

エマージング 好配当株式オープン

運用報告書(全体版) 第12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)

★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、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			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					
8 期末 (2018年10月26日)	円 8,381	円 130	% △ 11.9	10,531	% △ 12.8	% 93.9	% —	% —	% —	百万円 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
12期末 (2020年10月26日)	9,484	190	23.2	12,405	27.8	98.4	—	—	—	35

(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 エマーシング・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 エマーシング・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。

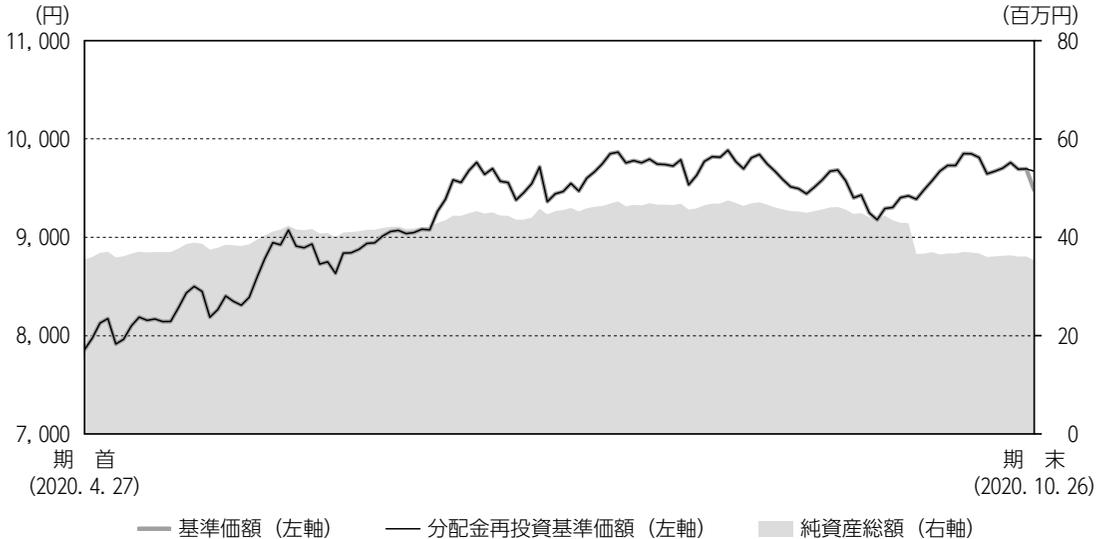
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：7,855円

期末：9,484円（分配金190円）

騰落率：23.2%（分配金込み）

基準価額の変動要因

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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2020年 4月27日	7,855	—	9,708	—	98.7	—	—	—
4 月末	8,129	3.5	10,085	3.9	98.7	—	—	—
5 月末	8,310	5.8	10,229	5.4	98.2	—	—	—
6 月末	9,049	15.2	11,055	13.9	98.6	—	—	—
7 月末	9,471	20.6	11,751	21.0	97.9	—	—	—
8 月末	9,772	24.4	12,286	26.6	98.3	—	—	—
9 月末	9,305	18.5	11,779	21.3	98.2	—	—	—
(期 末) 2020年10月26日	9,674	23.2	12,405	27.8	98.4	—	—	—

(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。

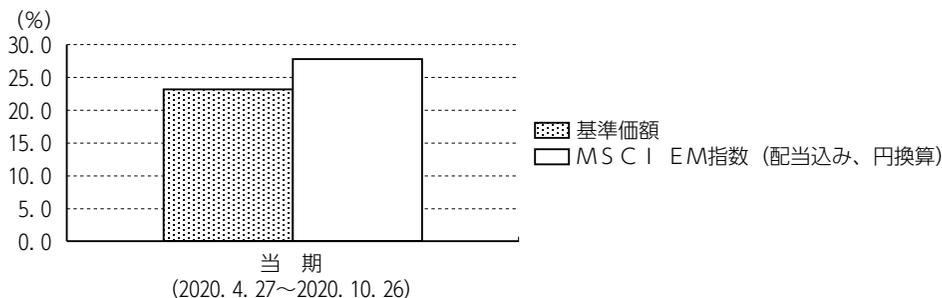
エマージング好配当株マザーファンド

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 ELECTR-GDR REG S (韓国)、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)、CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当期	
	2020年4月28日 ～2020年10月26日	
当期分配金（税込み）	(円)	190
対基準価額比率	(%)	1.96
当期の収益	(円)	190
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,239

