

★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	<p>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。</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	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7期

(決算日 2018年4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7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 0120-106338
(営業日の9:00～17:00)
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<3251>

最近 5 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 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率				
3 期末 (2016年 4 月26日)	円 7,794	円 50	% △ 8.0	8,552	% △ 10.7	% 92.9	% —	% 2.9	百万円 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
7 期末 (2018年 4 月26日)	9,664	0	0.8	12,077	△ 0.6	92.6	—	—	16

(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 エマーゼィング・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 エマーゼィング・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。

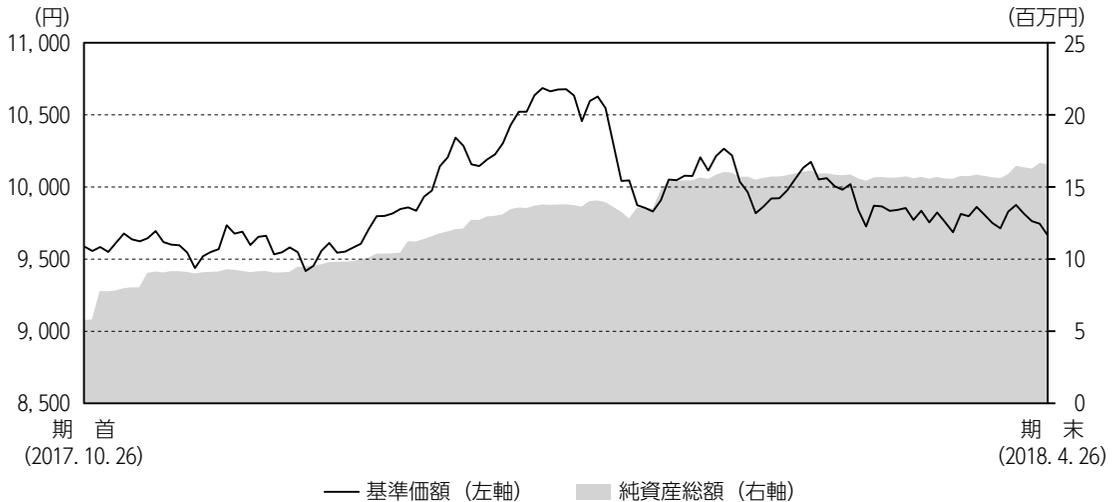
(注 4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



■ 基準価額・騰落率

期首：9,586円

期末：9,664円

騰落率：0.8%

■ 基準価額の主な変動要因

新興国株式市況は、新興国企業の業績拡大への期待や、米国の税制改革法成立への期待などを背景とする欧米株式市場の上昇などを受けて上昇しました。新興国為替相場は、日銀の超長期国債買いオペの減額や、米中間の貿易摩擦への懸念などを受けて投資家のリスク回避的な姿勢が強まり円高が進行したことから、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した結果、基準価額は小幅に上昇しました。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 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) 2017年10月26日	9,586	—	12,144	—	96.6	—	—
10月末	9,549	△ 0.4	12,116	△ 0.2	97.6	—	—
11月末	9,662	0.8	12,282	1.1	98.1	—	—
12月末	9,975	4.1	12,553	3.4	96.7	—	—
2018年 1 月末	10,456	9.1	13,076	7.7	97.4	—	—
2 月末	10,219	6.6	12,557	3.4	98.3	—	—
3 月末	9,841	2.7	12,009	△ 1.1	94.6	—	—
(期 末) 2018年 4 月26日	9,664	0.8	12,077	△ 0.6	92.6	—	—

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017. 10. 27 ~ 2018. 4. 26)

新興国株式市況

新興国株式市況は、堅調な企業業績や原油価格の上昇などが支援材料となった一方で、中国の金融市場監督強化への懸念や地政学リスクへの警戒感などが重しとなり、期首から2017年12月中旬にかけておおむね横ばい圏での推移となりました。その後は、米国の税制改革法成立への期待などを背景とする欧米株式市場の上昇、原油価格の上昇、中国や米国の良好な経済指標などを受けて、2018年1月下旬にかけて上昇基調となりました。しかし2月に入ると、市場予想を上回る1月の米国雇用統計を受けて同国の金利が上昇したことや中国の金融規制強化の発表などを受けて、大幅に下落しました。その後は、米国株式市場や原油価格の反発、中国の春節休暇に伴う消費拡大への期待などからいったんは反発しましたが、米国の保護主義的な貿易政策を受けて米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことや米国長期金利の上昇などを受けて再び下落基調となり、期末を迎えました。

