

# 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	<p>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。</p> <p>イ. 計算期末の前営業日の基準価額（1万口当り。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。</p> <p>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（1万口当り）を分配することをめざします。</p> <p>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</p> <p>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。</p>	

## 運用報告書(全体版)

第103期（決算日 2019年11月26日）  
 第104期（決算日 2019年12月26日）  
 第105期（決算日 2020年1月27日）  
 第106期（決算日 2020年2月26日）  
 第107期（決算日 2020年3月26日）  
 第108期（決算日 2020年4月27日）

（作成対象期間 2019年10月29日～2020年4月27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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
 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			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 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					
79期末 (2017年11月27日)	円 10,966	円 100	% 1.2	16,590	% 1.9	% 98.2	% —	% —	% —	百万円 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
103期末 (2019年11月26日)	9,769	20	2.1	15,664	2.0	98.2	—	—	—	313
104期末 (2019年12月26日)	10,296	20	5.6	16,591	5.9	97.7	—	—	—	319
105期末 (2020年1月27日)	10,461	20	1.8	16,706	0.7	97.5	—	—	—	291
106期末 (2020年2月26日)	10,125	20	△ 3.0	15,959	△ 4.5	97.4	—	—	—	278
107期末 (2020年3月26日)	8,333	20	△ 17.5	12,715	△ 20.3	96.2	—	—	—	227
108期末 (2020年4月27日)	8,474	20	1.9	13,015	2.4	98.7	—	—	—	230

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI EM指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI エマージング・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として大和アセットマネジメントが計算したものです。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) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。

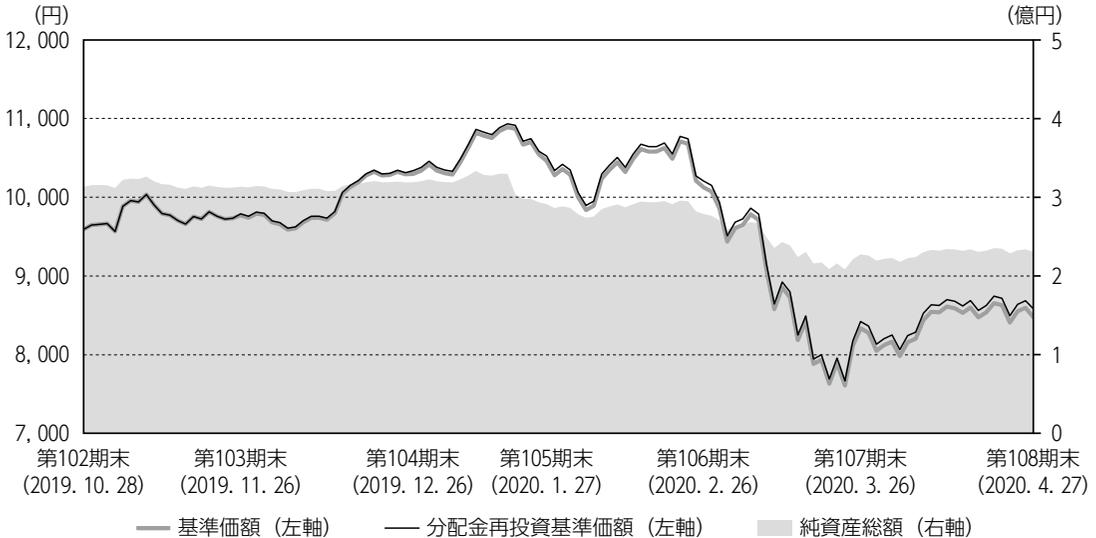
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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103期首：9,591円

第108期末：8,474円（既払分配金120円）

騰落率：△10.5%（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。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けて新興国株式市場が下落したことや、新興国為替相場が対円で下落（円高）したことが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 率 比	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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
第103期	(期首) 2019年10月28日	円	%			%	%	%	%
	10月末	9,591	—	15,357	—	98.7	—	—	—
	(期末) 2019年11月26日	9,665	0.8	15,453	0.6	98.5	—	—	—
第104期	(期首) 2019年11月26日	9,789	2.1	15,664	2.0	98.2	—	—	—
	11月末	9,769	—	15,664	—	98.2	—	—	—
	(期末) 2019年12月26日	9,776	0.1	15,691	0.2	98.6	—	—	—
第105期	(期首) 2019年12月26日	10,316	5.6	16,591	5.9	97.7	—	—	—
	12月末	10,296	—	16,591	—	97.7	—	—	—
	(期末) 2020年1月27日	10,416	1.2	16,765	1.0	97.9	—	—	—
第106期	(期首) 2020年1月27日	10,481	1.8	16,706	0.7	97.5	—	—	—
	1月末	10,461	—	16,706	—	97.5	—	—	—
	(期末) 2020年2月26日	10,000	△ 4.4	16,011	△ 4.2	98.7	—	—	—
第107期	(期首) 2020年2月26日	10,145	△ 3.0	15,959	△ 4.5	97.4	—	—	—
	2月末	10,125	—	15,959	—	97.4	—	—	—
	(期末) 2020年3月26日	9,857	△ 2.6	15,446	△ 3.2	96.7	—	—	—
第108期	(期首) 2020年3月26日	8,353	△ 17.5	12,715	△ 20.3	96.2	—	—	—
	3月末	8,333	—	12,715	—	96.2	—	—	—
	(期末) 2020年4月27日	8,118	△ 2.6	12,435	△ 2.2	97.2	—	—	—
		8,494	1.9	13,015	2.4	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. 10. 29 ~ 2020. 4. 27)