- (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	当期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	198.44円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		521.74
(c) 収益調整金		686.49
(d) 分配準備積立金		23.07
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		1,429.76
(f) 分配金		190.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		1,239.76

(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日をもって信託を終了（繰上償還）いたします。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	当 期 (2020. 4. 28~2020. 10. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	80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, 241円です。
(投 信 会 社)	(38)	(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)	(38)	(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	15	0. 162	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)	(15)	(0. 162)	
有 価 証 券 取 引 税	5	0. 059	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)	(5)	(0. 059)	
そ の 他 費 用	61	0. 655	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)	(47)	(0. 506)	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)	(14)	(0. 147)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	161	1. 743	

(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。

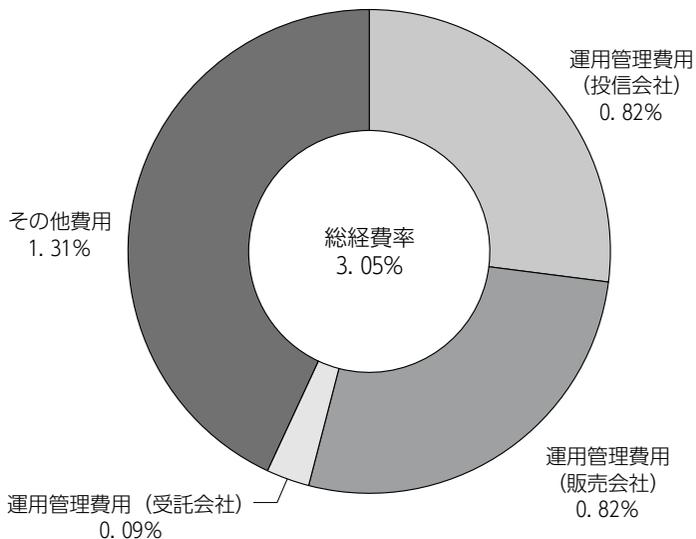
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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まず。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3.05%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)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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	3,024	5,172	7,925	13,798

(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	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	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。

■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
	千口	千口	千円
エマージング好配当株マザーファンド	24,569	19,669	35,174

(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	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	35,174	96.6
コール・ローン等、その他	1,254	3.4
投資信託財産総額	36,428	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、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・リングギット=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、当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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	36,428,564円
コール・ローン等	1,240,879
エマージング好配当株マザーファンド(評価額)	35,174,185
未収入金	13,500
(B) 負債	1,084,845
未払収益分配金	708,035
未払解約金	10,620
未払信託報酬	365,130
その他未払費用	1,060
(C) 純資産総額(A-B)	35,343,719
元本	37,265,033
次期繰越損益金	△ 1,921,314
(D) 受益権総口数	37,265,033口
1万口当り基準価額(C/D)	9,484円

* 期首における元本額は45,181,370円、当作成期間中における追加設定元本額は6,564,852円、同解約元本額は14,481,189円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,484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1,921,314円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月28日 至2020年10月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3円
支払利息	△ 3
(B) 有価証券売買損益	6,450,114
売買益	8,329,476
売買損	△ 1,879,362
(C) 信託報酬等	△ 366,190
(D) 当期損益金 (A + B + C)	6,083,921
(E) 前期繰越損益金	△ 3,314,146
(F) 追加信託差損益金	△ 3,983,054
(配当等相当額)	(2,558,242)
(売買損益相当額)	(△ 6,541,296)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,213,279
(H) 収益分配金	△ 708,035
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,921,314
追加信託差損益金	△ 3,983,054
(配当等相当額)	(2,558,242)
(売買損益相当額)	(△ 6,541,296)
分配準備積立金	2,061,740

(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	739,503円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,944,277
(c) 収益調整金	2,558,242
(d) 分配準備積立金	85,995
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	5,328,017
(f) 分配金	708,035
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	4,619,982
(h) 受益権総口数	37,265,033口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金

190円

- ・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》

■繰上償還について

当ファンドは2021年4月26日に繰上償還いたします。

<補足情報>

当ファンド（エマージング好配当株式オープン）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				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
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 SANEAMIENTO 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
WINS HOLDINGS LTD-ADR	1.5	9	1,002	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD-UNSP 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%>	

