

■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（設定日：2023年8月17日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に新興国の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 T T I ・新興国株式アンコンストレイン ド戦略マザーファンド 新興国の株式
当ファンドの運用方法	■新興国・地域の市場（エマージング市場）の中から、急速な経済発展における成長機会を捉えられる有望な企業の株式に投資します。 ■トップダウンの市場分析とボトムアップの企業のファンダメンタル分析に基づき、投資魅力のある銘柄に投資します。 ■マザーファンドの運用にあたっては、T T I インターナショナル・アセットマネジメント・リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 T T I ・新興国株式アンコンストレイン ド戦略マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年8月10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

T T I ・エマージング 厳選株式ファンド 【運用報告書（全体版）】

（2023年8月17日から2024年8月13日まで）

第 1 期
決算日 2024年8月13日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に新興国の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

T T I ・ エ マ ー ジ ン グ 嚴 選 株 式 フ ァ ン ド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比	純 資 産 額
		税 分 配 込 金 騰 落	中 率			
(設定日) 2023年8月17日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2024年8月13日)	11,915	0	19.2	91.2	—	3,396

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比
		騰 落	率		
(設定日) 2023年8月17日	円 10,000		% —	% —	% —
8月末	10,132		1.3	89.5	—
9月末	9,958	△	0.4	88.8	—
10月末	9,556	△	4.4	88.9	—
11月末	10,290		2.9	84.5	—
12月末	10,405		4.1	84.3	0.7
2024年1月末	10,683		6.8	88.8	0.7
2月末	11,322		13.2	89.7	0.7
3月末	11,931		19.3	91.0	0.8
4月末	12,430		24.3	90.3	1.7
5月末	12,689		26.9	88.8	1.0
6月末	13,311		33.1	93.9	—
7月末	12,294		22.9	89.4	—
(期 末) 2024年8月13日	11,915		19.2	91.2	—

※騰落率は設定日比です。

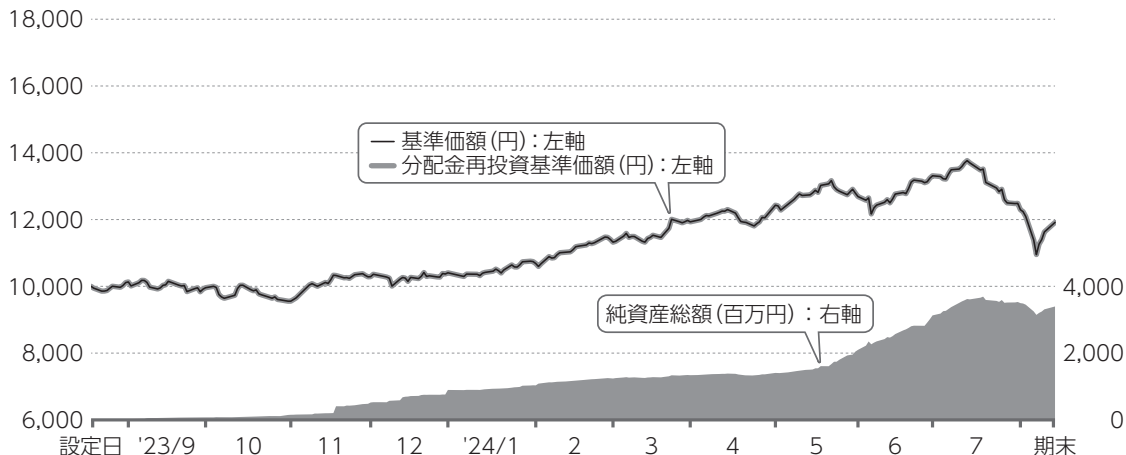
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年8月17日から2024年8月13日まで)

基準価額等の推移



設定日	10,000円
期 末	11,915円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+19.2% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年8月17日から2024年8月13日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主に新興国の株式の中から、急速な経済発展における成長機会を捉えられる有望な企業に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

上昇要因

- 市場経済寄りの大統領が選出されたアルゼンチンの株式を保有していたこと
- 半導体関連株式の銘柄を保有していたこと

下落要因

- 米中間の地政学的要因で下落した中国株を保有していたこと
- 利下げを期待してブラジルの金利敏感株を保有していたこと

投資環境について(2023年8月17日から2024年8月13日まで)