### 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2020年1月中旬にかけて、米中通商協議における第1段階合意を受けて、米国が対中追加関税第4弾における未実施製品への課税を見送ったことなどから上昇しました。しかし2月上旬にかけては、中国における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され下落しました。その後は、中国人民銀行による大規模資金供給などが支援材料となりいったんは反発しましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂を受けた原油価格の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、米国をはじめとする各国の緊急利下げや量的緩和策、財政面での景気刺激策などの国際協調的な動きが支援材料となり、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しました。

新興国為替相場は、当作成期首から2020年1月中旬にかけて、米中通商協議の進展などが支援材料となり対円で堅調に推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、3月上旬にかけて対円で大幅に下落しました。3月中旬以降は、米国をはじめとする各国の緊急利下げや量的緩和策、財政面での景気刺激策などの国際協調的な動きを受けて投資家心理がやや改善したことから、対円で反発しました。

## 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。

## ポートフォリオについて

(2019. 10. 29 ~ 2020. 4. 27)

### 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。

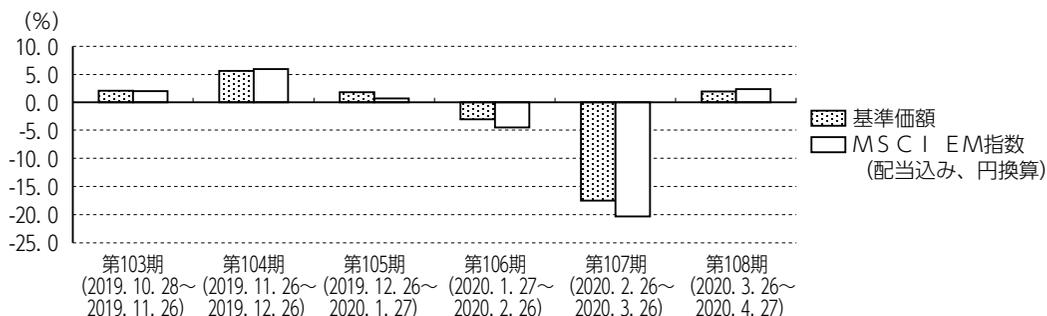
### エマージング好配当株マザーファンド

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)、CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)、LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)、IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2019年10月29日 ～2019年11月26日	2019年11月27日 ～2019年12月26日	2019年12月27日 ～2020年1月27日	2020年1月28日 ～2020年2月26日	2020年2月27日 ～2020年3月26日	2020年3月27日 ～2020年4月27日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
対基準価額比率 (%)	0.20	0.19	0.19	0.20	0.24	0.24
当期の収益 (円)	5	20	20	—	—	3
当期の収益以外 (円)	14	—	—	20	20	16
翌期繰越分配対象額 (円)	2,238	2,243	2,255	2,235	2,215	2,199

(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 5.51円	✓ 25.10円	✓ 32.62円	0.00円	0.00円	✓ 3.72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	1,988.16	1,988.21	1,988.25	1,988.29	1,988.33	1,988.40
(d) 分配準備積立金	✓ 264.57	250.03	255.10	✓ 267.69	✓ 247.64	✓ 227.58
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,258.25	2,263.36	2,275.98	2,255.98	2,235.98	2,219.71
(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)	2,238.25	2,243.36	2,255.98	2,235.98	2,215.98	2,199.71

(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、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台湾などに注目しています。業種別では、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や、株価バリュエーション面で割安と考えられる銀行株および保険株を中心に金融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103期～第108期 (2019. 10. 29～2020. 4. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
<b>信 託 報 酬</b>	83円	0. 864%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は9, 642円です。</b>
(投 信 会 社)	(40)	(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)	(40)	(0. 410)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(4)	(0. 043)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
<b>売 買 委 託 手 数 料</b>	18	0. 182	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)	(18)	(0. 182)	
<b>有 価 証 券 取 引 税</b>	6	0. 062	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)	(6)	(0. 062)	
<b>そ の 他 費 用</b>	35	0. 366	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)	(34)	(0. 356)	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)	(1)	(0. 008)	信託事務の処理等に関するその他の費用
<b>合 計</b>	142	1. 474	

