厳しいマクロ環境が同社への逆

風となっており、同社が重点を置くバリュー・フォー・マネー戦略が安定的な成長戦略となるには時間がかかるとみています。今後の株価上昇要因が限定的であると見ており、長期的な成長見通しの確実性が低下したことから、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、0.9%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（3.2%）を2.3%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1.2%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。

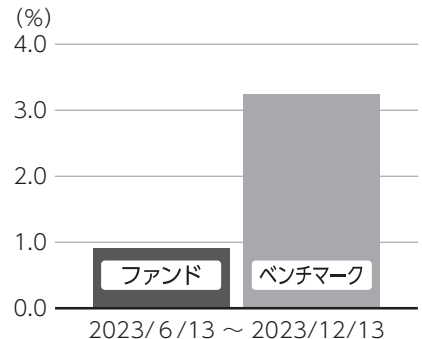
### マザーファンド保有による要因

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

セクター別では、素材セクターをベンチマークに対してアンダーウエイトとしていたことがプラスに寄与した一方、一般消費財・サービスをオーバーウエイトとしたことなどが、マイナスに影響しました。

銘柄選択では、MEITUAN-CLASS B (中国、一般消費財・サービス) をオーバーウエイトとしてい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32期 2023年6月14日～2023年12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	6,477

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

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

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ エマージング株式オープン

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

### ▶ エマージング株式オープン マザーファンド

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

およびボトムアップによる2つのアプローチの融合によって行います。

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

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



2023年6月14日～2023年12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	118	1.028	(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 )	( 63 )	(0.550)	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 )	( 50 )	(0.440)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 4 )	(0.039)	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	4	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 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 )	( 4 )	(0.034)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0.019	(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	23	0.198	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 20 )	(0.175)	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 )	( 2 )	(0.018)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	147	1.279	

期中の平均基準価額は、11,479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。

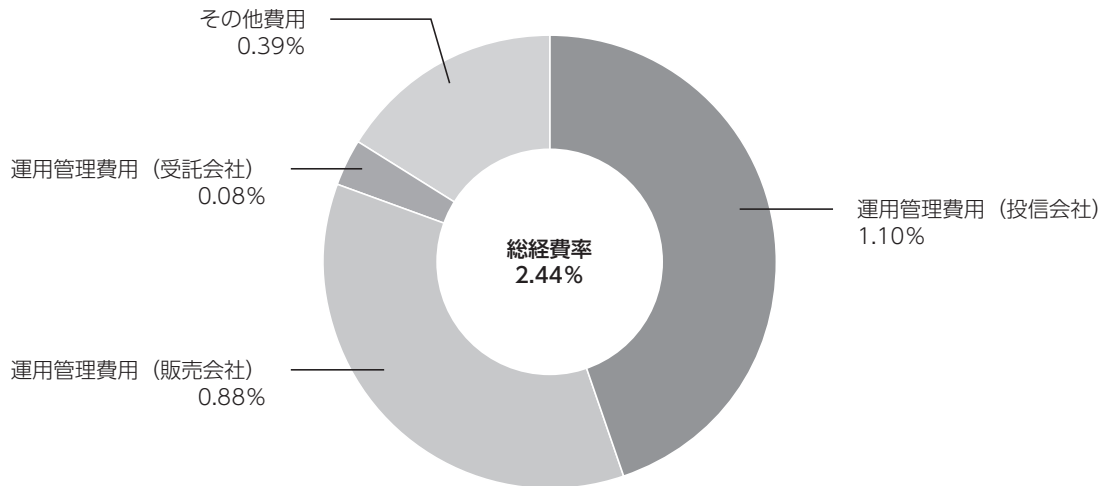
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.44%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年6月14日～2023年12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 115,391	千円 182,182	千口 70,553	千円 111,453

## ○株式売買比率

(2023年6月14日～2023年12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	1,882,322千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,988,183千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月14日～2023年12月13日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;エマージング株式オープン&gt;

該当事項はございません。

## &lt;エマージング株式オープン マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 1,864	百万円 13	% 0.7	百万円 1,790	百万円 15	% 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証券です。

## ○組入資産の明細

(2023年12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 3,206,769	千口 3,251,607	千円 5,102,422

