

エマージング好配当株ファンド

－予想分配金提示型－

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	約10年間（2011年 5 月 6 日～2021年 4 月26日）		
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベ ビ ー フ ァ ン ド	エマージング好配当株マザーファンドの受益証券	
	エマージング好配当株マザーファンド	イ. エマージング諸国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. エマージング諸国の企業のDR（預託証券）	
組 入 制 限	ベ ビ ー フ ァ ン ド の マザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの 株 式 組 入 上 限 比 率		
分 配 方 針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、2013年12月までは、原則として、配当等収益の水準を考慮して決定した額を分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。2014年 1 月以降は、原則として、分配対象額の範囲内で、下記イ. およびロ. に基づき分配します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 イ. 計算期末の前営業日の基準価額（1万円当り。既払分配金を加算しません。以下同じ。）が11,000円未満の場合、原則として、配当等収益の水準を考慮して決定した額を分配することをめざします。 ロ. 計算期末の前営業日の基準価額が11,000円以上の場合、原則として、当該基準価額に応じ、下記金額（1万円当り）を分配することをめざします。 a. 11,000円以上12,000円未満の場合・・・100円 b. 12,000円以上13,000円未満の場合・・・200円 c. 13,000円以上14,000円未満の場合・・・300円 d. 14,000円以上15,000円未満の場合・・・400円 e. 15,000円以上の場合・・・500円 なお、計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行なわないことがあります。		

運用報告書（全体版）

第109期（決算日 2020年5月26日）
第110期（決算日 2020年6月26日）
第111期（決算日 2020年7月27日）
第112期（決算日 2020年8月26日）
第113期（決算日 2020年9月28日）
第114期（決算日 2020年10月26日）
（作成対象期間 2020年4月28日～2020年10月26日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、エマージング諸国の企業の株式に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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			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
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
109期末 (2020年 5 月26日)	8,900	20	5.3	13,532	4.0	98.6	—	—	—	240
110期末 (2020年 6 月26日)	9,747	20	9.7	14,880	10.0	98.8	—	—	—	249
111期末 (2020年 7 月27日)	10,041	20	3.2	15,615	4.9	96.9	—	—	—	254
112期末 (2020年 8 月26日)	10,508	20	4.9	16,536	5.9	97.8	—	—	—	249
113期末 (2020年 9 月28日)	9,801	20	△ 6.5	15,578	△ 5.8	96.7	—	—	—	230
114期末 (2020年10月26日)	10,311	20	5.4	16,629	6.7	97.6	—	—	—	241

(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。

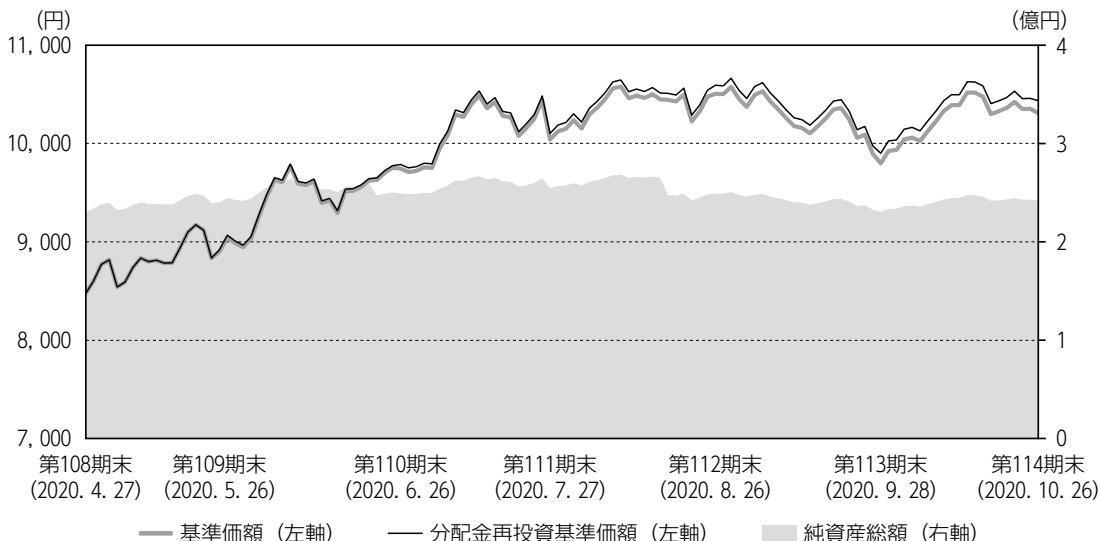
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率ー売建比率です。



