

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、下記のコ（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 97 期（決算日 2019年5月27日）
第 98 期（決算日 2019年6月26日）
第 99 期（決算日 2019年7月26日）
第100期（決算日 2019年8月26日）
第101期（決算日 2019年9月26日）
第102期（決算日 2019年10月28日）

（作成対象期間 2019年4月27日～2019年10月28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

大和証券投資信託委託株式会社
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
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
97 期末 (2019年 5月27日)	9,001	20	△ 8.7	14,451	△ 10.1	95.5	—	—	—	322
98 期末 (2019年 6月26日)	9,415	20	4.8	15,097	4.5	97.3	—	—	—	318
99 期末 (2019年 7月26日)	9,621	20	2.4	15,522	2.8	97.7	—	—	—	320
100 期末 (2019年 8月26日)	8,730	20	△ 9.1	13,882	△ 10.6	98.3	—	—	—	287
101 期末 (2019年 9月26日)	9,099	20	4.5	14,735	6.1	98.2	—	—	—	299
102 期末 (2019年10月28日)	9,591	20	5.6	15,357	4.2	98.7	—	—	—	313

(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。

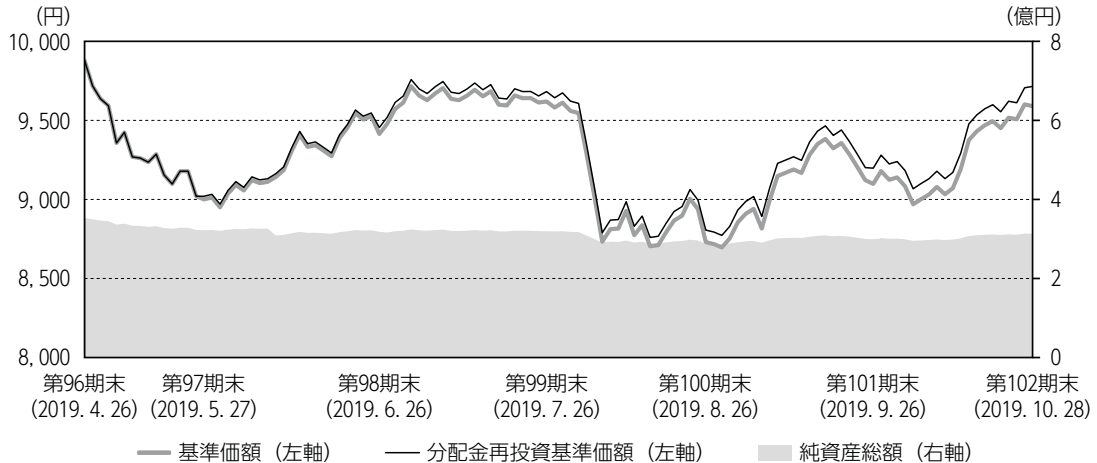
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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 97 期首：9,881円

