

★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 5 カ月間（2014年12月11日～2025年 4月25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す。） ロ. エマーシング諸国の企業のDR（預託証券）
マザーファンドの運用方法	①主として、エマーシ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。 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。	
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	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、原則として、経費控除後の配当等収益等を分配し、売買益等については基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。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。	

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 好配当株式オープン

運用報告書(全体版) 第 6 期 (決算日 2017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式オープン」は、このたび、第6期の決算を行ないました。

ここに、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 5 期の運用実績

決 算 期	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	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				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2 期末 (2015年10月26日)	8,528	140	△ 15.4	9,578	△ 15.0	91.6	—	3.1	2
3 期末 (2016年 4 月26日)	7,794	50	△ 8.0	8,552	△ 10.7	92.9	—	2.9	2
4 期末 (2016年10月26日)	7,842	180	2.9	8,945	4.6	90.9	—	3.2	2
5 期末 (2017年 4 月26日)	8,518	40	9.1	10,321	15.4	95.6	—	—	2
6 期末 (2017年10月26日)	9,586	100	13.7	12,144	17.7	96.6	—	—	5

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。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) は、M S C I 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M S C I Inc. に帰属します。またM S C I 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。

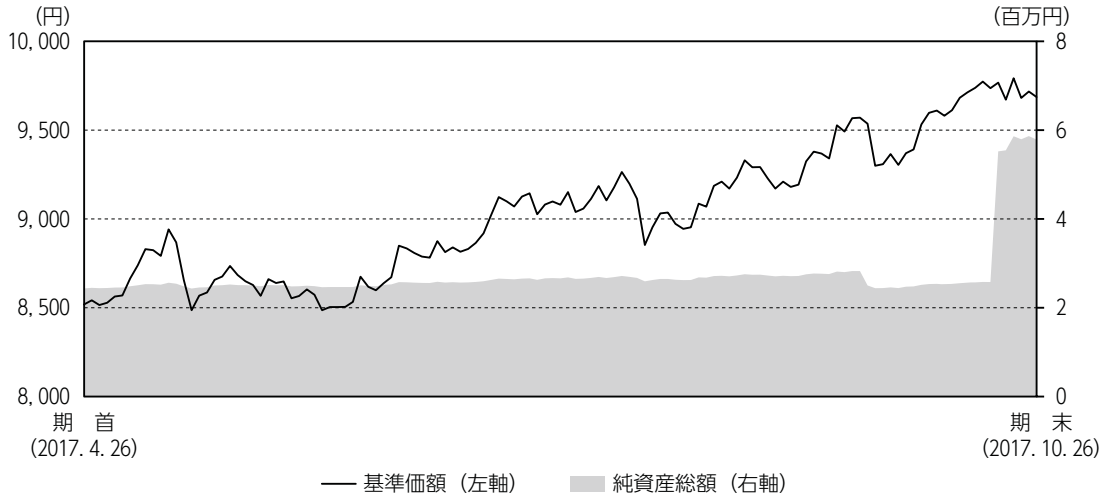
(注 4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期 首：8,518円

期 末：9,586円（分配金100円）

騰落率：13.7%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

新興国株式市況は、中国経済の先行きに対する懸念の後退や新興国企業の業績拡大期待などを背景に、上昇しました。新興国為替相場は、米国の年内追加利上げ観測や、米国トランプ政権による税制改革案の審議が進展するとの期待から円安が進行したことを受けて、対円で上昇しました。このような環境下で新興国株式に投資した結果、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式オープン

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 率 比	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率			
(期 首) 2017年 4 月26日	円 8,518	% —	10,321	% —	% 95.6	% —	% —
4 月末	8,515	△ 0.0	10,288	△ 0.3	95.9	—	—
5 月末	8,628	1.3	10,610	2.8	96.5	—	—
6 月末	8,788	3.2	10,791	4.6	95.8	—	—
7 月末	9,039	6.1	11,205	8.6	96.3	—	—
8 月末	9,330	9.5	11,496	11.4	97.4	—	—
9 月末	9,304	9.2	11,596	12.4	97.3	—	—
(期 末) 2017年10月26日	9,686	13.7	12,144	17.7	96.6	—	—

(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

(2017. 4. 27 ~ 2017. 10. 26)

新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、フランス大統領選挙の決選投票で中道派のマクロン氏が勝利し安心感が広がったことや、中国本土から香港市場への資金流入観測、また総じて好調な2017年1－3月期業績などが支援材料となり、2017年5月中旬にかけて上昇しました。その後は、トランプ大統領のロシアへの機密情報漏えい疑惑や、ブラジルの社会保障改革法案の先行きに対する懸念などが重しとなり、7月上旬にかけて上値の重い展開となりました。7月中旬以降は、中国の堅調な経済指標を受けて同国の景気見通しが改善したことなどから、再び上昇基調となりました。その後は、北朝鮮情勢の緊迫化から地政学リスクが意識され下落する局面がありましたが、中国の国有企業改革の進展への期待や総じて良好な企業業績を受けて、9月中旬にかけて上昇しました。9月下旬には、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で年内追加利上げの可能性が示唆されたことなどを受けた米国金利の上昇や、中国の不動産規制強化の動きなどを受けて下落しましたが、その後は、中国の預金準備率の引き下げを受けた同国の好景気継続への期待、新興国企業の業績拡大への期待、原油価格の上昇などが支援材料となり、上昇基調で期末を迎えました。