新興国株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルが対円で上昇する一方、新興国通貨は対円で国によってまちまちの動きとなりました。

新興国株式市場

期中、世界的に経済成長率が底堅く、インフレ率が徐々に低下して中央銀行による利下げが期待される中、新興国株は総じて上昇しました。ただし、FRB(米連邦準備制度理事会)の利下げ時期が先送りされたことや中国の不動産問題が懸念されたことから、相場変動が高まる局面も見られました。

為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。米国で総じて堅調な経済指標が続く中、FRBが政策金利を高い水準に維持する一方、緩和姿勢を維持する日銀との金融政策の方向性の違いが意識されました。ただし、日銀の政策修正への警戒感が強まり、実際に修正されたことから、米ドル安・円高となる局面もありました。

新興国通貨は、対円で国によってまちまちの動きとなりました。

ポートフォリオについて(2023年8月17日から2024年8月13日まで)

当ファンド

期を通じて、「TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド」を高位に組み入れました。

TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド

●株式組入比率

期を通じて株式組入比率を概ね高位に維持しました。

● 国別配分

アルゼンチン、インド、韓国などの配分を高位に維持しました。一方で、中国への投資比率は期中に引下げました。

● 業種配分

情報技術への投資を高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について(2023年8月17日から2024年8月13日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2023年8月17日から2024年8月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第1期
当期分配金 (対基準価額比率)	0 (0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,915

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未滿を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「T T I ・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド」を高位に組み入れてまいります。

T T I ・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド

当ファンドでは、主に新興国の株式の中から、急速な経済発展における成長機会を捉えられる有望な企業に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。独自のトップダウンとボトムアップ分析を融合したプロセスにより、新興国のイベントリスクに対して機動的に対応する運用手法に特徴があります。

引き続きインドに強気ですが、バリュエー

ション(投資価値評価)には注意して、消費関連銘柄に投資しています。また新大統領による矢継ぎ早の規制緩和により、インフレ率が改善しているアルゼンチンに投資しています。トルコについては、政府と中央銀行の協調的な政策を評価して、徐々にウェイトを積み増しています。一方で、左派の大統領が選出されたメキシコについては、いったん慎重な見方をしています。中国については構造的に厳しいとみており、より株主還元を重視し、選別的または短期的な投資にとどめる方針です。

新興国株式は短期的には先進国の動向や各国の地政学的な動向に左右されます。引き続き、様々なイベントリスクに注意を払いながら、機動的に運用してまいります。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細 (2023年8月17日から2024年8月13日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	215円	1.909%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (経過日数 / 年日数) 期中の平均基準価額は11,265円です。
(投信会社)	(123)	(1.091)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(86)	(0.764)	販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.055)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	71	0.634	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 売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(70)	(0.625)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	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 有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	149	1.319	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)	(97)	(0.863)	保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(51)	(0.451)	その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	435	3.863	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

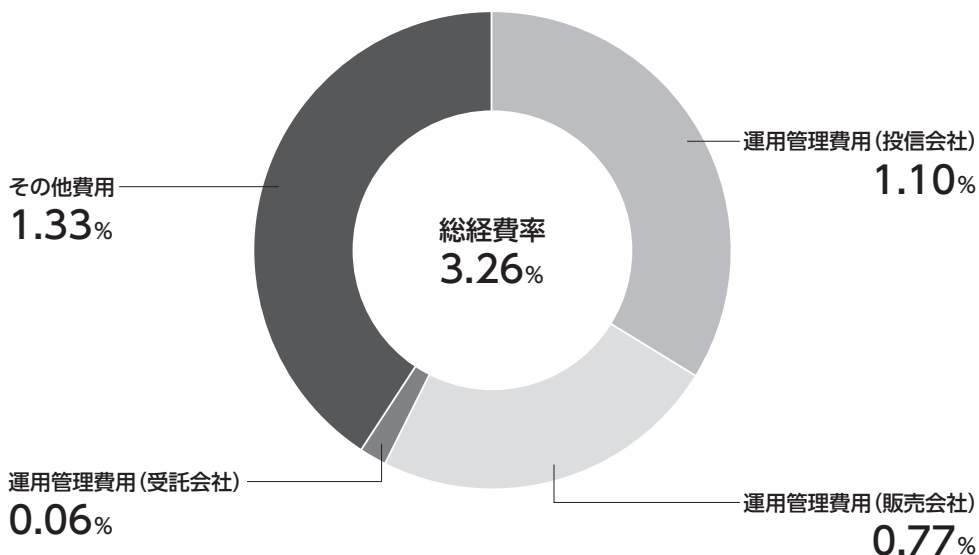
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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(年率換算)は3.26%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年8月17日から2024年8月13日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド	2,908,522	3,260,162	35,185	37,892

