

★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	約10年間（2011年5月6日～2021年4月26日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	エマーシング好配当株マザーファンドの受益証券
	エマーシング好配当株マザーファンド	イ. エマーシング諸国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。） ロ. エマーシング諸国の企業のD R（預託証券）
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、エマーシング諸国の企業の株式（D Rを含みます。以下同じ。）に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ. エマーシング諸国の企業の株式の中から、時価総額や流動性等を勘案して投資対象銘柄を選定します。</p> <p>ロ. 投資対象銘柄から、配当利回りの水準や財務健全性、配当の成長性等に着目して組入候補銘柄を決定します。</p> <p>ハ. 組入候補銘柄から、国・地域および業種の分散や株価バリュエーションを考慮し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッド、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッド、ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッド、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドおよびダイワ・ポートフォリオ・アドバイザー（インド）プライベート・リミテッドの助言を受けます。</p> <p>④株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、2013年12月までは、原則として、配当等収益の水準を考慮して決定した額を分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。2014年1月以降は、原則として、分配対象額の範囲内で、下記イ. およびロ. に基づき分配します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。</p> <p>イ. 計算期末の前営業日の基準価額（1万円当り。既払分配金を加算しません。以下同じ。）が11,000円未満の場合、原則として、配当等収益の水準を考慮して決定した額を分配することをめざします。</p> <p>ロ. 計算期末の前営業日の基準価額が11,000円以上の場合、原則として、当該基準価額に応じ、下記の金額（1万円当り）を分配することをめざします。</p> <p>a. 11,000円以上12,000円未満の場合・・・100円 b. 12,000円以上13,000円未満の場合・・・200円 c. 13,000円以上14,000円未満の場合・・・300円 d. 14,000円以上15,000円未満の場合・・・400円 e. 15,000円以上の場合・・・500円</p> <p>なお、計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行なわないことがあります。</p>	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

エマーシング好配当株ファンド －予想分配金提示型－

運用報告書（全体版）

第61期	（決算日	2016年5月26日）
第62期	（決算日	2016年6月27日）
第63期	（決算日	2016年7月26日）
第64期	（決算日	2016年8月26日）
第65期	（決算日	2016年9月26日）
第66期	（決算日	2016年10月26日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「エマーシング好配当株ファンド－予想分配金提示型－」は、このたび、第66期の決算を行ないました。

ここに、第61期～第66期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI EM指数 (配当込み、円換算)		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 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
37期末 (2014年5月26日)	円 11,729	円 100	% 2.1	12,416	% 5.1	% 93.0	% —	% —	百万円 446
38期末 (2014年6月26日)	11,722	100	0.8	12,431	0.1	94.1	—	—	446
39期末 (2014年7月28日)	11,919	200	3.4	12,958	4.2	94.1	—	—	453
40期末 (2014年8月26日)	12,111	200	3.3	13,362	3.1	94.2	—	—	461
41期末 (2014年9月26日)	11,738	200	△ 1.4	13,195	△ 1.2	91.7	—	0.6	451
42期末 (2014年10月27日)	11,188	100	△ 3.8	12,610	△ 4.4	91.0	—	0.6	430
43期末 (2014年11月26日)	12,270	200	11.5	14,116	11.9	92.0	—	0.7	471
44期末 (2014年12月26日)	11,739	100	△ 3.5	13,601	△ 3.6	93.7	—	0.6	451
45期末 (2015年1月26日)	11,819	100	1.5	13,893	2.1	74.9	—	1.8	1,393
46期末 (2015年2月26日)	11,688	100	△ 0.3	14,101	1.5	87.5	—	2.2	2,899
47期末 (2015年3月26日)	11,313	100	△ 2.4	13,926	△ 1.2	90.0	—	3.5	3,493
48期末 (2015年4月27日)	11,816	200	6.2	15,101	8.4	89.2	—	2.0	4,098
49期末 (2015年5月26日)	11,764	100	0.4	15,118	0.1	89.4	—	1.8	4,310
50期末 (2015年6月26日)	11,510	100	△ 1.3	14,711	△ 2.7	92.4	—	1.6	4,615
51期末 (2015年7月27日)	10,811	20	△ 5.9	13,652	△ 7.2	90.8	—	1.7	4,418
52期末 (2015年8月26日)	9,279	20	△ 14.0	11,413	△ 16.4	89.8	—	3.6	3,818
53期末 (2015年9月28日)	9,205	20	△ 0.6	11,581	1.5	90.9	—	3.7	3,788
54期末 (2015年10月26日)	9,789	20	6.6	12,839	10.9	92.8	—	3.1	3,987
55期末 (2015年11月26日)	9,580	20	△ 1.9	12,519	△ 2.5	89.4	—	2.8	3,901
56期末 (2015年12月28日)	9,026	20	△ 5.6	11,848	△ 5.4	94.5	—	0.6	3,562
57期末 (2016年1月26日)	8,067	20	△ 10.4	10,366	△ 12.5	96.7	—	0.6	3,117
58期末 (2016年2月26日)	7,960	20	△ 1.1	10,197	△ 1.6	95.9	—	0.8	2,961
59期末 (2016年3月28日)	8,717	20	9.8	11,326	11.1	93.0	—	0.8	2,963
60期末 (2016年4月26日)	8,882	20	2.1	11,464	1.2	94.0	—	2.9	2,828
61期末 (2016年5月26日)	8,335	20	△ 5.9	10,802	△ 5.8	90.8	—	2.1	2,596
62期末 (2016年6月27日)	7,900	20	△ 5.0	10,202	△ 5.6	94.0	—	2.3	2,211
63期末 (2016年7月26日)	8,704	20	10.4	11,383	11.6	94.4	—	2.5	2,360
64期末 (2016年8月26日)	8,570	20	△ 1.3	11,280	△ 0.9	92.0	—	2.6	2,165
65期末 (2016年9月26日)	8,704	20	1.8	11,578	2.6	93.5	—	2.9	2,029
66期末 (2016年10月26日)	8,987	20	3.5	11,992	3.6	91.0	—	3.2	1,910

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI EM指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