新興国為替相場

新興国為替相場は、期首から2017年12月上旬にかけておおむね横ばい圏での動きとなりましたが、12月中旬から2018年1月上旬にかけては、米国の税制改革法成立への期待や原油価格の上昇などを背景とする世界的な株高を受けて対円で上昇基調となりました。しかしその後は、日銀の超長期国債買いオペの減額をきっかけとして日本の金融政策の正常化観測が高まったことや、米国の長期金利上昇および米中間の貿易摩擦への懸念などを背景とする世界的な株安を受けて投資家のリスク回避的な姿勢が強まり円高が進行したことから、3月下旬にかけて対円で下落基調となりました。以降は、米国の金利上昇などを背景に円安が進んだことから新興国為替相場は対円で上昇基調となり、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。

ポートフォリオについて

(2017. 10. 27 ~ 2018. 4. 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。

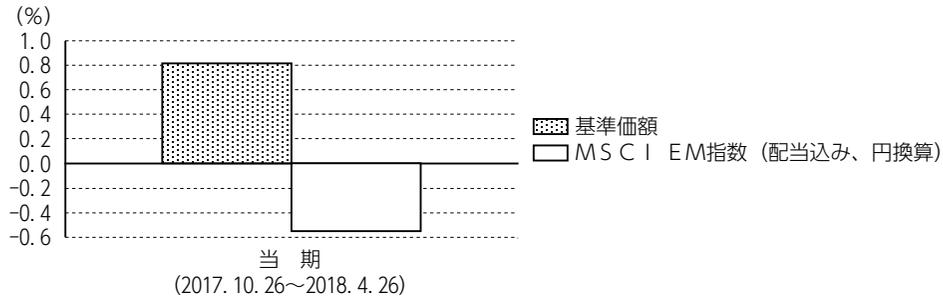
■エマージング好配当株マザーファンド

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、CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)、IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)、TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)、LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)、PTT PCL/FOREIGN (タイ)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

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

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 (1万口当たり)

項 目	当期	
	2017年10月27日 ～2018年4月26日	
当期分配金 (税込み) (円)	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	660	

(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。



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、原油価格の上昇からの恩恵が期待されるエネルギー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. 10. 27~2018. 4. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	84円	0. 851%	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, 916円です。
(投 信 会 社)	(40)	(0. 404)	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)	(40)	(0. 404)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	50	0. 505	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(50)	(0. 505)	
(新株予約権証券)	(0)	(0. 000)	
有 価 証 券 取 引 税	21	0. 207	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)	(21)	(0. 207)	
(新株予約権証券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	83	0. 835	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)	(78)	(0. 787)	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)	(4)	(0. 045)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	238	2. 398	

(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10月27日から2018年4月26日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	6,816	11,441	389	667

(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10月27日から2018年4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	1,319,909千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	668,797千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.97

(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	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 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	3,494	9,921	9,921	16,445

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4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	16,445	98.7
コール・ローン等、その他	223	1.3
投資信託財産総額	16,668	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=109.43円、1香港ドル=13.95円、1台湾ドル=3.68円、1トルコ・リラ=26.80円、1メキシコ・ペソ=5.81円、1フィリピン・ペソ=2.09円、1インド・ルピー=1.65円、100インドネシア・ルピア=0.79円、1ブラジル・レアル=31.38円、1チェコ・コルナ=5.23円、100韓国ウォン=10.16円、1マレーシア・リンギット=27.92円、1南アフリカ・ランド=8.80円、1タイ・バーツ=3.47円、100ハンガリー・フォリント=42.51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（652,792千円）の投資信託財産総額（659,516千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,668,321円
コール・ローン等	223,211
エマージング好配当株マザーファンド（評価額）	16,445,110
(B) 負債	108,269
未払信託報酬	107,993
その他未払費用	276
(C) 純資産総額（A - B）	16,560,052
元本	17,135,189
次期繰越損益金	△ 575,137
(D) 受益権総口数	17,135,189口
1万口当り基準価額（C / D）	9,664円