第102期末：9,591円（既払分配金120円）

騰 落 率：△1.7%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は下落しました。新興国株式市況は米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に下落したものの、積極的な株主還元が見込まれたロシアのエネルギー株や、堅調な業績拡大が期待された台湾の半導体株などが上昇したことから、株式はプラス要因となりました。一方で、米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり円高が進んだことから、為替はマイナス要因となりました。また、運用管理費用もマイナス要因となりました。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97期	(期　首) 2019年 4 月26日	円	%			%	%	%	%
		9,881	—	16,069	—	97.8	—	—	—
	(期　末) 2019年 5 月27日	9,021	△ 8.7	14,451	△ 10.1	95.5	—	—	—
第98期	(期　首) 2019年 5 月27日	9,001	—	14,451	—	95.5	—	—	—
	5 月末	9,093	1.0	14,564	0.8	95.4	—	—	—
	(期　末) 2019年 6 月26日	9,435	4.8	15,097	4.5	97.3	—	—	—
第99期	(期　首) 2019年 6 月26日	9,415	—	15,097	—	97.3	—	—	—
	6 月末	9,573	1.7	15,313	1.4	98.3	—	—	—
	(期　末) 2019年 7 月26日	9,641	2.4	15,522	2.8	97.7	—	—	—
第100期	(期　首) 2019年 7 月26日	9,621	—	15,522	—	97.7	—	—	—
	7 月末	9,561	△ 0.6	15,346	△ 1.1	96.8	—	—	—
	(期　末) 2019年 8 月26日	8,750	△ 9.1	13,882	△ 10.6	98.3	—	—	—
第101期	(期　首) 2019年 8 月26日	8,730	—	13,882	—	98.3	—	—	—
	8 月末	8,856	1.4	14,021	1.0	97.9	—	—	—
	(期　末) 2019年 9 月26日	9,119	4.5	14,735	6.1	98.2	—	—	—
第102期	(期　首) 2019年 9 月26日	9,099	—	14,735	—	98.2	—	—	—
	9 月末	9,125	0.3	14,710	△ 0.2	98.1	—	—	—
	(期　末) 2019年10月28日	9,611	5.6	15,357	4.2	98.7	—	—	—

(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

(2019. 4. 27 ~ 2019. 10. 28)

■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2019年5月下旬にかけて、米国による対中追加関税率の引き上げや中国大手通信機器メーカーへの制裁措置などを受けて米中貿易摩擦の激化懸念が高まり、下落しました。6月から7月にかけては、米国で早期の利下げ期待が高まったことや、6月末の米中首脳会談で対中追加関税第4弾の見送りが合意されたことなどが支援材料となり、おおむね堅調に推移しました。しかし8月に入ると、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことを受けて再び米中貿易摩擦の激化懸念が高まったことや、世界景気の減速懸念から大幅に下落しました。その後は、米中両国が10月前半に閣僚級の通商協議を行うことで合意したことなどから米中貿易摩擦への懸念がやや後退し、9月中旬にかけて反発しました。9月後半は、市場予想を下回る経済指標を受けた中国の景気減速懸念などから下落基調となりましたが、10月以降は、米中両国が閣僚級の通商協議で為替政策や中国による米国産農産品の購入などで合意に達したことから、10月15日に予定されていた対中関税率の引き上げを先送りするとトランプ米国大統領が発表したことを受けて両国関係の改善期待が高まり、当作成期末にかけて上昇基調となりました。

■新興国為替相場

新興国為替相場は対円で下落（円高）しました。

新興国為替相場は、当作成期首から2019年5月下旬にかけて、米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり円高が進行したことから、対円で下落基調となりました。6月から7月にかけては、米中首脳会談で対中追加関税第4弾の見送りが合意されたことなどが支援材料となり、おおむね堅調に推移しました。しかし8月に入ると、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことから再び米中貿易摩擦の激化懸念が高まり、対円で大幅に下落しました。その後は、米中両国が10月前半に閣僚級の通商協議を行うことで合意したことなどから米中貿易摩擦への懸念がやや後退し、9月中旬にかけて反発しました。9月後半は、中国景気の減速懸念などから軟調に推移しましたが、10月以降は、米中両国が閣僚級の通商協議で合意に達したことから、10月15日に予定されていた対中関税率の引き上げを先送りすると発表したことを受けて両国関係の改善期待が高まり、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、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。

ポートフォリオについて

(2019. 4. 27 ~ 2019. 10. 28)

