

## 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"> <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。（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30期（決算日：2022年12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12月13日に第30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	み騰落	(円換算)	騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
26期(2020年12月14日)	10,573	0	28.3	13,320	25.3	93.4	—	3.9	4,415
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

(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6月13日	11,312	—	15,044	—	96.5	—	—
6月末	11,178	△1.2	14,706	△ 2.2	96.4	—	—
7月末	10,805	△4.5	14,337	△ 4.7	96.4	—	—
8月末	11,010	△2.7	14,757	△ 1.9	94.6	—	—
9月末	10,331	△8.7	13,596	△ 9.6	95.8	—	—
10月末	10,208	△9.8	13,487	△10.3	94.9	—	—
11月末	10,746	△5.0	14,263	△ 5.2	97.3	—	—
(期 末) 2022年12月13日	10,840	△4.2	14,321	△ 4.8	96.0	—	—

(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30期：2022年6月14日～2022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30期首	11,312円
第30期末	10,840円
既払分配金	0円
騰落率	-4.2%

※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**

基準価額は期首に比べ4.2%の下落となりました。

**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（-4.8%）を0.6%上回りました。

**基準価額の主な変動要因****下落要因**

エマージング株式市況が下落したことがマイナスに影響しました。  
インドルピーや南アフリカランドなどの一部投資先通貨が円に対して下落したことがマイナスに影響しました。

第30期：2022年6月14日～2022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。

欧米先進国の金融引き締め策による景気悪化懸念などが意識されたことなどを背景に、エマージング株式市況は軟調になりました。

国別では、国内での新型コロナウイルス

の感染再拡大や住宅市況へ懸念などが嫌気された中国株などが軟調となりました。

### ▶ 為替市況

インドルピーや南アフリカランドなどが円に対して下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ エマージング株式オープン

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

### ▶ 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

ラーセン&トゥブロ（インド、資本財・サービス）：インドの建設会社で、大規模な建設プロジェクトから海外重機メーカーの代理店業務も手掛けています。インドは労働市場や消費者需要の回復が力強くファンダメンタルズが改善しており、経済回復が進むことが同社への追い風になるとみて、新規購入しました。

#### 主な全売却銘柄

バンク・ラヤット・インドネシア（インドネシア、金融）：インドネシアの商業銀行です。クレジットコストの減少などにより、純利益が前年を大幅に上回ったことや収益の安定的な推移が見られたこと

に加え、2023年8月までの自社株買いと配当金支払いプログラムの発表も好感され、株価が堅調な動きとなりました。株

価上昇を受け、他の魅力的な投資機会を求めて全売却しました。

## ▶ 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

基準価額は期首に比べ、4.2%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-4.8%）を0.6%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1.6%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。

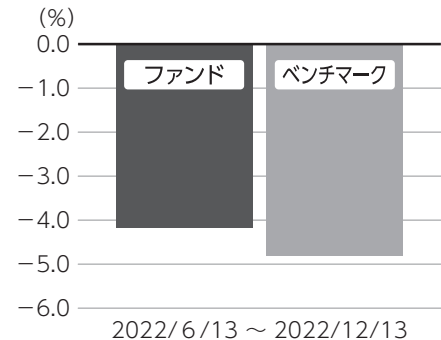
#### マザーファンド保有による要因

国・地域別では、ブラジル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、資本財・サービス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。

銘柄選択では、アクシス銀行（インド、金融）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。

### 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30期 2022年6月14日～2022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	6,327

(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。国や個別銘柄により投資機会に違いが出てくる局面が今後もあるとみており、トップダウンとボトムアップの投資戦略が機能しやすい市場環境で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6月14日～2022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	111	1.031	(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 )	( 60)	(0.551)	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 )	( 48)	(0.441)	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)	(0.039)	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	7	0.061	(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 )	( 7)	(0.061)	
(c) 有価証券取引税	5	0.045	(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 )	( 5)	(0.045)	
(d) その他費用	20	0.188	(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)	(0.136)	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)	(0.006)	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 )	( 5)	(0.046)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	143	1.325	