* 期首における元本額は6,035,213円、当期中における追加設定元本額は12,225,770円、同解約元本額は1,125,794円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,664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575,137円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月27日 至2018年4月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 4円
支払利息	△ 4
(B) 有価証券売買損益	△ 59,343
売買益	23,971
売買損	△ 83,314
(C) 信託報酬等	△ 108,269
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 167,616
(E) 前期繰越損益金	△ 171,270
(F) 追加信託差損益金	△ 578,791
(配当等相当額)	(960,758)
(売買損益相当額)	(△ 1,539,549)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 575,137
次期繰越損益金 (G)	△ 575,137
追加信託差損益金	△ 578,791
(配当等相当額)	(960,758)
(売買損益相当額)	(△ 1,539,549)
分配準備積立金	171,270
繰越損益金	△ 167,616

(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せん。

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	960,758
(d) 分配準備積立金	171,270
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,132,028
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,132,028
(h) 受益権総口数	17,135,189口

エマージング好配当株マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2018年4月26日)

(計算期間 2017年4月27日～2018年4月26日)

エマージング好配当株マザーファンドの第7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

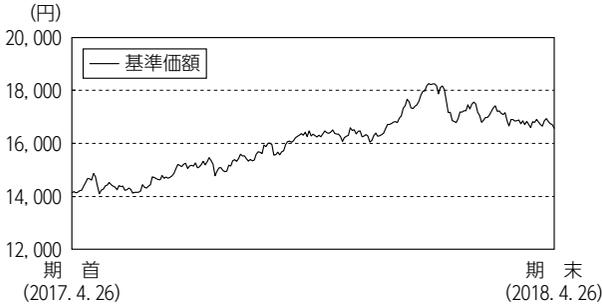
大和投資信託

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 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%
(期首)2017年4月26日	14,136	—	13,836	—	97.0	—	—
4月末	14,133	△ 0.0	13,791	△ 0.3	97.5	—	—
5月末	14,347	1.5	14,224	2.8	97.0	—	—
6月末	14,635	3.5	14,466	4.6	96.2	—	—
7月末	15,078	6.7	15,020	8.6	96.7	—	—
8月末	15,590	10.3	15,410	11.4	97.8	—	—
9月末	15,568	10.1	15,545	12.4	97.6	—	—
10月末	16,249	14.9	16,241	17.4	98.1	—	—
11月末	16,470	16.5	16,465	19.0	98.6	—	—
12月末	17,030	20.5	16,828	21.6	97.1	—	—
2018年1月末	17,870	26.4	17,529	26.7	97.9	—	—
2月末	17,486	23.7	16,833	21.7	98.8	—	—
3月末	16,858	19.3	16,099	16.4	95.0	—	—
(期末)2018年4月26日	16,576	17.3	16,189	17.0	93.3	—	—

(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 I n c . の 承 諾 を 得 て、M S C I E マーケティング・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：14,136円 期末：16,576円 騰落率：17.3%

【基準価額の主な変動要因】

新興国株式市況は、新興国企業の業績拡大への期待や、米国の税制改革法成立への期待などを背景とする欧米株式市場の上昇などを受けて上昇しました。新興国為替相場は、日銀の超長期国債買いオペの減額や、米中間の貿易摩擦への懸念などを受けて投資家のリスク回避的な姿勢が強まったことなどから、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、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、米国トランプ大統領のロシアへの機密情報漏えい疑惑や北朝鮮情勢の緊迫化、米国の追加利上げ観測の高まりなどを受けて一時的に下落する局面があったものの、中国の景気見通しの改善や新興国企業の業績拡大への期待などを背景に、11月下旬にかけて上昇基調となりました。12月中旬にかけては、中国の金融市場監督強化への懸念や、地政学リスクへの警戒感などが重しとなりましたが、その後は、米国の税制改革法成立への期待などを背景とする欧米株式市場の上昇や、原油価格の上昇などを受けて、2018年1月下旬にかけて上昇しました。2月以降は、市場予想を上回る1月の米国雇用統計を受けて同国の金利が上昇したことや、米国の保護主義的な貿易政策を受けて米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことなどから下落基調となり、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、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や北朝鮮情勢の緊迫化などが重しとなり、2017年9月にかけて対円で上値の重い展開となりました。その後は、米国の追加利上げ観測の高まりを受けた円安の進行、米国の税制改革法成立への期待や原油価格の上昇などを背景とする世界的な株高を受けて、2018年1月上旬にかけて対円で上昇基調となりました。しかし、日銀の超長期国債買いオペの減額をきっかけとして日本の金融政策の正常化観測が高まったことや、米国の長期金利上昇および米中間の貿易摩擦への懸念などを背景とする世界的な株安を受けて投資家のリスク回避的な姿勢が強まり円高が進行したことから、3月下旬にかけて対円で下落基調となりました。以降は、米国の金利上昇などを背景に円安が進んだことから新興国為替相場は対円で上昇基調となり、期末を迎えました。