## ○投資信託財産の構成

(2023年12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 5,102,422	% 98.3
コール・ローン等、その他	86,483	1.7
投資信託財産総額	5,188,905	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(5,085,557千円)の投資信託財産総額(5,160,109千円)に対する比率は98.6%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=145.63円	1 カナダドル=107.17円	1 メキシコペソ=8.4166円	1 ブラジルリアル=29.3136円
100 チリペソ=16.5964円	1 ユーロ=157.18円	1 イギリスポンド=182.88円	1 トルコリラ=5.0189円
100 ハンガリーフォリント=41.1376円	1 ポーランドズロチ=36.3241円	1 香港ドル=18.65円	1 マレーシアリングgit=31.08円
1 タイバーツ=4.08円	100 インドネシアルピア=0.94円	100 韓国ウォン=11.10円	1 ニュー台湾ドル=4.6257円
1 インドルピー=1.76円	1 オフショア元=20.2482円	1 アラブディルハム=39.58円	1 サウジアラビアリアル=38.89円
1 南アフリカランド=7.69円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,188,905,652
コール・ローン等	82,266,777
エマージング株式オープン マザーファンド(評価額)	5,102,422,875
未収入金	4,216,000
(B) 負債	61,006,247
未払解約金	8,076,981
未払信託報酬	52,647,775
未払利息	16
その他未払費用	281,475
(C) 純資産総額(A-B)	5,127,899,405
元本	4,523,624,262
次期繰越損益金	604,275,143
(D) 受益権総口数	4,523,624,262口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,336円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 4,414,771,647円  
 期中追加設定元本額 203,729,531円  
 期中一部解約元本額 94,876,916円  
 また、1口当たり純資産額は、期末11,336円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2023年6月14日～ 2023年12月13日
費用控除後の配当等収益額	22,060,448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	1,166,739,810円
分配準備積立金額	1,741,217,624円
当ファンドの分配対象収益額	2,930,017,882円
1万口当たり収益分配対象額	6,477円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

- ③「エマージング株式オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し、次に定める率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
- 300億円以下の部分に対して 年1万分の80  
 300億円超の部分に対して 年1万分の70

## ○損益の状況 (2023年6月14日～2023年12月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,387
受取利息	330
支払利息	△ 10,717
(B) 有価証券売買損益	94,230,899
売買益	99,118,109
売買損	△ 4,887,210
(C) 信託報酬等	△ 52,929,250
(D) 当期損益金(A+B+C)	41,291,262
(E) 前期繰越損益金	1,206,443,166
(F) 追加信託差損益金	△ 643,459,285
(配当等相当額)	( 1,166,388,274)
(売買損益相当額)	(△1,809,847,559)
(G) 計(D+E+F)	604,275,143
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	604,275,143
追加信託差損益金	△ 643,459,285
(配当等相当額)	( 1,166,739,810)
(売買損益相当額)	(△1,810,199,095)
分配準備積立金	1,763,278,072
繰越損益金	△ 515,543,644

- (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】

- ①新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、信託期間を延長（無期限化）し、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2023年9月13日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
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した。  
(2023年10月1日)

## エマージング株式オープン マザーファンド

### 《第32期》決算日2023年12月13日

〔計算期間：2023年6月14日～2023年12月13日〕

「エマージング株式オープン マザーファンド」は、12月13日に第32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32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"> <li>・ 株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>・ 同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・ 外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI エマージング・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 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
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
32期(2023年12月13日)	15,692	2.0	15,805	3.2	96.3	—	0.2	5,102

(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アセットマネジメントが円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

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

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI エマージング・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円換算)	騰 落 率			
(期 首) 2023年6月13日	15,390	—	15,309	—	96.2	—	—
6月末	15,812	2.7	15,703	2.6	99.0	—	—
7月末	16,328	6.1	16,221	6.0	97.1	—	—
8月末	16,013	4.0	15,977	4.4	98.7	—	—
9月末	15,588	1.3	15,653	2.2	98.4	—	—
10月末	15,177	△1.4	15,289	△0.1	98.2	—	—
11月末	15,909	3.4	16,061	4.9	96.4	—	—
(期 末) 2023年12月13日	15,692	2.0	15,805	3.2	96.3	—	0.2

