

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、下記の金額（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91期	（決算日	2018年11月26日）
第92期	（決算日	2018年12月26日）
第93期	（決算日	2019年1月28日）
第94期	（決算日	2019年2月26日）
第95期	（決算日	2019年3月26日）
第96期	（決算日	2019年4月26日）
（作成対象期間 2018年10月27日～2019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。

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）
<https://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 受益証券 組入比率	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
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
91期末 (2018年11月26日)	9,271	20	0.6	14,499	2.7	97.2	—	—	—	389
92期末 (2018年12月26日)	8,800	20	△ 4.9	13,932	△ 3.9	96.6	—	0.9	—	342
93期末 (2019年1月28日)	9,367	20	6.7	14,999	7.7	98.1	—	0.5	—	362
94期末 (2019年2月26日)	9,694	20	3.7	15,766	5.1	99.0	—	—	—	350
95期末 (2019年3月26日)	9,503	20	△ 1.8	15,378	△ 2.5	98.3	—	—	—	340
96期末 (2019年4月26日)	9,881	20	4.2	16,069	4.5	97.8	—	—	—	353

(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。

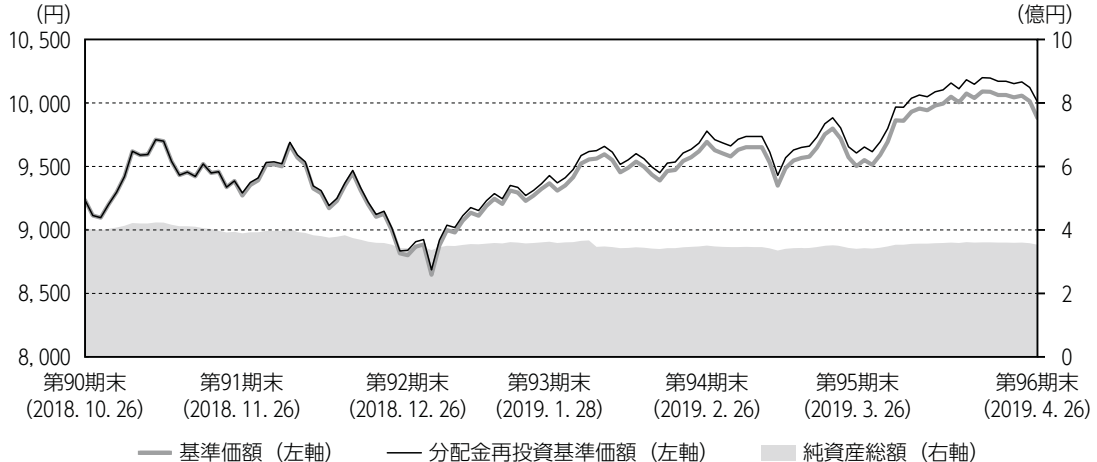
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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91期首：9,235円

第96期末：9,881円（既払分配金120円）

騰落率：8.4%（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、米国の利上げ休止観測や米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、上昇しました。また、新興国為替相場は、米中通商協議の進展期待や中国の景気支援策への期待などを背景に、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ファンド　－予想分配金提示型－

	年　　月　　日	基　準　価　額		M S C I E M指数 (配当込み、円換算)		株　　式 組入比率	株式先物 比　　率	投資信託 受益証券 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91期	(期　首) 2018年10月26日	円	%			%	%	%	%
		9,235	—	14,117	—	94.0	—	—	—
	10月末	9,201	△ 0.4	14,028	△ 0.6	94.3	—	—	—
第92期	(期　末) 2018年11月26日	9,291	0.6	14,499	2.7	97.2	—	—	—
	(期　首) 2018年11月26日	9,271	—	14,499	—	97.2	—	—	—
	11月末	9,516	2.6	14,991	3.4	97.8	—	—	—
第93期	(期　末) 2018年12月26日	8,820	△ 4.9	13,932	△ 3.9	96.6	—	0.9	—
	(期　首) 2018年12月26日	8,800	—	13,932	—	96.6	—	0.9	—
	12月末	8,885	1.0	14,038	0.8	97.5	—	0.9	—
第94期	(期　末) 2019年 1 月28日	9,387	6.7	14,999	7.7	98.1	—	0.5	—
	(期　首) 2019年 1 月28日	9,367	—	14,999	—	98.1	—	0.5	—
	1 月末	9,414	0.5	15,007	0.1	98.4	—	0.5	—
第95期	(期　末) 2019年 2 月26日	9,714	3.7	15,766	5.1	99.0	—	—	—
	(期　首) 2019年 2 月26日	9,694	—	15,766	—	99.0	—	—	—
	2 月末	9,602	△ 0.9	15,654	△ 0.7	99.0	—	—	—
第96期	(期　末) 2019年 3 月26日	9,523	△ 1.8	15,378	△ 2.5	98.3	—	—	—
	(期　首) 2019年 3 月26日	9,503	—	15,378	—	98.3	—	—	—
	3 月末	9,590	0.9	15,461	0.5	98.1	—	—	—
	(期　末) 2019年 4 月26日	9,901	4.2	16,069	4.5	97.8	—	—	—