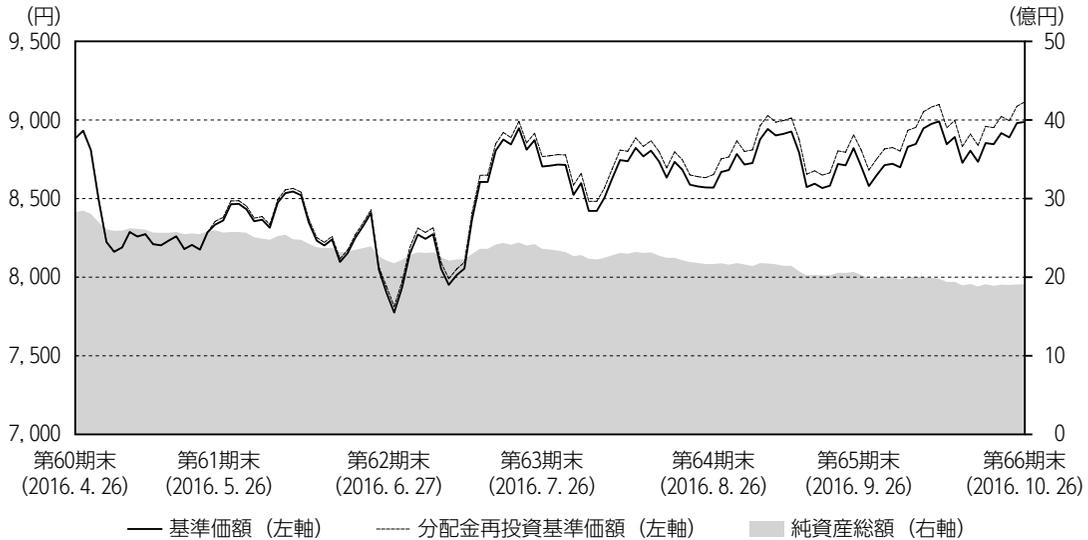
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第61期首：8,882円

第66期末：8,987円（既払分配金120円）

騰落率：2.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の変動要因

新興国株式市況は、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことなどをを受けて下落する局面もありましたが、堅調な企業業績や、市場予想を下回る雇用統計を受けた米国の早期利上げ観測の後退などが支援材料となり、上昇しました。新興国為替相場は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことなどを背景に円高が進行したことなどから、対円で下落しました。このような環境下で新興国株式に投資をした結果、主に新興国株式市況の上昇から基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

エマージング好配当株ファンド - 予想分配金提示型 -

	年 月 日	基 準 価 額		M S C I E M 指 数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
第61期	(期首) 2016年4月26日	円	%			%	%	%
	4月末	8,882	—	11,464	—	94.0	—	2.9
	(期末) 2016年5月26日	8,809	△ 0.8	11,392	△ 0.6	93.3	—	2.9
第62期	(期首) 2016年5月26日	8,355	△ 5.9	10,802	△ 5.8	90.8	—	2.1
	5月末	8,335	—	10,802	—	90.8	—	2.1
	(期末) 2016年6月27日	8,466	1.6	11,053	2.3	93.0	—	2.1
第63期	(期首) 2016年6月27日	7,920	△ 5.0	10,202	△ 5.6	94.0	—	2.3
	6月末	7,900	—	10,202	—	94.0	—	2.3
	(期末) 2016年7月26日	8,149	3.2	10,511	3.0	93.7	—	2.4
第64期	(期首) 2016年7月26日	8,724	10.4	11,383	11.6	94.4	—	2.5
	7月末	8,704	—	11,383	—	94.4	—	2.5
	(期末) 2016年8月26日	8,714	0.1	11,404	0.2	93.7	—	2.7
第65期	(期首) 2016年8月26日	8,590	△ 1.3	11,280	△ 0.9	92.0	—	2.6
	8月末	8,570	—	11,280	—	92.0	—	2.6
	(期末) 2016年9月26日	8,783	2.5	11,593	2.8	92.7	—	2.6
第66期	(期首) 2016年9月26日	8,724	1.8	11,578	2.6	93.5	—	2.9
	9月末	8,704	—	11,578	—	93.5	—	2.9
	(期末) 2016年10月26日	8,721	0.2	11,571	△ 0.1	93.0	—	2.9
		9,007	3.5	11,992	3.6	91.0	—	3.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は、低調な経済指標を受けて中国経済に対する懸念が高まったことなどから、下落して始まりました。その後は、米国の早期利上げ観測の後退などを受けて上昇する局面もありましたが、英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことなどが悪材料となり、2016年6月下旬にかけておおむね横ばい圏での推移となりました。7月以降は、英国のEU離脱に関する混乱が落ち着いたことに加え、世界的な金融緩和観測、中国の良好な経済指標、堅調な企業業績、市場予想を下回る雇用統計を受けた米国の早期利上げ観測の後退などが支援材料となり、9月上旬にかけて上昇基調となりました。その後は、OPEC（石油輸出国機構）の減産合意で原油価格が上昇したことなどが支援材料となった一方で、米国の大統領選挙に対する警戒感や米国の利上げ観測などが重しとなり、横ばい圏で第66期末を迎えました。

○新興国為替相場

新興国為替相場は、第61期首より、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などを背景に円高が進行したことから、2016年7月上旬にかけて対円で下落基調となりました。その後は、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことで再び円高が進行したことなどから、9月下旬にかけて軟調な展開となりました。第66期末にかけては、原油価格の上昇や、米国の利上げ観測を背景とした金利上昇からの円安などが支援材料となり、上昇基調となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

「エマージング好配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

○エマージング好配当株マザーファンド

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

市場規模の大きな中国、台湾、南アフリカ等に加え、経済構造改革の進ちょくが期待されるメキシコにも注目しております。資源価格の上昇からロシアやブラジルにも投資の機会があると考えます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

「エマージング好配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり利益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