新興国為替相場

新興国為替相場は、期首より、フランス大統領選挙が市場の予想通りの結果となったことなどを背景としたリスク選好的な動きから、2017年5月中旬にかけて対円で上昇しました。その後は、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどを受けて市場のリスク回避的な姿勢が強まり、6月中旬にかけて下落基調となりました。7月中旬にかけては、ECB（欧州中央銀行）の量的緩和の縮小観測などを受けた欧米の金利の上昇を背景に円安が進行したことから、新興国為替相場は対円で上昇基調となりました。しかしその後は、米国議会でオバマケア（医療保険制度改革法）の代替法案の採決が難航するなどトランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことで、市場のリスク回避的な姿勢が強まり、8月中旬にかけて下落基調となりました。9月以降は、米国の年内追加利上げ観測が高まったことや、トランプ政権による税制改革案の審議が進展するとの期待から円安が進行したことを受けて、上昇基調で期末を迎えました。

前期における「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

配当利回りの高い企業を中心に、財務健全性や成長性等を考慮し銘柄選択を行ないます。国・地域別では、株価バリュエーション面で割安であると判断される銀行株などを中心に中国や、業績見通しの改善が期待される情報技術を中心に台湾などに注目しています。業種別では、株価バリュエーション面で割安であると判断される銀行株を中心に金融や、業績見通しの改善が期待される情報技術などに注目しています。

ポートフォリオについて

(2017. 4. 27 ～ 2017. 10. 26)

■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。

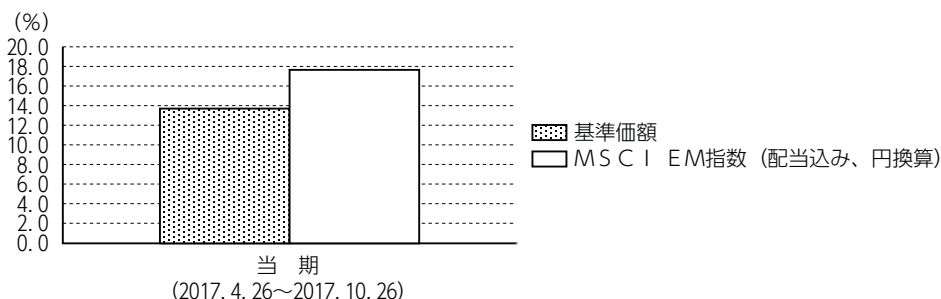
■エマージング好配当株マザーファンド

配当利回りの高い企業を中心に、財務健全性や成長性等を考慮し銘柄選択を行ないました。株式等の組入比率は、堅調な企業業績や新興国への資金流入観測などが新興国株式市況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、IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)、CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)、HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)、BANK OF CHINA LTD-H (中国)、LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)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

当期の1万口当り分配金（税込み）は100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	当期	
	2017年4月27日 ～2017年10月26日	
当期分配金（税込み）（円）		100
対基準価額比率（％）		1.03
当期の収益（円）		100
当期の収益以外（円）		—
翌期繰越分配対象額（円）		654

（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	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	108.87円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	263.65
(c) 収益調整金	346.64
(d) 分配準備積立金	35.72
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	754.88
(f) 分配金	100.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	654.88

（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等を考慮し銘柄選択を行ないます。国・地域別では、株価バリュエーション面で割安であると判断される銀行株を中心に中国や、堅調な業績拡大が見込まれる情報技術セクターを中心に台湾などに注目しています。業種別では、株価バリュエーション面で割安であると判断される銀行株を中心に金融セクターや、堅調な業績拡大が見込まれる情報技術セクターなどに注目しています。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2017. 4. 27～2017. 10. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	77円	0. 855%	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9, 041円です。
(投 信 会 社)	(37)	(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)	(37)	(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	52	0. 580	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)	(52)	(0. 580)	
有価証券取引税	19	0. 209	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)	(19)	(0. 209)	
そ の 他 費 用	52	0. 580	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)	(47)	(0. 518)	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)	(1)	(0. 007)	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)	(5)	(0. 055)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	201	2. 224	

(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みます。

(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。

エマージング好配当株式オープン

■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

(2017年 4月27日から2017年10月26日まで)

	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	2, 079	3, 401	284	457

(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
(2017年 4月27日から2017年10月26日まで)

項 目	当 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	1, 946, 428千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1, 026, 109千円
(c) 売買高比率 (a) ／(b)	1. 89

(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

当期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	—	—	1	当初設定時における取得

(注 1) 金額は元本ベース。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 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	1, 698	3, 494	5, 692

