

エマージング 好配当株式オープン

運用報告書(全体版) 第11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)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	約10年 5 カ月間 (2014年12月11日～2025年 4 月25日)		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資 対 象	ベビ ー ファ ン ド	エマー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 D R（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、原則として、経費控 除後の配当等収益等を分配し、売買益等については 基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定しま す。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を 行なわないことがあります。		

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 0120-106338
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近 5 期の運用実績

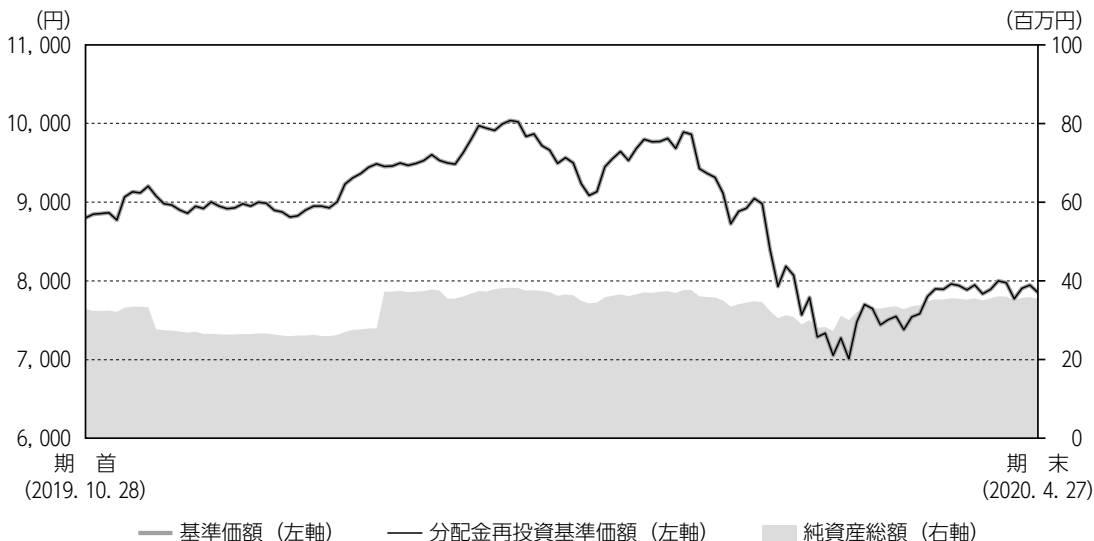
決 算 期	基 準 価 額			M S C I E M指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
7 期末 (2018年 4 月26日)	9,664	0	0.8	12,077	△ 0.6	92.6	—	—	—	16
8 期末 (2018年10月26日)	8,381	130	△ 11.9	10,531	△ 12.8	93.9	—	—	—	14
9 期末 (2019年 4 月26日)	9,045	40	8.4	11,987	13.8	98.6	—	—	—	18
10期末 (2019年10月28日)	8,800	100	△ 1.6	11,456	△ 4.4	98.6	—	—	—	32
11期末 (2020年 4 月27日)	7,855	0	△ 10.7	9,708	△ 15.3	98.7	—	—	—	35

- (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として大和アセットマネジメント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

期 首：8,800円

期 末：7,855円（分配金 0 円）

騰落率：△10.7%（分配金込み）

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。

エマージング好配当株式オープン

年 月 日	基 準 価 額		M S C I E M指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株式先物 比 率	投資信託 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				
(期 首) 2019年10月28日	円 8,800	% —	11,456	% —	% 98.6	% —	% —	% —
10月末	8,867	0.8	11,527	0.6	97.7	—	—	—
11月末	8,987	2.1	11,705	2.2	98.6	—	—	—
12月末	9,605	9.1	12,506	9.2	98.6	—	—	—
2020年1月末	9,237	5.0	11,944	4.3	98.8	—	—	—
2月末	9,118	3.6	11,522	0.6	96.8	—	—	—
3月末	7,507	△ 14.7	9,277	△ 19.0	97.1	—	—	—
(期 末) 2020年4月27日	7,855	△ 10.7	9,708	△ 15.3	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利益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

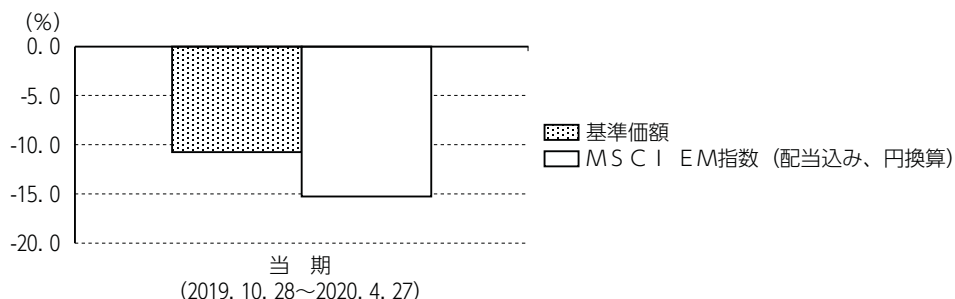
エマージング好配当株マザーファンド

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 ELECTRONICS CO., LTD. (韓国)、CHINA CONSTRUCTION BANK (中国)、LUKOIL PJSC (ロシア)、INDOSAT COMMUNICATIONS (中国)、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行いませんでした。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当期	
	2019年10月29日 ～2020年4月27日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	702

