

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
設定日	2009年12月28日
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主に新興国の株式の中から配当利回りの水準に着目して、実質的に好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。
主要運用対象	エマージング好配当株オープン（毎月決算型） ・エマージング好配当株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 エマージング好配当株マザーファンド ・新興国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	エマージング好配当株オープン（毎月決算型） ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 エマージング好配当株マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月8日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第19作成期
決算日

第109期	2019年1月8日
第110期	2019年2月8日
第111期	2019年3月8日
第112期	2019年4月8日
第113期	2019年5月8日
第114期	2019年6月10日

エマージング好配当株オープン （毎月決算型）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「エマージング好配当株オープン（毎月決算型）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第19作成期（第109期～第114期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算)		株式組入比率	株式先物組入比率	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
第85期(2017年1月10日)	10,031	20	3.1	13,836	3.6	94.4	—	0.6	267
第86期(2017年2月8日)	10,129	20	1.2	14,055	1.6	96.1	—	—	268
第87期(2017年3月8日)	10,509	20	3.9	14,510	3.2	95.0	—	—	276
第88期(2017年4月10日)	10,384	20	△ 1.0	14,604	0.7	93.7	—	—	269
第89期(2017年5月8日)	10,573	20	2.0	15,057	3.1	94.8	—	0.5	275
第90期(2017年6月8日)	10,488	20	△ 0.6	15,282	1.5	93.6	—	0.5	271
第91期(2017年7月10日)	10,756	20	2.7	15,766	3.2	92.2	—	0.5	276
第92期(2017年8月8日)	11,003	20	2.5	16,460	4.4	95.8	—	0.5	272
第93期(2017年9月8日)	10,831	20	△ 1.4	16,373	△ 0.5	95.8	—	—	260
第94期(2017年10月10日)	11,192	20	3.5	17,217	5.2	95.7	—	—	260
第95期(2017年11月8日)	11,414	20	2.2	17,916	4.1	95.2	—	—	263
第96期(2017年12月8日)	11,052	20	△ 3.0	17,318	△ 3.3	96.5	—	—	247
第97期(2018年1月9日)	11,923	20	8.1	19,022	9.8	94.8	—	—	266
第98期(2018年2月8日)	11,342	20	△ 4.7	17,886	△ 6.0	96.0	—	—	251
第99期(2018年3月8日)	11,048	20	△ 2.4	17,615	△ 1.5	95.5	—	0.8	248
第100期(2018年4月9日)	11,018	20	△ 0.1	17,366	△ 1.4	95.9	—	0.7	242
第101期(2018年5月8日)	10,741	20	△ 2.3	17,381	0.1	95.6	—	0.7	234
第102期(2018年6月8日)	10,802	20	0.8	17,740	2.1	93.5	—	1.1	230
第103期(2018年7月9日)	9,964	20	△ 7.6	16,552	△ 6.7	93.2	—	1.2	209
第104期(2018年8月8日)	10,396	20	4.5	17,084	3.2	94.3	—	1.1	219
第105期(2018年9月10日)	9,853	20	△ 5.0	16,147	△ 5.5	94.3	—	1.0	207
第106期(2018年10月9日)	9,863	20	0.3	16,038	△ 0.7	94.4	—	1.0	206
第107期(2018年11月8日)	9,966	20	1.2	16,184	0.9	95.3	—	1.1	208
第108期(2018年12月10日)	9,530	20	△ 4.2	15,769	△ 2.6	94.8	—	1.0	195
第109期(2019年1月8日)	9,247	20	△ 2.8	15,243	△ 3.3	93.9	—	1.0	188
第110期(2019年2月8日)	9,786	20	6.0	16,406	7.6	95.1	—	0.7	199
第111期(2019年3月8日)	9,868	20	1.0	16,719	1.9	94.5	—	0.7	202
第112期(2019年4月8日)	10,162	20	3.2	17,391	4.0	94.2	—	1.2	198
第113期(2019年5月8日)	9,657	20	△ 4.8	16,777	△ 3.5	94.3	—	1.3	190
第114期(2019年6月10日)	9,150	20	△ 5.0	15,804	△ 5.8	93.7	—	1.8	178