■当ファンド

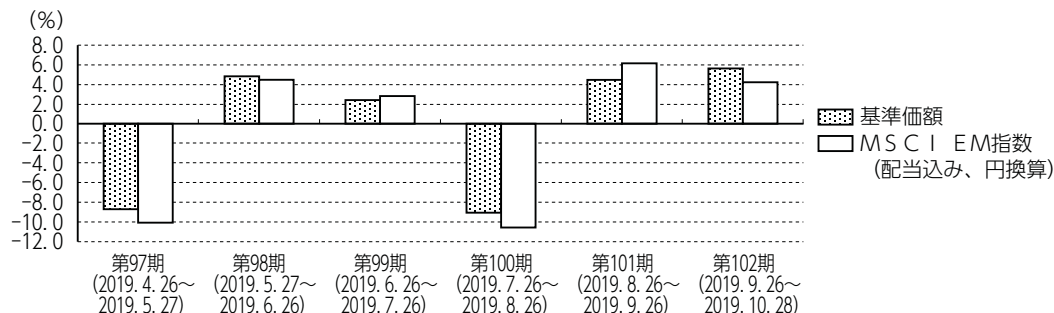
「エマージング好配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

■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、SAMSUNG ELECTR - GDR REG S (韓国)、GAZPROM PJSC - SPON ADR (ロシア)、TAIWAN SEMICONDUCTOR - SP ADR (台湾)、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。



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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2019年4月27日 ～2019年5月27日	2019年5月28日 ～2019年6月26日	2019年6月27日 ～2019年7月26日	2019年7月27日 ～2019年8月26日	2019年8月27日 ～2019年9月26日	2019年9月27日 ～2019年10月28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	0.21	0.21	0.23	0.22	0.21
当期の収益 (円)	8	20	20	—	17	20
当期の収益以外 (円)	11	—	—	20	2	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,148	2,203	2,271	2,251	2,248	2,252

(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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.12円	✓ 75.94円	✓ 87.68円	0.00円	✓ 17.06円	✓ 24.03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	1,987.88	1,987.91	1,987.95	1,988.00	1,988.06	1,988.11
(d) 分配準備積立金	✓ 171.99	160.09	215.99	✓ 283.62	✓ 263.57	260.58
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,168.00	2,223.94	2,291.63	2,271.63	2,268.69	2,272.73
(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)	2,148.00	2,203.94	2,271.63	2,251.63	2,248.69	2,252.73

(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と考えられる金融株を中心に中国や、積極的な株主還元が見込まれる石油・ガス企業を中心にロシア、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と考えられる銀行株や保険株を中心に金融セクターや、中長期的に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97期～第102期 (2019. 4. 27～2019. 10. 28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	80円	0. 864%	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9,258円です。
(投 信 会 社)	(38)	(0. 410)	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. 410)	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. 044)	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	26	0. 279	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)	(26)	(0. 279)	
有価証券取引税	10	0. 103	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)	(10)	(0. 103)	
そ の 他 費 用	94	1. 012	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)	(65)	(0. 705)	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)	(28)	(0. 304)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	209	2. 257	

(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。

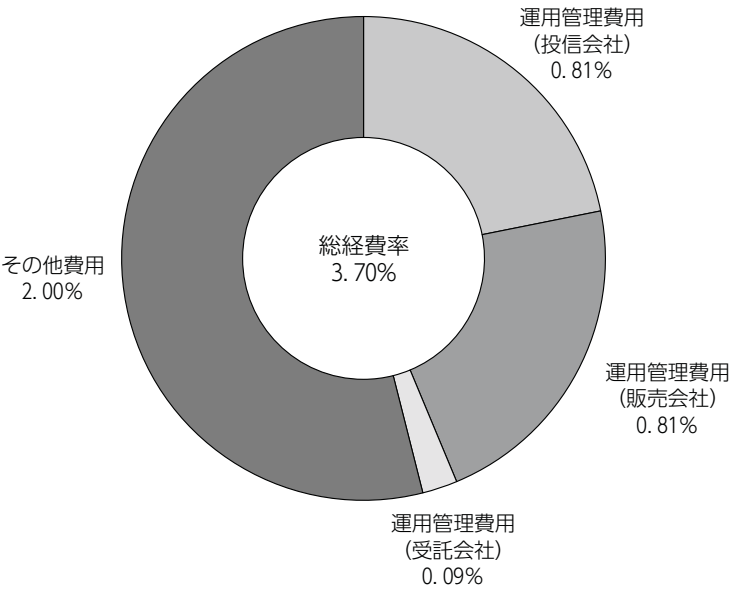
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は3.70%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年4月27日から2019年10月28日まで)