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年8月17日から2024年8月13日まで)

項 目	当 期
	TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,603,540千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,312,380千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	5.79

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年8月17日から2024年8月13日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年8月17日から2024年8月13日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2023年8月17日から2024年8月13日まで)

期首残高 (元)	当期設定 本元	当期解約 本元	期末残高 (元)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時または当初運用時における取得等

■ 組入れ資産の明細 (2024年8月13日現在)

親投資信託残高

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド	千口 2,873,337	千円 3,238,825

※TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンドの期末の受益権総口数は2,873,337,121口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年8月13日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド	千円 3,238,825	% 93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	211,256	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,450,082	100.0

※TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(3,207,774千円)の投資信託財産総額(3,293,088千円)に対する比率は97.4%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、1アメリカ・ドル=147.34円、1カナダ・ドル=107.19円、1オーストラリア・ドル=96.95円、1香港・ドル=18.91円、1台湾・ドル=4.537円、1イギリス・ポンド=188.09円、1トルコ・リラ=4.398円、1メキシコ・ペソ=7.733円、1フィリピン・ペソ=2.569円、1サウジアラビア・リアル=39.32円、1インド・ルピー=1.76円、100インドネシア・ルピア=0.93円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=40.18円、1ブラジル・レアル=26.796円、100韓国・ウォン=10.76円、1オフショア・人民元=20.517円、1南アフリカ・ランド=8.07円、1ポーランド・ズロチ=37.393円、1ユーロ=161.04円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,450,082,347円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	183,568,013
TTI・新興国株式アソシエイトレインド戦略マザーファンド(評価額)	3,238,825,602
未 収 入 金	27,688,732
(B) 負 債	53,344,401
未 払 解 約 金	33,546,628
未 払 信 託 報 酬	19,743,034
そ の 他 未 払 費 用	54,739
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,396,737,946
元 本	2,850,763,756
次 期 繰 越 損 益 金	545,974,190
(D) 受 益 権 総 口 数	2,850,763,756口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	11,915円

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額2,937,420,330円、期中一部解約元本額87,656,574円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年8月17日 至2024年8月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	35,288円
受 取 利 息	37,637
支 払 利 息	△ 2,349
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,224,902
売 買 益	21,093,122
売 買 損	△ 10,868,220
(C) 信 託 報 酬 等	△ 24,096,249
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 13,836,059
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	559,810,249
(配 当 等 相 当 額)	(△ 15,268)
(売 買 損 益 相 当 額)	(559,825,517)
(F) 合 計 (D + E)	545,974,190
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	545,974,190
追 加 信 託 差 損 益 金	559,810,249
(配 当 等 相 当 額)	(5,326,835)
(売 買 損 益 相 当 額)	(554,483,414)
分 配 準 備 積 立 金	1,203,869
繰 越 損 益 金	△ 15,039,928

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資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、信託報酬の中から支弁している額は5,239,896円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,203,869円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	544,770,321
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	545,974,190
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,915.19
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

