

エマージング好配当株ファンド

－予想分配金提示型－

★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	エマージング好配当株マザーファンドの受益証券	
	エマージング好配当株マザーファンド	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）	
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	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率		
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、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。 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。 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、下記金額（1万円当り）を分配することをめざします。 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 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。		

運用報告書(全体版)

第85期	（決算日	2018年5月28日）
第86期	（決算日	2018年6月26日）
第87期	（決算日	2018年7月26日）
第88期	（決算日	2018年8月27日）
第89期	（決算日	2018年9月26日）
第90期	（決算日	2018年10月26日）
（作成対象期間 2018年4月27日～2018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。

当ファンドは、エマージング諸国の企業の株式に投資し、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ております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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			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 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
67期末 (2016年11月28日)	8,977	20	0.1	12,049	0.5	95.3	—	—	1,632
68期末 (2016年12月26日)	9,316	20	4.0	12,367	2.6	90.5	—	—	1,523
69期末 (2017年 1月26日)	9,551	20	2.7	12,998	5.1	96.3	—	—	1,456
70期末 (2017年 2月27日)	9,751	20	2.3	13,340	2.6	93.1	—	—	1,330
71期末 (2017年 3月27日)	9,770	20	0.4	13,509	1.3	95.5	—	—	1,275
72期末 (2017年 4月26日)	9,688	20	△ 0.6	13,836	2.4	95.7	—	—	1,196
73期末 (2017年 5月26日)	9,915	20	2.5	14,367	3.8	96.2	—	—	1,209
74期末 (2017年 6月26日)	9,824	20	△ 0.7	14,309	△ 0.4	95.0	—	—	1,099
75期末 (2017年 7月26日)	10,286	20	4.9	15,213	6.3	95.3	—	—	1,056
76期末 (2017年 8月28日)	10,393	20	1.2	15,189	△ 0.2	97.2	—	—	944
77期末 (2017年 9月26日)	10,476	20	1.0	15,606	2.7	96.5	—	—	892
78期末 (2017年10月26日)	10,935	20	4.6	16,279	4.3	97.0	—	—	769
79期末 (2017年11月27日)	10,966	100	1.2	16,590	1.9	98.2	—	—	682
80期末 (2017年12月26日)	11,053	100	1.7	16,671	0.5	96.7	—	—	642
81期末 (2018年 1月26日)	11,865	100	8.3	17,912	7.4	97.2	—	—	685
82期末 (2018年 2月26日)	11,249	100	△ 4.3	16,818	△ 6.1	98.3	—	—	646
83期末 (2018年 3月26日)	10,698	20	△ 4.7	15,935	△ 5.2	94.1	—	—	627
84期末 (2018年 4月26日)	10,608	20	△ 0.7	16,189	1.6	92.1	—	—	639
85期末 (2018年 5月28日)	10,568	20	△ 0.2	16,187	△ 0.0	95.8	—	—	597
86期末 (2018年 6月26日)	9,989	20	△ 5.3	15,323	△ 5.3	96.0	—	—	503
87期末 (2018年 7月26日)	10,332	20	3.6	15,849	3.4	96.2	—	0.3	516
88期末 (2018年 8月27日)	9,914	20	△ 3.9	15,386	△ 2.9	96.7	—	—	457
89期末 (2018年 9月26日)	10,092	20	2.0	15,537	1.0	96.5	—	—	455
90期末 (2018年10月26日)	9,235	20	△ 8.3	14,117	△ 9.1	94.0	—	—	405

(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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