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109期首：8,474円

第114期末：10,311円（既払分配金120円）

騰落率：23.2%（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上昇しました。各国政府および中央銀行による景気刺激策や金融緩和、各国の段階的な経済活動再開、新型コロナウイルスワクチン開発への期待などを受けて、新興国株式市況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、米ドルなどが対円で下落（円高）したことから為替は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109期	(期 首) 2020年 4 月27日	円	%			%	%	%	%
		8,474	—	13,015	—	98.7	—	—	—
	4 月末	8,771	3.5	13,520	3.9	98.6	—	—	—
第110期	(期 末) 2020年 5 月26日	8,920	5.3	13,532	4.0	98.6	—	—	—
	(期 首) 2020年 5 月26日	8,900	—	13,532	—	98.6	—	—	—
	5 月末	8,947	0.5	13,713	1.3	98.2	—	—	—
第111期	(期 末) 2020年 6 月26日	9,767	9.7	14,880	10.0	98.8	—	—	—
	(期 首) 2020年 6 月26日	9,747	—	14,880	—	98.8	—	—	—
	6 月末	9,723	△ 0.2	14,819	△ 0.4	98.5	—	—	—
第112期	(期 末) 2020年 7 月27日	10,061	3.2	15,615	4.9	96.9	—	—	—
	(期 首) 2020年 7 月27日	10,041	—	15,615	—	96.9	—	—	—
	7 月末	10,155	1.1	15,753	0.9	97.8	—	—	—
第113期	(期 末) 2020年 8 月26日	10,528	4.9	16,536	5.9	97.8	—	—	—
	(期 首) 2020年 8 月26日	10,508	—	16,536	—	97.8	—	—	—
	8 月末	10,456	△ 0.5	16,470	△ 0.4	98.3	—	—	—
第114期	(期 末) 2020年 9 月28日	9,821	△ 6.5	15,578	△ 5.8	96.7	—	—	—
	(期 首) 2020年 9 月28日	9,801	—	15,578	—	96.7	—	—	—
	9 月末	9,936	1.4	15,790	1.4	98.2	—	—	—
	(期 末) 2020年10月26日	10,331	5.4	16,629	6.7	97.6	—	—	—

(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

(2020. 4. 28 ~ 2020. 10. 26)

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首から2020年8月にかけて、各国政府および中央銀行による景気刺激策や金融緩和、新型コロナウイルス感染拡大ペースの鈍化を受けた各国の段階的な経済活動再開、ワクチン開発への期待などが支援材料となり、上昇基調となりました。9月には、米中関係の悪化懸念や米国大統領選挙に対する不透明感、欧州における新型コロナウイルス感染再拡大への懸念などから下落しましたが、景気回復やワクチン開発への根強い期待、各国中央銀行による金融緩和の長期化観測などが支援材料となり、当作成期末にかけて再び上昇基調となりました。

■新興国為替相場

台湾ドルなどが対円で上昇（円安）した一方で、米ドルなどが対円で下落しました。

台湾ドルは、ハイテク製品への強い需要を背景に輸出が堅調に推移したことなどから対円で上昇しました。一方で、米ドルや米ドルペッグ制（米ドルに自国通貨を連動させる政策）を採用している香港ドルは、米国の緩和的な金融政策の長期化観測などを背景に対円で下落しました。

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、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。

ポートフォリオについて

(2020. 4. 28 ~ 2020. 10. 26)