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算)とは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*基準価額の騰落率は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算)		株 式 組入比率	株式先物 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) 2018年12月10日	円	%			%	%	%
		9,530	—	15,769	—	94.8	—	1.0
	12月末	9,212	△ 3.3	15,143	△ 4.0	93.4	—	0.9
第110期	(期 末) 2019年1月8日	9,267	△ 2.8	15,243	△ 3.3	93.9	—	1.0
	(期 首) 2019年1月8日	9,247	—	15,243	—	93.9	—	1.0
	1月末	9,741	5.3	16,189	6.2	94.3	—	1.0
第111期	(期 末) 2019年2月8日	9,806	6.0	16,406	7.6	95.1	—	0.7
	(期 首) 2019年2月8日	9,786	—	16,406	—	95.1	—	0.7
	2月末	10,065	2.9	16,886	2.9	94.5	—	0.7
第112期	(期 末) 2019年3月8日	9,888	1.0	16,719	1.9	94.5	—	0.7
	(期 首) 2019年3月8日	9,868	—	16,719	—	94.5	—	0.7
	3月末	9,768	△ 1.0	16,679	△ 0.2	94.2	—	0.9
第113期	(期 末) 2019年4月8日	10,182	3.2	17,391	4.0	94.2	—	1.2
	(期 首) 2019年4月8日	10,162	—	17,391	—	94.2	—	1.2
	4月末	10,024	△ 1.4	17,334	△ 0.3	95.1	—	1.3
第114期	(期 末) 2019年5月8日	9,677	△ 4.8	16,777	△ 3.5	94.3	—	1.3
	(期 首) 2019年5月8日	9,657	—	16,777	—	94.3	—	1.3
	5月末	9,136	△ 5.4	15,710	△ 6.4	93.5	—	1.4
	(期 末) 2019年6月10日	9,170	△ 5.0	15,804	△ 5.8	93.7	—	1.8

* 騰落率は期首比です。

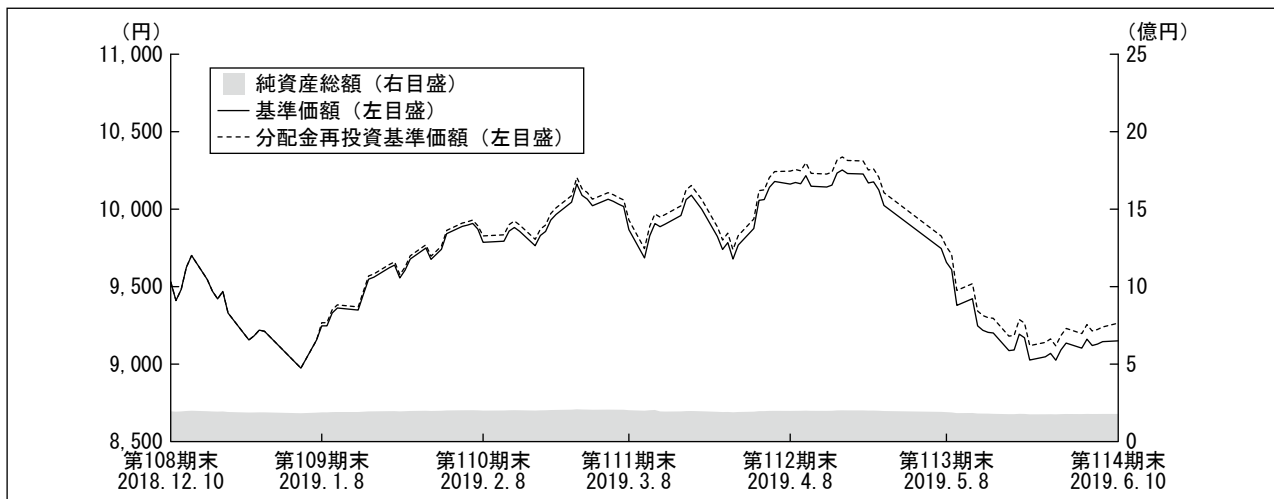
* 期末基準価額は分配金込み

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

* 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドにはベンチマークはありません。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*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はありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第109期首：9,530円

第114期末：9,150円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：△2.8%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、エマージング好配当株マザーファンドへの投資を通じて、主に新興国の株式の中から配当利回りの水準に着目して、実質的に好配当株式へ分散投資を行いました。

（上昇要因）

国別では、ブラジル、インド、南アフリカがパフォーマンスをけん引しました。セクター別では、金融、資本財・サービス、公益事業がパフォーマンスに貢献しました。個別銘柄では、B3 S.A.、Banco Btg Pactual S.A.およびICICI Bank Limited.が貢献しました。