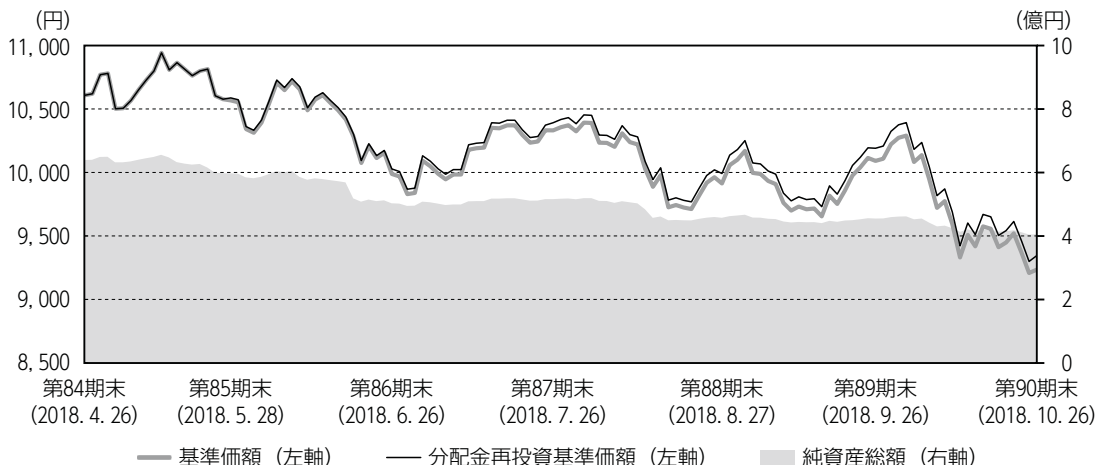
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第85期首：10,608円

第90期末：9,235円（既払分配金120円）

騰落率：△11.9%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

新興国株式市況は、米中貿易摩擦や中国の景気減速に対する懸念、米国の長期金利の上昇などを受けて下落しました。また新興国為替相場は、米中貿易摩擦への懸念や米国の長期金利の上昇、一部新興国の通貨不安などを受けて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、基準価額は下落しました。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		MSCI EM指数 (配当込み、円換算)		株　式 組　入　比　率	株　式　先　物 組　入　比　率	投　資　信　託 証　券 組　入　比　率
			騰　落　率	(参考指数)	騰　落　率			
第85期	(期　首) 2018年 4月26日	円	%		%	%	%	%
	4月末	10,608	—	16,189	—	92.1	—	—
	(期　末) 2018年 5月28日	10,620	0.1	16,235	0.3	92.8	—	—
第86期	(期　首) 2018年 5月28日	10,588	△ 0.2	16,187	△ 0.0	95.8	—	—
	5月末	10,568	—	16,187	—	95.8	—	—
	(期　末) 2018年 6月26日	10,313	△ 2.4	15,731	△ 2.8	93.6	—	—
第87期	(期　首) 2018年 6月26日	10,009	△ 5.3	15,323	△ 5.3	96.0	—	—
	6月末	9,989	—	15,323	—	96.0	—	—
	(期　末) 2018年 7月26日	9,839	△ 1.5	15,125	△ 1.3	96.4	—	—
第88期	(期　首) 2018年 7月26日	10,352	3.6	15,849	3.4	96.2	—	0.3
	7月末	10,332	—	15,849	—	96.2	—	0.3
	(期　末) 2018年 8月27日	10,324	△ 0.1	15,914	0.4	96.1	—	0.3
第89期	(期　首) 2018年 8月27日	9,934	△ 3.9	15,386	△ 2.9	96.7	—	—
	8月末	9,914	—	15,386	—	96.7	—	—
	(期　末) 2018年 9月26日	9,997	0.8	15,485	0.6	96.9	—	—
第90期	(期　首) 2018年 9月26日	10,112	2.0	15,537	1.0	96.5	—	—
	9月末	10,092	—	15,537	—	96.5	—	—
	(期　末) 2018年10月26日	10,223	1.3	15,776	1.5	96.7	—	—
		9,255	△ 8.3	14,117	△ 9.1	94.0	—	—

(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

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

■新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、当作成期首から2018年6月前半にかけておおむね横ばい圏での推移となりましたが、6月後半に入ると、米中相互に輸入関税措置を発表するなど貿易摩擦への懸念が高まったことや、市場予想を下回る経済指標を受けて中国の景気見通しに対する不透明感が強まったことなどから下落基調となりました。その後は、インフラ（社会基盤）投資など中国政府による景気刺激策への期待や、米国がメキシコとのNAFTA（北米自由貿易協定）再交渉の2国間協議で合意したことなどが支援材料となり上昇する局面があったものの、トルコ・リラ急落など一部新興国の通貨不安や長引く米中貿易摩擦への懸念、米国の利上げ観測などが重しとなり、上値の重い展開が続きました。10月に入り、米国の長期金利の大幅上昇や中国の景気減速懸念、米中貿易摩擦の激化懸念などを受けて世界的に株式市況が下落する中、新興国株式市況も大幅安となり当作成期末を迎えました。