■当ファンド

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

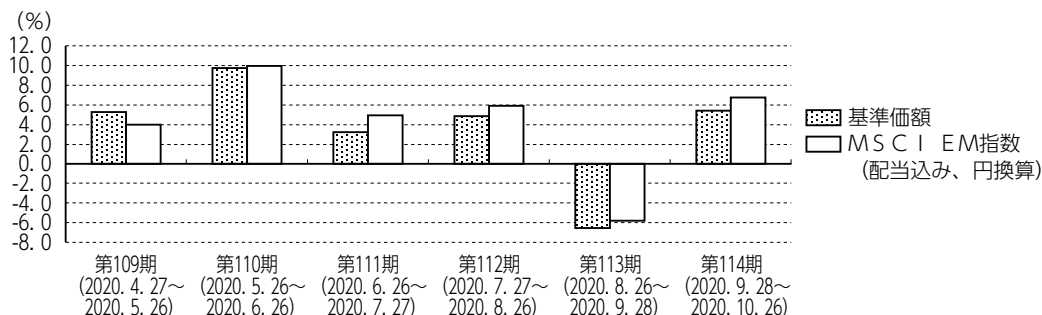
■エマージング好配当株マザーファンド

配当利回りの高い企業を中心に、財務健全性や成長性等を考慮し銘柄選択を行いました。株式等の組入比率は、各国政府および中央銀行による景気刺激策や金融緩和、各国の段階的な経済活動再開、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待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)、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD. (台湾)、CHINA CONSTRUCTION BANK (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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2020年4月28日 ～2020年5月26日	2020年5月27日 ～2020年6月26日	2020年6月27日 ～2020年7月27日	2020年7月28日 ～2020年8月26日	2020年8月27日 ～2020年9月28日	2020年9月29日 ～2020年10月26日
当期分配金(税込み) (円)	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率 (%)	0.22	0.20	0.20	0.19	0.20	0.19
当期の収益 (円)	20	20	20	19	15	0
当期の収益以外 (円)	—	—	—	0	4	19
翌期繰越分配対象額 (円)	2,202	2,228	2,299	2,298	2,293	2,274

(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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 23.11円	✓ 46.09円	✓ 90.36円	✓ 19.21円	✓ 15.14円	✓ 0.34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	1,988.46	1,988.55	1,988.73	1,988.85	1,988.98	1,989.10
(d) 分配準備積立金	211.25	214.29	240.24	✓ 310.49	✓ 309.59	✓ 304.61
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,222.83	2,248.94	2,319.34	2,318.56	2,313.71	2,294.06
(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)	2,202.83	2,228.94	2,299.34	2,298.56	2,293.71	2,274.06

(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。

当ファンドは2021年4月26日をもって満期償還を迎えます。償還1カ月程度前をめどに、わが国の短期金融資産等を中心とした安定運用に切替えていくことを予定しております。その後は、株式、為替等の値動きによる基準価額の変動がほとんどなくなりますので、お含みおきくださいますようお願い申し上げます。

■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109期～第114期 (2020. 4. 28～2020. 10. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	86円	0. 866%	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9,896円です。
(投 信 会 社)	(41)	(0. 411)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(41)	(0. 411)	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 会 社)	(4)	(0. 044)	受託会社分は、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	16	0. 166	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)	(16)	(0. 166)	
有価証券取引税	6	0. 060	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. 060)	
そ の 他 費 用	64	0. 649	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)	(51)	(0. 512)	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)	(13)	(0. 135)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	172	1. 741	

(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。

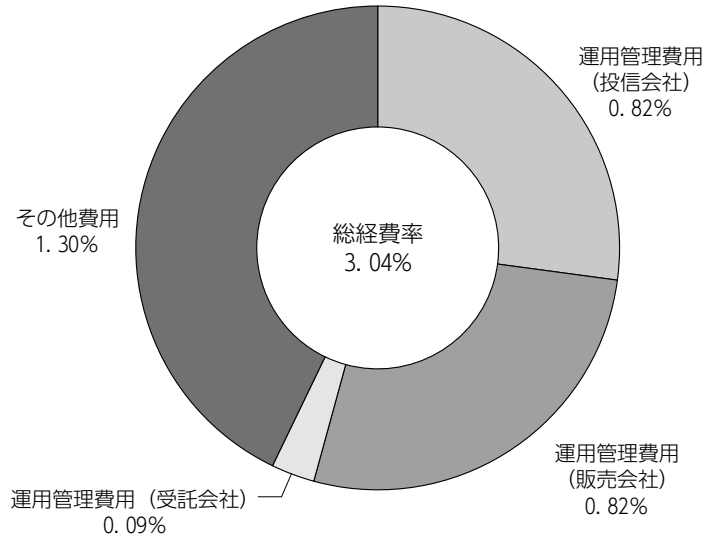
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.04%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