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月26日現在

項 目	当 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	5, 692	97. 0
コール・ローン等、その他	176	3. 0
投資信託財産総額	5, 869	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＝113. 57円、1 香港ドル＝14. 55円、1 台湾ドル＝3. 75円、1 トルコ・リラ＝30. 23円、1 メキシコ・ペソ＝5. 96円、1 インド・ルピー＝1. 76円、100インドネシア・ルピア＝0. 84円、1 ブラジル・レアル＝35. 11円、1 チェコ・コルナ＝5. 25円、100韓国ウォン＝10. 11円、1 マレーシア・リンギット＝26. 84円、1 南アフリカ・ランド＝8. 10円、1 タイ・バーツ＝3. 43円、100ハンガリー・フォリント＝43. 30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、当期末における外貨建純資産 (774, 785千円) の投資信託財産総額 (784, 776千円) に対する比率は、98. 7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,869,083円
コール・ローン等	50,083
エマージング好配当株	
マザーファンド（評価額）	5,692,800
未収入金	126,200
(B) 負債	83,573
未払収益分配金	60,352
未払信託報酬	23,038
その他未払費用	183
(C) 純資産総額（A－B）	5,785,510
元本	6,035,213
次期繰越損益金	△ 249,703
(D) 受益権総口数	6,035,213口
1万口当り基準価額（C／D）	9,586円

* 期首における元本額は2,858,579円、当期中における追加設定元本額は3,539,444円、同解約元本額は362,810円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,586円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は249,703円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月27日 至2017年10月26日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	310,762円
売買益	347,304
売買損	△ 36,542
(B) 信託報酬等	△ 23,221
(C) 当期損益金（A＋B）	287,541
(D) 前期繰越損益金	△ 41,154
(E) 追加信託差損益金	△ 435,738
（配当等相当額）	（ 209,205）
（売買損益相当額）	（△ 644,943）
(F) 合計（C＋D＋E）	△ 189,351
(G) 収益分配金	△ 60,352
次期繰越損益金（F＋G）	△ 249,703
追加信託差損益金	△ 435,738
（配当等相当額）	（ 209,205）
（売買損益相当額）	（△ 644,943）
分配準備積立金	186,035

（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「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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	65,708円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	159,119
(c) 収益調整金	209,205
(d) 分配準備積立金	21,560
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	455,592
(f) 分配金	60,352
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	395,240
(h) 受益権総口数	6,035,213口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	100円

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式オープン）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（2017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、当ファンドの決算日（2017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12～14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

(2017年4月27日から2017年10月26日まで)

買 付				売 付			
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
MEDIATEK INC (台湾)	20	19,026	951	HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	166	66,511	400
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	191	15,073	78	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	8	43,737	5,467
BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	13.4	14,801	1,104	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	443	35,283	79
GLOBALWAFERS CO LTD (台湾)	14	13,711	979	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	382	34,979	91
CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)	34	13,535	398	BANK OF CHINA LTD-H (中国)	551	31,081	56
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (中国)	29	13,339	459	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)	7	27,852	3,978
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	138	13,033	94	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR (ロシア)	38.2	22,480	588
PTT PCL/FOREIGN (タイ)	9.5	12,885	1,356	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (中国)	416	21,493	51
CHINA VANKE CO LTD-H (中国)	32.1	11,132	346	MERRY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	28	20,673	738
GAZPROM PAO -SPON ADR (ロシア)	21	11,050	526	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.09	20,497	227,751

(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、2017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（469,971千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	2017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	38	51	5,895	金融
BANCO BRADESCO-ADR	63	70	7,999	金融
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	4.1	69	7,926	情報技術
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	36	34	3,884	金融
HDFC BANK LTD-ADR	3	26	3,046	金融
YANDEX NV-A	9	28	3,271	情報技術
TAL EDUCATION GROUP- ADR	6	19	2,205	一般消費・サービス
KROTON EDUCACIONAL-SPONS ADR	19	10	1,227	一般消費・サービス
JD.COM INC-ADR	4	14	1,699	一般消費・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	25	102	11,686	情報技術
AMBEV SA-ADR	130	84	9,567	生活必需品
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	23	99	11,276	エネルギー
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	18	17	1,933	資本財・サービス
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	38	55	6,274	金融

銘 柄	2017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	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	35	184	20,900	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	102	55	6,342	エネルギー
GAZPROM PAO -SPON ADR	110	47	5,396	エネルギー
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	24	69	7,890	エネルギー
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	139	28	3,217	金融
アメリカ・ドル 株数・金額	826.1	1,071	121,642	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	19銘柄	<15.9%>		
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	90	231	3,365	一般消費・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	14	492	7,170	情報技術
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	320	140	2,043	不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	50	172	2,509	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,360	2,982	43,391	金融
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	45	125	1,820	情報技術