■新興国為替相場

新興国為替相場は対円で下落しました。

新興国為替相場は、当作成期首から2018年6月下旬にかけて、米中貿易摩擦への懸念や中国の景気見通しに対する不透明感などから対円で下落基調となりました。7月中旬にかけては、貿易摩擦に対する市場の懸念が一服する中でいったんは上昇基調となりましたが、その後はトルコ・リラ急落など一部新興国の通貨不安や長引く米中貿易摩擦への懸念などから、9月上旬にかけて再び下落基調となりました。10月上旬にかけては、米国の堅調な経済指標や利上げ観測など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しました。しかしその後は、米国の長期金利の大幅上昇や中国の景気減速懸念、米中貿易摩擦の激化懸念などを受けて世界的に株式市況が下落する中、投資家のリスク回避姿勢の強まりから下落基調となり、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「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

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。

ポートフォリオについて

(2018. 4. 27 ~ 2018. 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。

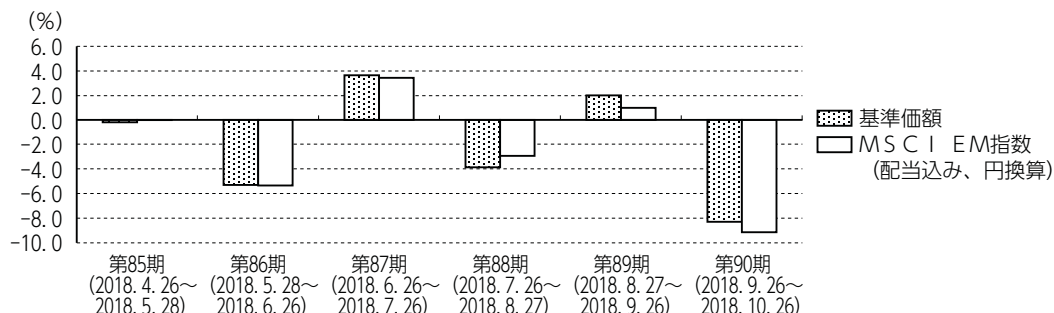
■エマージング好配当株マザーファンド

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、株価バリュエーション面での割安感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、TAIWAN SEMICONDUCTOR – SP ADR（台湾）、PING AN INSURANCE GROUP CO – H（中国）、IND & COMM BK OF CHINA – H（中国）、LUKOIL PJSC – SPON ADR（ロシア）、CHINA CONSTRUCTION BANK – 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

当作成期の1万口当り分配金(税込み)は下記「分配原資の内訳(1万口当り)」の「当期分配金(税込み)」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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85期 2018年4月27日 ～2018年5月28日	第86期 2018年5月29日 ～2018年6月26日	第87期 2018年6月27日 ～2018年7月26日	第88期 2018年7月27日 ～2018年8月27日	第89期 2018年8月28日 ～2018年9月26日	第90期 2018年9月27日 ～2018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 (%)	0.19	0.20	0.19	0.20	0.20	0.22
当期の収益 (円)	4	20	20	9	15	17
当期の収益以外 (円)	15	—	—	10	4	2
翌期繰越分配対象額 (円)	2,173	2,180	2,265	2,254	2,250	2,247

(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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 4.81円	✓ 27.13円	✓ 104.67円	✓ 9.59円	✓ 15.57円	✓ 17.20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	1,986.31	1,986.34	1,986.38	1,986.43	1,986.48	1,986.53
(d) 分配準備積立金	✓ 202.25	187.04	194.14	✓ 278.77	✓ 268.31	✓ 263.84
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,193.38	2,200.53	2,285.20	2,274.79	2,270.37	2,267.58
(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)	2,173.38	2,180.53	2,265.20	2,254.79	2,250.37	2,247.58

(注) ✓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、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や、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、原油価格の上昇からの恩恵が期待されるロシア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	第85期～第90期 (2018. 4. 27～2018. 10. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	87円	0. 855%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,160円です。
(投 信 会 社)	(41)	(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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(41)	(0. 406)	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	40	0. 398	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(40)	(0. 397)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 001)	
有価証券取引税	16	0. 158	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(16)	(0. 158)	
そ の 他 費 用	101	0. 998	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(86)	(0. 844)	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)	(15)	(0. 152)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	245	2. 410	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■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

(2018年4月27日から2018年10月26日まで)

決 算 期	第 85 期 ～ 第 90 期			
	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	10,659	17,300	117,066	191,100