(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

決 算 期	第 109 期 ～ 第 114 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, 247	4, 000	28, 133	48, 400

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

項 目	第 109 期 ～ 第 114 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	227, 436千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	281, 899千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 80

(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

(2020年5月26日)、(2020年6月26日)、(2020年7月27日)、(2020年8月26日)、(2020年9月28日)、(2020年10月26日) 現在

項 目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
(A) 資産	242, 130, 135円	251, 170, 929円	255, 507, 977円	249, 970, 486円	231, 471, 492円	242, 784, 895円
コール・ローン等	1, 347, 610	1, 981, 536	4, 186, 032	1, 566, 026	1, 475, 035	1, 490, 410
エマージング好配当株 マザーファンド (評価額)	239, 182, 525	248, 189, 393	251, 321, 945	246, 004, 460	229, 496, 457	238, 894, 485
未収入金	1, 600, 000	1, 000, 000	—	2, 400, 000	500, 000	2, 400, 000
(B) 負債	1, 677, 526	1, 731, 830	892, 300	848, 096	857, 536	797, 529
未払収益分配金	540, 360	511, 847	507, 147	474, 173	470, 576	469, 383
未払解約金	805, 881	844, 502	—	—	—	—
未払信託報酬	330, 251	373, 277	381, 762	369, 379	381, 223	321, 409
その他未払費用	1, 034	2, 204	3, 391	4, 544	5, 737	6, 737
(C) 純資産総額 (A - B)	240, 452, 609	249, 439, 099	254, 615, 677	249, 122, 390	230, 613, 956	241, 987, 366
元本	270, 180, 048	255, 923, 531	253, 573, 779	237, 086, 878	235, 288, 349	234, 691, 767
次期繰越損益金	△ 29, 727, 439	△ 6, 484, 432	1, 041, 898	12, 035, 512	△ 4, 674, 393	7, 295, 599
(D) 受益権総口数	270, 180, 048口	255, 923, 531口	253, 573, 779口	237, 086, 878口	235, 288, 349口	234, 691, 767口
1万口当り基準価額 (C / D)	8, 900円	9, 747円	10, 041円	10, 508円	9, 801円	10, 311円

*第108期末における元本額は271, 884, 909円、当作成期間 (第109期～第114期) 中における追加設定元本額は607, 541円、同解約元本額は37, 800, 683円です。
*第114期末の計算口数当りの純資産額は10, 311円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第 108 期 末	第 114 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	159, 472	133, 587	238, 894