期中の平均基準価額は、10,795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。

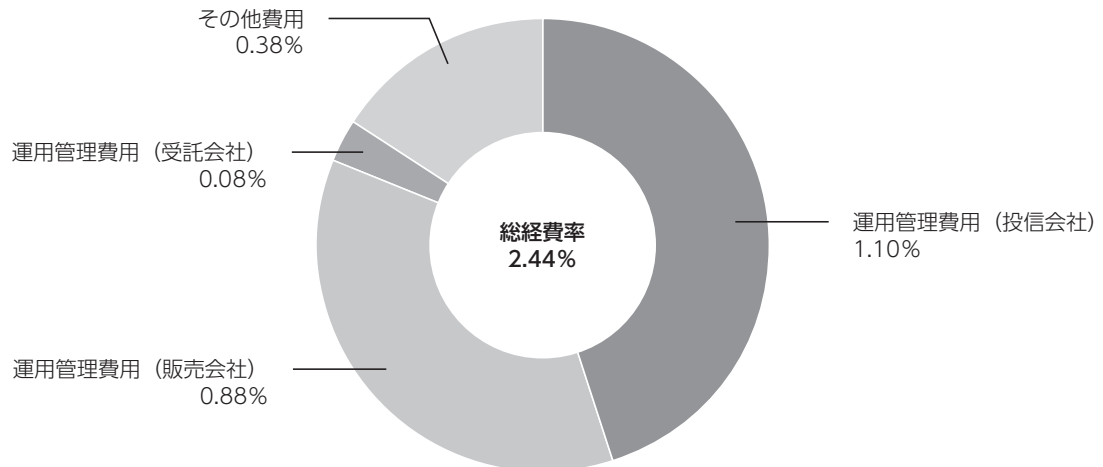
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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2.44%**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

(2022年6月14日～2022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 127,935	千円 186,850	千口 59,890	千円 86,762

## ○株式売買比率

(2022年6月14日～2022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	2,529,519千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,339,051千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58	

(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6月14日～2022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 2,497	百万円 24	% 1.0	百万円 2,398	百万円 24	% 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証券です。

## ○組入資産の明細

(2022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 3,085,765	千口 3,153,810	千円 4,634,839

## ○投資信託財産の構成

(2022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 4,634,839	% 98.5
コール・ローン等、その他	71,501	1.5
投資信託財産総額	4,706,340	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(4,605,395千円)の投資信託財産総額(4,661,244千円)に対する比率は98.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=137.83円	1 カナダドル=101.13円	1 メキシコペソ=6.9409円	1 ブラジルレアル=26.0277円
100 チリペソ=15.8793円	1 ユーロ=145.25円	1 イギリスポンド=169.08円	100 ハンガリーフォリント=35.0787円
1 ポーランドズロチ=30.97円	1 香港ドル=17.74円	1 マレーシアリングgit=31.1216円	1 タイバーツ=3.97円
100 インドネシアルピア=0.88円	100 韓国ウォン=10.56円	1 ニュー台湾ドル=4.4917円	1 インドルピー=1.68円
1 オフショア元=19.714円	1 アラブディルハム=37.59円	1 サウジアラビアリヤル=36.71円	1 エジプトポンド=5.588円
1 南アフリカランド=7.82円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,706,340,752
コール・ローン等	69,796,144
エマージング株式オープン マザーファンド(評価額)	4,634,839,608
未収入金	1,705,000
(B) 負債	48,188,822
未払解約金	901,869
未払信託報酬	47,035,319
未払利息	169
その他未払費用	251,465
(C) 純資産総額(A-B)	4,658,151,930
元本	4,297,010,950
次期繰越損益金	361,140,980
(D) 受益権総口数	4,297,010,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,840円

## ○損益の状況 (2022年6月14日～2022年12月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,623
受取利息	26
支払利息	△ 12,649
(B) 有価証券売買損益	△ 146,551,938
売買益	2,792,115
売買損	△ 149,344,053
(C) 信託報酬等	△ 47,286,784
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 193,851,345
(E) 前期繰越損益金	1,269,875,985
(F) 追加信託差損益金	△ 714,883,660
(配当等相当額)	( 952,726,464)
(売買損益相当額)	(△1,667,610,124)
(G) 計(D+E+F)	361,140,980
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	361,140,980
追加信託差損益金	△ 714,883,660
(配当等相当額)	( 953,166,534)
(売買損益相当額)	(△1,668,050,194)
分配準備積立金	1,765,800,632
繰越損益金	△ 689,775,992

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 4,162,384,916円  
 期中追加設定元本額 195,121,416円  
 期中一部解約元本額 60,495,382円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0840円です。