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

当ファンド

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

エマージング好配当株マザーファンド

配当利回りの高い企業を中心に、財務健全性や成長性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	当 期 (2019. 10. 29～2020. 4. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	77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8,853円です。
(投 信 会 社)	(36)	(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)	(36)	(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	18	0. 201	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. 201)	
有価証券取引税	6	0. 068	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. 068)	
そ の 他 費 用	34	0. 387	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)	(33)	(0. 376)	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
合 計	135	1. 520	

(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。

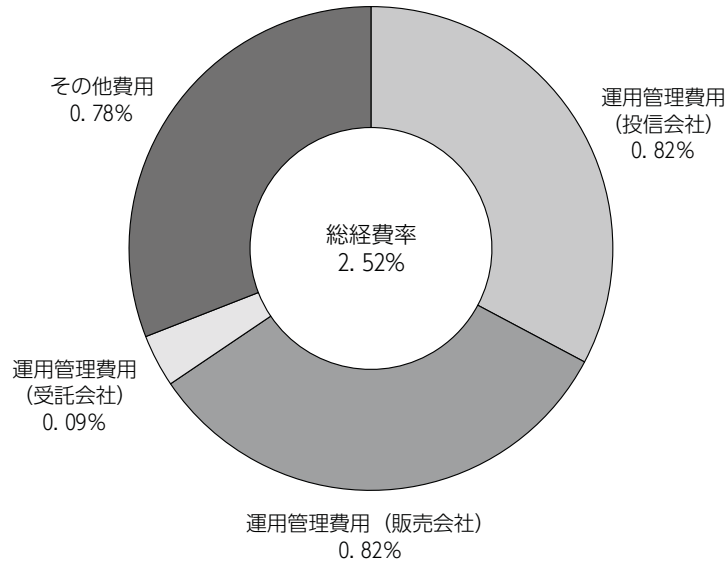
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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2.52%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。

エマージング好配当株式オープン

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年10月29日から2020年 4月27日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
エマージング好配当株 マザーファンド	11,300	18,044	7,254	12,096

(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	当 期
	エマージング好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
エマージング好配当株 マザーファンド	20,523	24,569	35,320

(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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング好配当株 マザーファンド	35,320	98.7
コール・ローン等、その他	456	1.3
投資信託財産総額	35,777	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、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
(A)資産	35,777,182円
コール・ローン等	456,544
エマージング好配当株 マザーファンド (評価額)	35,320,638
(B)負債	287,747
未払信託報酬	286,928
その他未払費用	819
(C)純資産総額 (A－B)	35,489,435
元本	45,181,370
次期繰越損益金	9,691,935
(D)受益権総口数	45,181,370口
1万口当り基準価額 (C／D)	7,855円

* 期首における元本額は37,412,448円、当作成期間中における追加設定元本額は22,964,626円、同解約元本額は15,195,704円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,855円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は9,691,935円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月29日 至2020年 4月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 8円
支払利息	△ 8
(B) 有価証券売買損益	△ 3,882,096
売買益	488,799
売買損	△ 4,370,895
(C) 信託報酬等	△ 287,747
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 4,169,851
(E) 前期繰越損益金	△ 454,126
(F) 追加信託差損益金	△ 5,067,958
(配当等相当額)	(3,054,732)
(売買損益相当額)	(△ 8,122,690)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 9,691,935
次期繰越損益金 (G)	△ 9,691,935
追加信託差損益金	△ 5,067,958
(配当等相当額)	(3,054,732)
(売買損益相当額)	(△ 8,122,690)
分配準備積立金	119,983
繰越損益金	△ 4,743,960

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	24,382円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,054,732
(d) 分配準備積立金	95,601
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,174,715
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	3,174,715
(h) 受益権総口数	45,181,370口

《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。

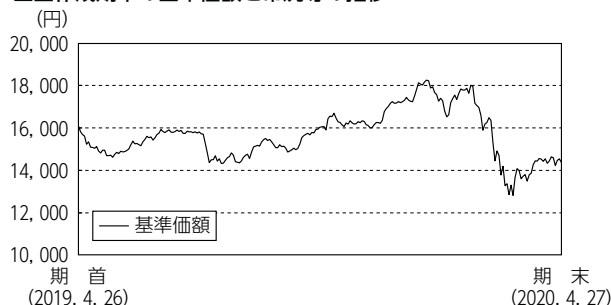
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. エマージング諸国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. エマージング諸国の企業のDR（預託証券）
株式組入制限	無制限

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) (参考指数)	騰落率	株式 組入 比率	株式 先物 比率	投資信託 受託証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%						
(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 EMI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、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、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、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」