決 算 期	第 97 期 ～ 第 102 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	2,985	4,700	24,350	36,700

(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
(2019年4月27日から2019年10月28日まで)

項 目	第 97 期 ～ 第 102 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	493,382千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	329,921千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49

(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

(2019年5月27日)、(2019年6月26日)、(2019年7月26日)、(2019年8月26日)、(2019年9月26日)、(2019年10月28日) 現在

項 目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
(A) 資産	323,532,013円	319,462,937円	321,266,247円	290,542,976円	300,763,851円	315,454,428円
コール・ローン等	2,046,142	1,716,579	1,805,046	1,714,888	1,753,718	2,582,608
エマージング好配当株 マザーファンド (評価額)	320,785,871	316,846,358	318,561,201	286,428,088	298,210,133	311,871,820
未収入金	700,000	900,000	900,000	2,400,000	800,000	1,000,000
(B) 負債	1,209,901	1,125,929	1,118,965	2,626,222	1,099,865	2,086,227
未払収益分配金	716,224	676,232	665,501	659,638	658,682	653,435
未払解約金	—	—	—	1,525,695	100	962,700
未払信託報酬	492,104	446,698	449,028	435,067	433,878	461,440
その他未払費用	1,573	2,999	4,436	5,822	7,205	8,652
(C) 純資産総額 (A - B)	322,322,112	318,337,008	320,147,282	287,916,754	299,663,986	313,368,201
元本	358,112,327	338,116,076	332,750,619	329,819,288	329,341,291	326,717,680
次期繰越損益金	△ 35,790,215	△ 19,779,068	△ 12,603,337	△ 41,902,534	△ 29,677,305	△ 13,349,479
(D) 受益権総口数	358,112,327口	338,116,076口	332,750,619口	329,819,288口	329,341,291口	326,717,680口
1万口当り基準価額 (C / D)	9,001円	9,415円	9,621円	8,730円	9,099円	9,591円

* 第96期末における元本額は357,781,464円、当作成期間 (第97期～第102期) 中における追加設定元本額は2,360,501円、同解約元本額は33,424,285円です。
* 第102期末の計算口数当りの純資産額は9,591円です。
* 第102期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は13,349,479円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第 96 期 末	第 102 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	216,920	195,555	311,871

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月28日現在

項 目	第 102 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	311,871	98.9
コール・ローン等、その他	3,582	1.1
投資信託財産総額	315,454	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28日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.80円、1香港・ドル＝13.88円、1台湾・ドル＝3.56円、1メキシコ・ペソ＝5.71円、1フィリピン・ペソ＝2.12円、1インド・ルピー＝1.55円、100インドネシア・ルピア＝0.78円、1ブラジル・レアル＝27.15円、100韓国・ウォン＝9.30円、1オフショア・人民元＝15.42円、1マレーシア・リンギット＝26.00円、1南アフリカ・ランド＝7.44円、1タイ・バーツ＝3.60円、1ポーランド・ズロチ＝28.19円、100ハンガリー・フォリント＝36.68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102期末における外貨建純資産 (345,291千円) の投資信託財産総額 (351,832千円) に対する比率は、98.1%です。