- (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。

## ②分配金の計算過程

項 目	2022年6月14日～ 2022年12月13日
費用控除後の配当等収益額	14,750,439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	953,166,534円
分配準備積立金額	1,751,050,193円
当ファンドの分配対象収益額	2,718,967,166円
1万口当たり収益分配対象額	6,327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

\*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。

## エマージング株式オープン マザーファンド

### 《第30期》決算日2022年12月13日

[計算期間：2022年6月14日～2022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30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30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 率	中 率	(円換算)	期 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
26期(2020年12月14日)	13,747	29.8	13,320	25.3	93.8	—	4.0	4,394
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

(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
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算)	騰 落 率			
(期 首) 2022年6月13日	円	%		%	%	%	%
	15,181	—	15,044	—	97.0	—	—
6月末	15,014	△1.1	14,706	△2.2	96.9	—	—
7月末	14,534	△4.3	14,337	△4.7	96.9	—	—
8月末	14,840	△2.2	14,757	△1.9	95.1	—	—
9月末	13,943	△8.2	13,596	△9.6	96.3	—	—
10月末	13,800	△9.1	13,487	△10.3	95.4	—	—
11月末	14,555	△4.1	14,263	△5.2	97.8	—	—
(期 末) 2022年12月13日	14,696	△3.2	14,321	△4.8	96.5	—	—

(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

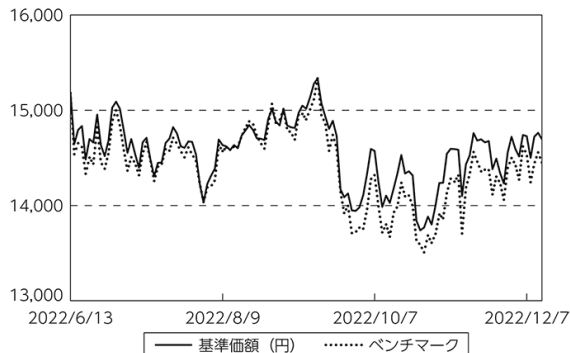
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.2%の下落となりました。

## ◎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(－4.8%)を1.6%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

## (下落要因)

- ・エマージング株式市況が下落したことがマイナスに影響しました。
- ・インドルピーや南アフリカランドなどの一部投資先通貨が円に対して下落したこと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。
- ・欧米先進国の金融引き締め策による景気悪化懸念などが意識されたことなどを背景に、エマージング株式市況は軟調になりました。
- ・国別では、国内での新型コロナウイルスの感染再拡大や住宅市況へ懸念などが嫌気された中国株などが軟調となりました。

## ◎為替市況

- ・インドルピーや南アフリカランドなどが円に対して下落しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

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

- ・ラーセン&トゥブロ（インド、資本財・サービス）：インドの建設会社で、大規模な建設プロジェクトから海外重機メーカーの代理店業務も手掛けています。インドは労働市場や消費者需要の回復が力強くファンダメンタルズが改善しており、経済回復が進むことが同社への追い風になるとみて、新規購入しました。

## ◎主な全売却銘柄

- ・バンク・ラヤット・インドネシア（インドネシア、金融）：インドネシアの商業銀行です。クレジットコストの減少などにより、純利益が前年を大幅に上回ったことや収益の安定的な推移が見られたことに加え、2023年8月までの自社株買いと配当金支払いプログラムの発表も好感され、株価が堅調な動きとなりました。株価上昇を受け、他の魅力的な投資機会を求めて全売却しました。

## ●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期首に比べ3.2%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-4.8%）を1.6%上回りました。

## ◎主なプラス要因

- ・国・地域別では、ブラジル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、資本財・サービス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。
- ・銘柄選択では、アクシス銀行（インド、金融）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。

## ◎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。
- ・国や個別銘柄により投資機会に違いが出てくる局面が今後もあるとみており、トップダウンとボトムアップの投資戦略が機能しやすい市場環境で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6月14日～2022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 )	円 9 ( 9 )	% 0.062 (0.062)	(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 )	7 ( 7 )	0.045 (0.045)	(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 )	27 (20) ( 7 )	0.184 (0.137) (0.047)	(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	43	0.291	
期中の平均基準価額は、14,558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