配当利回りの高い企業を中心に、財務健全性や成長性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 (韓国)、CHINA CONSTRUCTION BANK (中国)、LUKOIL PJSC (ロシア)、INDIA COMMERCIAL BANK OF CHINA (中国)、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (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 (19. 23)	千香港・ドル 9, 626 (△ 9)	百株 19, 585	千香港・ドル 8, 799
	台湾	百株 570 (13)	千台湾・ドル 6, 693 (14)	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・レアル 195 ()	百株 298	千ブラジル・レアル 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 (0. 48)	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	
(アメリカ)					
BANCO BRADESCO-ADR	40	—	—	—	金融
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	2	1.1	12	1,303	一般消費・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3.1	1.9	38	4,177	一般消費・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	一般消費・サービス
MOMO INC-SPON ADR	4.75	—	—	—	エンタテインメント・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	エンタテインメント・サービス
JD.COM INC-ADR	—	9.15	41	4,435	一般消費・サービス
WNS HOLDINGS LTD-ADR	3.5	1.5	6	703	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	11	7	36	3,980	エンタテインメント・サービス
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	9	5.5	16	1,812	一般消費・サービス
ARCO PLATFORM LTD - CLASS A	7.5	—	—	—	一般消費・サービス
MULTICHOICE GROUP LTD - ADR	1.5	—	—	—	エンタテインメント・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	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	
TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR	—	2	3	423	エンタテインメント・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 ELECTRC-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 S RETAIL GROUP INV-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
ROSNEFT 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	
(香港)					
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	40	—	—	—	一般消費・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
CFI 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 YUHLA 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
JNBY 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
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	10	83	1,156	公益事業
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	90	310	4,303	金融

銘柄	株数	期首	期末		業種等	
		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%>		
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
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	
MEDIA TEK 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	
WIN 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%>		
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
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	—		<—>		
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP	429	—	—	—	資本財・サービス	
8990 HOLDINGS INC	812	—	—	—	不動産	

銘柄	株数	期首		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
WILCON DEPOT INC	株数、金額	1,215	—	—	—	一般消費・サービス
通貨計	銘柄数<比率>	3銘柄	—	<—>	—	
(インド)		株数	株数	千円	千円	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	株数、金額	4	4	632	897	金融
通貨計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<0.3%>	—	
(インドネシア)		株数	株数	千円	千円	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	株数、金額	650	900	278,100	1,946	コミュニケーション・サービス
WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	株数、金額	1,160	—	—	—	資本財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	株数、金額	1,560	—	—	—	一般消費・サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	株数、金額	264	—	—	—	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	株数、金額	127	37	91,020	637	金融
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	株数、金額	2,417	—	—	—	金融
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	株数、金額	560	—	—	—	資本財・サービス
通貨計	銘柄数<比率>	7銘柄	2銘柄	<1.0%>	—	
(ブラジル)		株数	株数	千円	千円	
RUMO SA	株数、金額	60	14	28	553	資本財・サービス
CONSTRUTORA TENDA SA	株数、金額	60	—	—	—	一般消費・サービス
ATACADAO SA	株数、金額	40	17	33	654	生活必需品
BK BRASIL OPERACAO E ASSESSO	株数、金額	30	—	—	—	一般消費・サービス
ODONTOPREV SA	株数、金額	40	—	—	—	ヘルスケア
通貨計	銘柄数<比率>	5銘柄	2銘柄	<0.5%>	—	
(韓国)		株数	株数	千円	千円	
SK HYNIX INC	株数、金額	—	2.6	21,164	1,847	情報技術
SAMSUNG SDI CO LTD	株数、金額	0.5	0.45	12,465	1,088	情報技術
LB SEMICON INC	株数、金額	11	—	—	—	情報技術
JYP ENTERTAINMENT CORP	株数、金額	6	—	—	—	コミュニケーション・サービス
KT&G CORP	株数、金額	2.25	—	—	—	生活必需品
NCSOFT CORP	株数、金額	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	株数、金額	1	—	—	—	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	株数、金額	5.5	2.5	12,337	1,077	情報技術
SK TELECOM	株数、金額	0.35	—	—	—	コミュニケーション・サービス
通貨計	銘柄数<比率>	8銘柄	4銘柄	<2.4%>	—	
(中国)		株数	株数	千円	千円	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	株数、金額	—	7	158	2,398	情報技術
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	株数、金額	—	44	121	1,850	情報技術

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

エマージング好配当株マザーファンド

■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
	千円	%
株式	262,433	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
(A) 資産	267,167,649円
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) 負債	2,581,685
未払金	1,781,685
未払解約金	800,000
(C) 純資産総額(A-B)	264,585,964
元本	184,041,923
次期繰越損益金	80,544,041
(D) 受益権総口数	184,041,923口
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、エマージング好配当株ファンドー予想分配金提示型ー159,472,753円、エマージング好配当株式オープン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
(A) 配当等収益	11,727,013円
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) 有価証券売買損益	△ 35,118,418
売買益	40,455,987
売買損	△ 75,574,405
(C) その他費用	△ 4,574,399
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 27,965,804
(E) 前期繰越損益金	138,998,040
(F) 解約差損益金	△ 46,711,277
(G) 追加信託差損益金	16,223,082
(H) 合計(D+E+F+G)	80,544,041
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。