（下落要因）

国別では、韓国、チリ、トルコなどがパフォーマンスを毀損しました。セクター別では、素材、エネルギー、ヘルスケアが不調でした。個別銘柄では、Sterlite Technologies Limited、Nine Dragons Paper Holdings Ltd.、Petrochina Company Limitedなどがマイナスでした。

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

【投資環境】

当作成期、エマージング株式市場は上昇しました。国別では、エジプト、ロシア、インドなど、26カ国のうち20カ国がプラスとなりました。一方、パキスタン、チリ、カタールなどはマイナスとなりました。セクター別では、不動産、生活必需品、一般消費財・サービスなどが上昇した一方、ヘルスケアと素材は下落しました。地域別では、中南米地域が最も好調でした。ブラジルでは、大統領選挙で勝利したボルソナロ大統領が、年金改革を最優先事項に掲げ、国有企業の民営化を加速する計画を発表し、同地域をけん引しました。

EMEA（欧州、中東およびアフリカ）地域も、エネルギーセクターが好調だったロシアにけん引されて好調でした。ロシアは、一日当たりの原油生産量が過去最高を更新し、今後6年にわたって医療、教育、人口動態、インフラなど主要分野への支出を大幅に増やす計画を公表しました。一方、アジア地域は低調でした。中国・香港は2019年5月に大きく下落しました。同月、米国は中国からの輸入品への関税率を10%から25%に引き上げ、中国も米国からの輸入品への関税を引き上げる報復措置を発表しました。さらに、米国は、禁輸対象リストにファーウェイを加えました。

【ポートフォリオ】

■エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

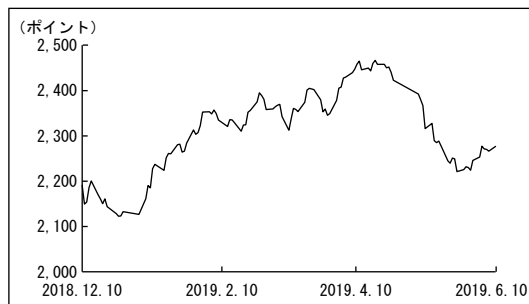
主要投資対象であるエマージング好配当株マザーファンドを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の実質的な株式組入比率は93.7%としました。

■エマージング好配当株マザーファンド

当作成期の騰落率は、△1.8%となりました。

国別配分では、中国・香港、ブラジル、南アフリカへの配分を引き上げ、韓国、インドネシア、マレーシアを引き下げました。セクター配分では、情報技術、一般消費財・サービス、不動産を引き上げた一方、素材、コミュニケーション・サービス、ヘルスケアを引き下げました。地域別では、中南米と欧州新興国への配分を高くしており、アジア太平洋地域（除く日本）、中東・アフリカ地域への配分を低くしています。

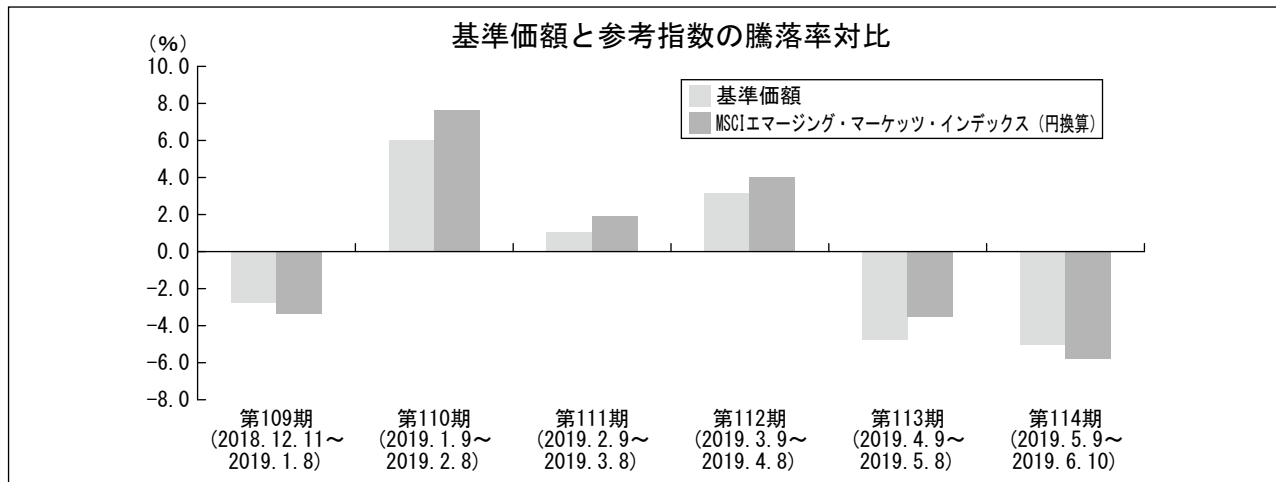
MSCIエマージング・マーケット・インデックスの推移



エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標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の騰落率の対比です。