(2022年6月14日～2022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 378	千アメリカドル 1,075	百株 490	千アメリカドル 1,024
	メキシコ	2,870	千メキシコペソ 11,411	346	千メキシコペソ 922
	ブラジル	2,119 ( 2)	千ブラジルリアル 2,319 ( 6)	3,092 ( 1)	千ブラジルリアル 4,336 ( 1)
	ユーロ   ギリシャ	10	千ユーロ 3	—	千ユーロ —
	イギリス	8	千イギリスポンド 14	—	千イギリスポンド —
	ハンガリー	248	千ハンガリーフォリント 72,282	50	千ハンガリーフォリント 41,290
	ポーランド	4 ( 17)	千ポーランドズロチ 31 ( —)	651	千ポーランドズロチ 3,438
	香港	1,503	千香港ドル 8,804	2,305	千香港ドル 8,612
	マレーシア	748 ( 16)	千マレーシアリンギット 646 ( 13)	—	千マレーシアリンギット —
	タイ	1,856	千タイバーツ 14,858	1,442	千タイバーツ 5,018
	フィリピン	1,923	千フィリピンペソ 5,544	6,809	千フィリピンペソ 15,608
	インドネシア	10,524	千インドネシアルピア 7,421,685	31,539	千インドネシアルピア 8,851,024
	韓国	25	千韓国ウォン 218,111	112	千韓国ウォン 978,256
	台湾	110 ( —)	千ニュー台湾ドル 2,076 (△ 28)	180	千ニュー台湾ドル 4,683
	インド	897 ( 513)	千インドルピー 137,439 ( —)	656	千インドルピー 68,977
	中国オフショア	2,177 ( 43)	千オフショア元 11,089 ( —)	1,945	千オフショア元 11,798
	アラブ首長国連邦	5,415	千アラブディルハム 1,328	1,566	千アラブディルハム 347

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	サウジアラビア	百株 615	千サウジアラビアリアル 3,458	百株 51	千サウジアラビアリアル 253
	エジプト	296 ( 375)	千エジプトポンド ( —)	—	千エジプトポンド —
	南アフリカ	5	千南アフリカランド 1,074	836	千南アフリカランド 2,538

(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6月14日～2022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	2,529,519千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,339,051千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58

(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6月14日～2022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 24	% 1.0	百万円 2,398	百万円 24	% 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

(2022年12月13日現在)

## 外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
NETEASE INC-ADR	78	58	408	56,299		メディア・娯楽
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	311	—	—	—		素材
CREDICORP LTD	25	26	366	50,502		銀行
H WORLD GROUP LTD-ADR	—	80	344	47,463		消費者サービス
JD.COM INC-ADR	159	185	1,066	146,958		小売
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	212	209	539	74,394		運輸
PATRIA INVESTMENTS LTD-A	187	262	351	48,494		各種金融
LI AUTO INC - ADR	84	—	—	—		自動車・自動車部品
COUPANG INC	69	69	124	17,175		小売
KANZHUN LTD - ADR	—	124	234	32,336		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	123	17,026		各種金融
小 計	株数・金額	1,214	1,102	3,559	490,652	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<10.6%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	—	309	4,431	30,755		銀行
ALPEK SA DE CV	2,434	4,649	12,673	87,963		素材
小 計	株数・金額	2,434	4,958	17,104	118,718	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.6%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
VALE SA	281	289	2,488	64,756		素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	585	294	802	20,890		エネルギー
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	—	561	704	18,324		耐久消費財・アパレル
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,171	462	529	13,789		各種金融
LOCALIZA RENT A CAR	280	308	1,587	41,317		運輸
TELEFONICA BRASIL S. A.	235	—	—	—		電気通信サービス
MAGAZINE LUIZA SA	1,137	2,430	680	17,709		小売
VIBRA ENERGIA SA	799	810	1,183	30,811		小売
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	654	—	—	—		保険
RAIZEN SA - PREFERENCE	4,282	3,297	1,088	28,318		エネルギー
小 計	株数・金額	9,424	8,452	9,064	235,918	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<5.1%>	
(チリ)			千チリペソ			
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	1,037	1,037	192,020	30,491		食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	1,037	1,037	192,020	30,491	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
NATIONAL BANK OF GREECE	781	791	289	42,080		銀行
ユ ー ロ 計	株数・金額	781	791	289	42,080	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
STANDARD CHARTERED PLC	369	374	225	38,189		銀行
ANGLO AMERICAN PLC	142	145	460	77,877		素材
小 計	株数・金額	511	520	686	116,067	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.5%>	