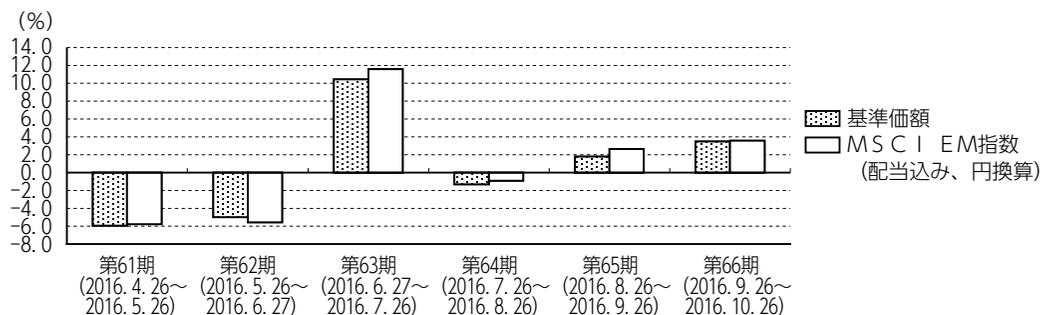
○エマージング好配当株マザーファンド

配当利回りの高い企業を中心に、財務健全性や成長性を考慮し銘柄選択を行ないました。株式等の組入比率は、中国景気の安定化への期待、原油価格の底打ちおよび上昇期待などが新興国株式市場の支援材料になると判断し、おおむね90%程度以上の高位を維持しました。個別銘柄では、業績見通しや株価バリュエーション等を総合的に勘案して、HON HAI PRECISION INDUSTRY（台湾）、LUKOIL PJSC-SPON ADR（ロシア）、CHINA CONSTRUCTION BANK-H（中国）、CNOOC LTD（中国）、BANK OF CHINA LTD-H（中国）などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して高配当株に多く投資をしています。参考指数は新興国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

第61期から第66期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2016年4月27日 ～2016年5月26日	2016年5月27日 ～2016年6月27日	2016年6月28日 ～2016年7月26日	2016年7月27日 ～2016年8月26日	2016年8月27日 ～2016年9月26日	2016年9月27日 ～2016年10月26日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.24	0.25	0.23	0.23	0.23	0.22
当期の収益（円）	20	20	20	20	20	7
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	12
翌期繰越分配対象額（円）	2,110	2,166	2,217	2,221	2,233	2,221

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(a) 経費控除後の配当等収益	46.59円	75.65円	71.45円	23.56円	32.16円	7.49円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,954.42	1,954.43	1,954.47	1,954.50	1,954.54	1,954.58
(d) 分配準備積立金	129.68	156.25	211.88	263.30	266.83	278.95
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,130.70	2,186.35	2,237.81	2,241.37	2,253.53	2,241.03
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,110.70	2,166.35	2,217.81	2,221.37	2,233.53	2,221.03

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

「エマージング好配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

○エマージング好配当株マザーファンド

配当利回りの高い企業を中心に、財務健全性や成長性を考慮し銘柄選択を行いません。国別では、市場規模の大きい中国や台湾に加え、中国景気の安定から恩恵を受けるその他のアジア諸国や、原油価格の上昇から恩恵を受けるロシア、ブラジルなどに注目しています。業種別では、原油価格の上昇から恩恵を受けるエネルギー、景気回復等からの恩恵が期待される金融などに注目しています。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第61期～第66期		項 目 の 概 要
	(2016. 4. 27～2016. 10. 26)		
	金 額	比 率	
信託報酬	73円	0. 854%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8, 545円です。
(投信会社)	(35)	(0. 406)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(35)	(0. 406)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(4)	(0. 043)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	34	0. 394	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(34)	(0. 392)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 002)	
有価証券取引税	9	0. 111	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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(9)	(0. 111)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 000)	
その他費用	13	0. 149	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)	(10)	(0. 113)	保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(3)	(0. 034)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	129	1. 508	

(注1) 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当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。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年4月27日から2016年10月26日まで)

決算期	第 61 期 ~ 第 66 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング好配当株マザーファンド	—	—	789,134	955,500

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年4月27日から2016年10月26日まで)

項 目	第 61 期 ~ 第 66 期
	エマージング好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,316,426千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,202,975千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第61期～第66期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第 60 期 末	第 66 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
エマージング好配当株マザーファンド	2,271,303	1,482,169	1,901,475

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月26日現在

項 目	第 66 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング好配当株マザーファンド	1,901,475	98.6
コール・ローン等、その他	26,868	1.4
投資信託財産総額	1,928,344	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.18円、1香港ドル=13.43円、1台湾ドル=3.30円、1トルコ・リラ=33.92円、1メキシコ・ペソ=5.62円、1インド・ルピー=1.57円、100インドネシア・ルピア=0.80円、1スリランカ・ルピー=0.71円、1モロッコ・ディルハム=10.50円、1ブラジル・レアル=33.47円、1マレーシア・リンギット=25.13円、1南アフリカ・ランド=7.57円、1タイ・バーツ=2.98円、100ハンガリー・フォリント=36.67円です。

(注3) エマージング好配当株マザーファンドにおいて、第66期末における外貨建純資産(1,915,956千円)の投資信託財産総額(1,978,032千円)に対する比率は、96.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年5月26日)、(2016年6月27日)、(2016年7月26日)、(2016年8月26日)、(2016年9月26日)、(2016年10月26日) 現在

項 目	第1期末	第2期末	第3期末	第4期末	第5期末	第6期末
(A) 資産	2,606,687,997円	2,260,297,592円	2,382,820,080円	2,195,084,033円	2,061,345,341円	1,928,344,324円
コール・ローン等	15,152,508	14,319,657	13,168,222	14,093,233	11,854,806	11,468,686
エマージング好配当株 マザーファンド(評価額)	2,584,735,489	2,200,277,935	2,349,051,858	2,154,790,800	2,020,290,535	1,901,475,638
未収入金	6,800,000	45,700,000	20,600,000	26,200,000	29,200,000	15,400,000
(B) 負債	9,952,005	49,041,371	22,049,552	29,314,334	31,707,730	18,040,626
未払収益分配金	6,230,840	5,598,384	5,424,660	5,054,412	4,663,904	4,251,268
未払解約金	—	39,765,908	13,439,616	20,918,594	23,937,322	10,986,983
未払信託報酬	3,709,405	3,653,805	3,152,038	3,297,669	3,053,199	2,740,413
その他未払費用	11,760	23,274	33,238	43,659	53,305	61,962
(C) 純資産総額 (A - B)	2,596,735,992	2,211,256,221	2,360,770,528	2,165,769,699	2,029,637,611	1,910,303,698
元本	3,115,420,401	2,799,192,361	2,712,330,116	2,527,206,009	2,331,952,390	2,125,634,296
次期繰越損益金	△ 518,684,409	△ 587,936,140	△ 351,559,588	△ 361,436,310	△ 302,314,779	△ 215,330,598
(D) 受益権総口数	3,115,420,401口	2,799,192,361口	2,712,330,116口	2,527,206,009口	2,331,952,390口	2,125,634,296口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,335円	7,900円	8,704円	8,570円	8,704円	8,987円