* 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しております。

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第109期～第114期の各期において20円とさせて頂きました。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2018年12月11日 ～2019年1月8日	2019年1月9日 ～2019年2月8日	2019年2月9日 ～2019年3月8日	2019年3月9日 ～2019年4月8日	2019年4月9日 ～2019年5月8日	2019年5月9日 ～2019年6月10日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率） (%)	0.22	0.20	0.20	0.20	0.21	0.22
当期の収益 (円)	—	7	13	20	10	20
当期の収益以外 (円)	20	12	6	—	9	—
翌期繰越分配対象額 (円)	4,066	4,053	4,047	4,054	4,045	4,046

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※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

■エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主に新興国の株式の中から配当利回りの水準に着目して、実質的に好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。

■エマージング好配当株マザーファンド

貿易問題をめぐる不透明感と世界的な景気減速から、新興国株式市場のバリュエーション（投資価値評価）は2018年末の水準まで低下しています。マクロ経済予測と業績見通しは再び弱含んでいるとはいえ、バリュエーションは魅力的だと考えています。

当ファンドでは、業績の確実性を重視したディフェンシブ（景気変動に影響を受けにくい）な姿勢を維持しており、内需銘柄を選好しています。一方、市場の下落によって、先進テクノロジー企業に魅力的なバリュエーションで投資できるような機会も現れており、これらにも注目しています。主要国の中央銀行は、ハト派的な姿勢を維持すると見ており、利下げに動く可能性もあると考えています。原油価格の下落も、一部のエマージング国にとってはプラスです。最近実施された選挙の結果、政治面の不透明性も和らぎ、一部の国では、政権の継続などが、前向きな改革や政策の継続へと繋がる可能性があると考えており、株式市場には追い風です。業績の成長率は2桁前半半へと当初予想よりも減速するかもしれませんが、その大部分は既に市場に織り込まれていると考えています。

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

1万口当りの費用明細

項目	第109期～第114期		項目の概要
	2018年12月11日～2019年6月10日		
	金額	比率	
信託報酬	90円	0.932%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は9,658円です。
（投信会社）	（47）	（0.485）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（39）	（0.404）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（4）	（0.043）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	21	0.220	売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数
（株式）	（21）	（0.218）	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	（0）	（0.002）	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数
（株式）	（0）	（0.000）	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	180	1.863	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	（163）	（1.691）	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	（1）	（0.006）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（16）	（0.166）	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	291	3.015	

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

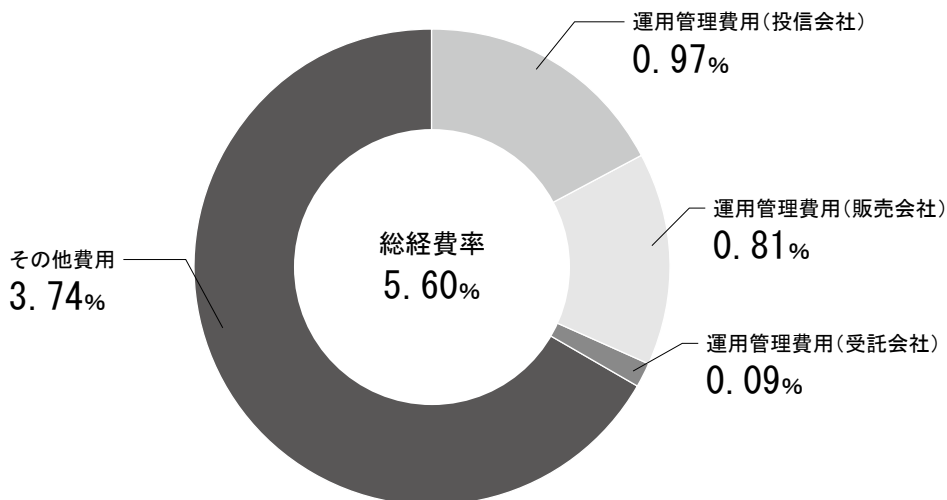
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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（年率換算）は5.60%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2018年12月11日から2019年6月10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	3,873	6,657	11,912	20,443