(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

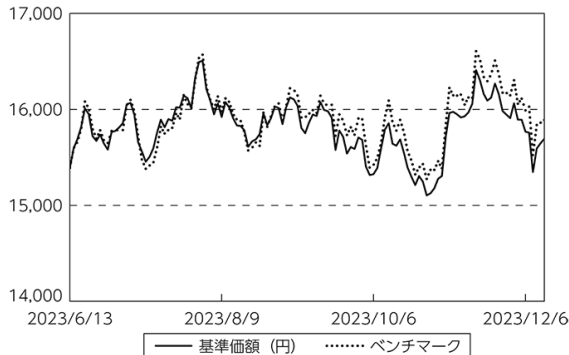
#### ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ2.0%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(3.2%)を1.2%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)

- ・インドルピー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。

#### (下落要因)

- ・MEITUAN-CLASS B(中国、一般消費財・サービス)やTENCENT HOLDINGS LTD(中国、コミュニケーション・サービス)などの保有銘柄が下落したことなどがマイナスに影響しました。

### ●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下落しました。
- ・当期間は、米国の底堅い経済指標の発表などを受けて、米国金利が上昇した局面や中東での地政学的リスクの高まりなどが懸念された場面でエマージング株式市況は軟調に推移しました。その後、米国のインフレ減速などを背景に利上げ打ち止め観測が強まったことなどを背景に下落幅を縮小させたものの、期間を通じてみると下落しました。
- ・国別では、経済成長に対する期待などを背景に



インド株が上昇する一方、軟調な不動産市況などを背景に景気に対する懸念が高まった中国株などが下落しました。

#### ◎為替市況

・インドルピーなどが円に対して上昇しました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・エマージング・カントリー（新興国）の株式等を主要投資対象とします。
- ・ポートフォリオの構築は、トップダウン（国、地域、セクターの状況等）およびボトムアップ（個別銘柄調査、バリュエーション等）による2つのアプローチの融合によって行いました。なお、運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーおよびウエリントン・マネージメント・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

- ・ASPEED TECHNOLOGY INC（台湾、情報技術）：台湾のファブレス集積回路の設計会社です。生成AIの構造的トレンドが、同社にとって利益率の高いAIサーバー向けチップの需要拡大への追い風になることが期待され、余剰在庫の整理も予想以上のペースで進んでおり、バリュエーションが魅力的と見ていることから新規購入しました。

#### ◎主な全売却銘柄

- ・JD.COM INC-ADR（中国、一般消費財・サービス）：中国の大手電子商取引企業です。中国の景気回復が減速する中、厳しいマクロ環境が同社への

逆風となっており、同社が重点を置くバリュー・フォー・マネー戦略が安定的な成長戦略となるには時間がかかるとみています。今後の株価上昇要因が限定的であると見ており、長期的な成長見通しの確実性が低下したことから、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2.0%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（3.2%）を1.2%下回りました。

#### ◎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。
- ・セクター別では、素材セクターをベンチマークに対してアンダーウエイトとしていたことがプラスに寄与した一方、一般消費財・サービスをオーバーウエイトとしたことなどが、マイナスに影響しました。
- ・銘柄選択では、MEITUAN-CLASS B（中国、一般消費財・サービス）をオーバーウエイトとしてい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