◆前期における「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。

◆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せん。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、CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)、IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)、TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)、LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)、PTT PCL/FOREIGN (タイ)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、原油価格の上昇からの恩恵が期待されるエネルギー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
売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券)	148円 (148) (0)
有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券)	55 (55) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	167 (154) (13)
合 計	370

(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方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

(2017年4月27日から2018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 1,753.2 (25.6)	千アメリカ・ドル 2,669 (—)	百株 2,438.5	千アメリカ・ドル 3,414
	香港	百株 18,664 (—)	千香港ドル 19,959 (—)	百株 43,256	千香港ドル 33,183
	台湾	百株 7,330 (54.18)	千台湾ドル 61,173 (27)	百株 16,924.18	千台湾ドル 116,163
	トルコ	百株 321 (—)	千トルコ・リラ 685 (—)	百株 234	千トルコ・リラ 614
	メキシコ	百株 2,089.5 (—)	千メキシコ・ペソ 6,341 (—)	百株 1,808.5	千メキシコ・ペソ 5,394

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	フィリピン	百株 1,929 (—)	千フィリピン・ペソ 3,822 (—)	百株 7,428	千フィリピン・ペソ 7,579
	インド	百株 243 (9.9)	千インド・ルピー 16,727 (—)	百株 223.9	千インド・ルピー 12,056
	インドネシア	百株 5,049 (—)	千インドネシア・ルピア 2,882,096 (—)	百株 10,522	千インドネシア・ルピア 3,722,564
	ブラジル	百株 746 (—)	千ブラジル・リアル 1,593 (—)	百株 1,287	千ブラジル・リアル 2,575
	チェコ	百株 7 (—)	千チェコ・コルナ 688 (—)	百株 2	千チェコ・コルナ 184
	韓国	百株 98.95 (—)	千韓国ウォン 635,264 (—)	百株 136.61	千韓国ウォン 919,704
	マレーシア	百株 7,047 (111.06)	千マレーシア・リンギット 2,610 (14)	百株 11,201.06	千マレーシア・リンギット 3,728
	南アフリカ	百株 548.35 (—)	千南アフリカ・ランド 8,956 (△ 0)	百株 1,503.85	千南アフリカ・ランド 16,646
	タイ	百株 12,367 (1,167)	千タイ・バーツ 24,274 (△ 4)	百株 13,911	千タイ・バーツ 36,566
	ハンガリー	百株 — (63)	千ハンガリー・フォリント — (—)	百株 57	千ハンガリー・フォリント 26,634
ベトナム	百株 398 (—)	千ベトナム・ドン 3,343,161 (—)	百株 398	千ベトナム・ドン 3,152,731	

(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)新株予約権証券

(2017年4月27日から2018年4月26日まで)

	買 付		売 付		
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額	
外 国	タイ	証券 — (6,250)	千タイ・バーツ — (21)	証券 6,250 (—)	千タイ・バーツ 31 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は、割当、権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2017年4月27日から2018年4月26日まで)

当 期				期			
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
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)	8.1	36,028	4,447	HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	223	86,203	386
MEDIATEK INC (台湾)	22	21,624	982	BANK OF CHINA LTD-H (中国)	1,045	58,257	55
GLOBALWAFERS CO LTD (台湾)	17	19,114	1,124	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	688	57,000	82
INFOSYS LTD-SP ADR (インド)	10.5	18,983	1,807	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	9.25	51,950	5,616
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	226	18,470	81	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	505	47,327	93
PTT PCL/FOREIGN (タイ)	12.1	17,797	1,470	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)	9.1	37,242	4,092
GAZPROM PAO -SPON ADR (ロシア)	33.9	17,784	524	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.131	30,966	236,388
CHUNGHWA TELECOM CO LTD (台湾)	43	17,233	400	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	33.9	25,702	758
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (中国)	35.8	17,175	479	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル)	18.52	25,010	1,350
BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	14.1	15,758	1,117	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR (ロシア)	42.5	24,940	586