(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. 10. 27 ~ 2019. 4. 26)

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首から2018年12月上旬にかけて、米国の中間選挙の結果が市場の事前想定通りとなり不透明感が後退したことや、米中通商協議の進展期待などを背景に、上昇しました。しかしその後は、中国大手通信機器メーカー幹部がカナダで拘束されたと報じられ米中関係の悪化懸念が強まったことや、中国の低調な経済指標などを受けた世界景気の減速懸念、米国の追加利上げ観測などを背景に世界的に株式市況が下落する中、下落基調となりました。2019年1月以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）のパウエル議長が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、トランプ米国大統領が対中追加関税の引き上げ延期を表明するなど米中通商協議の進展期待が高まったこと、大規模減税などの景気支援策を受けた中国景気の回復期待などが支援材料となり、大幅に上昇して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上昇しました。

新興国為替相場は、当作成期首から2018年12月上旬にかけて、米中通商協議の進展期待などを背景に対円で堅調に推移しました。しかしその後は、米中関係の悪化懸念や世界景気の減速懸念などから世界的に株式市況が下落したことを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まり対円で下落しました。2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待や中国の景気支援策への期待などを背景に投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、対円で上昇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。

ポートフォリオについて

(2018. 10. 27 ~ 2019. 4. 26)

■当ファンド

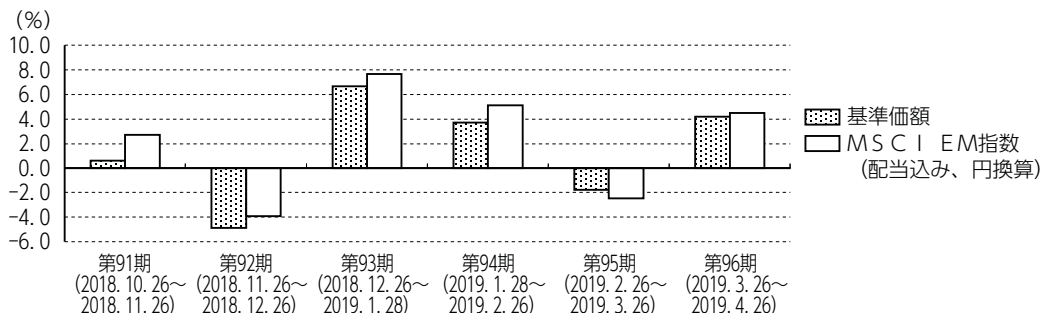
「エマージング好配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

■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、LUKOIL PJSC – SPON ADR (ロシア)、TAIWAN SEMICONDUCTOR – SP ADR (台湾)、IND & COMM BK OF CHINA – H (中国)、CHINA CONSTRUCTION BANK – H (中国)、PING AN INSURANCE GROUP CO – 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。



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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2018年10月27日 ～2018年11月26日	2018年11月27日 ～2018年12月26日	2018年12月27日 ～2019年1月28日	2019年1月29日 ～2019年2月26日	2019年2月27日 ～2019年3月26日	2019年3月27日 ～2019年4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 (%)	0.22	0.23	0.21	0.21	0.21	0.20
当期の収益 (円)	1	—	10	5	—	14
当期の収益以外 (円)	18	20	9	14	20	5
翌期繰越分配対象額 (円)	2,229	2,209	2,199	2,185	2,165	2,159

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 1.47円	0.00円	✓ 10.54円	✓ 5.96円	0.00円	✓ 14.19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	1,986.58	1,986.63	1,986.67	1,986.71	1,986.74	1,986.77
(d) 分配準備積立金	✓ 260.99	✓ 242.41	✓ 222.37	✓ 212.88	✓ 198.80	✓ 178.77
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,249.04	2,229.04	2,219.59	2,205.55	2,185.55	2,179.75
(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)	2,229.04	2,209.04	2,199.59	2,185.55	2,165.55	2,159.75

(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金融株や不動産株を中心に中国や、堅調な業績拡大が見込まれる半導体株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や保険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半導体株を中心に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	第91期～第96期 (2018. 10. 27～2019. 4. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	80円	0. 849%	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9,478円です。
(投 信 会 社)	(38)	(0. 403)	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)	(38)	(0. 403)	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	36	0. 379	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)	(36)	(0. 377)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 002)	
有価証券取引税	14	0. 143	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)	(14)	(0. 143)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	88	0. 927	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)	(84)	(0. 885)	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. 040)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	218	2. 299	

(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10月27日から2019年 4月26日まで)

決 算 期	第 91 期 ～ 第 96 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	—	—	57,538	87,400

(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10月27日から2019年 4月26日まで)

項 目	第 91 期 ～ 第 96 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	759,187千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	371,665千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.04

(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11月26日)、(2018年12月26日)、(2019年 1月28日)、(2019年 2月26日)、(2019年 3月26日)、(2019年 4月26日) 現在