(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
(2018年4月27日から2018年10月26日まで)

項 目	第 85 期 ～ 第 90 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	1,035,439千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	515,466千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.00

(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等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年5月28日)、(2018年6月26日)、(2018年7月26日)、(2018年8月27日)、(2018年9月26日)、(2018年10月26日) 現在

項 目	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末
(A) 資産	603,872,370円	505,687,598円	517,941,000円	460,109,013円	456,714,592円	407,295,896円
コール・ローン等	9,582,224	3,735,925	8,149,401	3,264,357	3,517,659	2,556,449
エマージング好配当株 マザーファンド (評価額)	589,890,146	496,551,673	509,791,599	455,444,656	453,096,933	403,839,447
未収入金	4,400,000	5,400,000	—	1,400,000	100,000	900,000
(B) 負債	6,476,010	2,653,993	1,719,472	2,498,592	1,546,973	1,499,634
未払収益分配金	1,130,540	1,007,126	999,294	923,141	902,035	878,814
未払解約金	4,393,350	871,375	—	835,831	—	—
未払信託報酬	949,088	770,013	712,489	729,674	633,010	606,976
その他未払費用	3,032	5,479	7,689	9,946	11,928	13,844
(C) 純資産総額 (A－B)	597,396,360	503,033,605	516,221,528	457,610,421	455,167,619	405,796,262
元本	565,270,303	503,563,356	499,647,029	461,570,722	451,017,835	439,407,268
次期繰越損益金	32,126,057	△ 529,751	16,574,499	△ 3,960,301	4,149,784	△ 33,611,006
(D) 受益権総口数	565,270,303口	503,563,356口	499,647,029口	461,570,722口	451,017,835口	439,407,268口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,568円	9,989円	10,332円	9,914円	10,092円	9,235円

* 第84期末における元本額は602,619,395円、当作成期間 (第85期～第90期) 中における追加設定元本額は489,679円、同解約元本額は163,701,806円です。
* 第90期末の計算口数当りの純資産額は9,235円です。
* 第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は33,611,006円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第 84 期 末	第 90 期 末	
	口 数	口 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	380,866	274,459	403,839

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月26日現在

項 目	第 90 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	403,839	99.2
コール・ローン等、その他	3,456	0.8
投資信託財産総額	407,295	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中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＝112.47円、1香港・ドル＝14.35円、1台湾・ドル＝3.63円、1トルコ・リラ＝19.96円、1メキシコ・ペソ＝5.77円、1フィリピン・ペソ＝2.09円、1インド・ルピー＝1.55円、100インドネシア・ルピア＝0.74円、1ブラジル・レアル＝30.34円、1チェコ・コルナ＝4.94円、100韓国・ウォン＝9.91円、1マレーシア・リンギット＝26.96円、1南アフリカ・ランド＝7.70円、1タイ・バーツ＝3.41円、100ハンガリー・フォリント＝39.43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90期末における外貨建純資産 (417,799千円) の投資信託財産総額 (437,411千円) に対する比率は、95.5%です。