TTI・新興国株式アンコンストレインド 戦略マザーファンド

第3期 (2023年8月11日から2024年8月13日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2022年2月10日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■主に新興国の株式の中から、急速な経済発展における成長機会を捉えられる有望な企業に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■運用にあたっては、運用の指図に関する権限の一部をTTIインターナショナル・アセットマネジメント・リミテッドに委託します。 ■組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株式組入率	投資証券組入率	純総資産額
		期騰落	中率			
(設定日) 2022年2月10日	円		%	%	%	百万円
1期(2022年8月10日)	10,000	-	-	-	-	9
2期(2023年8月10日)	9,307	△ 6.9	-	-	-	9
3期(2024年8月13日)	9,170	△ 1.5	22.9	95.7	-	3,238

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		株 式 組 入 率	投 資 信 託 入 率
				騰 落 率	率		
	(期 首)		円		%	%	%
	2023年	8月10日	9,170	—	—	—	—
	8月末		9,405	2.6	94.3	—	—
	9月末		9,206	0.4	93.3	—	—
	10月末		8,803	△ 4.0	93.7	—	—
	11月末		9,525	3.9	89.2	—	—
	12月末		9,658	5.3	90.2	0.8	0.8
	2024年	1月末	9,949	8.5	94.7	0.8	0.8
	2月末		10,591	15.5	95.7	0.7	0.7
	3月末		11,209	22.2	96.3	0.8	0.8
	4月末		11,728	27.9	95.9	1.8	1.8
	5月末		11,992	30.8	93.3	1.1	1.1
	6月末		12,648	37.9	98.5	—	—
	7月末		11,643	27.0	93.8	—	—
	(期 末)						
	2024年	8月13日	11,272	22.9	95.7	—	—

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年8月11日から2024年8月13日まで）

基準価額等の推移



期首	9,170円
期末	11,272円
騰落率	+22.9%

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年8月11日から2024年8月13日まで）

主に新興国の株式の中から、急速な経済発展における成長機会を捉えられる有望な企業に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。

上昇要因

- ・ 市場経済寄りの大統領が選出されたアルゼンチンの株式を保有していたこと
- ・ 半導体関連株式の銘柄を保有していたこと

下落要因

- ・ 米中間の地政学的要因で下落した中国株を保有していたこと
- ・ 利下げを期待してブラジルの金利敏感株を保有していたこと

▶ 投資環境について（2023年8月11日から2024年8月13日まで）

新興国株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルが対円で上昇する一方、新興国通貨は対円で国によってまちまちの動きとなりました。

新興国株式市場

期中、世界的に経済成長率が底堅く、インフレ率が徐々に低下して中央銀行による利下げが期待される中、新興国株は総じて上昇しました。ただし、FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ時期が先送りされたことや中国の不動産問題が懸念されたことから、相場変動が高まる局面も見られました。

為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。米国で総じて堅調な経済指標が続く中、FRBが政策金利を高い水準に維持する一方、緩和姿勢を維持する日銀との金融政策の方向性の違いが意識されました。ただし、日銀の政策修正への警戒感が強まり、実際に修正されたことから、米ドル安・円高となる局面もありました。

新興国通貨は、対円で国によってまちまちの動きとなりました。

▶ ポートフォリオについて（2023年8月11日から2024年8月13日まで）

株式組入比率

期を通じて株式組入比率を概ね高位に維持しました。

国別配分

アルゼンチン、インド、韓国などの配分を高位に維持しました。一方で、中国への投資比率は期中に引き下げました。

業種配分

情報技術への投資を高位に維持しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年8月11日から2024年8月13日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

当ファンドでは、主に新興国の株式の中から、急速な経済発展における成長機会を捉えられる有望な企業に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。独自のトップダウンとボトムアップ分析を融合したプロセスにより、新興国のイベントリスクに対して機動的に対応する運用手法に特徴があります。

引き続きインドに強気ですが、バリュエーション（投資価値評価）には注意して、消費関連銘柄に投資しています。また新大統領による矢継ぎ早の規制緩和により、インフレ率が改善しているアルゼンチンに投資しています。トルコについては、政府と中央銀行の協調的な政策を評価して、徐々にウェイトを積み増しています。一方で、左派の大統領が選出されたメキシコについては、いったん慎重な見方をしています。中国については構造的に厳しいとみており、より株主還元を重視し、選別的または短期的な投資にとどめる方針です。