エマージング好配当株ファンド ー 予想分配金提示型ー

■損益の状況

第97期	自2019年 4月27日	至2019年 5月27日	第 99 期	自2019年 6月27日	至2019年 7月26日	第101期	自2019年 8月27日	至2019年 9月26日
第98期	自2019年 5月28日	至2019年 6月26日	第100期	自2019年 7月27日	至2019年 8月26日	第102期	自2019年 9月27日	至2019年10月28日
項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期		
(A) 配当等収益	△ 108円	△ 72円	△ 92円	△ 72円	△ 76円	△ 23円		
受取利息	—	1	—	—	—	1		
支払利息	△ 108	△ 73	△ 92	△ 72	△ 76	△ 24		
(B) 有価証券売買損益	△ 30,324,606	15,136,889	7,977,633	△ 28,313,388	13,258,173	17,207,938		
売買益	104,495	15,360,487	8,014,843	215,989	13,282,045	17,271,517		
売買損	△ 30,429,101	△ 223,598	△ 37,210	△ 28,529,377	△ 23,872	△ 63,579		
(C) 信託報酬等	△ 493,677	△ 448,124	△ 450,465	△ 436,455	△ 435,261	△ 462,887		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 30,818,391	14,688,693	7,527,076	△ 28,749,915	12,822,836	16,745,028		
(E) 前期繰越損益金	△ 56,332,125	△ 82,945,188	△ 67,826,372	△ 60,416,611	△ 89,677,906	△ 76,881,159		
(F) 追加信託差損益金	52,076,525	49,153,659	48,361,460	47,923,630	47,836,447	47,440,087		
(配当等相当額)	(71,188,576)	(67,214,471)	(66,149,319)	(65,568,321)	(65,475,075)	(64,955,233)		
(売買損益相当額)	(△ 19,112,051)	(△ 18,060,812)	(△ 17,787,859)	(△ 17,644,691)	(△ 17,638,628)	(△ 17,515,146)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 35,073,991	△ 19,102,836	△ 11,937,836	△ 41,242,896	△ 29,018,623	△ 12,696,044		
(H) 収益分配金	△ 716,224	△ 676,232	△ 665,501	△ 659,638	△ 658,682	△ 653,435		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 35,790,215	△ 19,779,068	△ 12,603,337	△ 41,902,534	△ 29,677,305	△ 13,349,479		
追加信託差損益金	52,076,525	49,153,659	48,361,460	47,923,630	47,836,447	47,440,087		
(配当等相当額)	(71,188,576)	(67,214,471)	(66,149,319)	(65,568,321)	(65,475,075)	(64,955,233)		
(売買損益相当額)	(△ 19,112,051)	(△ 18,060,812)	(△ 17,787,859)	(△ 17,644,691)	(△ 17,638,628)	(△ 17,515,146)		
分配準備積立金	5,734,097	7,304,607	9,439,498	8,694,983	8,583,876	8,645,727		
繰越損益金	△ 93,600,837	△ 76,237,334	△ 70,404,295	△ 98,521,147	△ 86,097,628	△ 69,435,293		

(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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	291,116円	2,567,918円	2,917,630円	0円	561,926円	785,340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	71,188,576	67,214,471	66,149,319	65,568,321	65,475,075	64,955,233
(d) 分配準備積立金	6,159,205	5,412,921	7,187,369	9,354,621	8,680,632	8,513,822
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	77,638,897	75,195,310	76,254,318	74,922,942	74,717,633	74,254,395
(f) 分配金	716,224	676,232	665,501	659,638	658,682	653,435
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	76,922,673	74,519,078	75,588,817	74,263,304	74,058,951	73,600,960
(h) 受益権総口数	358,112,327口	338,116,076口	332,750,619口	329,819,288口	329,341,291口	326,717,680口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102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

<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（2019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102期の決算日（2019年10月28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

(2019年4月27日から2019年10月28日まで)

買				売			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
GAZPROM PJSC-SPON ADR (ロシア)	20.8	14,188	682	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	98	7,413	75
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S (韓国)	0.09	9,834	109,267	NASPERS LTD-N SHS SPON ADR (南アフリカ)	1.55	7,067	4,559
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR (ロシア)	5.8	9,440	1,627	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR (ケイマン諸島)	1.35	6,117	4,531
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)	14.5	7,914	545	NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)	0.278	5,918	21,290
CD PROJEKT SA (ポーランド)	1.075	6,675	6,209	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	1.3	5,885	4,527
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	98	5,801	59	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (インドネシア)	167.7	5,384	32
NAGACORP LTD (ケイマン諸島)	36	5,514	153	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	0.625	5,368	8,589
METRODATA ELECTRONIC PT (インドネシア)	580	5,196	8	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	5.4	5,089	942
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	0.25	4,722	18,889	GAZPROM PJSC-SPON ADR (ロシア)	6.6	4,948	749
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS L (ケイマン諸島)	15	4,400	293	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	0.26	4,550	17,503