(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。

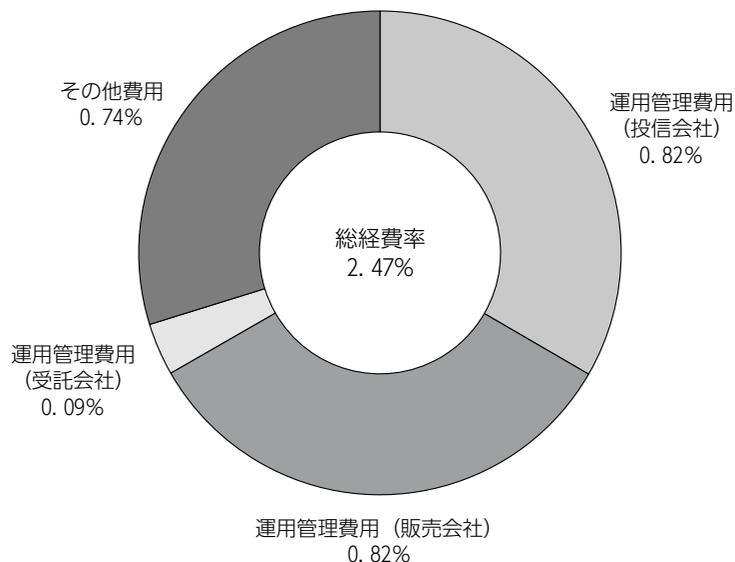
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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2.47%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10月29日から2020年4月27日まで)

決算期	第103期～第108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	3,813	6,500	39,896	69,000

(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10月29日から2020年4月27日まで)

項目	第103期～第108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	290,582千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	313,888千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92

(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11月26日)、(2019年12月26日)、(2020年1月27日)、(2020年2月26日)、(2020年3月26日)、(2020年4月27日) 現在

項目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
(A) 資産	314,510,504円	320,758,780円	293,188,620円	280,497,842円	228,828,965円	231,308,685円
コール・ローン等	1,909,026	1,782,919	1,553,457	4,581,157	1,440,590	1,250,656
エマージング好配当株マザーファンド (評価額)	311,901,478	315,075,861	287,835,163	275,016,685	226,288,375	229,258,029
未収入金	700,000	3,900,000	3,800,000	900,000	1,100,000	800,000
(B) 負債	1,077,612	1,694,659	1,970,088	1,833,158	1,537,166	900,584
未払収益分配金	641,678	619,761	556,764	550,453	545,543	543,769
未払解約金	—	625,317	923,723	865,926	652,480	—
未払信託報酬	434,574	446,821	485,319	411,208	332,534	349,115
その他未払費用	1,360	2,760	4,282	5,571	6,609	7,700
(C) 純資産総額 (A - B)	313,432,892	319,064,121	291,218,532	278,664,684	227,291,799	230,408,101
元本	320,839,206	309,880,993	278,382,207	275,226,916	272,771,625	271,884,909
次期繰越損益金	△ 7,406,314	9,183,128	12,836,325	3,437,768	△ 45,479,826	△ 41,476,808
(D) 受益権総口数	320,839,206口	309,880,993口	278,382,207口	275,226,916口	272,771,625口	271,884,909口
1万口当り基準価額 (C / D)	9,769円	10,296円	10,461円	10,125円	8,333円	8,474円

\* 第102期における元本額は326,717,680円、当作成期間 (第103期～第108期) 中における追加設定元本額は343,627円、同解約元本額は55,176,398円です。

\* 第108期末の計算口数当りの純資産額は8,474円です。

\* 第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は41,476,808円です。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種類	第102期末	第108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	195,555	159,472	229,258

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月27日現在

項目	第108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	229,258	99.1
コール・ローン等、その他	2,050	0.9
投資信託財産総額	231,308	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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.60円、1香港・ドル=13.88円、1台湾・ドル=3.58円、1メキシコ・ペソ=4.31円、1フィリピン・ペソ=2.12円、1インド・ルピー=1.42円、100インドネシア・ルピア=0.70円、1ブラジル・レアル=19.25円、100韓国・ウォン=8.73円、1オフショア・人民元=15.18円、1マレーシア・リンギット=24.68円、1南アフリカ・ランド=5.65円、1タイ・バーツ=3.31円、1ポーランド・ズロチ=25.65円、100ハンガリー・フォリント=32.66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108期末における外貨建純資産 (264,321千円) の投資信託財産総額 (266,370千円) に対する比率は、99.2%です。