* 第60期末における元本額は3,184,532,831円、当作成期間(第61期~第66期)中における追加設定元本額は2,257,722円、同解約元本額は1,061,156,257円です。

* 第66期末の計算口数当りの純資産額は8,987円です。

* 第66期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は215,330,598円です。

■損益の状況

第1期 自2016年4月27日 至2016年5月26日 第3期 自2016年6月28日 至2016年7月26日 第5期 自2016年8月27日 至2016年9月26日
 第2期 自2016年5月27日 至2016年6月27日 第4期 自2016年7月27日 至2016年8月26日 第6期 自2016年9月27日 至2016年10月26日

項 目	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期	第 5 期	第 6 期
(A) 配当等収益	△ 594円	△ 547円	△ 463円	△ 455円	△ 478円	△ 303円
受取利息	7	21	8	15	13	11
支払利息	△ 601	△ 568	△ 471	△ 470	△ 491	△ 314
(B) 有価証券売買損益	△ 160,461,603	△ 112,637,473	△ 226,719,575	△ 25,509,107	△ 38,923,946	△ 67,237,543
売買益	3,915,513	3,249,216	230,572,670	1,391,301	43,263,649	69,906,467
売買損	△ 164,377,116	△ 115,886,689	△ 3,853,095	△ 26,900,408	△ 4,339,703	△ 2,668,924
(C) 信託報酬等	△ 3,721,133	△ 3,665,352	△ 3,162,002	△ 3,308,091	△ 3,062,845	△ 2,749,070
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 164,183,330	△ 116,303,372	△ 223,557,110	△ 28,817,653	△ 35,860,623	△ 64,488,170
(E) 前期繰越損益金	△ 818,049,759	△ 888,015,597	△ 978,435,134	△ 708,310,888	△ 684,741,094	△ 595,643,428
(F) 追加信託差損益金	469,779,520	421,981,213	408,743,096	380,746,643	351,229,596	320,075,928
(配当等相当額)	(608,885,550)	(547,085,173)	(530,117,947)	(493,944,684)	(455,791,300)	(415,473,038)
(売買損益相当額)	(△ 139,106,030)	(△ 125,103,960)	(△ 121,374,851)	(△ 113,198,041)	(△ 104,561,704)	(△ 95,397,110)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 512,453,569	△ 582,337,756	△ 346,134,928	△ 356,381,898	△ 297,650,875	△ 211,079,330
(H) 収益分配金	△ 6,230,840	△ 5,598,384	△ 5,424,660	△ 5,054,412	△ 4,663,904	△ 4,251,268
次期繰越損益金 (G + H)	△ 518,684,409	△ 587,936,140	△ 351,559,588	△ 361,436,310	△ 302,314,779	△ 215,330,598
追加信託差損益金	469,779,520	421,981,213	408,743,096	380,746,643	351,229,596	320,075,928
(配当等相当額)	(608,885,550)	(547,085,173)	(530,117,947)	(493,944,684)	(455,791,300)	(415,473,038)
(売買損益相当額)	(△ 139,106,030)	(△ 125,103,960)	(△ 121,374,851)	(△ 113,198,041)	(△ 104,561,704)	(△ 95,397,110)
分配準備積立金	48,687,686	59,320,220	71,427,074	67,443,332	65,059,382	56,637,001
繰越損益金	△ 1,037,151,615	△ 1,069,237,573	△ 831,729,758	△ 809,626,285	△ 718,603,757	△ 592,043,527

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は11ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,516,458円	21,178,594円	19,380,709円	5,955,071円	7,499,789円	1,592,842円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	608,885,550	547,085,173	530,117,947	493,944,684	455,791,300	415,473,038
(d) 分配準備積立金	40,402,068	43,740,010	57,471,025	66,542,673	62,223,497	59,295,427
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	663,804,076	612,003,777	606,969,681	566,442,428	525,514,586	476,361,307
(f) 分配金	6,230,840	5,598,384	5,424,660	5,054,412	4,663,904	4,251,268
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	657,573,236	606,405,393	601,545,021	561,388,016	520,850,682	472,110,039
(h) 受益権総口数	3,115,420,401口	2,799,192,361口	2,712,330,116口	2,527,206,009口	2,331,952,390口	2,125,634,296口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
		20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(8,335円)	(7,900円)	(8,704円)	(8,570円)	(8,704円)	(8,987円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（エマージング好配当株ファンド（予想分配金提示型））が投資対象としている「エマージング好配当株マザーファンド」の決算日（2016年4月26日）と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第66期の決算日（2016年10月26日）現在におけるエマージング好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を12～13ページに併せて掲載いたしました。

■エマージング好配当株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2016年4月27日から2016年10月26日まで)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル)	70.2	74,676	1,063	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	1,886	137,217	72
BM&FBOVESPA SA (ブラジル)	132	72,229	547	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	27	120,793	4,473
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ (ロシア)	400	71,326	178	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)	566	112,246	198
HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	233	64,739	277	BANK OF CHINA LTD-H (中国)	2,632	107,917	41
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	980	64,632	65	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)	1,250	88,820	71
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	460	62,410	135	GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR (メキシコ)	17.5	86,660	4,952
MTN GROUP LTD (南アフリカ)	54	54,164	1,003	VODACOM GROUP LTD (南アフリカ)	70	79,838	1,140
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)	674	54,097	80	FIRSTRAND LTD (南アフリカ)	232.3	74,879	322
SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE (ロシア)	500	35,854	71	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)	28	71,499	2,553
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	600	35,183	58	SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H (中国)	686	69,991	102