■損益の状況

第85期	自2018年 4 月27日	至2018年 5 月28日	第87期	自2018年 6 月27日	至2018年 7 月26日	第89期	自2018年 8 月28日	至2018年 9 月26日
第86期	自2018年 5 月29日	至2018年 6 月26日	第88期	自2018年 7 月27日	至2018年 8 月27日	第90期	自2018年 9 月27日	至2018年10月26日
項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第90期	第90期
(A) 配当等収益	△ 204,000	△ 141,000	△ 134,000	△ 200,000	△ 140,000	△ 129,000		
受取利息	8	11	—	8	1	1		
支払利息	△ 212	△ 152	△ 134	△ 208	△ 141	△ 130		
(B) 有価証券売買損益	△ 157,379	△ 27,369,153	△ 18,814,305	△ 17,616,338	△ 9,556,695	△ 36,166,163		
売買益	901,953	882,748	18,839,926	802,955	9,643,676	252,637		
売買損	△ 1,059,332	△ 28,251,901	△ 25,621	△ 18,419,293	△ 86,981	△ 36,418,800		
(C) 信託報酬等	△ 952,123	△ 772,520	△ 714,783	△ 731,991	△ 634,996	△ 608,892		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,109,706	△ 28,141,814	△ 18,099,388	△ 18,348,529	△ 8,921,559	△ 36,775,184		
(E) 前期繰越損益金	△ 48,534,812	△ 45,226,108	△ 73,784,199	△ 52,356,016	△ 69,977,203	△ 60,351,563		
(F) 追加信託差損益金	82,901,115	73,845,297	73,258,604	67,667,385	66,107,463	64,394,555		
(配当等相当額)	(112,280,575)	(100,025,292)	(99,249,176)	(91,688,019)	(89,593,985)	(87,289,747)		
(売買損益相当額)	(△ 29,379,460)	(△ 26,179,995)	(△ 25,990,572)	(△ 24,020,634)	(△ 23,486,522)	(△ 22,895,192)		
(G) 合計 (D + E + F)	33,256,597	477,375	17,573,793	△ 3,037,160	5,051,819	△ 32,732,192		
(H) 収益分配金	△ 1,130,540	△ 1,007,126	△ 999,294	△ 923,141	△ 902,035	△ 878,814		
次期繰越損益金 (G + H)	32,126,057	△ 529,751	16,574,499	△ 3,960,301	4,149,784	△ 33,611,006		
追加信託差損益金	82,901,115	73,845,297	73,258,604	67,667,385	66,107,463	64,394,555		
(配当等相当額)	(112,280,575)	(100,025,292)	(99,249,176)	(91,688,019)	(89,593,985)	(87,289,747)		
(売買損益相当額)	(△ 29,379,460)	(△ 26,179,995)	(△ 25,990,572)	(△ 24,020,634)	(△ 23,486,522)	(△ 22,895,192)		
分配準備積立金	10,574,450	9,778,217	13,931,089	12,386,909	11,901,906	11,470,674		
繰越損益金	△ 61,349,508	△ 84,153,265	△ 70,615,194	△ 84,014,595	△ 73,859,585	△ 109,476,235		

(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	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	272,269円	1,366,521円	5,229,845円	442,664円	702,457円	756,112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	112,280,575	100,025,292	99,249,176	91,688,019	89,593,985	87,289,747
(d) 分配準備積立金	11,432,721	9,418,822	9,700,538	12,867,386	12,101,484	11,593,376
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	123,985,565	110,810,635	114,179,559	104,998,069	102,397,926	99,639,235
(f) 分配金	1,130,540	1,007,126	999,294	923,141	902,035	878,814
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	122,855,025	109,803,509	113,180,265	104,074,928	101,495,891	98,760,421
(h) 受益権総口数	565,270,303口	503,563,356口	499,647,029口	461,570,722口	451,017,835口	439,407,268口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	20円	20円	20円	20円	20円	20円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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ー予想分配金提示型ー）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（2018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90期の決算日（2018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

(2018年4月27日から2018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	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	(中国)	15		16,093		1,072		CHINA CONSTRUCTION BANK-H	(中国)	151		16,124		106	
NAN YA PLASTICS CORP	(台湾)	30		9,343		311		IND & COMM BK OF CHINA-H	(中国)	153		13,200		86	
CNOOC LTD	(香港)	48		8,960		186		LUKOIL PJSC-SPON ADR	(ロシア)	1.65		12,347		7,483	
NASPERS LTD-N SHS	(南アフリカ)	0.325		8,404		25,859		NASPERS LTD-N SHS	(南アフリカ)	0.5		11,820		23,641	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	(ケイマン諸島)	7.6		7,858		1,033		ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	(ケイマン諸島)	0.6		11,190		18,651	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	(ケイマン諸島)	0.4		7,467		18,667		SAMEBEST CO LTD	(台湾)	10.4		10,305		990	
SAMEBEST CO LTD	(台湾)	6		7,442		1,240		GAZPROM PAO -SPON ADR	(ロシア)	18.5		9,461		511	
GAZPROM PAO -SPON ADR	(ロシア)	12.7		7,130		561		TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	(ロシア)	1.25		9,073		7,258	
BAIDU INC - SPON ADR	(ケイマン諸島)	0.25		6,794		27,178		STANDARD BANK GROUP LTD	(南アフリカ)	5.9		8,940		1,515	
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	(ブラジル)	6.5		6,454		993		CNOOC LTD	(香港)	48		8,658		180	

(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、2018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（284,577千口）の内容です。