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2018年12月11日から2019年6月10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	174,430千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	208,113千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.83

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

（2018年12月11日から2019年6月10日まで）

■エマージング好配当株マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

第 109 期 ～ 第 114 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	
YUM CHINA HOLDINGS INC	0.585	2,731	4,669	HANA FINANCIAL GROUP	0.69	2,648	3,838	
CHINA VANKE CO LTD -A	5.7	2,413	423	CHINA VANKE CO LTD -A	5.3	2,440	460	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	14.5	2,314	159	CNOOC LTD	12	2,347	195	
BTG HOTELS GROUP CO LTD-A	7.4	2,211	298	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	12.814	2,217	173	
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	6.1	2,201	360	CHINA MOBILE LTD	1.95	2,149	1,102	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	17.6	2,093	118	CHINA TELECOM CORP LTD-H	36	2,083	57	
AYALA LAND INC	20.4	1,924	94	BTG HOTELS GROUP CO LTD-A	7.4	2,057	278	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	8.8	1,900	215	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	9.3	1,982	213	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	2.4	1,860	775	YUM CHINA HOLDINGS INC	0.421	1,982	4,708	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1.75	1,769	1,011	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	0.452	1,940	4,293	

* 金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2018年12月11日から2019年6月10日まで）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

組入資産の明細

2019年6月10日現在

■親投資信託残高

	第 108 期 末	第 114 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング好配当株マザーファンド	千口 117,728	千口 109,689	千円 179,276

<補足情報>

エマージング好配当株マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、エマージング好配当株マザーファンド全体（124,695千口）の内容です。

■外国株式

銘 柄	2018年12月10日現在	2019年6月10日現在		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	—	2.27	11	1,194	銀行
YUM CHINA HOLDINGS INC	3.06	4.7	19	2,084	消費者サービス
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	—	17.16	14	1,519	電気通信サービス
AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L	—	6.54	9	1,041	電気通信サービス
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	14.62	14.62	20	2,184	エネルギー
SOUTHERN COPPER CORP	2.6	—	—	—	素材
CREDICORP LTD	0.76	0.43	9	1,068	銀行
LUKOIL PJSC-SPON ADR	3.72	2.57	20	2,203	エネルギー
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	82.9	—	—	—	各種金融
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	9.72	19.06	29	3,247	銀行
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	149.38	—	—	—	素材
ENEL AMERICAS SA-ADR	12.41	14.45	11	1,285	公益事業
GAZPROM PJSC-SPON ADR	—	10.11	7	774	エネルギー
TERNIUM SA-SPONSORED ADR	2.96	—	—	—	素材
通貨小計	株数、金額 282.13	91.91	153	16,604	
	銘柄数<比率> 10銘柄	10銘柄	—	<8.1%>	
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	100	—	—	—	商業・専門サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H	—	520	113	1,568	公益事業
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	200	—	—	—	公益事業
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	50	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	53	68	941	自動車・自動車部品
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	—	40	32	451	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	160	160	81	1,129	エネルギー
WH GROUP LTD	—	100	72	999	食品・飲料・タバコ
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	160	220	82	1,147	ソフトウェア・サービス
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	220	100	60	830	資本財
TENCENT HOLDINGS LTD	8	6.3	208	2,880	メディア・娯楽
CHINA TELECOM CORP LTD-H	360	—	—	—	電気通信サービス
PETROCHINA CO LTD-H	280	260	111	1,540	エネルギー