(2023年6月14日～2023年12月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 5 ( 5 ) ( 0 )	% 0.034 (0.034) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	3 ( 3 ) ( 0 )	0.019 (0.019) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	31 (28) ( 3 )	0.193 (0.175) (0.018)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	39	0.246	
期中の平均基準価額は、15,809円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年6月14日～2023年12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 322	千アメリカドル 958	百株 311	千アメリカドル 897
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	3,334	千メキシコペソ 4,578
	ブラジル	— ( 26)	千ブラジルリアル — ( 159)	826 ( 2)	千ブラジルリアル 1,785 ( 4)
	チリ	417	千チリペソ 93,408	—	千チリペソ —
	ユーロ  ギリシャ	119	千ユーロ 60	683	千ユーロ 264
	イギリス	172	千イギリスポンド 120	329	千イギリスポンド 240
	トルコ	11	千トルコリラ 113	—	千トルコリラ —
	ハンガリー	97	千ハンガリーフォリント 131,900	92	千ハンガリーフォリント 24,910
	香港	5,629	千香港ドル 9,143	3,729	千香港ドル 7,712
	マレーシア	22	千マレーシアリンギット 19	778	千マレーシアリンギット 695
	タイ	542	千タイバーツ 8,577	2,026	千タイバーツ 17,506
	インドネシア	250	千インドネシアルピア 140,376	2,794	千インドネシアルピア 1,096,131
	韓国	67	千韓国ウォン 65,723	—	千韓国ウォン —
	台湾	988 ( 32)	千ニュー台湾ドル 33,214 ( —)	—	千ニュー台湾ドル —
	インド	352 ( 360)	千インドルピー 44,340 ( 5,513)	371 ( —)	千インドルピー 28,980 ( 5,513)
	中国オフショア	2,068	千オフショア元 8,738	2,970	千オフショア元 9,428
	アラブ首長国連邦	2,986	千アラブディルハム 749	1,504	千アラブディルハム 470
	サウジアラビア	653	千サウジアラビアリアル 2,494	86	千サウジアラビアリアル 1,460
	南アフリカ	0.9	千南アフリカランド 285	—	千南アフリカランド —

(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	20	6,802	—	—

(注) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2023年6月14日～2023年12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	1,882,322千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,988,183千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月14日～2023年12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 1,864	百万円 13	% 0.7	百万円 1,790	百万円 15	% 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

(2023年12月13日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
			株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NETEASE INC-ADR	44	36	389	56,762	メディア・娯楽
CREDICORP LTD	26	26	332	48,410	銀行
H WORLD GROUP LTD-ADR	18	—	—	—	消費者サービス
JD.COM INC-ADR	187	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	85	104	744	108,477	一般消費財・サービス流通・小売り
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	63	122	258	37,584	運輸
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	82	—	—	—	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC-ADR	—	87	134	19,625	不動産管理・開発
PATRIA INVESTMENTS LTD-A	265	265	381	55,555	金融サービス
COUPANG INC	271	324	517	75,401	一般消費財・サービス流通・小売り
KANZHUN LTD - ADR	152	152	234	34,175	メディア・娯楽
CORP INMOBILIARIA VESTA-ADR	—	89	327	47,742	不動産管理・開発
GAZPROM PJSC-SPON ADR	67	67	—	—	エネルギー
JSC KASPI. KZ GDR-REG S	17	17	159	23,197	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,283 12	1,294 11	3,480 —	506,934 <9.9%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	330	330	5,490	46,210	銀行
ALPEK SA DE CV	4,274	939	1,203	10,128	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,604 2	1,269 2	6,693 —	56,338 <1.1%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
VALE SA	364	364	2,656	77,881	素材
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	718	718	1,610	47,208	耐久消費財・アパレル
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,099	1,099	1,523	44,647	金融サービス
LOCALIZA RENT A CAR	312	335	2,030	59,523	運輸
MAGAZINE LUIZA SA	3,178	3,178	724	21,245	一般消費財・サービス流通・小売り
ATACADAO SA	926	926	1,049	30,754	生活必需品流通・小売り
VIBRA ENERGIA SA	826	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
REDE D'OR SAO LUIZ SA	401	401	1,073	31,468	ヘルスケア機器・サービス
LOCALIZA RENT A CAR SA	1	—	—	—	運輸
LOCALIZA RENT A CAR SA	—	2	15	456	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,828 9	7,026 8	10,683 —	313,186 <6.1%>
(チリ)			千チリペソ		
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	1,082	1,500	321,083	53,288	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,082 1	1,500 1	321,083 —	53,288 <1.0%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	1,333	769	243	38,300	銀行
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,333 1	769 1	243 —	38,300 <0.8%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
STANDARD CHARTERED PLC	221	63	40	7,473	銀行