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	
	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 APPTec 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
KWEG GROUP RTS	6.33	69	938	不動産
SHENZHOU 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 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	5,688.83 40銘柄	7,705 <38.0%>	104,096
(台湾)				
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	資本財・サービス
KMC KUEI MENG INTERNATIONAL	20	418	1,529	一般消費財・サービス
CHAILLEASE 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 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	1,888.32 23銘柄	16,647 <22.2%>	60,930
(インド)				
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	4	823	1,178	金融
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	4 1銘柄	823 <0.4%>	1,178
(インドネシア)				
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 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	637 2銘柄	264,545 <0.7%>	1,904
(ブラジル)				
CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF	241	123	2,303	公益事業
ブラジル・リアル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	241 1銘柄	123 <0.8%>	2,303
(韓国)				
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

銘柄	業種等	2020年10月26日現在			
		株数	評価額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
NCSOFT CORP		百株 0.2	千韓国・ウォン 15,920	千円 1,477	コミュニケーション・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		2.5	15,050	1,396	情報技術
韓国・ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	5.15 5銘柄	75,162	6,975 <2.5%>	
(中国)		百株	千オファショア・人民元	千円	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		30	203	3,200	情報技術
オファショア・人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	30 1銘柄	203	3,200 <1.2%>	
(南アフリカ)		百株	千南アフリカ・ランド	千円	
FIRSTRAND LTD		14	60	393	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		40	160	1,036	一般消費財・サービス
NASPERS LTD-N SHS		0.8	241	1,557	一般消費財・サービス
南アフリカ・ランド 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	54.8 3銘柄	462	2,986 <1.1%>	
(タイ)		百株	千タイ・バーツ	千円	
SRI TRANG AGRO-INDUSTRY-FOR		90	290	969	一般消費財・サービス
TQM CORP PCL-FOREIGN		17	192	644	金融
タイ・バーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	107 2銘柄	483	1,613 <0.6%>	
(ポーランド)		百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
CD PROJEKT SA		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 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	1.4 1銘柄	49	1,344 <0.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	9,811.38 105銘柄	—	270,879 <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

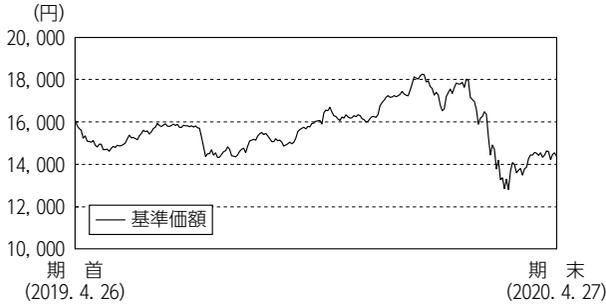
大和アセットマネジメント

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/>

■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 (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 (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 (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・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 (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 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
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 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
	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
(香港)					
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
ENN 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

エマージング好配当株マザーファンド

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
フリリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,456 3銘柄	— —	— <—>	
(インド)	百株	百株	千円	千円	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	4	4	632	897	金融
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	4 1銘柄	4 1銘柄	632 <0.3%>	897
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	650 1,160	900 —	278,100 —	1,946 —	コミュニケーション・サービス 資本財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK BANK NEGARA INDONESIA PERSER BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,560 264 127	— — 37	— — 91,020	— — 637	一般消費・サービス 金融 金融
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	2,417 560	— —	— —	— —	金融 資本財・サービス
インドネシア・ルピア 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,738 7銘柄	937 2銘柄	369,120 <1.0%>	2,583
(ブラジル)	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
ATACADAQ SA	40	17	33	654	生活必需品
BK BRASIL OPERACAO E ACESSO ODONTOPREV SA	30 40	— —	— —	— —	一般消費・サービス ヘルスケア
ブラジル・リアル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	230 5銘柄	31 2銘柄	62 <0.5%>	1,207
(韓国)	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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	27 8銘柄	5.95 4銘柄	72,086 <2.4%>	6,293
(中国)	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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	89 3銘柄	393 <2.3%>	5,972	
(マレーシア)	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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	704 1銘柄	60 1銘柄	33 <0.3%>	829
(南アフリカ)	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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	203.85 9銘柄	16.35 2銘柄	737 <1.6%>	4,167
(タイ)	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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,400 5銘柄	313 4銘柄	925 <1.2%>	3,062
(ポーランド)	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 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	5.1 <1.8%>	185	4,753
(ハンガリー)	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・フォリット 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	10 1銘柄	— —	— <—>	—
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	31,048.57 121銘柄	13,349.7 99銘柄	— <99.2%>	262,433

(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	千円 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。