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	
(ハンガリー)	百株	百株	千ハンガリーフォリント	千円		
OTP BANK PLC	50	—	—	—	銀行	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	218	466	120,403	42,235	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	269 2	466 1	120,403 —	42,235 <0.9%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
GRUPA LOTOS SA	374	—	—	—	エネルギー	
ALLEGRO. EU SA	254	—	—	—	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	628 2	— —	— —	— <—%>	
(香港)			千香港ドル			
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	—	177	1,314	23,314	食品・飲料・タバコ	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	297	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LTD	382	330	10,480	185,929	メディア・娯楽	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	80	80	886	15,724	公益事業	
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,480	—	—	—	資本財	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,100	1,412	2,550	45,238	保険	
SUNNY OPTICAL TECH	88	88	831	14,759	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AIA GROUP LTD	734	846	7,197	127,676	保険	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,250	1,720	2,621	46,501	ソフトウェア・サービス	
MEITUAN-CLASS B	518	473	8,301	147,271	小売	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	33	33	679	12,052	運輸	
CSC FINANCIAL CO LTD-H	1,345	1,345	937	16,630	各種金融	
JD.COM INC - CL A	—	30	690	12,240	小売	
NETEASE INC	37	34	374	6,634	メディア・娯楽	
STANDARD CHARTERED PLC	305	157	892	15,840	銀行	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	—	123	2,607	46,258	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,652 13	6,850 14	40,364 —	716,074 <15.4%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
MALAYAN BANKING BHD	1,908	2,673	2,325	72,379	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,908 1	2,673 1	2,325 —	72,379 <1.6%>	
(タイ)			千タイバーツ			
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	1,132	1,244	17,789	70,623	銀行	
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	1,768	1,814	13,332	52,931	運輸	
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	749	886	15,194	60,323	エネルギー	
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	1,442	—	—	—	小売	
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	—	1,561	11,083	43,999	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,091 4	5,505 4	57,400 —	227,878 <4.9%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	4,886	—	—	—	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,886 1	— —	— —	— <—%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	11,068	11,985	4,434,450	39,023	電気通信サービス	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	6,853	5,962,110	52,466	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	11,678	—	—	—	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	3,724	2,433	2,420,914	21,304	銀行	
DAYAMITRA TELEKOMUNIKASI TBK	15,817	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	42,287 4	21,271 3	12,817,474 —	112,793 <2.4%>	