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
(A) 資産	390,591,414円	347,091,244円	364,128,027円	352,060,889円	341,937,486円	354,769,174円
コール・ローン等	3,247,778	3,080,894	2,154,584	1,944,591	1,830,660	2,152,761
エマージング好配当株 マザーファンド (評価額)	387,343,636	340,510,350	361,073,443	349,216,298	339,106,826	348,916,413
未収入金	—	3,500,000	900,000	900,000	1,000,000	3,700,000
(B) 負債	1,432,988	4,836,875	1,343,394	1,204,322	1,177,435	1,238,545
未払収益分配金	839,558	777,875	774,592	723,851	717,168	715,562
未払解約金	—	3,525,246	21,379	—	—	—
未払信託報酬	591,558	530,217	542,184	473,759	452,139	513,245
その他未払費用	1,872	3,537	5,239	6,712	8,128	9,738
(C) 純資産総額 (A－B)	389,158,426	342,254,369	362,784,633	350,856,567	340,760,051	353,530,629
元本	419,779,010	388,937,514	387,296,436	361,925,650	358,584,128	357,781,464
次期繰越損益金	△ 30,620,584	△ 46,683,145	△ 24,511,803	△ 11,069,083	△ 17,824,077	△ 4,250,835
(D) 受益権総口数	419,779,010口	388,937,514口	387,296,436口	361,925,650口	358,584,128口	357,781,464口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,271円	8,800円	9,367円	9,694円	9,503円	9,881円

* 第90期末における元本額は439,407,268円、当作成期間 (第91期～第96期) 中における追加設定元本額は426,829円、同解約元本額は82,052,633円です。
* 第96期末の計算口数当りの純資産額は9,881円です。
* 第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,250,835円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第 90 期 末	第 96 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	274,459	216,920	348,916

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年 4月26日現在

項 目	第 96 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	348,916	98.4
コール・ローン等、その他	5,852	1.6
投資信託財産総額	354,769	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、4月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.85円、1香港・ドル＝14.26円、1台湾・ドル＝3.61円、1メキシコ・ペソ＝5.87円、1フィリピン・ペソ＝2.14円、1インド・ルピー＝1.61円、100インドネシア・ルピア＝0.79円、1ブラジル・レアル＝28.25円、100韓国・ウォン＝9.66円、1マレーシア・リンギット＝27.04円、1南アフリカ・ランド＝7.73円、1タイ・バーツ＝3.49円、100ハンガリー・フォリント＝38.59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96期末における外貨建純資産 (366,401千円) の投資信託財産総額 (371,869千円) に対する比率は、98.5%です。

■損益の状況

第91期	自2018年10月27日	至2018年11月26日	第93期	自2018年12月27日	至2019年 1 月28日	第95期	自2019年 2 月27日	至2019年 3 月26日
第92期	自2018年11月27日	至2018年12月26日	第94期	自2019年 1 月29日	至2019年 2 月26日	第96期	自2019年 3 月27日	至2019年 4 月26日
項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期		
(A) 配当等収益	△ 125円	△ 103円	△ 107円	△ 86円	△ 53円	△ 95円		
受取利息	3	3	—	1	—	—		
支払利息	△ 128	△ 106	△ 107	△ 87	△ 53	△ 95		
(B) 有価証券売買損益	2,921,704	△ 17,002,772	23,292,713	13,036,056	△ 5,686,354	14,763,330		
売買益	3,329,373	555,314	23,363,093	13,447,908	34,321	14,809,587		
売買損	△ 407,669	△ 17,558,086	△ 70,380	△ 411,852	△ 5,720,675	△ 46,257		
(C) 信託報酬等	△ 593,430	△ 531,894	△ 543,902	△ 475,246	△ 453,555	△ 514,855		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,328,149	△ 17,534,769	22,748,704	12,560,724	△ 6,139,962	14,248,380		
(E) 前期繰越損益金	△ 93,608,235	△ 85,333,078	△ 103,191,199	△ 75,884,808	△ 63,446,111	△ 70,134,083		
(F) 追加信託差損益金	61,499,060	56,962,577	56,705,284	52,978,852	52,479,164	52,350,430		
(配当等相当額)	(83,392,658)	(77,267,751)	(76,943,179)	(71,904,288)	(71,241,603)	(71,083,231)		
(売買損益相当額)	(△ 21,893,598)	(△ 20,305,174)	(△ 20,237,895)	(△ 18,925,436)	(△ 18,762,439)	(△ 18,732,801)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 29,781,026	△ 45,905,270	△ 23,737,211	△ 10,345,232	△ 17,106,909	△ 3,535,273		
(H) 収益分配金	△ 839,558	△ 777,875	△ 774,592	△ 723,851	△ 717,168	△ 715,562		
次期繰越損益金 (G + H)	30,620,584	△ 46,683,145	△ 24,511,803	△ 11,069,083	△ 17,824,077	△ 4,250,835		
追加信託差損益金	61,499,060	56,962,577	56,705,284	52,978,852	52,479,164	52,350,430		
(配当等相当額)	(83,392,658)	(77,267,751)	(76,943,179)	(71,904,288)	(71,241,603)	(71,083,231)		
(売買損益相当額)	(△ 21,893,598)	(△ 20,305,174)	(△ 20,237,895)	(△ 18,925,436)	(△ 18,762,439)	(△ 18,732,801)		
分配準備積立金	10,178,181	8,650,467	8,246,160	7,196,620	6,411,830	6,188,632		
繰越損益金	△ 102,297,825	△ 112,296,189	△ 89,463,247	△ 71,244,555	△ 76,715,071	△ 62,789,897		