エマージング好配当株マザーファンド

銘 柄	2017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	
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	160	146	2,125	一般消費・サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	55	418	6,081	生活必需品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	450	162	2,363	金融
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	110	139	2,035	情報技術
IND & COMM BK OF CHINA-H	5,800	3,572	51,984	金融
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	125	837	12,185	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	220	290	4,225	不動産
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	15	203	2,961	情報技術
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	80	268	3,899	一般消費・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	233	659	9,594	不動産
SUNNY OPTICAL TECH	10	113	1,654	情報技術
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	130	483	7,036	金融
CHINA EVERGRANDE GROUP	40	125	1,827	不動産
BANK OF CHINA LTD-H	4,940	1,966	28,607	金融
LONGFOR PROPERTIES	190	372	5,418	不動産
香 港 ド ル 株 数 ・ 金 額	17,437	13,903	202,302	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	21銘柄		<26.4%>	
(台湾)	百株	千台湾ドル	千円	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	180	1,369	5,136	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	320	1,208	4,530	情報技術
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	240	1,524	5,715	資本財・サービス
CHROMA ATE INC	100	1,340	5,025	情報技術
GLOBALWAFERS CO LTD	90	3,024	11,340	情報技術
SINO-AMERICAN SILICON PRODUC	180	1,566	5,872	情報技術
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	320	2,028	7,608	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP	280	2,576	9,660	素材
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	41.78	1,873	7,026	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	30	898	3,369	資本財・サービス
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	280	1,052	3,948	情報技術
INVENTEC CORP	180	413	1,549	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	90	922	3,459	電気通信サービス
MERRY ELECTRONICS CO LTD	30	603	2,261	情報技術
MEDIATEK INC	130	4,264	15,990	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	30	928	3,481	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	20	701	2,628	一般消費・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	290	1,377	5,165	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	520	2,579	9,672	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	850	1,130	4,239	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	1,390	2,703	10,138	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,280	2,553	9,576	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD	60	642	2,407	電気通信サービス
BIZLINK HOLDING INC	20	615	2,306	資本財・サービス

銘 柄		2017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	千台湾ドル	千円	
PEGATRON CORP		80	630	2,364	情報技術
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY		30	1,737	6,513	資本財・サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY		980	10,878	40,792	情報技術
台 湾 ド ル	株 数・金 額	8,041.78	51,140	191,777	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	27銘柄		<25.0%>	
(トルコ)		百株	千トルコ・リラ	千円	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		20	263	7,968	エネルギー
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		7	36	1,097	一般消費・サービス
トルコ・リラ	株 数・金 額	27	299	9,065	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	2銘柄		<1.2%>	
(メキシコ)		百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA		51	474	2,830	素材
GRUPO HOTELERO SANTA FE SAB		197	193	1,150	一般消費・サービス
BANCO DEL BAJO SA		140	503	3,002	金融
GRUMA S.A.B.-B		13	335	1,999	生活必需品
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		14	184	1,101	一般消費・サービス
メキシコ・ペソ	株 数・金 額	415	1,691	10,084	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	5銘柄		<1.3%>	
(インド)		百株	千インド・ルピー	千円	
PHOENIX MILLS LTD		28	1,507	2,652	不動産
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		5	2,322	4,086	生活必需品
INDIABULLS HOUSING FINANCE L		18	2,298	4,044	金融
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		13	2,180	3,838	金融
ICICI BANK LTD		74	2,262	3,981	金融
インド・ルピー	株 数・金 額	138	10,570	18,604	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	5銘柄		<2.4%>	
(インドネシア)		百株	千インドネシア・ルピア	千円	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER		798	606,480	5,094	金融
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO		957	287,100	2,411	金融
インドネシア・ルピア	株 数・金 額	1,755	893,580	7,506	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	2銘柄		<1.0%>	
(ブラジル)		百株	千ブラジル・リアル	千円	
RUMO SA		143	190	6,697	資本財・サービス
CONSTRUTORA TENDA SA		80	142	4,996	一般消費・サービス
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		231	583	20,478	金融
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		35	215	7,567	公益事業
RAIA DROGASIL SA		14	108	3,805	生活必需品
ブラジル・リアル	株 数・金 額	503	1,240	43,546	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	5銘柄		<5.7%>	

銘柄	業種等	2017年10月26日現在		
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(チェコ) KOMERCNI BANKA AS		百株	千円	
株数、金額		7	676	3,553
通貨計		7	676	3,553
銘柄数 <比率>		1銘柄		<0.5%>
(韓国) SK HYNIX INC		百株	千円	
株数、金額		2.5	20,425	2,064
通貨計		5	54,000	5,459
銘柄数 <比率>		13	36,660	3,706
株数、金額		0.35	94,325	9,536
通貨計		1.5	40,050	4,049
銘柄数 <比率>		22.35	245,460	24,816
株数、金額		5銘柄		<3.2%>
(マレーシア) MALAYAN BANKING BHD		百株	千円	
株数、金額		81.4	75	2,018
通貨計		660	112	3,029
銘柄数 <比率>		475	192	5,176
株数、金額		240	150	4,032
通貨計		1,456.4	531	14,256
銘柄数 <比率>		4銘柄		<1.9%>
(南アフリカ) VODACOM GROUP LTD		百株	千円	
株数、金額		31	478	3,878
通貨計		40	686	5,556
銘柄数 <比率>		101	1,668	13,514
株数、金額		18	348	2,821
通貨計		119	845	6,847
銘柄数 <比率>		53	337	2,734
株数、金額		245	1,278	10,359
通貨計		30	169	1,370
銘柄数 <比率>		28	392	3,182
株数、金額		3.5	1,165	9,438
通貨計		7	236	1,913
銘柄数 <比率>		675.5	7,606	61,616
株数、金額		11銘柄		<8.0%>
(タイ) SEAFCO PCL-FOREIGN REG		百株	千円	
株数、金額		375	690	2,366
通貨計		819	642	2,205
銘柄数 <比率>		250	472	1,620
株数、金額		107	749	2,569
通貨計		76	3,116	10,687
銘柄数 <比率>		178	1,036	3,556
株数、金額		150	1,200	4,116
通貨計		125	1,262	4,330
銘柄数 <比率>				