■ 損益の状況

項 目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(A) 配当等収益	△ 50円	△ 36円	△ 86円	△ 9円	△ 49円	△ 17円
受取利息	—	—	9	—	—	1
支払利息	△ 50	△ 36	△ 95	△ 9	△ 49	△ 18
(B) 有価証券売買損益	6,780,644	17,404,337	5,630,214	△ 8,289,397	△ 48,007,021	4,749,352
売買益	6,929,658	17,562,478	7,355,576	48,255	319,036	4,769,654
売買損	△ 149,014	△ 158,141	△ 1,725,362	△ 8,337,652	△ 48,326,057	△ 20,302
(C) 信託報酬等	△ 435,934	△ 448,221	△ 486,841	△ 412,497	△ 333,572	△ 350,206
(D) 当期損益金 (A + B + C)	6,344,660	16,956,080	5,143,287	△ 8,701,903	△ 48,340,642	4,399,129
(E) 前期繰越損益金	△ 59,684,570	△ 52,127,069	△ 32,147,112	△ 27,244,362	△ 36,165,092	△ 84,750,493
(F) 追加信託差損益金	46,575,274	44,973,878	40,396,914	39,934,486	39,571,451	39,418,325
(配当等相当額)	( 63,788,127)	( 61,611,049)	( 55,349,609)	( 54,723,298)	( 54,236,262)	( 54,061,722)
(売買損益相当額)	(△ 17,212,853)	(△ 16,637,171)	(△ 14,952,695)	(△ 14,788,812)	(△ 14,664,811)	(△ 14,643,397)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 6,764,636	9,802,889	13,393,089	3,988,221	△ 44,934,283	△ 40,933,039
(H) 収益分配金	△ 641,678	△ 619,761	△ 556,764	△ 550,453	△ 545,543	△ 543,769
次期繰越損益金 (G + H)	△ 7,406,314	9,183,128	12,836,325	3,437,768	△ 45,479,826	△ 41,476,808
追加信託差損益金	46,575,274	44,973,878	40,396,914	39,934,486	39,571,451	39,418,325
(配当等相当額)	( 63,788,127)	( 61,611,049)	( 55,349,609)	( 54,723,298)	( 54,236,262)	( 54,061,722)
(売買損益相当額)	(△ 17,212,853)	(△ 16,637,171)	(△ 14,952,695)	(△ 14,788,812)	(△ 14,664,811)	(△ 14,643,397)
分配準備積立金	8,023,822	7,906,437	7,453,095	6,817,125	6,209,637	5,745,284
繰越損益金	△ 62,005,410	△ 43,697,187	△ 35,013,684	△ 43,313,843	△ 91,260,914	△ 86,640,417

(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	176,929円	778,032円	908,326円	0円	0円	101,376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	63,788,127	61,611,049	55,349,609	54,723,298	54,236,262	54,061,722
(d) 分配準備積立金	8,488,571	7,748,166	7,101,533	7,367,578	6,755,180	6,187,677
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	72,453,627	70,137,247	63,359,468	62,090,876	60,991,442	60,350,775
(f) 分配金	641,678	619,761	556,764	550,453	545,543	543,769
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	71,811,949	69,517,486	62,802,704	61,540,423	60,445,899	59,807,006
(h) 受益権総口数	320,839,206口	309,880,993口	278,382,207口	275,226,916口	272,771,625口	271,884,909口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108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。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

# エマージング好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第9期 (決算日 2020年4月27日)

(作成対象期間 2019年4月27日～2020年4月27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

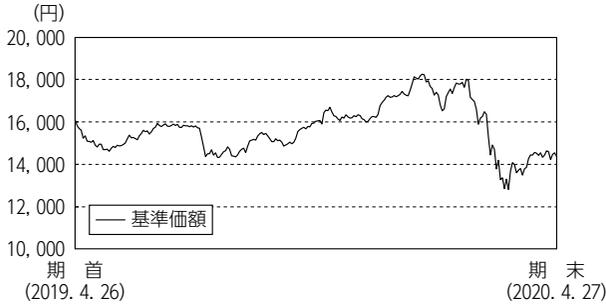
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■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)		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	%	参考指数	騰落率				
(期首) 2019年4月26日	16,085	—	16,069	—	99.1	—	—	—
5月末	14,849	△ 7.7	14,564	△ 9.4	95.9	—	—	—
6月末	15,690	△ 2.5	15,313	△ 4.7	98.8	—	—	—
7月末	15,727	△ 2.2	15,346	△ 4.5	97.3	—	—	—
8月末	14,616	△ 9.1	14,021	△ 12.7	98.4	—	—	—
9月末	15,116	△ 6.0	14,710	△ 8.5	98.6	—	—	—
10月末	16,074	△ 0.1	15,453	△ 3.8	99.0	—	—	—
11月末	16,314	1.4	15,691	△ 2.4	99.1	—	—	—
12月末	17,451	8.5	16,765	4.3	99.1	—	—	—
2020年1月末	16,802	4.5	16,011	△ 0.4	99.3	—	—	—
2月末	16,607	3.2	15,446	△ 3.9	97.3	—	—	—
3月末	13,718	△ 14.7	12,435	△ 22.6	97.6	—	—	—
(期末) 2020年4月27日	14,376	△ 10.6	13,015	△ 19.0	99.2	—	—	—

- (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として大和アセットマネジメント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：16,085円 期末：14,376円 騰落率：△10.6%

【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。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けて新興国株式市況が下落したことや、新興国為替相場が対円で下落(円高)したことが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。