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月26日現在

項 目	第 114 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	238, 894	98. 4
コール・ローン等、その他	3, 890	1. 6
投資信託財産総額	242, 784	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104. 70円、1香港・ドル＝13. 51円、1台湾・ドル＝3. 66円、1フィリピン・ペソ＝2. 16円、1インド・ルピー＝1. 43円、100インドネシア・ルピア＝0. 72円、1ブラジル・レアル＝18. 63円、100韓国・ウォン＝9. 28円、1オフショア・人民元＝15. 70円、1マレーシア・リンギット＝25. 18円、1南アフリカ・ランド＝6. 46円、1タイ・バーツ＝3. 34円、1ポーランド・ズロチ＝27. 17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114期末における外貨建純資産 (273, 641千円) の投資信託財産総額 (276, 480千円) に対する比率は、99. 0%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109期	自2020年4月28日	至2020年5月26日	第111期	自2020年6月27日	至2020年7月27日	第113期	自2020年8月27日	至2020年9月28日
第110期	自2020年5月27日	至2020年6月26日	第112期	自2020年7月28日	至2020年8月26日	第114期	自2020年9月29日	至2020年10月26日
項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期		
(A) 配当等収益	△ 32円	△ 49円	△ 31円	△ 30円	△ 65円	△ 10円		
受取利息	—	2	1	3	—	—		
支払利息	△ 32	△ 51	△ 32	△ 33	△ 65	△ 10		
(B) 有価証券売買損益	12,360,291	22,558,649	8,353,145	11,904,443	15,764,207	12,748,618		
売買益	12,424,496	23,604,506	8,432,552	12,582,515	42,733	12,798,028		
売買損	△ 64,205	△ 1,045,857	△ 79,407	△ 678,072	△ 15,806,940	△ 49,410		
(C) 信託報酬等	△ 331,285	△ 374,448	△ 382,952	△ 370,532	△ 382,416	△ 322,410		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	12,028,974	22,184,152	7,970,162	11,533,881	16,146,688	12,426,198		
(E) 前期繰越損益金	△ 80,365,272	△ 65,219,175	△ 43,121,466	△ 33,327,112	△ 22,089,990	△ 38,593,540		
(F) 追加信託差損益金	39,149,219	37,062,438	36,700,349	34,302,916	34,032,861	33,932,324		
(配当等相当額)	(53,724,398)	(50,891,803)	(50,428,993)	(47,153,150)	(46,798,416)	(46,682,637)		
(売買損益相当額)	(△ 14,575,179)	(△ 13,829,365)	(△ 13,728,644)	(△ 12,850,234)	(△ 12,765,555)	(△ 12,750,313)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 29,187,079	△ 5,972,585	1,549,045	12,509,685	△ 4,203,817	7,764,982		
(H) 収益分配金	△ 540,360	△ 511,847	△ 507,147	△ 474,173	△ 470,576	△ 469,383		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 29,727,439	△ 6,484,432	1,041,898	12,035,512	△ 4,674,393	7,295,599		
追加信託差損益金	39,149,219	37,062,438	36,700,349	34,302,916	34,032,861	33,932,324		
(配当等相当額)	(53,724,398)	(50,891,803)	(50,428,993)	(47,153,150)	(46,798,416)	(46,682,637)		
(売買損益相当額)	(△ 14,575,179)	(△ 13,829,365)	(△ 13,728,644)	(△ 12,850,234)	(△ 12,765,555)	(△ 12,750,313)		
分配準備積立金	5,791,820	6,152,198	7,876,468	7,342,901	7,170,130	6,687,825		
繰越損益金	△ 74,668,478	△ 49,699,068	△ 43,534,919	△ 29,610,305	△ 45,877,384	△ 33,324,550		

(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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	624,528円	1,179,782円	2,291,515円	455,567円	356,309円	8,141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	53,724,398	50,891,803	50,428,993	47,153,150	46,798,416	46,682,637
(d) 分配準備積立金	5,707,652	5,484,263	6,092,100	7,361,507	7,284,397	7,149,067
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	60,056,578	57,555,848	58,812,608	54,970,224	54,439,122	53,839,845
(f) 分配金	540,360	511,847	507,147	474,173	470,576	469,383
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	59,516,218	57,044,001	58,305,461	54,496,051	53,968,546	53,370,462
(h) 受益権総口数	270,180,048口	255,923,531口	253,573,779口	237,086,878口	235,288,349口	234,691,767口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114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。

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（予想分配金提示型））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（2020年4月27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114期の決算日（2020年10月26日）現在におけるエマージング好配当株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD (ケイマン諸島)	28	4,415	157	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	0.77	4,755	6,175
MEDIATEK INC (台湾)	2	4,158	2,079	GAZPROM PJSC-SPON ADR (ロシア)	9.37	4,469	476
REXON INDUSTRIAL CORP LTD (台湾)	11	3,624	329	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	57	4,400	77
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド)	0.55	3,600	6,546	MEITUAN DIANPING-CLASS B (ケイマン諸島)	1.7	4,161	2,448
JD.COM INC - CL A (ケイマン諸島)	0.85	3,587	4,220	CD PROJEKT SA (ポーランド)	0.37	3,909	10,567
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)	6.5	3,406	524	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR (ロシア)	1.4	3,815	2,725
CHINA EASTERN AIRLINES-ADS (中国)	1.25	3,136	2,508	SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H (中国)	16	3,713	232
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H (中国)	13	3,114	239	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN (ケイマン諸島)	88	3,689	41
CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF (ブラジル)	24.1	3,038	126	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	0.185	3,266	17,656
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	2.4	2,895	1,206	BILIBILI INC-SPONSORED ADR (ケイマン諸島)	0.8	3,262	4,078