銘柄	業種等	2017年10月26日現在		
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(タイ・パーツ) BEAUTY COMMUNITY PCL-FOREIGN		百株	千円	
株数、金額		586	1,054	3,617
通貨計		2,666	10,224	35,070
銘柄数 <比率>		9銘柄		<4.6%>
(ハンガリー) MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		百株	千円	
株数、金額		58	18,792	8,136
通貨計		58	18,792	8,136
銘柄数 <比率>		1銘柄		<1.1%>
株数、金額		34,028.13	—	751,978
通貨計		117銘柄		<98.2%>
銘柄数 <比率>				

(注1) 邦貨換算金額は、2017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6期 (決算日 2017年4月26日)

(計算期間 2016年4月27日～2017年4月26日)

エマージング好配当株マザーファンドの第6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・アドバイザーズ（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

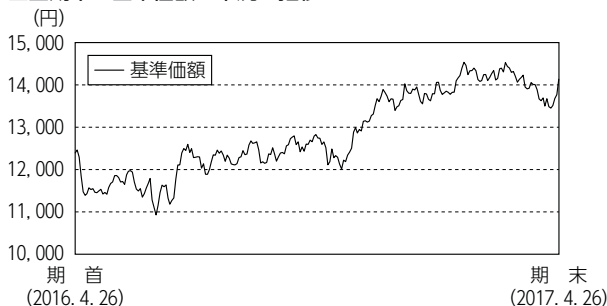
大和投資信託

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
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	比 率	比 率	比 率
(期 首)2016年 4月26日	円 12,395	% —	11,464	% —	94.4	—	2.9
4月末	12,293 △ 0.8	11,392 △ 0.6	93.8	—	2.9		
5月末	11,860 △ 4.3	11,053 △ 3.6	93.4	—	2.1		
6月末	11,458 △ 7.6	10,511 △ 8.3	94.1	—	2.4		
7月末	12,300 △ 0.8	11,404 △ 0.5	94.2	—	2.7		
8月末	12,446 0.4	11,593 1.1	93.1	—	2.6		
9月末	12,404 0.1	11,571 0.9	93.4	—	2.9		
10月末	12,596 1.6	11,877 3.6	92.5	—	3.3		
11月末	12,912 4.2	12,106 5.6	96.9	—	—		
12月末	13,657 10.2	12,590 9.8	95.4	—	—		
2017年 1月末	13,872 11.9	13,088 14.2	98.6	—	—		
2月末	14,081 13.6	13,340 16.4	94.3	—	—		
3月末	14,230 14.8	13,736 19.8	97.7	—	—		
(期 末)2017年 4月26日	14,136 14.0	13,836 20.7	97.0	—	—		

(注1) 騰落率は期首比。

(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。

(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：12,395円 期末：14,136円 騰落率：14.0%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況は、堅調な企業業績や、良好な経済指標の発表を受けて中国の景気見通しが改善したことなどが支援材料となり、上昇しました。新興国為替相場は、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた米金利の上昇などを背景に円安が大幅に進行したことなどから、対円で上昇しました。このような環境下で新興国株式に投資した結果、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。

◆投資環境について

○新興国株式市況

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が重しとなり、2016年6月下旬にかけておおむね横ばい圏で推移しました。その後は、英国のEU離脱に関する混乱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。12月にかけては、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた米ドル高と米金利の上昇を背景とする新興国からの資金流出への懸念や、米国の利上げに対する警戒感などを背景に、軟調な展開となりました。2017年に入ると、米国の長期金利上昇に一服感が出たことや、堅調な経済指標発表を受けて中国の景気見通しが改善したことなどから、上昇基調となりました。その後も、今後の米国の利上げが穏やかなペースで行なわれるとの見方が強まったことや、フランス大統領選挙の第1回投票が世論調査通りの結果となり安心感が広がったことなどをを受けて、上昇基調を維持して期末を迎えました。

○新興国為替相場

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を受けて、2016年7月上旬にかけて対円で下落基調となりました。その後も、日銀の金融政策決定会合でETF (上場投資信託) 以外の資産の買入れや政策金利が据え置かれたことなどが重しとなり、9月にかけておおむね横ばい圏での推移となりました。12月にかけては、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた米金利の上昇などを背景に円安が大幅に進行したことなどから、対円で大きく上昇しました。その後は2017年3月にかけておおむね横ばい圏での推移となりましたが、4月中旬にかけては、今後の米国の利上げが穏やかなペースで行なわれるとの見方が強まったことなどをを受けて円高が進行したことなどを背景に、対円で下落基調となりました。期末にかけては、フランス大統領選挙の第1回投票が世論調査通りの結果となり、第2回投票で親EU派のマクロン氏勝利との見方が優勢となったことを受けて、上昇基調となりました。