◆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2019年8月にかけて、米中貿

易摩擦の激化や世界景気の減速に対する懸念から下落基調となりました。9月から2020年1月中旬にかけては、米中通商協議における第1段階合意などを受けて投資家心理が改善したことから、上昇基調となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や、OPECプラス(石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国)の減産協議決裂を受けた原油価格の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、米国をはじめとする各国の緊急利下げや量的緩和策、財政面での景気刺激策などの国際協調的な動きが支援材料となり、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しました。

新興国為替相場は、当作成期首から2019年8月にかけて、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対円で下落しました。9月から2020年1月中旬にかけては、米中通商協議における第1段階合意などを受けて投資家心理が改善したことから、対円で上昇基調となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や、OPECプラス(石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国)の減産協議決裂を受けた原油価格の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、3月上旬にかけて大幅に下落しました。3月中旬以降は、米国をはじめとする各国の緊急利下げや量的緩和策、財政面での景気刺激策などの国際協調的な動きを受けて投資家心理がやや改善したことから、対円で反

◆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

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 ELECTRONIC CO., LTD. (韓国)、CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)、LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)、IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD. (台湾)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と考えられる金融株を中心に中国や、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台湾などに注目しています。業種別では、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や、株価バリュエーション面で割安と考えられる銀行株および保険株を中心に金融セクターなどに注目しています。

# エマージング好配当株マザーファンド

## ■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	73円 (73)
有価証券取引税 (株式)	26 (26)
その他費用 (保管費用) (その他)	220 (169) (51)
合 計	319

(注1) 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) 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

### 株 式

(2019年4月27日から2020年4月27日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	アメリカ	百株 3,577.83 ( )	千アメリカ・ドル 1,160 ( )	百株 1,908.05	千アメリカ・ドル 1,402
	香港	百株 10,670 ( )	千香港・ドル 9,626 (△ )	百株 19,585	千香港・ドル 8,799
	台湾	百株 570 ( )	千台湾・ドル 6,693 ( )	百株 683.43	千台湾・ドル 5,755
	メキシコ	百株 35 ( )	千メキシコ・ペソ 141 ( )	百株 99	千メキシコ・ペソ 461
	フィリピン	百株 2,637 ( )	千フィリピン・ペソ 1,578 ( )	百株 5,093	千フィリピン・ペソ 5,288
	インド	百株 82 ( )	千インド・ルピー 2,081 ( )	百株 82	千インド・ルピー 1,861
	インドネシア	百株 8,783 ( )	千インドネシア・ルピア 1,579,397 ( )	百株 14,584	千インドネシア・ルピア 3,532,147
	ブラジル	百株 99 ( )	千ブラジル・リアル 195 ( )	百株 298	千ブラジル・リアル 647
	韓国	百株 22.45 ( )	千韓国・ウォン 102,892 ( )	百株 43.5	千韓国・ウォン 135,001
	中国	百株 192 ( )	千オフショア・人民元 751 ( )	百株 103	千オフショア・人民元 396

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	マレーシア	百株 160 ( )	千マレーシア・リンギット 94 ( )	百株 804	千マレーシア・リンギット 125
	南アフリカ	百株 42.3 ( )	千南アフリカ・ランド 1,171 ( )	百株 230.28	千南アフリカ・ランド 3,564
	タイ	百株 2,304 ( )	千タイ・バーツ 3,063 ( )	百株 3,391	千タイ・バーツ 4,671
	ポーランド	百株 12.75 ( )	千ポーランド・ズロチ 287 ( )	百株 7.65	千ポーランド・ズロチ 184
	ハンガリー	百株 6 ( )	千ハンガリー・フォリント 1,984 ( )	百株 16	千ハンガリー・フォリント 4,974

(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。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2019年4月27日から2020年4月27日まで)

当 期				期 末			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S (韓国)	0.138	15,847	114,838	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)	2.47	13,851	5,607
GAZPROM PJSC-SPON ADR (ロシア)	20.8	14,188	682	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	148	11,109	75
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR (ロシア)	7.01	10,826	1,544	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	1.4	10,528	7,520
CD PROJEKT SA (ポーランド)	1.275	8,036	6,303	SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR (ロシア)	7.81	10,092	1,292
LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	0.97	8,007	8,254	GAZPROM PJSC-SPON ADR (ロシア)	13.58	10,056	740
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)	14.5	7,914	545	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	0.4	7,609	19,023
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	84	7,210	85	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (インドネシア)	241.7	7,407	30
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	98	5,801	59	NASPERS LTD-N SHS SPON ADR (南アフリカ)	1.55	7,067	4,559
NAGACORP LTD (ケイマン諸島)	36	5,514	153	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR (ケイマン諸島)	1.45	6,649	4,586
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR (ケイマン諸島)	1.05	5,412	5,154	NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)	0.328	6,645	20,262