(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、2020年10月26日現在におけるエマージング好配当株マザーファンド（153,256千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	2020年10月26日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	0.55	9	981	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1.3	40	4,218	一般消費財・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	2.2	15	1,619	一般消費財・サービス
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	6.25	27	2,908	コミュニケーション・サービス
JD. COM INC-ADR	4.4	35	3,747	一般消費財・サービス
WNS HOLDINGS LTD-ADR	1.5	9	1,002	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	5	36	3,823	コミュニケーション・サービス
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	6	22	2,355	一般消費財・サービス
PINDUODUO INC-ADR	1.6	13	1,455	一般消費財・サービス
XIAOMI CORP - UNSP ADR	11	15	1,623	情報技術
CHINA EASTERN AIRLINES-ADS	3.25	7	743	資本財・サービス
YOUDAO INC	4.5	11	1,248	一般消費財・サービス
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	0.03	0	9	情報技術
ONECONNECT FINANCIAL TECHNO	3.5	7	772	情報技術

銘 柄	2020年10月26日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NETEASE INC-ADR	1.6	13	1,438	コミュニケーション・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	10.7	94	9,893	情報技術
CHINA SOUTHERN AIR-SPONS ADR	2.5	7	761	資本財・サービス
VALE SA-SP ADR	24	27	2,841	素材
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	1.8	241	25,272	情報技術
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	10.1	26	2,749	素材
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	11	42	4,468	生活必需品
LUKOIL PJSC-SPON ADR	6.1	34	3,613	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	21	10	1,083	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR	38.5	16	1,717	エネルギー
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	5.5	31	3,288	エネルギー
INTER RAO UES PJSC	970	6	706	公益事業
アメリカ・ドル 株数・金額	1,153.88	805	84,345	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	26銘柄	<30.8%>		

銘 柄		2020年10月26日現在		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
		百株	千香港・ドル	千円	
(香港)					
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		60	122	1,649	ヘルスケア
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		130	206	2,796	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD		5	280	3,792	コミュニケーション・サービス
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD		35	100	1,352	不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		30	151	2,046	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		1,250	725	9,794	金融
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		36.8	31	424	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD		100	339	4,586	不動産
SINO BIOPHARMACEUTICAL		75	59	804	ヘルスケア
BYD CO LTD-H		20	271	3,672	一般消費財・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT		120	120	1,624	素材
IND & COMM BK OF CHINA-H		930	443	5,993	金融
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L		100	63	856	一般消費財・サービス
LOGAN GROUP CO LTD		100	120	1,629	不動産
XIAOMI CORP-CLASS B		122	266	3,601	情報技術
MEITUAN DIANPING-CLASS B		9	236	3,190	一般消費財・サービス
WUXI APTEC CO LTD-H		5.2	59	800	ヘルスケア
HOPE EDUCATION GROUP CO LTD		240	49	664	一般消費財・サービス
INNOVENT BIOLOGICS INC		20	128	1,729	ヘルスケア
CENTRAL CHINA REAL ESTATE		140	58	794	不動産
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		11	327	4,428	一般消費財・サービス
PENTAMASTER INTERNATIONAL LT		840	159	2,156	情報技術
YEAHKA LTD		20	95	1,284	情報技術
WEIMOB INC		60	61	828	情報技術
GUANGDONG INVESTMENT LTD		40	47	641	公益事業
JD. COM INC - CL A		8.5	268	3,628	一般消費財・サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		30	58	795	不動産
KWG GROUP HOLDINGS LTD		285	290	3,927	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		45	388	5,249	金融
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD		280	350	4,728	情報技術
KWG GROUP RTS		6.33	69	938	不動産
SHENZHOI INTERNATIONAL GROUP		8	112	1,513	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO		50	195	2,637	生活必需品
SUNNY OPTICAL TECH		6	76	1,037	情報技術
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		6	55	748	公益事業
KINGSOFT CORP LTD		30	115	1,554	情報技術
CHINA MERCHANTS BANK-H		120	526	7,108	金融
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		85	354	4,794	不動産
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		200	253	3,426	情報技術
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		30	63	863	情報技術
香港・ドル株数、金額 通 貨 計銘柄数 <比率>	5,688.83 40銘柄	7,705	104,096 <38.0%>		
(台湾)		百株	千台湾・ドル	千円	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		70	667	2,444	情報技術