◆前期における「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。

◆ポートフォリオについて

配当利回りの高い企業を中心に、財務健全性や成長性等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への期待などが新興国株式市況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)、CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)、IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)、LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)、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。

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。

エマージング好配当株マザーファンド

《今後の運用方針》

配当利回りの高い企業を中心に、財務健全性や成長性等を考慮し銘柄選択を行ないます。国・地域別では、株価バリュエーション面で割安であると判断される銀行株などを中心に中国や、業績見通しの改善が期待される情報技術を中心に台湾などに注目しています。業種別では、株価バリュエーション面で割安であると判断される銀行株を中心に金融や、業績見通しの改善が期待される情報技術などに注目しています。

■ 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)	151円 (149) (2)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	46 (46) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	49 (40) (9)
合 計	246

(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
(2016 年 4 月 27 日から 2017 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 12,520 (45.2)	千アメリカ・ドル 5,129 (—)	百株 16,927	千アメリカ・ドル 9,754
	香港	百株 124,695 (△ 5,031)	千香港ドル 73,550 (—)	百株 189,456	千香港ドル 102,783
	台湾	百株 42,000 (323.5)	千台湾ドル 214,769 (605)	百株 53,113.5	千台湾ドル 262,623
	トルコ	百株 (—) (—)	千トルコ・リラ — (—)	百株 2,590	千トルコ・リラ 4,592
	メキシコ	百株 1,185 (—)	千メキシコ・ペソ 7,495 (—)	百株 1,076	千メキシコ・ペソ 5,689

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 6,730 (—)	千フィリピン・ペソ 3,208 (—)	百株 —	千フィリピン・ペソ —
	インドネシア	百株 10,813 (—)	千インドネシア・ルピア 3,324,504 (—)	百株 186,073	千インドネシア・ルピア 22,779,551
	スリランカ	百株 — (50)	千スリランカ・ルピー — (—)	百株 254.23	千スリランカ・ルピー 15,049
	モロッコ	百株 — (—)	千モロッコ・ディルハム — (—)	百株 20	千モロッコ・ディルハム 253
	ブラジル	百株 3,768 (—)	千ブラジル・レアル 6,279 (—)	百株 4,359	千ブラジル・レアル 7,904
	チェコ	百株 — (56)	千チェコ・コルナ — (—)	百株 70	千チェコ・コルナ 6,016
	韓国	百株 121.05 (—)	千韓国ウォン 1,571,158 (—)	百株 143.8	千韓国ウォン 1,610,747
	マレーシア	百株 24,242 (3,054.6)	千マレーシア・リンギット 5,024 (—)	百株 22,315.6	千マレーシア・リンギット 3,440
	南アフリカ	百株 2,854 (—)	千南アフリカ・ランド 28,996 (—)	百株 5,350	千南アフリカ・ランド 52,723
	タイ	百株 58,606 (—)	千タイ・バーツ 82,493 (—)	百株 59,987	千タイ・バーツ 87,161
	ハンガリー	百株 14 (—)	千ハンガリー・フォリント 29,922 (—)	百株 800	千ハンガリー・フォリント 39,259

(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。

(2) 投資信託証券
(2016 年 4 月 27 日から 2017 年 4 月 26 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	南アフリカ	千口 — (—)	千南アフリカ・ランド — (—)	千口 900 (—)	千南アフリカ・ランド 9,839 (—)

(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

(2016年4月27日から2017年4月26日まで)

当 期				期 末			
買		付		売		付	
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)	101.2	112,164	1,108	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	43.1	220,544	5,117
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	1,548	101,695	65	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	2,706	206,847	76
BM&FBOVESPA SA (ブラジル)	150.4	84,524	561	BANK OF CHINA LTD-H (中国)	4,004	179,666	44
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)	950	79,479	83	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ (ロシア)	680.1	140,002	205
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.425	76,428	179,830	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)	48	137,913	2,873
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	1,086	74,441	68	FIRSTRAND LTD (南アフリカ)	382.7	137,873	360
HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	259	73,252	282	GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR (メキシコ)	26	127,597	4,907
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (中国)	1,441	71,435	49	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)	607.693	125,129	205
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ (ロシア)	400	71,326	178	CNOOC LTD (香港)	760	110,162	144
FUBON FINANCIAL HOLDING CO (台湾)	460	62,410	135	SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H (中国)	1,040	108,122	103

(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	—	185.2	226	25,174	金融
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	11	127	14,142	情報技術
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR	260	—	—	—	資本財・サービス
MOMO INC-SPON ADR	—	18	68	7,647	情報技術
JD. COM INC-ADR	—	19	66	7,394	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	480	76	251	27,980	情報技術
TELEFONICA BRASIL-ADR	—	35	53	5,926	電気通信サービス
CTRIIP. COM INTERNATIONAL-ADR	—	12	58	6,559	一般消費財・サービス
VALE SA-SP ADR	1,350	—	—	—	素材
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	—	34	119	13,320	エネルギー
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	—	66	52	5,826	資本財・サービス
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	—	49	57	6,450	金融
LUKOIL PJSC-SPON ADR	510	103	535	59,628	エネルギー
ROSNFT OIL CO PJSC-REGS GDR	—	371	209	23,336	エネルギー
GAZPROM PAO-SPON ADR	—	170	78	8,706	エネルギー
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	3,000	199	40	4,539	金融
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	110	—	—	—	金融
アメリカ・ドル 株数・金額	5,710	1,348.2	1,945	216,633	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	6銘柄	14銘柄		<18.3%>	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
(香港)					
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	—	420	462	6,611	資本財・サービス