(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	
<b>(アメリカ)</b>					
BANCO BRADESCO-ADR	40	—	—	—	金融
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	2	1.1	12	1,303	一般簿記・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3.1	1.9	38	4,177	一般簿記・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	14	—	—	—	金融
HDFC BANK LTD-ADR	—	3.5	13	1,504	金融
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR	2	—	—	—	資本財・サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	10	2.2	10	1,121	一般簿記・サービス
MOMO INC-SPON ADR	4.75	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	4.4	12	1,367	資本財・サービス
AZUL SA-ADR	3.5	—	—	—	資本財・サービス
GLOBANT SA	1.25	—	—	—	情報技術
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	—	14.25	39	4,253	コミュニケーション・サービス
JD.COM INC-ADR	—	9.15	41	4,435	一般簿記・サービス
WVNS HOLDINGS LTD-ADR	3.5	1.5	6	703	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	11	7	36	3,980	コミュニケーション・サービス
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	9	5.5	16	1,812	一般簿記・サービス
ARCO PLATFORM LTD - CLASS A	7.5	—	—	—	一般簿記・サービス
MULTICHOICE GROUP LTD - ADR	1.5	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	—	5.7	5	620	金融
LUKOIL PJSC-SPON ADR	—	1	6	689	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	—	2.2	5	642	素材
NETEASE INC-ADR	1.2	1.05	36	3,942	コミュニケーション・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	
TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR	—	2	3	423	コミュニケーション・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	33	10.7	56	6,070	情報技術
ICICI BANK LTD-SPON ADR	8	8	6	750	金融
INFOSYS LTD-SP ADR	10	—	—	—	情報技術
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	0.67	1.75	175	18,924	情報技術
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	9.5	—	—	—	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	28.5	24.1	64	6,967	素材
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	—	6.6	18	2,043	生活必需品
AXIS BANK LTD- GDR REG S	3.5	—	—	—	金融
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	13	5	5	543	金融
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	1.25	—	—	—	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	17	12.7	80	8,650	エネルギー
ROSNFT OIL CO PJSC-REGS GDR	90	—	—	—	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR	47	119.2	58	6,296	エネルギー
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	3	—	—	—	エネルギー
INTER RAO UES PJSC	—	1,890	12	1,337	公益事業
ALROSA PJSC	89	—	—	—	素材
アメリカ・ドル	株数、金額	467.72	2,140.5	767	82,564
通 貨 計	銘柄数 <比率>	29銘柄	24銘柄		<31.2%>
		百株	百株	千香港・ドル	千円
<b>(香港)</b>					
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	40	—	—	—	一般簿記・サービス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	—	80	146	2,036	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		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	
TENCENT HOLDINGS LTD	11	8	325	4,512	コミュニケーション・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	25	55	164	2,286	不動産
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	240	—	—	—	不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	30	60	349	4,846	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,560	1,820	1,093	15,182	金融
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	—	80	124	1,727	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	100	100	308	4,281	不動産
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	230	258	3,581	ヘルスケア
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	270	—	—	—	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	60	—	—	—	素材
MASON GROUP HOLDINGS LTD	10,000	—	—	—	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	1,940	1,130	571	7,936	金融
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	—	280	193	2,689	一般消費・サービス
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	140	180	212	2,953	不動産
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS L	—	25	52	732	コミュニケーション・サービス
BOC AVIATION LTD	10	—	—	—	資本財・サービス
TIMES CHINA HOLDINGS LTD	50	80	97	1,359	不動産
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	110	—	—	—	一般消費・サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	—	110	110	1,526	情報技術
AUSNUTRIA DAIRY CORP LTD	130	—	—	—	生活必需品
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	22	218	3,029	一般消費・サービス
WUXI APPTCC CO LTD-H	—	18	191	2,663	ヘルスケア
CHINA AOYUAN GROUP LTD	150	—	—	—	不動産
SEAZEN GROUP LTD	140	—	—	—	不動産
ASIA CEMENT CHINA HOLDINGS	165	—	—	—	素材
JINBY DESIGN LTD	130	—	—	—	一般消費・サービス
HOPE EDUCATION GROUP CO LTD	—	1,080	209	2,908	一般消費・サービス
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	30	111	1,542	ヘルスケア
IDREAMSKY TECHNOLOGY HOLDING	84	—	—	—	コミュニケーション・サービス
CENTRAL CHINA REAL ESTATE	—	370	145	2,018	不動産
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	16	316	4,397	一般消費・サービス
TIMES NEIGHBORHOOD HOLDINGS	—	19.23	11	156	資本財・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD	100	80	125	1,743	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	100	80	208	2,898	不動産
KWG GROUP HOLDINGS LTD	225	205	224	3,118	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	90	45	347	4,828	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	180	—	—	—	不動産
LUYE PHARMA GROUP LTD	90	—	—	—	ヘルスケア
CHINA VANKE CO LTD-H	21	—	—	—	不動産
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	100	—	—	—	一般消費・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	—	8	69	966	一般消費・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	50	137	1,905	生活必需品
LI NING CO LTD	120	—	—	—	一般消費・サービス
COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN	—	880	278	3,871	情報技術
SUNNY OPTICAL TECH	12	6	63	886	情報技術
ENVI ENERGY HOLDINGS LTD	—	10	83	1,156	公益事業
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	90	310	4,303	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	千香港・ドル	千円	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	—	55	69	964	生活必需品
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	—	160	192	2,678	ヘルスケア
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	50	85	322	4,477	不動産
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	100	45	628	情報技術
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	70	—	—	—	情報技術
香港・ドル 株数・金額	16,543	7,647.23	7,694	106,796	
通貨計 銘柄数 <比率>	33銘柄	35銘柄		<40.4%>	
	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
(台湾)					
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL T	—	10	255	912	資本財・サービス
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	10	—	—	—	情報技術
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	—	70	644	2,305	情報技術
ELITE MATERIAL CO LTD	—	60	723	2,588	情報技術
TAIWAN CEMENT	81	186.67	784	2,806	素材
FORMOSA PLASTICS CORP	110	80	640	2,291	素材
NAN YA PLASTICS CORP	110	110	627	2,244	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	80	—	—	—	素材
DELTA ELECTRONICS INC	40	—	—	—	情報技術
ACCTON TECHNOLOGY CORP	—	20	390	1,396	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	50	20	463	1,657	情報技術
MEDIATEK INC	—	10	348	1,247	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	10	—	—	—	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	130	70	274	982	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	190	60	222	795	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	450	450	724	2,593	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	410	280	520	1,864	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	340	343.4	707	2,532	金融
SINBON ELECTRONICS CO LTD	50	20	264	945	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	20	—	—	—	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	—	160	599	2,145	情報技術
IWIN SEMICONDUCTORS CORP	—	30	753	2,695	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD	—	40	394	1,413	金融
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	80	—	—	—	情報技術
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	—	10.5	703	2,518	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	40	70	2,058	7,367	情報技術
台湾・ドル 株数・金額	2,201	2,100.57	12,096	43,305	
通貨計 銘柄数 <比率>	17銘柄	20銘柄		<16.4%>	
	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
(メキシコ)					
BANCO DEL BAJO SA	49	—	—	—	金融
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	15	—	—	—	金融
メキシコ・ペソ 株数・金額	64	—	—	—	
通貨計 銘柄数 <比率>	2銘柄	—	—	<—>	
	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)					
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP	429	—	—	—	資本財・サービス
8990 HOLDINGS INC	812	—	—	—	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	
WILCON DEPOT INC	百株 1,215	百株 —	千円 —	千円 —	一般消費・サービス
フリリン・ベソ	株数、金額 2,456	—	—	—	
通貨計	銘柄数<比率> 3銘柄	—	<—>	<—>	
<b>(インド)</b>	百株	百株	千円	千円	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	4	4	632	897	金融
インド・ルピー	株数、金額 4	4	632	897	
通貨計	銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	<0.3%>	<0.3%>	
<b>(インドネシア)</b>	百株	百株	千円	千円	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	650	900	278,100	1,946	コミュニケーション・サービス
WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	1,160	—	—	—	資本財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	1,560	—	—	—	一般消費・サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	264	—	—	—	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	127	37	91,020	637	金融
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	2,417	—	—	—	金融
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	560	—	—	—	資本財・サービス
インドネシア・ルピア	株数、金額 6,738	937	369,120	2,583	
通貨計	銘柄数<比率> 7銘柄	2銘柄	<1.0%>	<1.0%>	
<b>(ブラジル)</b>	百株	百株	千円	千円	
RUMO SA	60	14	28	553	資本財・サービス
CONSTRUTORA TENDA SA	60	—	—	—	一般消費・サービス
ATACADAO SA	40	17	33	654	生活必需品
BK BRASIL OPERACAO E ASSESSO	30	—	—	—	一般消費・サービス
ODONTOPREV SA	40	—	—	—	ヘルスケア
ブラジル・リアル	株数、金額 230	31	62	1,207	
通貨計	銘柄数<比率> 5銘柄	2銘柄	<0.5%>	<0.5%>	
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千円	千円	
SK HYNIX INC	—	2.6	21,164	1,847	情報技術
SAMSUNG SDI CO LTD	0.5	0.45	12,465	1,088	情報技術
LB SEMICON INC	11	—	—	—	情報技術
JYP ENTERTAINMENT CORP	6	—	—	—	コミュニケーション・サービス
KT&G CORP	2.25	—	—	—	生活必需品
NCSOFT CORP	0.4	0.4	26,120	2,280	コミュニケーション・サービス
DB INSURANCE CO LTD	1	—	—	—	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5.5	2.5	12,337	1,077	情報技術
SK TELECOM	0.35	—	—	—	コミュニケーション・サービス
韓国・ウォン	株数、金額 27	5.95	72,086	6,293	
通貨計	銘柄数<比率> 8銘柄	4銘柄	<2.4%>	<2.4%>	
<b>(中国)</b>	百株	百株	千円	千円	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	—	7	158	2,398	情報技術
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	44	121	1,850	情報技術