(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下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	61,733円	0円	408,220円	215,710円	0円	507,792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	83,392,658	77,267,751	76,943,179	71,904,288	71,241,603	71,083,231
(d) 分配準備積立金	10,956,006	9,428,342	8,612,532	7,704,761	7,128,998	6,396,402
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	94,410,397	86,696,093	85,963,931	79,824,759	78,370,601	77,987,425
(f) 分配金	839,558	777,875	774,592	723,851	717,168	715,562
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	93,570,839	85,918,218	85,189,339	79,100,908	77,653,433	77,271,863
(h) 受益権総口数	419,779,010口	388,937,514口	387,296,436口	361,925,650口	358,584,128口	357,781,464口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96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。

エマージング好配当株マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2019年4月26日)

(作成対象期間 2018年4月27日～2019年4月26日)

エマージング好配当株マザーファンドの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）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

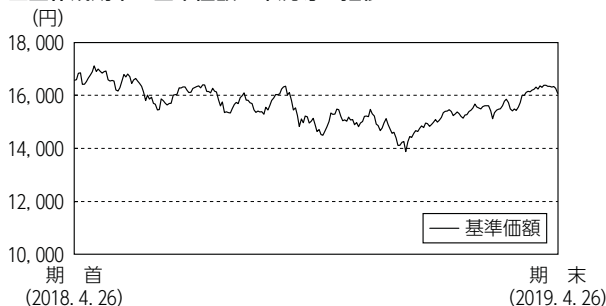
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

エマージング好配当株マザーファンド

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		MSCI EM指数 (配当込み、円換算) (参考指数)	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%						
(期首) 2018年 4月26日	16,576	—	16,189	—	93.3	—	—	—
4月末	16,596	0.1	16,235	0.3	93.9	—	—	—
5月末	16,166	△ 2.5	15,731	△ 2.8	94.1	—	—	—
6月末	15,467	△ 6.7	15,125	△ 6.6	96.9	—	—	—
7月末	16,290	△ 1.7	15,914	△ 1.7	96.6	—	—	0.3
8月末	15,827	△ 4.5	15,485	△ 4.3	97.3	—	—	—
9月末	16,240	△ 2.0	15,776	△ 2.6	97.2	—	—	—
10月末	14,663	△ 11.5	14,028	△ 13.4	94.8	—	—	—
11月末	15,221	△ 8.2	14,991	△ 7.4	98.2	—	—	—
12月末	14,258	△ 14.0	14,038	△ 13.3	98.0	—	0.9	—
2019年 1月末	15,168	△ 8.5	15,007	△ 7.3	98.9	—	0.5	—
2月末	15,525	△ 6.3	15,654	△ 3.3	99.5	—	—	—
3月末	15,559	△ 6.1	15,461	△ 4.5	98.5	—	—	—
(期末) 2019年 4月26日	16,085	△ 3.0	16,069	△ 0.7	99.1	—	—	—

(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) 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) 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：16,576円 期末：16,085円 騰落率：△3.0%

【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景気の減速に対する懸念、米国の追加利上げ観測などから下落しました。また、新興国為替相場は、米中貿易摩擦への懸念などを受けて投資家のリスク回避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。

◆投資環境について

○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、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。その後いったんは上昇する局面がありましたが、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、9月にかけて上値の重い展開が続きました。10月に入ると、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ました。12月上旬にかけては、米国の中間選挙の結果が市場の事前想定通りとなったことや米中通商協議の進展期待などから反発しました。その後は、中国大手通信機器メーカー幹部がカナダで拘束されたと報じられ米中関係の悪化懸念が強まったことや、中国の低調な経済指標などを受けた世界景気の減速懸念、米国の追加利上げ観測などを背景に再び下落基調となりました。2019年1月以降は、F R B (米国連邦準備制度理事会) のパウエル議長が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや、トランプ米国大統領が対中追加関税の引き上げ延期を表明するなど米中通商協議の進展期待が高まったこと、大規模減税などの景気支援策を受けた中国景気回復期待などが支援材料となり、大幅に上昇して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。その後いったんは反発しましたが、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対円で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追加利上げ観測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が強まり10月下旬にかけて下落しました。12月上旬にかけては、米中通商協議の進展期待などを背景に堅調に推移しましたが、その後は、米中関係の悪化懸念や世界景気の減速懸念などから再び世界的に株式市況が下落したことを受けて、対円で大幅安となりました。2019年1月以降は、米中通商協議の進展期待や中国の景気支援策への期待などを背景に投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、新興国為替相場は対円で上昇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」