外国株式

銘	柄	2018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		14	18	2,043	金融
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR		1.25	11	1,338	資本財・サービス
BANCO BRADESCO-ADR		34	30	3,449	金融
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		2	28	3,252	一般消費財・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		0.5	9	1,070	コミュニケーション・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS		46	52	5,872	金融
58.COM INC-ADR		2	12	1,374	コミュニケーション・サービス
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR		4	19	2,238	資本財・サービス
GLOBANT SA		2	9	1,104	情報技術
GRUPO FIN BANORTE-SPON ADR		3	9	1,107	金融
WNS HOLDINGS LTD-ADR		8	38	4,370	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		57	213	23,969	情報技術
INFOSYS LTD-SP ADR		120	109	12,295	情報技術
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR		15	106	11,927	エネルギー

銘柄		2018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	
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		0.6	10	1,133	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR		21.5	161	18,159	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR		94	65	7,370	エネルギー
GAZPROM PAO -SPON ADR		43	20	2,299	エネルギー
SEVERSTAL - GDR REG S		6	9	1,043	素材
ALROSA PJSC		174	25	2,919	素材
アメリカ・ドル	株数・金額	647.85	963	108,342	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	20銘柄	<25.9%>		
		百株	千香港・ドル	千円	
(香港)					
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H		165	157	2,263	資本財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		410	279	4,012	資本財・サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		50	72	1,037	一般消費財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		6	161	2,316	コミュニケーション・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		30	46	672	不動産

エマージング好配当株マザーファンド

銘 柄		2018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 CONSTRUCTION BANK-H		2,010	1,246	17,882	金融
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		80	133	1,921	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD		140	364	5,223	不動産
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		270	92	1,321	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H		2,440	1,288	18,487	金融
BOC AVIATION LTD		46	252	3,620	資本財・サービス
HKBN LTD		160	197	2,833	コミュニケーション・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD		320	435	6,245	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		180	429	6,160	不動産
CRRC CORP LTD - H		160	109	1,565	資本財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		195	1,470	21,098	金融
CHINA VANKE CO LTD-H		48	111	1,601	不動産
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		23	152	2,188	公益事業
SUN ART RETAIL GROUP LTD		95	89	1,277	生活必需品
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		60	110	1,580	不動産
香港・ドル株数・金額 通 貨 計 銘柄数 <比率>		6,888 20銘柄	7,199	103,310 <24.7%>	
(台湾)		百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN CEMENT		81	275	999	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT		60	363	1,319	情報技術
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		50	375	1,361	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP		170	1,676	6,084	素材
NAN YA PLASTICS CORP		200	1,480	5,372	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE		130	1,397	5,072	素材
DELTA ELECTRONICS INC		60	729	2,646	情報技術
INVENTEC CORP		130	321	1,167	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		80	864	3,136	コミュニケーション・サービス
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		20	602	2,185	情報技術
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C		428.45	739	2,682	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		300	1,440	5,227	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		310	1,509	5,480	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		450	654	2,376	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		970	1,930	7,006	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		535.3	1,038	3,769	金融
SINBON ELECTRONICS CO LTD		100	880	3,194	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		20	266	965	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD		20	219	794	コミュニケーション・サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY		310	2,111	7,663	情報技術
台湾・ドル株数・金額 通 貨 計 銘柄数 <比率>		4,424.75 20銘柄	18,872	68,508 <16.4%>	
(メキシコ)		百株	千メキシコ・ペソ	千円	
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV		24	97	563	金融
LA COMER SAB DE CV		115	251	1,452	生活必需品