(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

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)					
AUTOHOME INC-ADR	—	5	46	5,092	情報技術
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	185.2	—	—	—	金融
EMBOTELLADORA ANDINA-ADR B	—	14	42	4,652	生活必需品
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	—	2	20	2,274	資本財・サービス
BANCO BRADESCO-ADR	—	16	15	1,733	金融
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	—	7	15	1,711	電気通信サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	11	4	68	7,450	情報技術
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	—	50	54	5,958	金融
HDFC BANK LTD-ADR	—	1.5	14	1,543	金融
YANDEX NV-A	—	9	29	3,251	情報技術
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	8	28	3,101	一般消費サービス
MOMO INC-SPON ADR	18	—	—	—	情報技術
AZUL SA-ADR	—	5	14	1,602	資本財・サービス
JD.COM INC-ADR	19	—	—	—	一般消費サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	76	66	251	27,567	情報技術
AMBEV SA-ADR	—	135	89	9,764	生活必需品
TELEFONICA BRASIL-ADR	35	—	—	—	電気通信サービス
CTrip.COM INTERNATIONAL-ADR	12	—	—	—	一般消費サービス
INFOSYS LTD-SP ADR	—	83	142	15,631	情報技術
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	34	23	147	16,108	エネルギー
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	66	—	—	—	資本財・サービス
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	49	—	—	—	金融
LUKOIL PJSC-SPON ADR	103	33	212	23,219	エネルギー

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	
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	371	120	67	7,419	エネルギー
GAZPROM PAO -SPON ADR	170	101	45	5,000	エネルギー
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	—	6	17	1,894	エネルギー
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	199	—	—	—	金融
アメリカ・ドル 株数・金額	1,348.2	688.5	1,324	144,978	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	14銘柄	19銘柄		<22.4%>	
(香港)					
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	420	—	—	—	資本財・サービス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	20	138	1,934	一般消費サービス
GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	30	63	887	一般消費サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	660	—	—	—	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	160	360	5,022	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	23	15	580	8,093	情報技術
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	65	135	1,886	不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	170	—	—	—	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	6,800	3,360	2,721	37,966	金融
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	445	—	—	—	情報技術
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	—	12	35	494	一般消費サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	25	171	2,388	生活必需品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	—	60	124	1,740	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	160	460	6,428	不動産
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	80	134	1,872	ヘルスケア

エマージング好配当株マザーファンド

銘柄	期首		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	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	3,620	1,120	483	6,749	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	8,320	3,700	2,512	35,046	金融
CHINA NEW HIGHER EDUCATION G	—	200	119	1,665	一般消費・サービス
NISSIN FOODS CO LTD	—	330	126	1,767	生活必需品
BOC AVIATION LTD	—	26	119	1,670	資本財・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD	—	180	222	3,103	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	40	104	1,461	不動産
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	1,140	—	—	—	資本財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	170	85	694	9,681	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	800	220	360	5,027	不動産
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	90	389	5,436	一般消費・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	210	63	206	2,882	不動産
SUNNY OPTICAL TECH	—	5	65	910	情報技術
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	30	210	2,933	公益事業
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	820	—	—	—	不動産
BANK OF CHINA LTD-H	10,450	—	—	—	金融
WYNN MACAU LTD	520	40	119	1,660	一般消費・サービス
LONGFOR PROPERTIES	220	80	192	2,678	不動産
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	34,788 16銘柄	10,196 26銘柄	10,852 <23.4%>	151,390
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	480	—	—	—	資本財・サービス
WAFER TECHNOLOGY CO LTD	760	—	—	—	資本財・サービス
GLOBALWAFERS CO LTD	—	30	1,426	5,249	情報技術
SINO-AMERICAN SILICON PRODUC	—	70	868	3,194	情報技術
SAMEBEST CO LTD	—	40	1,222	4,496	一般消費・サービス
HUNG SHENG CONSTRUCTION LTD	—	530	1,892	6,962	不動産
ALL COSMOS BIO-TECH HOLDING	—	30	373	1,374	素材
MOMO.COM INC	—	10	255	940	一般消費・サービス
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	—	270	1,879	6,915	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP	600	240	2,472	9,096	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	—	170	1,827	6,725	素材
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	110	—	—	—	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	20	865	3,183	資本財・サービス
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	940	380	1,691	6,222	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	—	140	1,547	5,692	電気通信サービス
MERRY ELECTRONICS CO LTD	310	—	—	—	情報技術
MEDIATEK INC	—	20	674	2,480	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	100	10	326	1,201	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	—	10	357	1,315	一般消費・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	810	360	1,810	6,663	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,200	450	2,349	8,644	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	—	590	817	3,007	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	2,740	970	2,075	7,638	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	3,690	530	1,086	3,998	金融