(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、2019年10月28日現在におけるエマージング好配当株マザーファンド（216,078千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	2019年10月28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)				
BANCO BRADESCO-ADR	20	17	1,925	金融
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	3.35	40	4,406	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3	52	5,689	一般消費財・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	19	23	2,532	金融
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR	2	10	1,155	資本財・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	5	21	2,344	一般消費財・サービス
AZUL SA-ADR	6.75	26	2,864	資本財・サービス
JD. COM INC-ADR	6	18	2,034	一般消費財・サービス
WNS HOLDINGS LTD-ADR	2.5	15	1,663	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	2	8	883	コミュニケーション・サービス
ARCO PLATFORM LTD - CLASS A	2	8	918	一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR	0.7	19	2,141	コミュニケーション・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	27.5	140	15,298	情報技術

銘 柄	2019年10月28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	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	13	16	1,842	金融
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	1.4	152	16,633	情報技術
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	7	49	5,382	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	31	83	9,106	素材
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	4	12	1,363	生活必需品
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	52	78	8,559	金融
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	1.15	24	2,627	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	12	115	12,575	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	29	19	2,080	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR	189	145	15,813	エネルギー
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	2	8	881	エネルギー
INTER RAO UES PJSC	2,090	14	1,608	公益事業
アメリカ・ドル 株数、金額	2,531.35	1,124	122,334	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	25銘柄		<35.5%>	

銘 柄		2019年10月28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	
(香港)					
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		90	127	1,771	一般消費財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		2	63	878	コミュニケーション・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		80	63	886	コミュニケーション・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		50	128	1,783	不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		30	141	1,969	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		1,220	767	10,651	金融
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		80	146	2,029	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD		80	268	3,719	不動産
PERFECT SHAPE MEDICAL LTD		240	66	919	一般消費財・サービス
IND & COMM BK OF CHINA-H		960	533	7,408	金融
CHINA YUHUAN EDUCATION CORP L		420	184	2,559	一般消費財・サービス
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L		140	166	2,308	不動産
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS L		75	136	1,900	コミュニケーション・サービス
BOC AVIATION LTD		20	146	2,038	資本財・サービス
TIMES CHINA HOLDINGS LTD		50	70	974	不動産
HKBN LTD		90	127	1,771	コミュニケーション・サービス
MEITUAN DIANPING-CLASS B		30	271	3,770	一般消費財・サービス
WUXI APPTec CO LTD-H		18	150	2,092	ヘルスケア
CHINA AOYUAN GROUP LTD		60	61	859	不動産
GUANGDONG INVESTMENT LTD		140	234	3,252	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		80	201	2,798	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		75	681	9,462	金融
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		8	84	1,177	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO		40	126	1,748	生活必需品
LI NING CO LTD		30	78	1,093	一般消費財・サービス
SUNNY OPTICAL TECH		12	139	1,940	情報技術
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		10	86	1,202	公益事業
NAGACORP LTD		360	500	6,945	一般消費財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H		100	377	5,239	金融
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		200	170	2,365	ヘルスケア
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		85	265	3,680	不動産
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		580	263	3,662	情報技術
香港・ドル	株数、金額	5,455	6,834	94,864	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	32銘柄		<27.5%>	
		百株	千台湾・ドル	千円	
(台湾)					
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL T		20	536	1,908	資本財・サービス
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO		70	627	2,232	情報技術
ELITE MATERIAL CO LTD		30	384	1,367	情報技術
TAIWAN CEMENT		86.67	354	1,260	素材
FORMOSA PLASTICS CORP		80	778	2,771	素材
NAN YA PLASTICS CORP		110	785	2,796	素材
ACCTON TECHNOLOGY CORP		40	752	2,677	情報技術