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

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、LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)、TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)、IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)、CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)、PING AN INSURANCE GROUP CO-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。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《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金融株や不動産株を中心に中国や、堅調な業績拡大が見込まれる半導体株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や保険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半導体株を中心に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
売買委託手数料	126円
(株式)	(126)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	49
(株式)	(49)
(投資信託受益証券)	(0)
その他費用	307
(保管費用)	(275)
(その他)	(33)
合 計	483

(注1) 費用の項目および算出法については掲掲の「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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2018年4月27日から2019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 1,473.49 (85.5)	千アメリカ・ドル 2,288 (△ 0)	百株 1,779.77	千アメリカ・ドル 2,593
	香港	百株 28,182 (205.28)	千香港・ドル 15,822 (—)	百株 22,040.28	千香港・ドル 18,592

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	台湾	百株 2,100 (△ 157.25)	千台湾・ドル 18,103 (59)	百株 5,171.75	千台湾・ドル 34,650
	トルコ	百株 — (—)	千トルコ・リラ — (—)	百株 87	千トルコ・リラ 141
	メキシコ	百株 833 (—)	千メキシコ・ペソ 2,579 (—)	百株 1,159	千メキシコ・ペソ 4,061
	フィリピン	百株 3,442 (—)	千フィリピン・ペソ 3,766 (—)	百株 2,217	千フィリピン・ペソ 3,256
	インド	百株 87 (—)	千インド・ルピー 3,644 (—)	百株 112	千インド・ルピー 8,162
	インドネシア	百株 20,755 (—)	千インドネシア・ルピア 5,434,765 (—)	百株 15,961	千インドネシア・ルピア 4,297,897
	ブラジル	百株 283 (41.5)	千ブラジル・レアル 570 (1)	百株 272.5	千ブラジル・レアル 753
	チェコ	百株 — (—)	千チェコ・コルナ — (—)	百株 5	千チェコ・コルナ 457
	韓国	百株 71.22 (10.29)	千韓国・ウォン 390,865 (—)	百株 64.1	千韓国・ウォン 383,841
	マレーシア	百株 5,376 (169)	千マレーシア・リンギット 1,201 (—)	百株 5,779	千マレーシア・リンギット 2,078
	南アフリカ	百株 414.4 (1.5)	千南アフリカ・ランド 6,908 (—)	百株 720.55	千南アフリカ・ランド 10,082
	タイ	百株 3,437 (—)	千タイ・バーツ 6,798 (—)	百株 3,279	千タイ・バーツ 10,724
	ポーランド	百株 51.5 (—)	千ポーランド・ズロチ 162 (—)	百株 51.5	千ポーランド・ズロチ 186
	ハンガリー	百株 35 (—)	千ハンガリー・フォリント 10,192 (—)	百株 45	千ハンガリー・フォリント 13,183

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

エマージング好配株マザーファンド

(2) 投資信託受益証券

(2018年4月27日から2019年4月26日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千口 1.5	千アメリカ・ドル 29	千口 1.5	千アメリカ・ドル 28
		()	()	()	()

- (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) 単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2018年4月27日から2019年4月26日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	メキシコ	千口 6.5	千メキシコ・ペソ 252	千口 6.5	千メキシコ・ペソ 237
		()	()	()	()

- (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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2018年4月27日から2019年4月26日まで)

当				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
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		22	24,010	1,091	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		21.5	21,879	1,017
NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)		0.665	16,613	24,982	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		196	20,460	104
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)		0.74	13,855	18,724	INFOSYS LTD-SP ADR (インド)		15.9	19,507	1,226
GAZPROM PJSC-SPON ADR (ロシア)		23	12,867	559	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)		2.375	18,473	7,778
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR (ロシア)		16.1	11,475	712	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (ロシア)		2.36	17,478	7,406
MOMO INC-SPON ADR (ケイマン諸島)		2.1	9,996	4,760	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)		203	17,292	85
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		2.1	9,914	4,721	PUBLIC BANK BERHAD (マレーシア)		26.4	17,288	654
NAN YA PLASTICS CORP (台湾)		30	9,343	311	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)		3.9	16,541	4,241
GLOBANT SA (ルクセンブルグ)		1.5	9,308	6,205	NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)		0.68	15,726	23,127
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		28	9,006	321	HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)		53.8	15,124	281