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		
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	317	321	1,913,758	202,092	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SK TELECOM	59	59	299,200	31,595	電気通信サービス	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KIA CORP	60	—	—	—	自動車・自動車部品	
SK HYNIX INC	85	65	533,394	56,326	半導体・半導体製造装置	
BGF RETAIL CO LTD	13	13	285,975	30,198	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	548 6	461 4	3,032,328 —	320,213 <6.9%>	
(台湾)			千ニュー台湾ドル			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,570	1,610	76,498	343,607	半導体・半導体製造装置	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	180	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ADVANTECH CO LTD	315	315	10,221	45,911	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	5,360	5,430	7,031	31,584	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,426 4	7,356 3	93,751 —	421,103 <9.1%>	
(インド)			千インドルピー			
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	160	164	44,266	74,367	各種金融	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	160	222	41,527	69,766	銀行	
BHARTI AIRTEL LTD	1,169	1,067	88,460	148,613	電気通信サービス	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	153	307	80,446	135,150	エネルギー	
LARSEN & TOUBRO LTD	—	182	39,478	66,324	資本財	
AXIS BANK LTD	879	983	92,338	155,129	銀行	
HCL TECHNOLOGIES LTD	168	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	261	—	—	—	各種金融	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	—	265	33,529	56,328	保険	
MACROTECH DEVELOPERS LTD	91	91	9,955	16,724	不動産	
PIRAMAL PHARMA LTD	—	513	6,890	11,576	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>	3,045 8	3,799 9	436,894 —	733,982 <15.8%>	
(中国オフショア)			千オフショア元			
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	14	4	765	15,084	食品・飲料・タバコ	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	—	28	604	11,910	小売	
MIDEA GROUP CO LTD-A	382	275	1,496	29,508	耐久消費財・アパレル	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	411	—	—	—	資本財	
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	436	286	1,686	33,248	運輸	
EAST MONEY INFORMATION CO-A	1,078	1,246	2,466	48,618	各種金融	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	—	128	1,161	22,892	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	70	117	3,690	72,759	ヘルスケア機器・サービス	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	294	—	—	—	資本財	
SHANDONG SINOCERA FUNCTION-A	746	279	843	16,621	素材	
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	96	166	1,444	28,482	半導体・半導体製造装置	
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	548	477	3,213	63,352	食品・生活必需品小売り	
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	81	92	1,294	25,514	素材	
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	103	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	—	376	2,352	46,377	半導体・半導体製造装置	
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	617	1,676	3,465	68,328	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,877 13	5,153 13	24,485 —	482,698 <10.4%>	
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム			
SALIK CO PJSC	—	1,475	351	13,201	運輸	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(アラブ首長国連邦) AMERICANA RESTAURANTS INTERN	百株 —	百株 2,373	千アラブディルハム 669	千円 25,157	消費者サービス
小 計	株数・金額 —	3,848	1,020	38,358	
	銘柄数<比率>	—	2	<0.8%>	
(サウジアラビア) THE SAUDI NATIONAL BANK SAUDI BRITISH BANK SAUDI AIRLINES CATERING CO ARABIAN DRILLING CO	— — — —	169 292 74 29	千サウジアラビアリアル 815 1,065 517 296	29,936 39,130 19,004 10,866	銀行 銀行 商業・専門サービス エネルギー
小 計	株数・金額 —	564	2,695	98,938	
	銘柄数<比率>	—	4	<2.1%>	
(エジプト) COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	744	1,417	千エジプトポンド 6,438	35,976	銀行
小 計	株数・金額 744	1,417	6,438	35,976	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.8%>	
(南アフリカ) ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD NEDBANK GROUP LTD NASPERS LTD-N SHS OUTSURANCE GROUP LTD	19 11 45 825	19 — 51 —	千南アフリカランド 2,979 — 14,295 —	23,303 — 111,790 —	素材 銀行 小売 保険
小 計	株数・金額 901	70	17,275	135,093	
	銘柄数<比率>	4	2	<2.9%>	
合 計	株数・金額 95,673	76,302	—	4,471,656	
	銘柄数<比率>	87	85	<96.5%>	

(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< >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

(2022年12月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,471,656	% 95.9
コール・ローン等、その他	189,588	4.1
投資信託財産総額	4,661,244	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (4,605,395千円) の投資信託財産総額 (4,661,244千円) に対する比率は98.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=137.83円	1 カナダドル=101.13円	1 メキシコペソ=6.9409円	1 ブラジルリアル=26.0277円
100チリペソ=15.8793円	1 ユーロ=145.25円	1 イギリスポンド=169.08円	100ハンガリーフォリント=35.0787円
1 ポーランドズロチ=30.97円	1 香港ドル=17.74円	1 マレーシアリンギット=31.1216円	1 タイバーツ=3.97円
100インドネシアルピア=0.88円	100韓国ウォン=10.56円	1 ニュー台湾ドル=4.4917円	1 インドルピー=1.68円
1 オフショア元=19.714円	1 アラブディルハム=37.59円	1 サウジアラビアリアル=36.71円	1 エジプトポンド=5.588円
1 南アフリカランド=7.82円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,711,400,629
コール・ローン等	139,792,292
株式(評価額)	4,471,656,090
未収入金	93,493,855
未収配当金	6,458,392
(B) 負債	76,404,632
未払金	74,699,557
未払解約金	1,705,000
未払利息	75
(C) 純資産総額(A-B)	4,634,995,997
元本	3,153,810,294
次期繰越損益金	1,481,185,703
(D) 受益権総口数	3,153,810,294口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,696円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,085,765,961円  
 期中追加設定元本額 127,935,305円  
 期中一部解約元本額 59,890,972円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.4696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 3,153,810,294円

○損益の状況 (2022年6月14日～2022年12月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	61,465,990
受取配当金	60,288,501
受取利息	899,890
その他収益金	280,298
支払利息	△ 2,699
(B) 有価証券売買損益	△ 202,803,567
売買益	376,998,749
売買損	△ 579,802,316
(C) 保管費用等	△ 8,111,503
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 149,449,080
(E) 前期繰越損益金	1,598,591,116
(F) 追加信託差損益金	58,914,695
(G) 解約差損益金	△ 26,871,028
(H) 計(D+E+F+G)	1,481,185,703
次期繰越損益金(H)	1,481,185,703

- (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。