新興国株式は短期的には先進国の動向や各国の地政学的な動向に左右されます。引き続き、様々なイベントリスクに注意を払いながら、機動的に運用してまいります。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年8月11日から2024年8月13日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	70円 (69) (1)	0.662% (0.652) (0.010)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.002 (0.002)	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 有価証券取引税：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)	138 (93) (46)	1.314 (0.879) (0.435)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	208	1.978	

期中の平均基準価額は10,527円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年8月11日から2024年8月13日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 3,862.64	千アメリカ・ドル 13,115	百株 1,598.27	千アメリカ・ドル 6,869
	カ ナ ダ	百株 1,304.45	千カナダ・ドル 1,060	百株 373.53	千カナダ・ドル 396
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 507.13	千オーストラリア・ドル 164	百株 507.13	千オーストラリア・ドル 134
	香 港	百株 11,030.5	千香港・ドル 15,075	百株 3,306.5	千香港・ドル 7,758
	台 湾	百株 2,730 (7.47)	千台湾・ドル 131,445 (44)	百株 711.47	千台湾・ドル 21,242
国	イ ギ リ ス	百株 1,140.15	千イギリス・ポンド 117	百株 1,140.15	千イギリス・ポンド 141
	ト ル コ	百株 3,625.01	千トルコ・リラ 27,907	百株 735.28	千トルコ・リラ 7,116
	メ キ シ コ	百株 4,594.57	千メキシコ・ペソ 14,735	百株 4,594.57	千メキシコ・ペソ 15,237
	フ ィ リ ピ ン	百株 4,294.03	千フィリピン・ペソ 5,751	百株 -	千フィリピン・ペソ -

TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	百株 475.73	千サウジアラビア・リアル 1,127	百株 400.42	千サウジアラビア・リアル 160
	イ ン ド	百株 10,680.83	千インド・ルピー 391,849	百株 5,611.19	千インド・ルピー 134,629
	イ ン ド ネ シ ア	百株 8,430 (-)	千インドネシア・ルピア 3,100,203 (△ 0)	百株 2,858	千インドネシア・ルピア 1,632,043
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	百株 3,380.17	千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,547	百株 1,603.81	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,285
	ブ ラ ジ ル	百株 7,211.11 (2.31)	千ブラジル・レアル 6,804 (1)	百株 2,877.96	千ブラジル・レアル 3,689
	韓 国	百株 997.33	千韓国・ウォン 6,353,567	百株 496.18	千韓国・ウォン 2,273,487
	中 国	百株 239.64	千オフショア・人民元 2,208	百株 193.64	千オフショア・人民元 1,334
	南 ア フ リ カ	百株 408.94	千南アフリカ・ランド 5,151	百株 15.89	千南アフリカ・ランド 1,059
	ポ ー ラ ン ド	百株 145.01	千ポーランド・ズロチ 874	百株 15.49	千ポーランド・ズロチ 141
	ユ ー ロ	百株 103.41	千ユーロ 42	百株 103.41	千ユーロ 39

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、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。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	イ ン ド	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	□ 31,198 (-)	□ 千インド・ルビー 10,696 (△ 81)	□ 31,198	□ 千インド・ルビー 10,996
	ブ ラ ジ ル	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	□ 14,000	□ 千ブラジル・レアル 470	□ 14,000	□ 千ブラジル・レアル 446

※金額は受渡し代金。

※() 内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年8月11日から2024年8月13日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,603,540千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,312,380千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	5.79