- (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	千円	
(アメリカ)				
AUTOHOME INC-ADR	5	—	—	コミュニケーション・サービス
EMBOTELLADORA ANDINA-ADR B	14	—	—	生活必需品
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	2	—	—	資本財・サービス
BANCO BRADESCO-ADR	16	40	36	4.057 金融
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	2	18	2.063 一般消費財・サービス
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	7	—	—	コミュニケーション・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	4	3.1	58	6.514 一般消費財・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	50	14	16	1.796 金融
HDFC BANK LTD-ADR	1.5	—	—	金融
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR	—	2	9	1.099 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	千アメリカ・ドル 千円	
YANDEX NV-A	9	—	—	エンタテインメント・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	8	10	36	一般消費財・サービス
MOMO INC-SPON ADR	—	4.75	17	エンタテインメント・サービス
AZUL SA-ADR	5	3.5	8	資本財・サービス
GLOBANT SA	—	1.25	10	情報技術
WNS HOLDINGS LTD-ADR	—	3.5	19	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	—	11	53	エンタテインメント・サービス
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	—	9	45	一般消費財・サービス
ARCO PLATFORM LTD - CLASS A	—	7.5	22	一般消費財・サービス
MULTICHOICE GROUP LTD - ADR	—	1.5	1	エンタテインメント・サービス
NETEASE INC-ADR	—	1.2	33	エンタテインメント・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	千アメリカ・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	66	33	146	16,417	情報技術
AMBEV SA-ADR	135	—	—	—	生活必需品
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	8	9	1,008	金融
INFOSYS LTD-SP ADR	83	10	10	1,176	情報技術
SAMSUNG ELECTR-GDR	—	0.67	64	7,190	情報技術
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	23	9.5	64	7,257	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	—	28.5	63	7,095	素材
AXIS BANK LTD- GDR REG S	—	3.5	18	2,094	金融
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	—	13	18	2,101	金融
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	—	1.25	24	2,726	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	33	17	148	16,637	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	120	90	60	6,794	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR	101	47	22	2,558	エネルギー
RELJANCE INDS-SPONS GDR 144A	6	3	11	1,320	エネルギー
ALROSA PJSC	—	89	13	1,465	素材
アメリカ・ドル株数、金額	688.5	467.72	1,065	119,192	
通貨計銘柄数 <比率>	19銘柄	29銘柄		<32.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	20	—	—	—	一般消費・サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	30	40	64	916	一般消費・サービス
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	160	—	—	—	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	15	11	421	6,004	コミュニケーション・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	65	25	58	837	不動産
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	—	240	124	1,779	不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	—	30	141	2,014	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	3,360	1,560	1,077	15,371	金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	12	—	—	—	一般消費・サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	25	—	—	—	生活必需品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	60	—	—	—	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	160	100	336	4,798	不動産
SINO BIOPHARMACEUTICAL	80	—	—	—	ヘルスケア
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1,120	270	97	1,386	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	—	60	47	671	素材
MASON GROUP HOLDINGS LTD	—	10,000	132	1,882	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	3,700	1,940	1,136	16,211	金融
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	—	140	172	2,455	不動産
CHINA NEW HIGHER EDUCATION G	200	—	—	—	一般消費・サービス
NISSIN FOODS CO LTD	330	—	—	—	生活必需品
BOC AVIATION LTD	26	10	66	951	資本財・サービス
TIMES CHINA HOLDINGS LTD	—	50	70	1,006	不動産
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	—	110	130	1,866	一般消費・サービス
AUSNUTRIA DAIRY CORP LTD	—	130	154	2,209	生活必需品
CHINA AOYUAN GROUP LTD	—	150	141	2,014	不動産

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港・ドル	千円	
FUTURE LAND DEVELOPMENT HOLD	—	140	129	1,842	不動産
ASIA CEMENT CHINA HOLDINGS	—	165	149	2,131	素材
JNBY DESIGN LTD	—	130	198	2,825	一般消費・サービス
IDREAMSKY TECHNOLOGY HOLDING	—	84	60	862	コミュニケーション・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD	180	100	145	2,067	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	40	100	287	4,092	不動産
KWG GROUP HOLDINGS LTD	—	225	206	2,938	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	85	90	829	11,826	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	220	180	223	3,182	不動産
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	90	—	—	—	一般消費・サービス
LUYE PHARMA GROUP LTD	—	90	62	895	ヘルスケア
CHINA VANKE CO LTD-H	63	21	63	910	不動産
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	—	100	88	1,259	一般消費・サービス
LI NING CO LTD	—	120	173	2,467	一般消費・サービス
SUNNY OPTICAL TECH	5	12	115	1,652	情報技術
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	30	—	—	—	公益事業
WYNN MACAU LTD	40	—	—	—	一般消費・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	80	50	141	2,014	不動産
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	—	70	66	948	情報技術
香港・ドル株数、金額	10,196	16,543	7,314	104,298	
通貨計銘柄数 <比率>	26銘柄	33銘柄		<28.4%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	—	10	549	1,981	情報技術
GLOBAL WAFERS CO LTD	30	—	—	—	情報技術
SINO-AMERICAN SILICON PRODUC	70	—	—	—	情報技術
SAMEBEST CO LTD	40	—	—	—	コミュニケーション・サービス
TAIWAN CEMENT	—	81	338	1,222	素材
HUNG SHENG CONSTRUCTION LTD	530	—	—	—	不動産
ALL COSMOS BIO-TECH HOLDING	30	—	—	—	素材
MOMO.COM INC	10	—	—	—	一般消費・サービス
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	270	—	—	—	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP	240	110	1,215	4,387	素材
NAN YA PLASTICS CORP	—	110	858	3,097	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	170	80	876	3,162	素材
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	20	—	—	—	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC	—	40	650	2,346	情報技術
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	380	—	—	—	その他
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	50	1,035	3,736	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	140	—	—	—	コミュニケーション・サービス
MEDIA TEK INC	20	—	—	—	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	10	10	260	938	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	10	—	—	—	一般消費・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	360	130	587	2,121	金融