銘柄	期首		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	
TAIWAN MOBILE CO LTD	190	20	217	798	電気通信サービス
ASPECT TECHNOLOGY INC	—	10	837	3,080	情報技術
MPI CORP	400	—	—	—	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,640	530	4,261	15,681	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,970 14銘柄	5,430 23銘柄	31,131 <17.7%>	114,564
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	—	77	84	2,276	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	—	10	55	1,487	一般消費・サービス
トルコ・リラ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	87 2銘柄	140 <0.6%>	3,763
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	—	47	314	1,827	金融
RASSINI SAB DE CV	109	—	—	—	一般消費・サービス
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	—	53	279	1,625	金融
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	—	30	316	1,839	素材
BECLU SAB DE CV	—	80	273	1,591	生活必需品
BANCO DEL BAJO SA	—	140	557	3,238	金融
ALSEA SAB DE CV	—	40	276	1,606	一般消費・サービス
メキシコ・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	109 1銘柄	390 6銘柄	2,018 <1.8%>	11,729
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
MELCO RESORTS AND ENTERTAINM	6,730	—	—	—	一般消費・サービス
BLOOMBERRY RESORTS CORP	—	615	744	1,555	一般消費・サービス
MACROASIA CORPORATION	—	616	1,626	3,398	資本財・サービス
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,730 1銘柄	1,231 2銘柄	2,370 <0.8%>	4,954
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	—	3	1,612	2,660	生活必需品
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	—	15	1,985	3,275	金融
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	11	2,034	3,356	金融
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 3銘柄	29 3銘柄	5,632 <1.4%>	9,293
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	—	406	333,935	2,638	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	90	195,750	1,546	金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	—	276	197,340	1,558	金融
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	—	593	196,283	1,550	金融
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	7,417	579	206,124	1,628	金融
インドネシア・ルピア 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,417 1銘柄	1,944 5銘柄	1,129,432 <1.4%>	8,922

銘柄	期首		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	千円	千円	
(ブラジル)					
ENERGISA SA-UNITS	—	15	49	1,562	公益事業
CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF	145	—	—	—	公益事業
RUMO SA	—	41	56	1,770	資本財・サービス
CONSTRUTORA TENDA SA	—	42	107	3,368	一般消費・サービス
LIGHT SA	131	—	—	—	公益事業
MRV ENGENHARIA	175	36	52	1,632	一般消費・サービス
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	268	—	—	—	金融
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	—	15	103	3,244	公益事業
ODONTOPREV S. A.	—	18	27	861	ヘルスケア
MAGAZINE LUIZA SA	—	11	111	3,501	一般消費・サービス
ブラジル・リアル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	719 4銘柄	178 7銘柄	508 <2.5%>	15,941
		百株	百株	千円	千円
(チェコ)					
KOMERCNI BANKA AS	—	5	458	2,395	金融
チェコ・コルナ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	5 1銘柄	458 <0.4%>	2,395
		百株	百株	千韓国ウォン	千円
(韓国)					
WONIK IPS CO LTD	46	—	—	—	情報技術
KT&G CORP	—	4.25	41,522	4,218	生活必需品
KIWOOM SECURITIES CO LTD	—	5	58,000	5,892	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1.25	0.14	35,280	3,584	情報技術
SK TELECOM	—	0.2	4,530	460	電気通信サービス
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	47.25 2銘柄	9.59 4銘柄	139,332 <2.2%>	14,156
		百株	百株	千円	千円
(マレーシア)					
MALAYAN BANKING BHD	540	—	—	—	金融
PUBLIC BANK BERHAD	—	244	581	16,240	金融
TOP GLOVE CORP BHD	—	62	55	1,559	ヘルスケア
TENAGA NASIONAL BHD	—	76	120	3,361	公益事業
BURSA MALAYSIA BHD	—	168	121	3,381	金融
YINSON HOLDINGS BHD	—	167	65	1,818	エネルギー
MY EG SERVICES BHD	3,056	221	55	1,561	情報技術
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	1,385	—	—	—	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>	4,981 3銘柄	938 6銘柄	1,000 <4.3%>	27,923
		百株	百株	千円	千円
(南アフリカ)					
VODACOM GROUP LTD	—	12	184	1,619	電気通信サービス
NEDBANK GROUP LTD	29	12	342	3,012	金融