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	千香港ドル	千円	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	660	424	6,072	エネルギー
SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	10,400	—	—	—	資本財・サービス
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	10,000	—	—	—	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	—	23	558	7,991	情報技術
CNOOC LTD	5,000	—	—	—	エネルギー
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	—	170	465	6,665	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	23,000	6,800	4,318	61,790	金融
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	445	408	5,845	情報技術
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	3,620	1,310	18,752	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	—	8,320	4,243	60,720	金融
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	—	1,140	1,226	17,553	資本財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	170	734	10,509	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	—	800	624	8,929	不動産
CHINA VANKE CO LTD-H	—	210	436	6,250	不動産
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	4,000	—	—	—	不動産
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	—	820	589	8,436	不動産
BANK OF CHINA LTD-H	45,000	10,450	3,939	56,376	金融
WYNN MACAU LTD	—	520	875	12,530	一般消費財・サービス
QINGDAO PORT INTERNATIONAL-H	7,180	—	—	—	資本財・サービス
LONGFOR PROPERTIES	—	220	299	4,281	不動産
香港ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数 <比率>	104,580 7銘柄	34,788 16銘柄	20,916 <25.3%>	299,318

エマージング好配株マザーファンド

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
		百株	百株	千台湾ドル	千円	
(台湾)						
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE		—	480	1,507	5,576	資本財・サービス
WAFFER TECHNOLOGY CO LTD		—	760	1,626	6,017	資本財・サービス
TAIWAN CEMENT		2,500	—	—	—	— 素材
FORMOSA PLASTICS CORP		—	600	5,520	20,424	素材
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		—	110	3,916	14,489	資本財・サービス
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		—	940	3,619	13,390	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		2,300	—	—	—	— 電気通信サービス
MERRY ELECTRONICS CO LTD		—	310	4,696	17,377	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		—	100	3,040	11,248	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		—	810	3,867	14,310	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		—	1,200	5,820	21,534	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		12,500	—	—	—	— 金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		—	2,740	5,110	18,907	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		—	3,690	6,881	25,462	金融
TAIWAN MOBILE CO LTD		—	190	2,128	7,873	電気通信サービス
WIN SEMICONDUCTORS CORP		6,260	—	—	—	— 情報技術
MPI CORP		—	400	4,120	15,244	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		2,200	2,640	25,845	95,628	情報技術
台湾ドル 通 貨 計		株数、金額 銘柄数 <比率>	25,760 5銘柄	14,970 14銘柄	77,698 <24.3%>	
			百株	百株	千トルコ・リラ	千円
(トルコ)						
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		290	—	—	—	エネルギー
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		800	—	—	—	— 一般運輸・サービス
TURK TELEKOMUNIKASYON AS		1,500	—	—	—	— 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>	2,590 3銘柄	— —	— <—>	
			百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円
(メキシコ)						
RASSINI SAB DE CV		—	109	941	5,563	一般運輸・サービス
メキシコ・ペソ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数 <比率>	— 1銘柄	109 1銘柄	941 <0.5%>	
			百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円
(フィリピン)						
MELCO CROWN PHILIPPINES RESO		—	6,730	4,778	10,703	一般運輸・サービス
フィリピン・ペソ 通 貨 計		株数、金額 銘柄数 <比率>	— 1銘柄	6,730 1銘柄	4,778 <0.9%>	
			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		137,677	—	—	—	金融
BPD JAWA BARAT DAN BANTEN TB		20,000	—	—	—	金融
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		25,000	—	—	—	— 電気通信サービス

銘柄	株数	期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	百株 —	百株 7,417	千円 1,742,995	千円 14,641	金融	
インドネシア・ルピア 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	182,677 3銘柄	7,417 1銘柄	1,742,995 <1.2%>		
(スリランカ)	百株	百株	千円			
CHEVRON LUBRICANTS LANKA PLC	50	—	—	—	素材	
CEYLON TOBACCO CO PLC	154.23	—	—	—	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	— —	— <—>		
(モロッコ)	百株	百株	千円			
MAROC TELECOM	20	—	—	—	電気通信サービス	
モロッコ・ディルハム 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	20 1銘柄	— —	— <—>		
(ブラジル)	百株	百株	千円			
CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF	—	145	149	5,289	公益事業	
LIGHT SA	—	131	283	10,029	公益事業	
MIRV ENGENHARIA	—	175	276	9,776	一般運輸・サービス	
BM&FBOVESPA SA	—	268	513	18,167	金融	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	540	—	—	—	公益事業	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	770	—	—	—	金融	
ブラジル・レアル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,310 2銘柄	719 4銘柄	1,222 <3.7%>		
(チェコ)	百株	百株	千円			
KOMERCNI BANKA AS	14	—	—	—	金融	
チェコ・コルナ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	14 1銘柄	— —	— <—>		
(韓国)	百株	百株	千円			
WONIK IPS CO LTD	—	46	119,600	11,840	情報技術	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	1.25	266,875	26,420	情報技術	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	70	—	—	—	公益事業	
韓国ウォン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	70 1銘柄	47.25 2銘柄	386,475 <3.2%>		
(マレーシア)	百株	百株	千円			
MALAYAN BANKING BHD	—	540	505	12,917	金融	
MY EG SERVICES BHD	—	3,056	657	16,774	情報技術	
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	—	1,385	727	18,563	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銘柄	4,981 —	1,890 <4.1%>		