エマージング好配当株マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	450	190	842	3,041	金融	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	590	450	801	2,891	金融	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	970	410	844	3,049	金融	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	530	340	734	2,651	金融	
SINBON ELECTRONICS CO LTD	—	50	555	2,003	情報技術	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	—	20	409	1,476	情報技術	
TAIWAN MOBILE CO LTD	20	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
ASPEED TECHNOLOGY INC	10	—	—	—	情報技術	
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	—	80	580	2,093	情報技術	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	40	1,070	3,862	情報技術	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	530	—	—	—	情報技術	
台湾・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	5,430 23銘柄	2,201 17銘柄	44,064 <12.0%>		
		百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
(トルコ)						
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	77	—	—	—	素材	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	10	—	—	—	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	— —	— <—>		
		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
(メキシコ)						
UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	47	—	—	—	金融	
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	53	—	—	—	金融	
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	30	—	—	—	素材	
BECELE SAB DE CV	80	—	—	—	生活必需品	
BANCO DEL BAJO SA	140	49	195	1,145	金融	
ALSEA SAB DE CV	40	—	—	—	一般消費・サービス	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	15	183	1,075	金融	
メキシコ・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	390 6銘柄	64 2銘柄	378 <0.6%>	2,220	
		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)						
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP	—	429	945	2,024	資本財・サービス	
BLOOMBERRY RESORTS CORP	615	—	—	—	一般消費・サービス	
8990 HOLDINGS INC	—	812	1,177	2,519	不動産	
WILCON DEPOT INC	—	1,215	2,041	4,368	一般消費・サービス	
MACROASIA CORPORATION	616	—	—	—	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>	1,231 2銘柄	2,456 3銘柄	4,164 <2.4%>	8,912	
		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)						
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	3	—	—	—	生活必需品	
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	15	—	—	—	金融	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	11	4	782	1,259	金融	
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	29 3銘柄	4 1銘柄	782 <0.3%>	1,259	

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	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	—	650	248,950	1,966	コミュニケーション・サービス
WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	—	1,160	267,960	2,116	資本財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	—	1,560	274,560	2,169	一般消費・サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	406	264	253,440	2,002	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	90	127	355,282	2,806	金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	276	—	—	—	金融
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	593	2,417	1,046,561	8,267	金融
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	579	—	—	—	金融
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	—	560	116,480	920	資本財・サービス
インドネシア・ルピア 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,944 5銘柄	6,738 7銘柄	2,563,233 <5.5%>	20,249
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円
ENERGISA SA-UNITS	15	—	—	—	公益事業
RUMO SA	41	60	103	2,918	資本財・サービス
CONSTRUTORA TENDA SA	42	60	106	3,017	一般消費・サービス
ATACADAO SA	—	40	84	2,379	生活必需品
BK BRASIL OPERACAO E ASSESSO	—	30	65	1,847	一般消費・サービス
MRV ENGENHARIA	36	—	—	—	一般消費・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	15	—	—	—	公益事業
ODONTOPREV S.A.	18	40	65	1,838	ヘルスケア
MAGAZINE LUIZA SA	11	—	—	—	一般消費・サービス
ブラジル・レアル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	178 7銘柄	230 5銘柄	424 <3.3%>	12,001
(チェコ)		百株	百株	千チェコ・コルナ	千円
KOMERCNI BANKA AS	5	—	—	—	金融
チェコ・コルナ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5 1銘柄	— —	— <—>	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円
SAMSUNG SDI CO LTD	—	0.5	11,500	1,110	情報技術
LB SEMICON INC	—	11	8,855	855	情報技術
JYP ENTERTAINMENT CORP	—	6	17,880	1,727	コミュニケーション・サービス
KT&G CORP	4.25	2.25	22,950	2,216	生活必需品
NCSOFT CORP	—	0.4	20,400	1,970	コミュニケーション・サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD	5	—	—	—	金融
DB INSURANCE CO LTD	—	1	6,940	670	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	0.14	5.5	24,557	2,372	情報技術
SK TELECOM	0.2	0.35	8,680	838	コミュニケーション・サービス
韓国・ウォン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9.59 4銘柄	27 8銘柄	121,762 <3.2%>	11,762