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	
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD-A	百株 —	百株 38	千円 113	千円 1,723	情報技術
オフショア・人民元	株数、金額 —	89	393	5,972	
通貨計	銘柄数<比率> —	3銘柄	<2.3%>	<2.3%>	
<b>(マレーシア)</b>	百株	百株	千円	千円	
HIBISCUS PETROLEUM BHD	704	—	—	—	エネルギー
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	—	60	33	829	ヘルスケア
マレーシア・リンギット	株数、金額 704	60	33	829	
通貨計	銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	<0.3%>	<0.3%>	
<b>(南アフリカ)</b>	百株	百株	千円	千円	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	2	—	—	—	金融
MULTICHOICE GROUP LTD	1.5	—	—	—	コミュニケーション・サービス
NEDBANK GROUP LTD	9	—	—	—	金融
STANDARD BANK GROUP LTD	50	—	—	—	金融
SANLAM LTD	35	—	—	—	金融
RMB HOLDINGS LTD	7	—	—	—	金融
FIRSTRAND LTD	84	14	55	311	金融
ABSA GROUP LTD	13	—	—	—	金融
NASPERS LTD-N SHS	2.35	2.35	682	3,855	一般消費・サービス
南アフリカ・ランド	株数、金額 203.85	16.35	737	4,167	
通貨計	銘柄数<比率> 9銘柄	2銘柄	<1.6%>	<1.6%>	
<b>(タイ)</b>	百株	百株	千円	千円	
SRI TRANG AGRO-INDUSTRY-FOR	—	180	232	768	一般消費・サービス
TQM CORP PCL-FOREIGN	—	29	225	746	金融
NORTH EAST RUBBERS P-FOREIGN	1,004	—	—	—	素材
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOREI	11	—	—	—	公益事業
PTT PCL/FOREIGN	322	58	197	652	エネルギー
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	46	46	270	894	資本財・サービス
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	17	—	—	—	金融
タイ・バーツ	株数、金額 1,400	313	925	3,062	
通貨計	銘柄数<比率> 5銘柄	4銘柄	<1.2%>	<1.2%>	
<b>(ポーランド)</b>	百株	百株	千円	千円	
CD PROJEKT SA	—	5.1	185	4,753	コミュニケーション・サービス
ポーランド・ズロチ	株数、金額 —	5.1	185	4,753	
通貨計	銘柄数<比率> —	1銘柄	<1.8%>	<1.8%>	
<b>(ハンガリー)</b>	百株	百株	千円	千円	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	10	—	—	—	エネルギー
ハンガリー・フォリント	株数、金額 10	—	—	—	
通貨計	銘柄数<比率> 1銘柄	—	<—>	<—>	
<b>ファンド合計</b>	株数、金額 31,048.57	13,349.7	—	262,433	
銘柄数<比率>	121銘柄	99銘柄	<99.2%>	<99.2%>	