銘 柄		2020年10月26日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千台湾・ドル	千円	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO		40	490	1,793	情報技術
ELITE MATERIAL CO LTD		40	618	2,261	情報技術
TAIWAN CEMENT		156	634	2,320	素材
CHICONY POWER TECHNOLOGY CO		50	333	1,218	資本財・サービス
REXON INDUSTRIAL CORP LTD		50	410	1,502	資本財・サービス
FORMOSA PLASTICS CORP		30	239	876	素材
NAN YA PLASTICS CORP		110	654	2,395	素材
ACCTON TECHNOLOGY CORP		20	417	1,526	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		20	730	2,671	情報技術
MEDIATEK INC		20	1,356	4,962	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		70	289	1,060	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		416	746	2,732	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		130	237	868	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		353.7	718	2,627	金融
SINBON ELECTRONICS CO LTD		20	386	1,412	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		80	680	2,491	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP		30	936	3,425	情報技術
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		30	397	1,454	情報技術
KMC KUEI MENG INTERNATIONAL		20	418	1,529	一般消費財・サービス
CHAILEASE HOLDING CO LTD		41.6	599	2,192	金融
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY		11.02	1,072	3,924	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		80	3,616	13,234	情報技術
台湾・ドル株数・金額 通 貨 計銘柄数 <比率>		1,888.32 23銘柄	16,647	60,930 <22.2%>	
(インド)		百株	千インド・ルピー	千円	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		4	823	1,178	金融
インド・ルピー株数・金額 通 貨 計銘柄数 <比率>		4 1銘柄	823	1,178 <0.4%>	
(インドネシア)		百株	千インドネシア・ルピア	千円	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		600	157,800	1,136	コミュニケーション・サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		37	106,745	768	金融
インドネシア・ルピア株数・金額 通 貨 計銘柄数 <比率>		637 2銘柄	264,545	1,904 <0.7%>	
(ブラジル)		百株	千ブラジル・レアル	千円	
CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF		241	123	2,303	公益事業
ブラジル・レアル株数・金額 通 貨 計銘柄数 <比率>		241 1銘柄	123	2,303 <0.8%>	
(韓国)		百株	千韓国・ウォン	千円	
SK HYNIX INC		1	8,390	778	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		1	16,700	1,549	一般消費財・サービス
SAMSUNG SDI CO LTD		0.45	19,102	1,772	情報技術

エマージング好配当株マザーファンド

銘 柄		2020年10月26日現在			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
NCISOFT CORP		百株	千韓国・ウォン	千円	コミュニケーション・サービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		0.2	15,920	1,477		
韓国・ウォン		株数、金額	5.15	75,162	6,975	情報技術
通 貨 計		銘柄数 <比率>	5銘柄	<2.5%>		
(中国)		百株	千オシヨア・人民元	千円		
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		株数、金額	30	203	3,200	情報技術
オシヨア・人民元		銘柄数 <比率>	1銘柄	<1.2%>		
(南アフリカ)		百株	千南アフリカ・ランド	千円		
FIRSTRAND LTD		株数、金額	14	60	393	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		銘柄数 <比率>	40	160	1,036	
NASPERS LTD-N SHS		株数、金額	0.8	241	1,557	一般消費財・サービス
南アフリカ・ランド		銘柄数 <比率>	54.8	462	2,986	
通 貨 計		銘柄数 <比率>	3銘柄	<1.1%>		
(タイ)		百株	千タイ・バーツ	千円		
SRI TRANG AGRO-INDUSTRY-FOR		株数、金額	90	290	969	一般消費財・サービス
TQM CORP PCL-FOREIGN		銘柄数 <比率>	17	192	644	
タイ・バーツ		株数、金額	107	483	1,613	金融
通 貨 計		銘柄数 <比率>	2銘柄	<0.6%>		
(ポーランド)		百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
CD PROJEKT SA		株数、金額	1.4	49	1,344	コミュニケーション・サービス
ポーランド・ズロチ		銘柄数 <比率>	1.4	49	1,344	
通 貨 計		銘柄数 <比率>	1銘柄	<0.5%>		
ファンド合計		株数、金額	9,811.38	—	270,879	
		銘柄数 <比率>	105銘柄	<98.8%>		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