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
(マレーシア)		百株	百株	マレーシア・リンギット	千円	
PUBLIC BANK BERHAD		244	—	—	—	金融
TOP GLOVE CORP BHD		62	—	—	—	ヘルスケア
HIBISCUS PETROLEUM BHD		—	704	84	2, 284	エネルギー
TENAGA NASIONAL BHD		76	—	—	—	公益事業
BURSA MALAYSIA BHD		168	—	—	—	金融
YINSON HOLDINGS BHD		167	—	—	—	エネルギー
MY EG SERVICES BHD		221	—	—	—	情報技術
マレーシア・リンギット	株数、金額	938	704	84	2, 284	
通 貨 計	銘柄数<比率>	6銘柄	1銘柄		<0.6%>	
(南アフリカ)		百株	百株	南アフリカ・ランド	千円	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		—	2	271	2, 101	金融
MULTICHOICE GROUP LTD		—	1. 5	18	141	コミュニケーション・サービス
VODACOM GROUP LTD		12	—	—	—	コミュニケーション・サービス
NEDBANK GROUP LTD		12	9	239	1, 851	金融
BIDVEST GROUP LTD		18	—	—	—	資本財・サービス
STANDARD BANK GROUP LTD		75	50	972	7, 518	金融
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		25	—	—	—	一般消費財・サービス
SANLAM LTD		58	35	270	2, 094	金融
RMB HOLDINGS LTD		38	7	57	442	金融
FIRSTRAND LTD		185	84	557	4, 312	金融
THE FOSCHINI GROUP LTD		22	—	—	—	一般消費財・サービス
ABSA GROUP LTD		31	13	205	1, 589	金融
NASPERS LTD-N SHS		2. 5	2. 35	861	6, 656	一般消費財・サービス
SPAR GROUP LIMITED/THE		11	—	—	—	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD		19	—	—	—	一般消費財・サービス
南アフリカ・ランド	株数、金額	508. 5	203. 85	3, 455	26, 708	
通 貨 計	銘柄数<比率>	13銘柄	9銘柄		<7. 3%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
TISCO FINANCIAL-FOREIGN		56	—	—	—	金融
NORTH EAST RUBBERS P-FOREIGN		—	1, 004	259	904	素材
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOREI		—	11	326	1, 140	公益事業
PTT PCL/FOREIGN		880	322	1, 593	5, 562	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN		67	—	—	—	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR		89	46	312	1, 091	資本財・サービス
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		—	17	346	1, 210	金融
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR		150	—	—	—	素材
タイ・パーツ	株数、金額	1, 242	1, 400	2, 839	9, 908	
通 貨 計	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄		<2. 7%>	

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	
(ハンガリー)		百株	百株	千円	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	20	10	3,402	1,312	エネルギー
ハンガリー・フォリント	株数・金額 銘柄数<比率>	20 1銘柄	10 1銘柄	3,402 <0.4%>	
通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,896.59 123銘柄	31,048.57 121銘柄	— <99.1%>	
ファンド合計					

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月26日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 364,176	% 97.9
コール・ローン等、その他	7,693	2.1
投資信託財産総額	371,869	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、4月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.85円、1香港・ドル＝14.26円、1台湾・ドル＝3.61円、1メキシコ・ペソ＝5.87円、1フィリピン・ペソ＝2.14円、1インド・ルピー＝1.61円、100インドネシア・ルピア＝0.79円、1ブラジル・レアル＝28.25円、100韓国・ウォン＝9.66円、1マレーシア・リンギット＝27.04円、1南アフリカ・ランド＝7.73円、1タイ・パーツ＝3.49円、100ハンガリー・フォリント＝38.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(366,401千円)の投資信託財産総額(371,869千円)に対する比率は、98.5%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

2019年 4 月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	374, 149, 682円
コール・ローン等	6, 481, 305
株式（評価額）	364, 176, 015
未収入金	3, 138, 292
未取配当金	354, 070
(B) 負債	6, 739, 124
未払金	3, 039, 124
未払解約金	3, 700, 000
(C) 純資産総額（A－B）	367, 410, 558
元本	228, 412, 518
次期繰越損益金	138, 998, 040
(D) 受益権総口数	228, 412, 518口
1万口当り基準価額（C／D）	16, 085円

* 期首における元本額は390, 787, 527円、当作成期間中における追加設定元本額は14, 887, 076円、同解約元本額は177, 262, 085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－予想分配金提示型－216, 920, 369円、エマージング好配当株式オープン11, 492, 149円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16, 085円です。

■損益の状況

当期 自2018年 4 月27日 至2019年 4 月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	14, 862, 356円
受取配当金	14, 804, 654
受取利息	58, 746
支払利息	△ 1, 044
(B) 有価証券売買損益	△ 27, 517, 742
売買益	76, 161, 153
売買損	△ 103, 678, 895
(C) その他費用	△ 8, 867, 613
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 21, 522, 999
(E) 前期繰越損益金	256, 978, 840
(F) 解約差損益金	△ 105, 470, 015
(G) 追加信託差損益金	9, 012, 214
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	138, 998, 040
次期繰越損益金（H）	138, 998, 040

（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。