銘 柄		2019年10月28日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千台湾・ドル	千円	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		30	690	2,456	情報技術
MEDIATEK INC		10	379	1,349	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		70	318	1,133	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		100	410	1,459	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		450	855	3,043	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		280	589	2,098	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		343.4	765	2,726	金融
CATHEY FINANCIAL HOLDING RIGHTS		3.43	—	—	金融
SINBON ELECTRONICS CO LTD		50	627	2,233	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP		10	315	1,121	情報技術
CHAILLEASE HOLDING CO LTD		40	538	1,915	金融
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY		10.5	697	2,482	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		70	2,054	7,314	情報技術
台湾・ドル株数、金額		1,904	12,456	44,346	
通 貨 計銘柄数 <比率>		20銘柄		<12.9%>	
		百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)					
8990 HOLDINGS INC		515	752	1,596	不動産
WILCON DEPOT INC		951	1,565	3,318	一般消費財・サービス
フィリピン・ペソ株数、金額		1,466	2,318	4,914	
通 貨 計銘柄数 <比率>		2銘柄		<1.4%>	
		百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)					
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		4	842	1,305	金融
インド・ルピー株数、金額		4	842	1,305	
通 貨 計銘柄数 <比率>		1銘柄		<0.4%>	
		百株	千インドネシア・ルピア	千円	
(インドネシア)					
JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT		1,251	225,805	1,761	生活必需品
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		1,673	716,044	5,585	コミュニケーション・サービス
METRODATA ELECTRONIC PT		4,888	769,860	6,004	情報技術
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		127	393,700	3,070	金融
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		740	313,020	2,441	金融
インドネシア・ルピア株数、金額		8,679	2,418,429	18,863	
通 貨 計銘柄数 <比率>		5銘柄		<5.5%>	
		百株	千ブラジル・リアル	千円	
(ブラジル)					
RUMO SA		77	175	4,770	資本財・サービス
CONSTRUTORA TENDA SA		54	128	3,492	一般消費財・サービス
ATACADAO SA		45	88	2,406	生活必需品
BK BRASIL OPERACAO E ASSESSO		20	38	1,052	一般消費財・サービス
ODONTOPREV S. A.		18	27	736	ヘルスケア
ブラジル・リアル株数、金額		214	458	12,459	
通 貨 計銘柄数 <比率>		5銘柄		<3.6%>	

エマージング好配当株マザーファンド

銘柄	業種等	2019年10月28日現在		
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(韓国)		百株	千韓国・ウォン	千円
SK HYNIX INC	情報技術	1.5	12,435	1,156
SAMSUNG SDI CO LTD	情報技術	0.5	11,300	1,050
KT&G CORP	生活必需品	1.25	13,000	1,209
NCSOFT CORP	コミュニケーション・サービス	0.4	20,920	1,945
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	情報技術	2.5	12,725	1,183
韓国・ウォン	株数、金額	6.15	70,380	6,545
通貨計	銘柄数 <比率>	5銘柄		<1.9%>
(中国)		百株	千フォショア・人民元	千円
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	一般消費財・サービス	19	171	2,648
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	情報技術	7	107	1,650
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	情報技術	48	111	1,721
オフショア・人民元	株数、金額	74	390	6,020
通貨計	銘柄数 <比率>	3銘柄		<1.7%>
(マレーシア)		百株	千マレーシア・リンギット	千円
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE	金融	100	63	1,658
マレーシア・リンギット	株数、金額	100	63	1,658
通貨計	銘柄数 <比率>	1銘柄		<0.5%>
(南アフリカ)		百株	千南アフリカ・ランド	千円
STANDARD BANK GROUP LTD	金融	21	365	2,715
SANLAM LTD	金融	23	185	1,377
FIRSTRAND LTD	金融	67	446	3,323
ABSA GROUP LTD	金融	5	79	591
NASPERS LTD-N SHS	一般消費財・サービス	1	209	1,556
南アフリカ・ランド	株数、金額	117	1,285	9,565
通貨計	銘柄数 <比率>	5銘柄		<2.8%>
(タイ)		百株	千タイ・バーツ	千円
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	金融	90	542	1,952
NETBAY PCL-FOREIGN	情報技術	170	531	1,912
TQM CORP PCL-FOREIGN	金融	140	640	2,305
SRISAWADCORP PCL - FOREIGN	金融	77	490	1,767
PTT PCL/FOREIGN	エネルギー	203	903	3,252
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	資本財・サービス	46	350	1,262
タイ・バーツ	株数、金額	726	3,458	12,452
通貨計	銘柄数 <比率>	6銘柄		<3.6%>