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2016年10月26日現在におけるエマージング好配当株マザーファンド（1,484,259千口）の内容です。

(1)外国株式

銘柄	2016年10月26日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	497.2	571	59,568	金融
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR	85	414	43,196	資本財・サービス
MOMO INC-SPON ADR	34	90	9,390	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	200	631	65,737	情報技術
LUKOIL PJSC-SPON ADR	264	1,316	137,105	エネルギー
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	4,340	823	85,780	金融
アメリカ・ドル 株数、金額	5,420.2	3,846	400,777	
通貨計 銘柄数 <比率>	6銘柄		<21.0%>	
	百株	千香港ドル	千円	
(香港)				
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	6,740	3,969	53,315	エネルギー
SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	3,540	2,814	37,796	資本財・サービス

銘柄	2016年10月26日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千香港ドル	千円	
(アメリカ)				
CNOOC LTD	7,000	7,490	100,590	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	13,940	8,113	108,958	金融
Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD	3,340	1,386	18,615	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	6,420	2,118	28,452	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	6,000	2,874	38,597	金融
BEIJING URBAN CONSTRUCTION-H	1,340	726	9,753	資本財・サービス
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,470	696	9,357	エネルギー
WEICHAI POWER CO LTD-H	610	729	9,797	資本財・サービス
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING	3,350	1,443	19,390	資本財・サービス
BANK OF CHINA LTD-H	20,680	7,382	99,150	金融
QINGDAO PORT INTERNATIONAL-H	4,740	2,298	30,874	資本財・サービス
香港ドル 株数、金額	79,170	42,044	564,651	
通貨計 銘柄数 <比率>	13銘柄		<29.7%>	

エマージング好配当株マザーファンド

銘柄	2016年10月26日現在			
	株数	評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	600	3,072	10,137	情報技術
MAGIC TECHNOLOGY CO LTD	1,820	5,733	18,918	情報技術
GRAPE KING BIO LTD	220	6,061	20,001	生活必需品
DELTA ELECTRONICS INC	550	9,240	30,492	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	960	10,704	35,323	電気通信サービス
MEDIATEK INC	280	6,804	22,453	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	4,600	20,838	68,765	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	416.93	3,898	12,864	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	4,983	42,704	140,924	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	14,429.93 9銘柄	109,054 <18.9%>	359,880
(トルコ)	百株	千トルコ・リラ	千円	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	200	464	15,738	一般消費財・サービス
トルコ・リラ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	200 1銘柄	464 <0.8%>	15,738
(メキシコ)	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
RASSINI SAB DE CV	600	5,278	29,663	一般消費財・サービス
メキシコ・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	600 1銘柄	5,278 <1.6%>	29,663
(インドネシア)	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
BPD JAWA BARAT DAN BANTEN TB	20,000	3,240,000	25,920	金融
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	11,105	4,664,100	37,312	電気通信サービス
インドネシア・ルピア 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	31,105 2銘柄	7,904,100 <3.3%>	63,232
(スリランカ)	百株	千スリランカ・ルピー	千円	
CEYLON TOBACCO CO PLC	146.43	12,399	8,803	生活必需品
スリランカ・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	146.43 1銘柄	12,399 <0.5%>	8,803
(ブラジル)	百株	千ブラジル・レアル	千円	
LIGHT SA	331	571	19,121	公益事業
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	556	871	29,179	公益事業
BM&FBOVESPA SA	1,000	1,840	61,584	金融
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	183	579	19,379	金融
ブラジル・レアル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	2,070 4銘柄	3,862 <6.8%>	129,265

銘柄	2016年10月26日現在			
	株数	評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
MY EG SERVICES BHD	3,174	771	19,382	情報技術
マレーシア・リンギット 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	3,174 1銘柄	771 <1.0%>	19,382
(南アフリカ)	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
FIRSTRAND LTD	877	4,111	31,123	金融
NASPERS LTD-N SHS	30	7,199	54,497	一般消費財・サービス
南アフリカ・ランド 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	907 2銘柄	11,310 <4.5%>	85,620
(タイ)	百株	千タイ・バーツ	千円	
KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN	500	5,725	17,060	情報技術
M.C.S. STEEL PCL-FOREIGN	4,909	7,854	23,406	素材
MEGA LIFESCIENCES PCL-FOREIGN	1,456	3,450	10,283	その他
タイ・バーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	6,865 3銘柄	17,030 <2.7%>	50,749
(ハンガリー)	百株	千ハンガリー・フォリント	千円	
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	800	37,360	13,699	電気通信サービス
ハンガリー・フォリント 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	800 1銘柄	37,360 <0.7%>	13,699
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	144,887.56 44銘柄	— <91.5%>	1,741,466

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	2016年10月26日現在			
	口数	評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)	千口	千南アフリカ・ランド	千円	
REDEFINE PROPERTIES LTD	700	8,050	60,938	
合 計	口数、金額 銘柄数 <比率>	700 1銘柄	8,050 <3.2%>	60,938

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

エマージング好配当株マザーファンド

運用報告書 第5期 (決算日 2016年4月26日)

(計算期間 2015年4月28日～2016年4月26日)

エマージング好配当株マザーファンドの第5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. エマージング諸国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. エマージング諸国の企業のDR（預託証券）
運 用 方 法	①主として、エマージング諸国の企業の株式（DRを含みます。以下同じ。）に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。 ②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針を基本とします。 イ. エマージング諸国の企業の株式の中から、時価総額や流動性等を勘案して投資対象銘柄を選定します。 ロ. 投資対象銘柄から、配当利回りの水準や財務健全性、配当の成長性等に着目して組入候補銘柄を決定します。 ハ. 組入候補銘柄から、国・地域および業種の分散や株価バリュエーションを考慮し、ポートフォリオを構築します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッド、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッド、ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッド、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドおよびダイワ・ポートフォリオ・アドバイザー（インド）プライベート・リミテッドの助言を受けます。 ④株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株式組入制限	無制限