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年8月11日から2024年8月13日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年8月11日から2024年8月13日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2024年8月13日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)		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		
MERCADOLIBRE INC	—	2.28	433	63,888	一般消費財・サービス流通・小売り	
BANCO MACRO SA-ADR	—	59.35	324	47,824	銀行	
HDFC BANK LTD-ADR	—	23.67	143	21,127	銀行	
NETEASE INC-ADR	—	18.8	168	24,805	メディア・娯楽	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	12.59	211	31,095	半導体・半導体製造装置	
EMBRAER SA-SPON ADR	—	148.45	467	68,942	資本財	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	141.98	394	58,072	銀行	
YPF S. A. -SPONSORED ADR	—	372.6	798	117,703	エネルギー	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	121.11	358	52,872	素材	
AXIS BANK LTD- GDR REG S	—	52.13	358	52,844	銀行	
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	—	50.5	350	51,712	エネルギー	
VISTA ENERGY SAB DE CV	—	164.32	801	118,052	エネルギー	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	—	298.75	272	40,144	消費者サービス	
RECENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	—	43.68	212	31,245	メディア・娯楽	
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	—	2.16	299	44,173	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TRANSPORTADOR GAS-ADR SP B	—	238.56	468	69,033	エネルギー	
ASE TECHNOLOGY HOLDING -ADR	—	327.94	308	45,516	半導体・半導体製造装置	
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	—	185.5	635	93,583	銀行	
小計	株数・金額	—	2,264.37	7,008	1,032,638	
	銘柄数<比率>	—	18銘柄	—	<31.9%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CAPSTONE COPPER CORP	—	741.46	628	67,396	素材	
VALEURA ENERGY INC	—	189.46	91	9,808	エネルギー	
小計	株数・金額	—	930.92	720	77,205	
	銘柄数<比率>	—	2銘柄	—	<2.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
TENCENT HOLDINGS LTD	—	121	4,537	85,804	メディア・娯楽	
KUAI SHOU TECHNOLOGY	—	123	554	10,489	メディア・娯楽	
CHINA TOWER CORP LTD-H	—	5,740	545	10,311	電気通信サービス	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	660	1,009	19,095	素材	
CMOC GROUP LTD-H	—	1,080	663	12,539	素材	
小計	株数・金額	—	7,724	7,310	138,240	
	銘柄数<比率>	—	5銘柄	—	<4.3%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	—	1,120	16,632	75,471	半導体・半導体製造装置	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	—	50	11,275	51,162	半導体・半導体製造装置	
M31 TECHNOLOGY CORP	—	36	3,096	14,048	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	670	62,980	285,784	半導体・半導体製造装置	
MEDIA TEK INC	—	150	17,625	79,976	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	—	2,026	111,608	506,443	
	銘柄数<比率>	—	5銘柄	—	<15.6%>	

TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド

銘柄	柄	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)		百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
AKBANK T. A. S.		—	2, 805. 78	15, 207	66, 883	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		—	83. 95	4, 722	20, 768	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	2, 889. 73	19, 929	87, 652	
		—	2銘柄	—	<2.7%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
OCEANAGOLD PHILIPPINES INC		—	4, 294. 03	5, 822	14, 963	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	4, 294. 03	5, 822	14, 963	
		—	1銘柄	—	<0.5%>	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
LEEJAM SPORTS CO JSC		—	13. 04	266	10, 459	消費者サービス
NATIONAL CO FOR LEARNING & E		—	17. 26	300	11, 808	消費者サービス
UNITED ELECTRONICS CO		—	45. 01	392	15, 414	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	75. 31	958	37, 683	
		—	3銘柄	—	<1.2%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
SAMHI HOTELS LTD		—	1, 455. 54	27, 490	48, 383	消費者サービス
NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD		—	18. 42	11, 329	19, 940	金融サービス
LEMON TREE HOTELS LTD		—	1, 251. 66	15, 185	26, 725	消費者サービス
RATEGAIN TRAVEL TECHNOLOGIES		—	232. 81	17, 761	31, 259	ソフトウェア・サービス
CERA SANITARYWARE LTD		—	12. 91	13, 292	23, 395	資本財
JSW INFRASTRUCTURE LTD		—	400. 01	12, 764	22, 465	運輸
CARTRADE TECH LTD		—	272. 09	24, 734	43, 532	一般消費財・サービス流通・小売り
PRINCE PIPES & FITTINGS LTD		—	367. 08	21, 898	38, 540	資本財
CENTURY PLYBOARDS INDIA LTD		—	176. 01	12, 733	22, 410	素材
CYIENT DLM LTD		—	317. 73	24, 774	43, 603	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUNTECK REALTY LTD		—	112. 97	6, 620	11, 651	不動産管理・開発
INTERGLOBE AVIATION LTD		—	20. 48	8, 707	15, 324	運輸
ICICI BANK LTD		—	109. 05	12, 789	22, 509	銀行
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		—	281. 68	49, 929	87, 875	銀行
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		—	41. 2	26, 789	47, 150	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	5, 069. 64	286, 800	504, 768	
		—	15銘柄	—	<15.6%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P		—	5, 572	1, 560, 160	14, 509	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	5, 572	1, 560, 160	14, 509	
		—	1銘柄	—	<0.4%>	
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	
EMAAR PROPERTIES PJSC		—	1, 776. 36	1, 456	58, 526	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	1, 776. 36	1, 456	58, 526	
		—	1銘柄	—	<1.8%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE		—	3, 340	1, 436	38, 485	ヘルスケア機器・サービス
VAMOS LOCALCAO DE CAMINHOS M		—	893	745	19, 981	運輸
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		—	102. 46	995	26, 676	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	4, 335. 46	3, 177	85, 142	
		—	3銘柄	—	<2.6%>	