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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ANGLO AMERICAN PLC	147	148	251	46,062	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	368 2	212 2	292 -	53,535 <1.0%>
(トルコ)			千トルコリラ		
KOC HOLDING AS	456	467	6,485	32,550	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	456 1	467 1	6,485 -	32,550 <0.6%>
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
OTP BANK PLC	-	97	146,343	60,202	銀行
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	411	318	89,276	36,726	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	411 1	415 2	235,620 -	96,928 <1.9%>
(香港)			千香港ドル		
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	212	212	1,084	20,223	食品・飲料・タバコ
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	-	3,760	3,346	62,410	保険
LI NING CO LTD	-	185	353	6,589	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD	357	402	12,524	233,582	メディア・娯楽
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	1,984	3,184	2,286	42,635	ヘルスケア機器・サービス
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,780	1,780	1,217	22,706	公益事業
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,641	854	1,301	24,281	保険
SUNNY OPTICAL TECH	85	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIA GROUP LTD	103	-	-	-	保険
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	778	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
MEITUAN-CLASS B	482	405	3,434	64,050	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	111	778	14,511	一般消費財・サービス流通・小売り
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	72	72	1,191	22,228	運輸
CSC FINANCIAL CO LTD-H	1,900	410	284	5,306	金融サービス
JD.COM INC-CLASS A	38	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
NETEASE INC	38	38	628	11,728	メディア・娯楽
STANDARD CHARTERED PLC	157	22	141	2,637	銀行
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOPHA	-	92	872	16,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,630 14	11,529 14	29,446 -	549,167 <10.8%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
MALAYAN BANKING BHD	2,719	1,963	1,780	55,342	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,719 1	1,963 1	1,780 -	55,342 <1.1%>
(タイ)			千タイバーツ		
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	690	-	-	-	銀行
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	1,043	-	-	-	運輸
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	997	1,527	22,065	90,025	エネルギー
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	1,599	1,318	8,599	35,087	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,329 4	2,845 2	30,665 -	125,113 <2.5%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	12,180	9,487	3,709,417	34,868	電気通信サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7,011	7,069	6,150,030	57,810	銀行
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	6,348	6,439	3,734,712	35,106	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,539 3	22,995 3	13,594,159 -	127,785 <2.5%>
(韓国)			千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	370	372	2,735,082	303,594	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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		
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
SK TELECOM	80	80	402,696	44,699	電気通信サービス	
SK HYNIX INC	86	86	1,138,783	126,404	半導体・半導体製造装置	
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	86	86	220,803	24,509	資本財	
HANON SYSTEMS	346	411	289,907	32,179	自動車・自動車部品	
BGF RETAIL CO LTD	13	13	187,954	20,862	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	984	1,051	4,975,226	552,250	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<10.8%>	
(台湾)			千ニュー台湾ドル			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,618	1,618	93,548	432,728	半導体・半導体製造装置	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	158	7,241	33,495	半導体・半導体製造装置	
ADVANTECH CO LTD	325	358	13,067	60,447	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	5,530	5,530	6,774	31,335	保険	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	—	786	13,837	64,007	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	43	13,643	63,111	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,474	8,495	148,112	685,126	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	6	—	<13.4%>	
(インド)			千インドルピー			
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	166	—	—	—	金融サービス	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	155	157	28,751	50,603	銀行	
BHARTI AIRTEL LTD	568	520	51,820	91,204	電気通信サービス	
HDFC BANK LIMITED	—	327	53,457	94,086	銀行	
ICICI BANK LTD	327	427	43,439	76,453	銀行	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	310	246	59,840	105,318	エネルギー	
LARSEN & TOUBRO LTD	186	188	62,927	110,752	資本財	
AXIS BANK LTD	332	339	38,378	67,545	銀行	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	166	218	35,730	62,885	自動車・自動車部品	
BAJAJ FINANCE LTD	—	15	11,293	19,876	金融サービス	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	394	394	27,876	49,062	保険	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	359	362	53,638	94,404	保険	
MACROTECH DEVELOPERS LTD	194	194	17,418	30,655	不動産管理・開発	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	110	7,741	13,624	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,161	3,502	492,314	866,473	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	13	—	<17.0%>	
(中国オフショア)			千オフショア元			
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	4	9	1,607	32,546	食品・飲料・タバコ	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	522	580	1,017	20,598	ヘルスケア機器・サービス	
MIDEA GROUP CO LTD-A	363	607	3,095	62,682	耐久消費財・アパレル	
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	217	—	—	—	素材	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	—	642	2,410	48,799	自動車・自動車部品	
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	44	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	280	—	—	—	運輸	
EAST MONEY INFORMATION CO-A	495	—	—	—	金融サービス	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	205	—	—	—	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	120	101	3,007	60,900	ヘルスケア機器・サービス	
CSC FINANCIAL CO LTD-A	—	335	825	16,720	金融サービス	
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	169	169	1,818	36,831	半導体・半導体製造装置	
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	1,846	920	1,143	23,155	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,266	3,363	14,926	302,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	8	—	<5.9%>	
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム			
SALIK CO PJSC	1,504	—	—	—	運輸	
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	2,385	2,385	737	29,177	消費者サービス	