銘 柄		2018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	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA		17	181	1,046	素材
BANCO DEL BAJO SA		211	964	5,566	金融
TELESITES SAB DE CV		266	347	2,007	コミュニケーション・サービス
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		10	92	531	公益事業
株 数、金 額		643	1,935	11,167	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	6銘柄		<2.7%>	
		百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)					
8990 HOLDINGS INC		964	675	1,412	不動産
株 数、金 額		964	675	1,412	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	1銘柄		<0.3%>	
		百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)					
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		4	677	1,050	金融
株 数、金 額		4	677	1,050	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	1銘柄		<0.3%>	
		百株	千インドネシア・ルピア	千円	
(インドネシア)					
GUDANG GARAM TBK PT		18	133,290	986	生活必需品
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT		1,434	288,234	2,132	生活必需品
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT		608	345,040	2,553	生活必需品
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		127	290,830	2,152	金融
株 数、金 額		2,187	1,057,394	7,824	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	4銘柄		<1.9%>	
		百株	千ブラジル・レアル	千円	
(ブラジル)					
RUMO SA		115	175	5,324	資本財・サービス
CONSTRUTORA TENDA SA		38	102	3,101	一般消費財・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		4	25	781	公益事業
MAGAZINE LUIZA SA		5	84	2,551	一般消費財・サービス
株 数、金 額		162	387	11,759	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	4銘柄		<2.8%>	
		百株	千チェコ・コルナ	千円	
(チェコ)					
KOMERCNI BANKA AS		3	263	1,302	金融
株 数、金 額		3	263	1,302	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	1銘柄		<0.3%>	
		百株	千韓国・ウォン	千円	
(韓国)					
SAMSUNG SDI CO LTD		1.25	28,687	2,842	情報技術
KT&G CORP		2.25	22,950	2,274	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1.5	6,150	609	情報技術
SK TELECOM		0.75	21,262	2,107	コミュニケーション・サービス
株 数、金 額		5.75	79,050	7,833	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	4銘柄		<1.9%>	

銘柄	業種等	2018年10月26日現在		
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(マレーシア)		百株	マレーシア・リンギット	千円
PUBLIC BANK BERHAD	金融	150	373	10,069
TOP GLOVE CORP BHD	ヘルスケア	138	76	2,064
PENTAMASTER CORP BHD	資本財・サービス	353	110	2,978
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	エネルギー	375	148	3,993
HIBISCUS PETROLEUM BHD	エネルギー	318	34	934
BURSA MALAYSIA BHD	金融	81	61	1,670
PIE INDUSTRIAL BHD	資本財・サービス	259	39	1,061
KELINGTON GROUP BHD	資本財・サービス	677	75	2,025
YINSON HOLDINGS BHD	エネルギー	208	92	2,506
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	素材	85	39	1,070
マレーシア・リンギット 通貨計		株数、金額 銘柄数 <比率>	2,644 10銘柄	1,052 <6.8%>
(南アフリカ)		百株	千南アフリカ・ランド	千円
NEDBANK GROUP LTD	金融	9	213	1,646
BIDVEST GROUP LTD	資本財・サービス	8	145	1,120
STANDARD BANK GROUP LTD	金融	16	258	1,988
EXXARO RESOURCES LTD	エネルギー	13	191	1,477
SANLAM LTD	金融	52	371	2,858
RMB HOLDINGS LTD	金融	28	206	1,590
FIRSTRAND LTD	金融	134	855	6,587
THE FOSCHINI GROUP LTD	一般消費財・サービス	4	64	495
NASPERS LTD-N SHS	コミュニケーション・サービス	0.75	198	1,527
SPAR GROUP LIMITED/THE	生活必需品	7	122	942
南アフリカ・ランド 通貨計		株数、金額 銘柄数 <比率>	271.75 10銘柄	2,628 <4.8%>
(タイ)		百株	千タイ・バーツ	千円
SEAFCD PCL-FOREIGN REG	資本財・サービス	646	587	2,004
ERAWAN GROUP PCL/THE-FOREIGN	一般消費財・サービス	441	315	1,075
KASIKORN BANK PCL-NVDR	金融	19	397	1,354
HUMANICA PCL-FOREIGN	情報技術	274	290	990
SIAM GLOBAL HOUSE PCL-FOREIG	一般消費財・サービス	188	357	1,218
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	エネルギー	21	288	984
PTT PCL/FOREIGN	エネルギー	380	1,881	6,414
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	資本財・サービス	89	549	1,874
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	金融	30	621	2,117
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	素材	130	685	2,338
タイ・バーツ 通貨計		株数、金額 銘柄数 <比率>	2,218 10銘柄	5,973 <4.9%>

銘柄	業種等	2018年10月26日現在		
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(ハンガリー)		百株	ハンガリー・フォリント	千円
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	エネルギー	35	10,150	4,002
ハンガリー・フォリント 通貨計		株数、金額 銘柄数 <比率>	35 1銘柄	10,150 <1.0%>
ファンド合計		株数、金額 銘柄数 <比率>	21,098.1 112銘柄	— <94.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018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D R（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（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。 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