TTI・新興国株式アンコンストレインド戦略マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		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		
SK HYNIX INC	—	39.34	696,318	74,923		半導体・半導体製造装置
SK SQUARE CO LTD	—	66.46	513,071	55,206		資本財
HANWHA AEROSPACE CO LTD	—	16.24	496,944	53,471		資本財
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	—	43.83	393,155	42,303		保険
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	—	169.95	1,021,399	109,902		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	165.33	1,248,241	134,310		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	—	501.15	4,369,129	470,118	
	銘柄数<比率>	—	6銘柄	—	<14.5%>	
(中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円		
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	—	46	593	12,180		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	—	46	593	12,180	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.4%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
MOTUS HOLDINGS LTD	—	393.05	4,073	32,870		一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	—	393.05	4,073	32,870	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<1.0%>	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
PKO BANK POLSKI SA	—	129.52	699	26,172		銀行
小計	株数・金額	—	129.52	699	26,172	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.8%>	
合計	株数・金額	—	38,027.54	—	3,099,116	
	銘柄数<比率>	—	65銘柄	—	<95.7%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2024年8月13日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,099,116	94.1 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	193,971	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,293,088	100.0

※期末における外貨建資産(3,207,774千円)の投資信託財産総額(3,293,088千円)に対する比率は97.4%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、1アメリカ・ドル=147.34円、1カナダ・ドル=107.19円、1オーストラリア・ドル=96.95円、1香港・ドル=18.91円、1台湾・ドル=4.537円、1イギリス・ポンド=188.09円、1トルコ・リラ=4.398円、1メキシコ・ペソ=7.733円、1フィリピン・ペソ=2.569円、1サウジアラビア・リアル=39.32円、1インド・ルピー=1.76円、100インドネシア・ルピア=0.93円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=40.18円、1ブラジル・リアル=26.796円、100韓国・ウォン=10.76円、1オフショア・人民元=20.517円、1南アフリカ・ランド=8.07円、1ポーランド・ズロチ=37.393円、1ユーロ=161.04円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,304,098,311円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	155,081,181
株 式 (評 価 額)	3,099,116,491
未 収 入 金	46,701,517
未 収 配 当 金	3,199,122
(B) 負 債	65,246,758
未 払 金	37,558,026
未 払 解 約 金	27,688,732
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,238,851,553
元 本	2,873,337,121
次 期 繰 越 損 益 金	365,514,432
(D) 受 益 権 総 口 数	2,873,337,121口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	11,272円

※当期における期首元本額9,946,287円、期中追加設定元本額3,223,877,413円、期中一部解約元本額360,486,579円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は、T T I ・エマージング厳選株式ファンド2,873,337,121円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年8月11日 至2024年8月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,609,081円
受 取 配 当 金	26,101,990
受 取 利 息	510,331
そ の 他 収 益 金	759
支 払 利 息	△ 3,999
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,431,373
売 買 損 益	492,494,225
売 買 損 益	△444,062,852
(C) そ の 他 費 用 等	△ 16,686,284
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	58,354,170
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 825,416
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 18,299,766
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	326,285,444
(H) 合 計 (D + E + F + G)	365,514,432
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	365,514,432

※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。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価格から元本を差し引いた差額分をいいます。

※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。