銘柄	期首		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	千円	千円	
BIDVEST GROUP LTD	47	18	428	3,769	資本財・サービス
STANDARD BANK GROUP LTD	192	75	1,580	13,909	金融
IMPERIAL HOLDINGS LTD	44	—	—	—	一般消費・サービス
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	—	25	246	2,171	一般消費・サービス
SANLAM LTD	209	58	447	3,940	金融
RMB HOLDINGS LTD	102	38	287	2,528	金融
FIRSTRAND LTD	504	185	1,189	10,468	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	148	—	—	—	一般消費・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	22	452	3,981	一般消費・サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	62	31	528	4,652	金融
NASPERS LTD-N SHS	3	2.5	737	6,493	一般消費・サービス
TELKOM SA SOC LTD	104	—	—	—	電気通信サービス
MONDI LTD	20	—	—	—	素材
SPAR GROUP LIMITED/THE	—	11	230	2,026	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD	—	19	497	4,381	一般消費・サービス
南アフリカ・ランド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,464 12銘柄	508.5 13銘柄	7,153 <9.7%>	62,954
		百株	百株	千円	千円
(タイ)					
SIAM CEMENT PCL-NVDR	45	—	—	—	素材
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	265	—	—	—	金融
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR	359	—	—	—	金融
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	—	56	519	1,802	金融
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	156	—	—	—	電気通信サービス
PTT PCL/FOREIGN	—	880	5,060	17,558	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN	—	67	582	2,022	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	—	89	629	2,184	資本財・サービス
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	325	150	1,462	5,074	素材
WORKPOINT ENTERTAINMENT-FOR	469	—	—	—	一般消費・サービス
タイ・バーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,619 6銘柄	1,242 5銘柄	8,254 <4.4%>	28,643
		百株	百株	千円	千円
(ハンガリー)					
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	14	20	5,892	2,504	エネルギー
ハンガリー・フォリット 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14 1銘柄	20 1銘柄	5,892 <0.4%>	2,504
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	74,206.45 75銘柄	22,896.59 123銘柄	— <93.3%>	604,115

(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。

エマージング好配当株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2018年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	604,115 千円	91.6 %
コール・ローン等、その他	55,400	8.4
投資信託財産総額	659,516	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=109.43円、1香港ドル=13.95円、1台湾ドル=3.68円、1トルコ・リラ=26.80円、1メキシコ・ペソ=5.81円、1フィリピン・ペソ=2.09円、1インド・ルピー=1.65円、100インドネシア・ルピア=0.79円、1ブラジル・レアル=31.38円、1チエコ・コルナ=5.23円、100韓国ウォン=10.16円、1マレーシア・リンギット=27.92円、1南アフリカ・ランド=8.80円、1タイ・バーツ=3.47円、100ハンガリー・フォリント=42.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(652,792千円)の投資信託財産総額(659,516千円)に対する比率は、99.0%です。

■損益の状況

当期 自2017年4月27日 至2018年4月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,500,546円
受取配当金	32,449,719
受取利息	53,195
支払利息	△ 2,368
(B) 有価証券売買損益	133,668,467
売買益	225,092,307
売買損	△ 91,423,840
(C) その他費用	△ 9,320,953
(D) 当期損益金 (A + B + C)	156,848,060
(E) 前期繰越損益金	346,373,721
(F) 解約差損益金	△ 301,493,533
(G) 追加信託差損益金	55,250,592
(H) 合計 (D + E + F + G)	256,978,840
次期繰越損益金 (H)	256,978,840

(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

2018年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	668,326,171円
コール・ローン等	25,878,900
株式(評価額)	604,115,491
未収入金	37,519,636
未取配当金	812,144
(B) 負債	20,559,804
未払金	14,459,761
未払解約金	6,100,000
その他未払費用	43
(C) 純資産総額 (A - B)	647,766,367
元本	390,787,527
次期繰越損益金	256,978,840
(D) 受益権総口数	390,787,527口
1万口当り基準価額 (C / D)	16,576円

* 期首における元本額は837,525,821円、当期中における追加設定元本額は88,392,503円、同解約元本額は535,130,797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マザーファンド「予想分配金提示型」380,866,490円、エマージング好配当株式オープン9,921,037円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,576円です。