(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。

## エマージング好配株マザーファンド

### ■投資信託財産の構成

2020年4月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	262,433 千円	98.5 %
コール・ローン等、その他	3,936	1.5
投資信託財産総額	266,370	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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.60円、1香港・ドル=13.88円、1台湾・ドル=3.58円、1メキシコ・ペソ=4.31円、1フィリピン・ペソ=2.12円、1インド・ルピー=1.42円、100インドネシア・ルピア=0.70円、1ブラジル・レアル=19.25円、100韓国・ウォン=8.73円、1オフショア・人民元=15.18円、1マレーシア・リングギット=24.68円、1南アフリカ・ランド=5.65円、1タイ・バーツ=3.31円、1ポーランド・ズロチ=25.65円、100ハンガリー・フォリント=32.66円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(264,321千円)の投資信託財産総額(266,370千円)に対する比率は、99.2%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月27日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>267,167,649円</b>
コール・ローン等	3,736,938
株式(評価額)	262,433,890
未収入金	797,605
未収配当金	199,216
<b>(B) 負債</b>	<b>2,581,685</b>
未払金	1,781,685
未払解約金	800,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>264,585,964</b>
元本	184,041,923
次期繰越損益金	80,544,041
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>184,041,923口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	14,376円

\*期首における元本額は228,412,518円、当作成期間中における追加設定元本額は27,854,718円、同解約元本額は72,225,313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、エマージング好配株マザーファンド-予想分配金提示型-159,472,753円、エマージング好配株オープン24,569,170円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は14,376円です。

### ■損益の状況

当期 自2019年4月27日 至2020年4月27日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>11,727,013円</b>
受取配当金	10,697,867
受取利息	22,044
その他収益金	1,007,700
支払利息	△ 598
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 35,118,418</b>
売買益	40,455,987
売買損	△ 75,574,405
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 4,574,399</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 27,965,804</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>138,998,040</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 46,711,277</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>16,223,082</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>80,544,041</b>
次期繰越損益金(H)	80,544,041

(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。