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	
(南アフリカ)	百株	百株	千円	千円	
VODACOM GROUP LTD	700	—	—	—	電気通信サービス
NEDBANK GROUP LTD	—	29	655	5,588	金融
BIDVEST GROUP LTD	—	47	747	6,377	資本財・サービス
STANDARD BANK GROUP LTD	—	192	2,840	24,227	金融
IMPERIAL HOLDINGS LTD	—	44	714	6,092	一般消費・サービス
SANLAM LTD	—	209	1,481	12,638	金融
RMB HOLDINGS LTD	—	102	622	5,307	金融
FIRSTRAND LTD	3,200	504	2,479	21,151	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	—	148	1,084	9,252	一般消費・サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	—	62	916	7,817	金融
NASPERS LTD-N SHS	60	3	761	6,491	一般消費・サービス
TELKOM SA SOC LTD	—	104	756	6,449	電気通信サービス
MONDI LTD	—	20	676	5,766	素材
南アフリカ・ランド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,960 3銘柄	1,464 12銘柄	13,734 <9.9%>	117,159
(タイ)	百株	百株	千円	千円	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	—	45	2,439	7,877	素材
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	—	265	4,134	13,352	金融
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR	—	359	2,737	8,841	金融
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	—	156	2,737	8,843	電気通信サービス
THAI OIL PCL-FOREIGN	3,000	—	—	—	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	—	325	2,453	7,925	素材
WORKPOINT ENTERTAINMENT-FOR	—	469	2,509	8,104	その他
タイ・パーツ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,000 1銘柄	1,619 6銘柄	17,011 <4.6%>	54,945
(ハンガリー)	百株	百株	千円	千円	
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	800	—	—	—	電気通信サービス
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	—	14	30,135	11,773	エネルギー
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	14 1銘柄	30,135 <1.0%>	11,773
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	330,695.23 36銘柄	74,206.45 75銘柄	— <97.0%>	1,148,002

(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
(南アフリカ)	千口	千口	千円	千円
REDEFINE PROPERTIES LTD	900	—	—	—
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	900 1銘柄	—	<—>

■投資信託財産の構成

2017年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,148,002	% 93.9
コール・ローン等、その他	74,862	6.1
投資信託財産総額	1,222,864	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＝111.33円、1香港ドル＝14.31円、1台湾ドル＝3.70円、1メキシコ・ペソ＝5.91円、1フィリピン・ペソ＝2.24円、1インド・ルピー＝1.74円、100インドネシア・ルピア＝0.84円、1モロッコ・ディルハム＝11.25円、1ブラジル・レアル＝35.38円、100韓国ウォン＝9.90円、1マレーシア・リンギット＝25.53円、1南アフリカ・ランド＝8.53円、1タイ・パーツ＝3.23円、100ハンガリー・フォリント＝39.07円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,189,390千円）の投資信託財産総額（1,222,864千円）に対する比率は、97.3%です。

エマージング好配当株マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年 4 月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1, 255, 950, 777円
コール・ローン等	63, 529, 400
株式（評価額）	1, 148, 002, 100
未収入金	43, 680, 602
未収配当金	738, 675
(B) 負債	72, 051, 235
未払金	54, 916, 205
未払解約金	17, 135, 000
その他未払費用	30
(C) 純資産総額（A－B）	1, 183, 899, 542
元本	837, 525, 821
次期繰越損益金	346, 373, 721
(D) 受益権総口数	837, 525, 821口
1 万口当り基準価額（C／D）	14, 136円

* 期首における元本額は2, 272, 945, 503円、当期中における追加設定元本額は16, 981, 350円、同解約元本額は1, 452, 401, 032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、エマージング好配当株ファンドー予想分配金提示型－835, 826, 899円、エマージング好配当株式オープン1, 698, 922円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14, 136円です。

■損益の状況

当期 自2016年 4 月27日 至2017年 4 月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	99, 895, 458円
受取配当金	99, 802, 338
受取利息	90, 023
その他収益金	13, 067
支払利息	△ 9, 970
(B) 有価証券売買損益	92, 210, 731
売買益	448, 190, 683
売買損	△ 355, 979, 952
(C) その他費用	△ 7, 463, 427
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	184, 642, 762
(E) 前期繰越損益金	544, 289, 527
(F) 解約差損益金	△ 389, 351, 518
(G) 追加信託差損益金	6, 792, 950
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	346, 373, 721
次期繰越損益金（H）	346, 373, 721

（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。