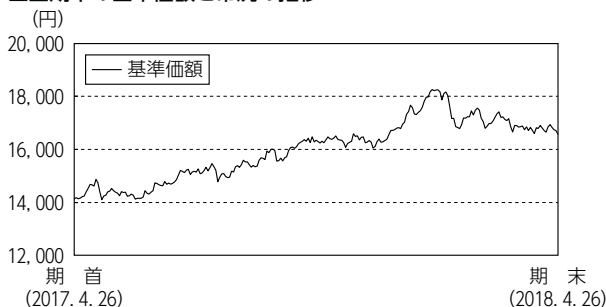
大和投資信託

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 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) 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：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した。株式等の組入比率は、堅固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 (ー)	百株 2,438.5	千アメリカ・ドル 3,414
	香港	百株 18,664 (ー)	千香港ドル 19,959 (ー)	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 (ー)	千トルコ・リラ 685 (ー)	百株 234	千トルコ・リラ 614
	メキシコ	百株 2,089.5 (ー)	千メキシコ・ペソ 6,341 (ー)	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 (ー)	千フィリピン・ペソ 3,822 (ー)	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 (ー)	百株 223.9	千インド・ルピー 12,056
	インドネシア	百株 5,049 (ー)	千インドネシア・ルピア 2,882,096 (ー)	百株 10,522	千インドネシア・ルピア 3,722,564
	ブラジル	百株 746 (ー)	千ブラジル・レアル 1,593 (ー)	百株 1,287	千ブラジル・レアル 2,575
	チェコ	百株 7 (ー)	千チェコ・コルナ 688 (ー)	百株 2	千チェコ・コルナ 184
	韓国	百株 98.95 (ー)	千韓国ウォン 635,264 (ー)	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 (ー)	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 ー (63)	千ハンガリー・フォリント ー (ー)	百株 57	千ハンガリー・フォリント 26,634
	ベトナム	百株 398 (ー)	千ベトナム・ドン 3,343,161 (ー)	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 ー (6,250)	千タイ・バーツ ー (21)	証券 6,250 (ー)	千タイ・バーツ 31 (ー)

(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 通 貨 計 銘柄数 <比率>	1,348.2 14銘柄	688.5 19銘柄	1,324 <22.4%>	144,978	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
(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
GEELY 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
香港ドル株数、金額	34,788	10,196	10,852	151,390	
通貨計銘柄数 <比率>	16銘柄	26銘柄		<23.4%>	
	百株	百株	千台湾ドル	千円	
(台湾)					
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
ASPEED 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	114,564 <17.7%>	
		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>	— —	87 2銘柄	140	3,763 <0.6%>	
		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
BECE 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	11,729 <1.8%>	
		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	4,954 <0.8%>	
		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)						
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>	— —	29 3銘柄	5,632	9,293 <1.4%>	
		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
(インドネシア)						
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	8,922 <1.4%>	

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 一般消費財・サービス	
LIGHT SA		131	—	—	— 公益事業	
MRV ENGENHARIA		175	36	52	1,632 一般消費財・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 一般消費財・サービス	
ブラジル・リアル	株数、金額	719	178	508	15,941	
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄	7銘柄	<2.5%>		
		百株	百株	千円		
(チェコ)						
KOMERCNI BANKA AS		—	5	458	2,395 金融	
チェコ・コルナ	株数、金額	—	5	458	2,395	
通 貨 計	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<0.4%>		
		百株	百株	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	株数、金額	47.25	9.59	139,332	14,156	
通 貨 計	銘柄数<比率>	2銘柄	4銘柄	<2.2%>		
		百株	百株	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	株数、金額	4,981	938	1,000	27,923	
通 貨 計	銘柄数<比率>	3銘柄	6銘柄	<4.3%>		
		百株	百株	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		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	—	—	—	一般消費財・サービス
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	—	25	246	2,171	一般消費財・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	—	—	—	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	22	452	3,981	一般消費財・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	一般消費財・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>	1,464 12銘柄	508.5 13銘柄	7,153 <9.7%>	62,954
(タイ)		百株	百株	千円	
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	—	—	—	一般消費財・サービス
タイ・パーツ 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
(ハンガリー)		百株	百株	千円	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	14	20	5,892	2,504	エネルギー
ハンガリー・フォリント 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	千円 604,115	% 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) 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	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
未収配当金	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ファンド ー予想分配金提示型ー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。

■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。