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	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブディルハム	千円		
BURJEEL HOLDINGS PLC	—	1,278	405	16,040		ヘルスケア機器・サービス
DUBAI TAXI CO PJSC	—	1,708	372	14,737		運輸
小計	株数・金額	3,889	5,372	1,514	59,955	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.2%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル			
THE SAUDI NATIONAL BANK	485	526	1,890	73,531		銀行
SAUDI AWWAL BANK	349	501	1,701	66,164		銀行
CATRION CATERING HOLDING CO	114	53	605	23,529		商業・専門サービス
ARABIAN DRILLING CO	40	40	778	30,271		エネルギー
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	25	—	—	—		ソフトウェア・サービス
SAUDI GROUND SERVICES CO	—	385	1,307	50,861		運輸
MIDDLE EAST HEALTHCARE CO	—	74	625	24,322		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,015	1,582	6,908	268,680	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<5.3%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	19	19	1,501	11,548		素材
NASPERS LTD-N SHS	59	60	20,485	157,532		一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	78	79	21,987	169,081	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.3%>	
合計	株数・金額	80,456	75,736	—	4,912,272	
	銘柄数<比率>	91	92	—	<96.3%>	

(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	口数	当期		期末		比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	千口	千口	千インドルピー	千円		%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	—	20	6,812	11,989		0.2
合計	口数・金額	—	20	6,812	11,989	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.2%>	

(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) 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

(2023年12月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,912,272	% 95.2
投資証券	11,989	0.2
コール・ローン等、その他	235,848	4.6
投資信託財産総額	5,160,109	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（5,085,557千円）の投資信託財産総額（5,160,109千円）に対する比率は98.6%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=145.63円	1 カナダドル=107.17円	1 メキシコペソ=8.4166円	1 ブラジルレアル=29.3136円
100チリペソ=16.5964円	1 ユーロ=157.18円	1 イギリスポンド=182.88円	1 トルコリラ=5.0189円
100ハンガリーフォリント=41.1376円	1 ポーランドズロチ=36.3241円	1 香港ドル=18.65円	1 マレーシアリングット=31.08円
1 タイバーツ=4.08円	100インドネシアルピア=0.94円	100韓国ウォン=11.10円	1 ニュー台湾ドル=4.6257円
1 インドルピー=1.76円	1 オフショア元=20.2482円	1 アラブディルハム=39.58円	1 サウジアラビアリヤル=38.89円
1 南アフリカランド=7.69円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,196,803,708
コール・ローン等	222,053,007
株式(評価額)	4,912,272,238
投資証券(評価額)	11,989,353
未収入金	47,932,265
未収配当金	2,556,845
(B) 負債	94,260,589
未払金	90,044,585
未払解約金	4,216,000
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	5,102,543,119
元本	3,251,607,746
次期繰越損益金	1,850,935,373
(D) 受益権総口数	3,251,607,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,692円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,206,769,684円  
 期中追加設定元本額 115,391,949円  
 期中一部解約元本額 70,553,887円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.5692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 3,251,607,746円

【お知らせ】

- ①新NISA(成長投資枠)の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2023年9月1日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
 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した。  
 (2023年10月1日)

○損益の状況 (2023年6月14日～2023年12月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	50,308,391
受取配当金	48,196,013
受取利息	1,741,242
その他収益金	372,038
支払利息	△ 902
(B) 有価証券売買損益	56,150,966
売買益	447,850,065
売買損	△ 391,699,099
(C) 保管費用等	△ 9,741,845
(D) 当期損益金(A+B+C)	96,717,512
(E) 前期繰越損益金	1,728,326,923
(F) 追加信託差損益金	66,790,051
(G) 解約差損益金	△ 40,899,113
(H) 計(D+E+F+G)	1,850,935,373
次期繰越損益金(H)	1,850,935,373

- (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。