エマージング好配当株マザーファンド

運用報告書 第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

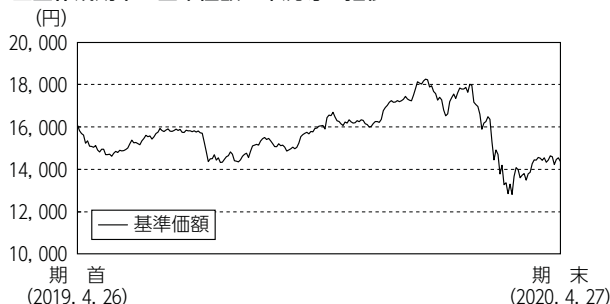
大和アセットマネジメント

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/>

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 受託証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	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、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

◆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。

■ 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・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 ()	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。

エマージング好配当株マザーファンド

■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			
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	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3.1	1.9	38	一般消費財・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	14	—	—	金融
HDFC BANK LTD-ADR	—	3.5	13	金融
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR	2	—	—	資本財・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	10	2.2	10	一般消費財・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	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	エンタテインメント・サービス
JD.COM INC-ADR	—	9.15	41	一般消費財・サービス
VWNS HOLDINGS LTD-ADR	3.5	1.5	6	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	11	7	36	エンタテインメント・サービス
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	9	5.5	16	一般消費財・サービス
ARCO PLATFORM LTD - CLASS A	7.5	—	—	一般消費財・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	金融
LUKOIL PJSC-SPON ADR	—	1	6	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	—	2.2	5	素材
NETEASE INC-ADR	1.2	1.05	36	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	エンタテインメント・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	33	10.7	56	情報技術
ICICI BANK LTD-SPON ADR	8	8	6	金融
INFOSYS LTD-SP ADR	10	—	—	情報技術
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	0.67	1.75	175	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	素材
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	—	6.6	18	生活必需品
AXIS BANK LTD- GDR REG S	3.5	—	—	金融
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	13	5	5	金融
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	1.25	—	—	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	17	12.7	80	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	エネルギー
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	3	—	—	エネルギー
INTER RAO UES PJSC	—	1,890	12	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	—	—	一般消費財・サービス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	—	80	146	ヘルスケア

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	
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 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 通貨計銘柄数 <比率>	16,543 33銘柄	7,647.23 35銘柄	7,694	106,796 <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
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 通貨計銘柄数 <比率>	2,201 17銘柄	2,100.57 20銘柄	12,096	43,305 <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 通貨計銘柄数 <比率>	64 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

21

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	113	千円	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%>		
(マレーシア)		百株	百株	千円	
HIBISCUS PETROLEUM BHD	—	704	—	—	エネルギー
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	—	—	60	33	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%>	
(南アフリカ)		百株	百株	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%>	
(タイ)		百株	百株	千円	
SRI TRANG AGRO-INDUSTRY-FOR	—	—	180	232	一般消費・サービス
TQM CORP PCL-FOREIGN	—	—	29	225	金融
NORTH EAST RUBBERS P-FOREIGN	1,004	—	—	—	素材
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOR	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・パーツ	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%>	
(ポーランド)		百株	百株	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%>	
(ハンガリー)		百株	百株	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	—	<—>	
ファンD合計	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%>	

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■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	%
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。