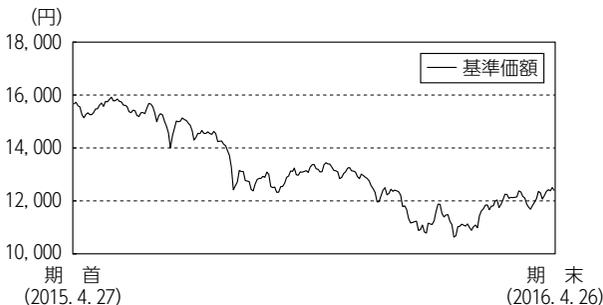
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCI EM指数 (配当込み、円換算)		株式 組入 比率	株式 先物 比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2015年4月27日	15,666	—	15,101	—	91.7	—	2.0
4月末	15,597	△ 0.4	15,100	△ 0.0	91.6	—	2.0
5月末	15,778	0.7	14,987	△ 0.8	93.3	—	1.8
6月末	14,991	△ 4.3	14,187	△ 6.1	93.7	—	1.6
7月末	14,536	△ 7.2	13,452	△ 10.9	92.3	—	3.1
8月末	13,107	△ 16.3	12,083	△ 20.0	93.3	—	3.6
9月末	12,327	△ 21.3	11,355	△ 24.8	90.7	—	3.7
10月末	13,088	△ 16.5	12,483	△ 17.3	93.6	—	3.1
11月末	12,914	△ 17.6	12,393	△ 17.9	91.9	—	2.8
12月末	12,342	△ 21.2	11,815	△ 21.8	94.9	—	0.7
2016年1月末	11,601	△ 25.9	10,697	△ 29.2	97.5	—	0.6
2月末	11,085	△ 29.2	10,316	△ 31.7	96.9	—	0.7
3月末	12,375	△ 21.0	11,552	△ 23.5	90.6	—	0.9
(期末)2016年4月26日	12,395	△ 20.9	11,464	△ 24.1	94.4	—	2.9

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) M S C I E M指数 (配当込み、円換算) は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,666円 期末：12,395円 騰落率：△20.9%

【基準価額の主な変動要因】

期首より新興国株式市況は、米国における利上げ懸念の高まりや中国での経済成長鈍化から下落基調が続きました。中国・人民元が下落したことも、新興国市況の下落を加速させました。しかし2016年に入ると商品価格の上昇を受けて下落幅を縮めました。このような環境下

で新興国株式に投資をしたことが基準価額の下落要因となりました。また、新興国通貨が円に対して下落したことも基準価額を押し下げました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は、ギリシャ財政問題への懸念の再燃や、中国における景気刺激策への期待後退から下落が続きました。2015年8月中旬には、中国人民銀行 (中国の中央銀行) が人民元の切下げに踏み切り、下落が加速しました。その後、中国人民銀行による金融緩和策の発表が好感され、徐々に下値を固める展開となりましたが、米国での利上げ機運の高まりやパリでの連続テロを受け、再度下落に転じました。2016年に入ると、中国におけるサーキットブレーカー制度 (現物株の取引を一時停止する制度) の発動や急速な人民元安ドル高から、新興国市況は急落しました。しかし、E C B (欧州中央銀行) 総裁が追加の金融緩和を示唆したことや原油価格が反発したことなどから、徐々に上昇基調に転じました。

○新興国為替相場

新興国為替相場は、米国での利上げ観測や新興国の経済成長鈍化への懸念から下落して始まりました。中国人民銀行が人民元の切下げを発表したことや資源価格が下落したことも、新興国通貨の下落を加速させる要因となりました。2016年に入ると、人民元が再度下落のペースを速めたことにより、アジア新興国通貨を中心とした通貨下落につながりました。その後は、商品価格が反発に転じたことで、新興国通貨は対米ドルで上昇基調に転じました。しかし3月に米国で利上げが見送られると、円が対米ドルで大きく上昇したこと、対円での新興国通貨の上昇幅は限定されました。

◆前期における「今後運用方針」

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。
 市場規模の大きな中国、台湾、南アフリカ等に加え、経済構造改革の進ちょくが期待されるメキシコ、インド、インドネシア等にも注目しております。

◆ポートフォリオについて

個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組み入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組み入れを行ないました。

具体的な企業としては、原油価格の上昇期待からロシアの LUKOIL (エネルギー)、中国における景気回復の恩恵を受ける中国の BANK OF CHINA (金融)、CHINA CONSTRUCTION BANK (金融) 等を組入上位としました。またスマートフォン利用の拡大による部品需要の増加から台湾の WIN SEMICONDUCTORS (情報技術)、TAIWAN SEMICONDUCTOR (情報技術) なども上位に組み入れられました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して高配当株に多く投資をしています。参考指数は新興国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組み入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

市場規模の大きな中国、台湾、南アフリカ等に加え、経済構造改革の進捗よくが期待されるメキシコにも注目しております。資源価格の上昇からロシアやブラジルにも投資の機会があると考えます。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	125円 (123) (2)
有価証券取引税 (株式)	38 (38)
その他費用 (保管費用) (その他)	33 (27) (6)
合 計	197

(注1) 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た結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2015年4月28日から2016年4月26日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	アメリカ	百株 15,820 (—)	千アメリカ・ドル 11,931 (△ 48)	百株 19,250	千アメリカ・ドル 10,139
	香港	百株 168,410 (—)	千香港ドル 108,946 (—)	百株 139,460	千香港ドル 103,763
	台湾	百株 52,050 (—)	千台湾ドル 309,004 (—)	百株 46,490	千台湾ドル 247,638
	トルコ	百株 3,460 (—)	千トルコ・リラ 6,117 (—)	百株 2,170	千トルコ・リラ 3,430
	メキシコ	百株 6,650 (—)	千メキシコ・ペソ 28,611 (△ 85)	百株 8,150	千メキシコ・ペソ 38,997