銘柄	業種等	2019年10月28日現在		
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(ポーランド)		百株	千ポーランド・ズロチ	千円
CD PROJEKT SA	コミュニケーション・サービス	9.25	224	6,320
ポーランド・ズロチ	株数、金額	9.25	224	6,320
通貨計	銘柄数 <比率>	1銘柄		<1.8%>
ファンド合計	株数、金額	21,285.75	—	341,651
	銘柄数 <比率>	111銘柄		<99.1%>

(注 1) 邦貨換算金額は、2019年10月28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

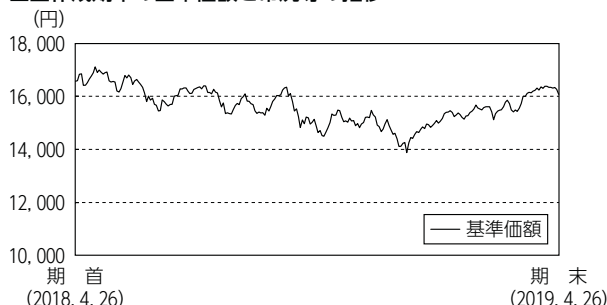
Daiwa Asset Management

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)	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	%	騰落率	%	%	%	%
(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 (株式) (投資信託受益証券) (投資信託証券)	126円 (126) (0) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券)	49 (49) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	307 (275) (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・リアル 570 (1)	百株 272.5	千ブラジル・リアル 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
RELIANCE 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	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	
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
GLOBALWAFERS 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	柄	期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
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	12,206	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	2,220 <0.6%>	
		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	8,912 <2.4%>	
		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	1,259 <0.3%>	

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%>	
(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%>	
(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%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		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	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	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 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	938 6銘柄	704 1銘柄	84 <0.6%>
(南アフリカ)	百株	百株	ランド 千円	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	—	2	271	金融
MULTICHOICE GROUP LTD	—	1.5	18	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	金融
BIDVEST GROUP LTD	18	—	—	資本財・サービス
STANDARD BANK GROUP LTD	75	50	972	金融
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	25	—	—	一般消費財・サービス
SANLAM LTD	58	35	270	金融
RMB HOLDINGS LTD	38	7	57	金融
FIRSTRAND LTD	185	84	557	金融
THE FOSCHINI GROUP LTD	22	—	—	一般消費財・サービス
ABSA GROUP LTD	31	13	205	金融
NASPERS LTD-N SHS	2.5	2.35	861	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 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	508.5 13銘柄	203.85 9銘柄	3,455 <7.3%>
(タイ)	百株	百株	タイ・パーツ 千円	
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	56	—	—	金融
NORTH EAST RUBBERS P-FOREIGN	—	1,004	259	素材
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOREI	—	11	326	公益事業
PTT PCL/FOREIGN	880	322	1,593	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN	67	—	—	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	89	46	312	資本財・サービス
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	—	17	346	金融
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	150	—	—	素材
タイ・パーツ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,242 5銘柄	1,400 5銘柄	2,839 <2.7%>

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		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	フォリント・フォリント 千円	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	20	10	3,402	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>	20 1銘柄	10 1銘柄	3,402 <0.4%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,896.59 123銘柄	31,048.57 121銘柄	— <99.1%>

(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	当 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。