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	フィリピン	百株 1,120 (—)	千フィリピン・ペソ 31,874 (—)	百株 5,220	千フィリピン・ペソ 70,188
	チリ	百株 — (—)	千チリ・ペソ — (—)	百株 11,000	千チリ・ペソ 404,532
	インド	百株 230 (—)	千インド・ルピー 15,906 (—)	百株 1,220	千インド・ルピー 76,073
	インドネシア	百株 61,630 (—)	千インドネシア・ルピア 9,940,356 (—)	百株 29,385	千インドネシア・ルピア 2,022,210
	ブラジル	百株 1,419 (—)	千ブラジル・レアル 1,853 (—)	百株 1,540	千ブラジル・レアル 2,170
	チェコ	百株 290 (—)	千チェコ・コルナ 21,809 (—)	百株 422	千チェコ・コルナ 40,751
	韓国	百株 1,720.9 (—)	千韓国ウォン 4,950,701 (—)	百株 2,140.9	千韓国ウォン 6,327,271
	マレーシア	百株 15,993 (—)	千マレーシア・リンギット 4,993 (—)	百株 15,993	千マレーシア・リンギット 4,402
	南アフリカ	百株 3,560 (—)	千南アフリカ・ランド 39,332 (—)	百株 5,222.5	千南アフリカ・ランド 28,590
	タイ	百株 35,000 (—)	千タイ・バーツ 62,308 (—)	百株 76,055	千タイ・バーツ 98,819
	ポーランド	百株 220 (—)	千ポーランド・ズロチ 2,650 (—)	百株 275	千ポーランド・ズロチ 4,524
	ハンガリー	百株 2,800 (—)	千ハンガリー・フォリント 118,085 (—)	百株 4,000	千ハンガリー・フォリント 177,431

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

エマージング好配当株マザーファンド

(2) 投資信託証券

(2015年4月28日から2016年4月26日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	メキシコ	千口 — ()	千メキシコ・ペソ — (△ 88)	千口 90 ()	千メキシコ・ペソ 2,692 ()
	南アフリカ	千口 1,280 ()	千南アフリカ・ランド 14,851 ()	千口 880 ()	千南アフリカ・ランド 7,511 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、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。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2015年4月28日から2016年4月26日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	期 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	千株 1,340	千円 264,453	円 197	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	千株 1,340	千円 246,095	円 183
BANK OF CHINA LTD-H (中国)	4,350	217,058	49	PEGATRON CORP (台湾)	753	221,611	294
LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	45	216,659	4,814	NH INVESTMENT & SECURITIES C (韓国)	137.8	143,376	1,040
PEGATRON CORP (台湾)	513	168,380	328	BANK OF CHINA LTD-H (中国)	2,450	141,318	57
AMBEV SA-ADR (ブラジル)	220	159,098	723	AMBEV SA-ADR (ブラジル)	220	138,360	628
NH INVESTMENT & SECURITIES C (韓国)	137.8	155,551	1,128	INDIABULLS HOUSING FINANCE L (インド)	122	136,859	1,121
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)	1,780	153,255	86	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル)	131	134,672	1,028
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H (中国)	1,900	148,215	78	VALE SA-SP PREF ADR (ブラジル)	257	133,456	519
HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	484	148,099	305	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF (韓国)	1.29	131,920	102,264
WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)	876	144,817	165	GLOBE TELECOM INC (フィリピン)	22	126,077	5,730

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	260	—	—	—	金融
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR	220	260	1,196	132,777	資本財・サービス
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	200	—	—	—	電気通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	480	1,200	133,217	情報技術
VALE SA-SP PREF ADR	500	—	—	—	素材
VALE SA-SP ADR	—	1,350	687	76,253	素材
INFOSYS LTD-SP ADR	100	—	—	—	情報技術
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	10	—	—	—	情報技術
LUKOIL PJSC-SPON ADR	100	510	2,178	241,800	エネルギー
SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE	7,200	—	—	—	エネルギー
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	—	3,000	493	54,730	金融
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	550	110	210	23,363	金融
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	9,140 6銘柄	5,710 6銘柄	5,966 662,143	<23.5%>
	百株	百株	千香港ドル	千円	
(香港)					
SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	9,000	10,400	7,134	102,093	資本財・サービス
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	—	10,000	1,540	22,037	情報技術
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	11,000	—	—	—	一般消費サービス
CNOOC LTD	—	5,000	5,010	71,693	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	14,000	23,000	11,454	163,906	金融
CHINA MOBILE LTD	630	—	—	—	電気通信サービス
BOER POWER HOLDINGS LTD	4,000	—	—	—	資本財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	6,000	—	—	—	資本財・サービス
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,000	—	—	—	一般消費サービス
TCL COMMUNICATION TECH HLDGS	4,000	—	—	—	情報技術
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	—	4,000	4,408	63,078	金融
BANK OF CHINA LTD-H	26,000	45,000	14,265	204,132	金融
QINGDAO PORT INTERNATIONAL-H	—	7,180	2,627	37,604	資本財・サービス
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	75,630 9銘柄	104,580 7銘柄	46,439 664,546	<23.6%>
	百株	百株	千台湾ドル	千円	
(台湾)					
TAIWAN CEMENT	—	2,500	8,300	28,469	素材
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	—	2,300	25,645	87,962	電気通信サービス
ELAN MICROELECTRONICS CORP	3,100	—	—	—	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	8,700	12,500	28,750	98,612	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP	6,000	6,260	40,189	137,848	情報技術
PEGATRON CORP	2,400	—	—	—	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	2,200	17,666	60,594	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	20,200 4銘柄	25,760 5銘柄	120,550 413,487	<14.7%>

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
(トルコ)					
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	500	—	—	—	電気通信サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	—	290	2,163	84,437	エネルギー
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	800	800	1,892	73,875	一般消費サービス
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	—	1,500	973	37,995	電気通信サービス
トルコ・リラ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	1,300 2銘柄	2,590 3銘柄	5,029 196,309	<7.0%>
	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
(メキシコ)					
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	1,500	—	—	—	公益事業
メキシコ・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	1,500 1銘柄	— —	— —	<—>
	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)					
GLOBE TELECOM INC	100	—	—	—	電気通信サービス
ABOITIZ POWER CORP	4,000	—	—	—	公益事業
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	4,100 2銘柄	— —	— —	<—>
	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
(チリ)					
AGUAS ANDINAS SA-A	11,000	—	—	—	公益事業
チリ・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	11,000 1銘柄	— —	— —	<—>
	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)					
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	990	—	—	—	金融
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	990 1銘柄	— —	— —	<—>
	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
(インドネシア)					
BPD JAWA TIMUR TBK PT	133,000	137,677	6,704,869	56,320	金融
BPD JAWA BARAT DAN BANTEN TB	17,432	20,000	1,830,000	15,372	金融
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	—	25,000	9,450,000	79,380	電気通信サービス
インドネシア・ルピア 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	150,432 2銘柄	182,677 3銘柄	17,984,869 151,072	<5.4%>
	百株	百株	千スリランカ・ルピー	千円	
(スリランカ)					
CHEVRON LUBRICANTS LANKA PLC	50	50	1,568	1,191	素材
CEYLON TOBACCO CO PLC	154.23	154.23	16,194	12,307	生活必需品
スリランカ・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	204.23 2銘柄	204.23 2銘柄	17,762 13,499	<0.5%>

エマージング好配当株マザーファンド

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(モロッコ) MAROC TELECOM	百株	百株	千円	千円	
	20	20	254	2,908	電気通信サービス
モロッコ・ディハム	株数、金額	20	20	254	2,908
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<0.1%>	
(ブラジル) EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	百株	百株	千円	千円	
	240	—	—	—	公益事業
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	—	540	1,064	33,224	公益事業
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	421	—	—	—	公益事業
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	770	770	2,406	75,075	金融
ブラジル・リアル	株数、金額	1,431	1,310	3,471	108,299
通貨計	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	<3.8%>	
(チェコ) CEZ AS	百株	百株	千円	千円	
	100	—	—	—	公益事業
KOMERCNI BANKA AS	46	14	6,763	31,314	金融
チェコ・コルナ	株数、金額	146	14	6,763	31,314
通貨計	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	<1.1%>	
(韓国) INDUSTRIAL BANK OF KOREA	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
	250	—	—	—	金融
KOREA ELECTRIC POWER CORP	240	70	416,500	40,275	公益事業
韓国ウォン	株数、金額	490	70	416,500	40,275
通貨計	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	<1.4%>	
(南アフリカ) VODACOM GROUP LTD	百株	百株	千南アフリカランド	千円	
	—	700	11,650	89,589	電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	2,100	3,200	15,132	116,371	金融
NASPERS LTD-N SHS	35	60	12,070	92,819	一般サービス
MMI HOLDINGS LTD	2,787.5	—	—	—	金融
CORONATION FUND MANAGERS LTD	700	—	—	—	金融
南アフリカ・ランド	株数、金額	5,622.5	3,960	38,853	298,779
通貨計	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄	<10.6%>	
(タイ) THAI OPTICAL GROUP PCL-FOREI	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
	3,085	—	—	—	その他
THAI OIL PCL-FRGN	—	3,000	19,800	62,568	エネルギー
AP THAILAND PCL-FOREIGN	37,333	—	—	—	金融
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	1,500	—	—	—	電気通信サービス
MAJOR CINEPLEX GROUP-FOREIGN	2,137	—	—	—	一般サービス
タイ・バーツ	株数、金額	44,055	3,000	19,800	62,568
通貨計	銘柄数<比率>	4銘柄	1銘柄	<2.2%>	

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ポーランド) POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZE	百株	百株	千ポーランド・ズチ	千円	
	55	—	—	—	金融
ポーランド・ズチ	株数、金額	55	—	—	—
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>	
(ハンガリー) MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円	
	2,000	800	37,600	15,081	電気通信サービス
ハンガリー・フォリント	株数、金額	2,000	800	37,600	15,081
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<0.5%>	
ファンド合計	株数、金額	328,315.73	330,695.23	—	2,660,284
	銘柄数<比率>	51銘柄	36銘柄	<94.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < > 内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ) PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
	90	—	—	—
メキシコ・ペソ	口数、金額	90	—	—
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>
(南アフリカ) REDEFINE PROPERTIES LTD	千口	千口	千南アフリカランド	千円
	500	900	10,710	82,359
南アフリカ・ランド	口数、金額	500	900	10,710
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<2.9%>
合計	口数、金額	590	900	—
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	<2.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < > 内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,660,284 千円	93.8 %
投資信託証券	82,359	2.9
コール・ローン等、その他	94,290	3.3
投資信託財産総額	2,836,935	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.97円、1香港ドル=14.31円、1台湾ドル=3.43円、1トルコ・リラ=39.03円、1フィリピン・ペソ=2.37円、100チリ・ペソ=16.57円、100インドネシア・ルピア=0.84円、1スリランカ・ルピー=0.76円、1モロコシ・ディルハム=11.45円、1ブラジル・レアル=31.20円、1チェコ・コルナ=4.63円、100韓国ウォン=9.67円、1マレーシア・リンギット=28.44円、1南アフリカ・ランド=7.69円、1タイ・バーツ=3.16円、100ハンガリー・フォリント=40.11円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,803,852千円)の投資信託財産総額(2,836,935千円)に対する比率は、98.8%です。

■損益の状況

当期 自2015年4月28日 至2016年4月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	139,244,182円
受取配当金	139,100,972
受取利息	143,689
支払利息	△ 479
(B) 有価証券売買損益	△ 1,139,510,466
売買益	364,785,393
売買損	△ 1,504,295,859
(C) その他費用	△ 9,432,812
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 1,009,699,096
(E) 前期繰越損益金	1,441,868,635
(F) 解約差損益金	△ 204,523,872
(G) 追加信託差損益金	316,643,860
(I) 合計 (D+E+F+G)	544,289,527
次期繰越損益金 (H)	544,289,527

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,836,935,123円
コール・ローン等	78,334,198
株式 (評価額)	2,660,284,509
投資信託証券 (評価額)	82,359,900
未収入金	4,532,113
未取配当金	11,424,403
(B) 負債	19,700,093
未払解約金	19,700,000
その他未払費用	93
(C) 純資産総額 (A-B)	2,817,235,030
元本	2,272,945,503
次期繰越損益金	544,289,527
(D) 受益権総口数	2,272,945,503口
1万口当り基準価額 (C/D)	12,395円

*期首における元本額は2,544,685,991円、当期中における追加設定元本額は654,190,640円、同解約元本額は925,931,128円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、エマーシング好配当株ファンド 予想分配金提示型-2,271,303,860円、エマーシング好配当株式オープン1,641,643円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,395円です。