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

銘柄	2018年12月10日現在		2019年6月10日現在				業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	100	—	—	—		自動車・自動車部品	
CNOOC LTD	90	—	—	—		エネルギー	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	540	470	290	4,019		銀行	
CHINA MOBILE LTD	33.75	14.25	100	1,388		電気通信サービス	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	17	98	1,366		家庭用品・パーソナル用品	
COSCO SHIPPING PORTS LTD	101.78	161.78	119	1,652		運輸	
IND & COMM BK OF CHINA-H	510	510	284	3,931		銀行	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	112	100	275	3,806		不動産	
CRRC CORP LTD - H	170	—	—	—		資本財	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	122	122	82	1,141		小売	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	20	—	—	—		食品・飲料・タバコ	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	—	136	105	1,458		自動車・自動車部品	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	35	28	238	3,303		保険	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	39	112	1,562		食品・飲料・タバコ	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	210	90	73	1,018		保険	
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	180	—	—	—		資本財	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	40	40	70	976		保険	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	—	64	38	531		素材	
LENOVO GROUP LTD	140	140	78	1,090		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	140	140	112	1,552		資本財	
BANK OF CHINA LTD-H	770	770	246	3,410		銀行	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	—	48	66	922		各種金融	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,852.53 26銘柄	4,349.33 26銘柄	3,224 <21.9%>	44,624		
(シンガポール・ドル…シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円			
THAI BEVERAGE PCL	191	—	—	—		食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	191 1銘柄	—	—	<—>		
(台湾・ドル…台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円			
ADVANTECH CO LTD	10	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	—	50	293	1,012		半導体・半導体製造装置	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	—	6	286	988		半導体・半導体製造装置	
WIWYNN CORP	—	12	389	1,343		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	50	50	406	1,400		食品・飲料・タバコ	
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	—	13	267	923		耐久消費財・アパレル	
DELTA ELECTRONICS INC	30	30	444	1,531		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	41.44	41.44	294	1,016		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	110	100	2,320	8,004		半導体・半導体製造装置	
ACER INC	200	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	15	15	324	1,120		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	52.05	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDIATEK INC	20	20	614	2,118		半導体・半導体製造装置	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	80	—	—	—		保険	
E INK HOLDINGS INC	—	80	246	851		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	608.49 10銘柄	417.44 11銘柄	5,887 <10.0%>	20,311		

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

銘柄	2018年12月10日現在		2019年6月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額	額	
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NMC HEALTH PLC	2.39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	11.35	8.77	7	1,065	素材
ANGLO AMERICAN PLC	5.36	5.36	10	1,460	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	19.1 3銘柄	14.13 2銘柄	18 <1.2%>	
(トルコ・リラ…トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
HACI OMER SABANCI HOLDING	97.85	—	—	—	各種金融
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	97.85 1銘柄	— —	— <—>	
(メキシコ・ペソ…メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
ALSEA SAB DE CV	41	—	—	—	消費者サービス
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	12	12	239	1,346	運輸
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	50.84	50.84	274	1,543	食品・生活必需品小売り
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	—	21.25	216	1,219	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	103.84 3銘柄	84.09 3銘柄	729 <2.0%>	
(フィリピン・ペソ…フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	—	204	1,015	2,123	不動産
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	128.14	—	—	—	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	128.14 1銘柄	204 1銘柄	1,015 <1.0%>	
(チリ・ペソ…チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	4.52	—	—	—	素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4.52 1銘柄	— —	— <—>	
(カタール・リアル…カタール)	百株	百株	千カタール・リアル	千円	
QATAR NATIONAL BANK	—	1.95	35	1,067	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	1.95 1銘柄	35 <0.5%>	
(インド・ルピー…インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
INFOSYS LTD	26.65	21.52	1,590	2,513	ソフトウェア・サービス
BHARAT ELECTRONICS LTD	84.78	—	—	—	資本財
INDIAN HOTELS CO LTD	60.79	67.31	1,005	1,588	消費者サービス
STERLITE TECHNOLOGIES LTD	22.67	31.39	537	849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TECH MAHINDRA LTD	—	9.01	676	1,068	ソフトウェア・サービス
STATE BANK OF INDIA	—	27.66	946	1,494	銀行
ICICI BANK LTD	60.87	42.91	1,787	2,824	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD	14.14	12.16	1,598	2,526	エネルギー
GAIL INDIA LTD	30.25	18.74	588	929	公益事業
HDFC BANK LIMITED	5.56	6.2	1,517	2,397	銀行
HINDALCO INDUSTRIES LTD	47.89	—	—	—	素材
EMAMI LTD	16.49	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	370.09 10銘柄	236.9 9銘柄	10,248 <7.9%>	

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

銘柄	2018年12月10日現在		2019年6月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(インドネシア・ルピア…インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	1,290	723	281,970	2,142	電気通信サービス
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	202	—	—	—	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	1,069	635	260,350	1,978	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,561 3銘柄	1,358 2銘柄	542,320 —	4,121 <2.0%>
(アラブ首長国連邦・ディルハム…アラブ首長国連邦)	百株	百株	千円	千円	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	25.27	25.27	37	1,097	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	25.27 1銘柄	25.27 1銘柄	37 —	1,097 <0.5%>
(ブラジル・リアル…ブラジル)	百株	百株	千円	千円	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	20.91	—	—	—	保険
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	20	16	39	1,109	小売
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	10	6	29	825	消費者サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	17.5	85	2,377	各種金融
BANCO BRADESCO SA-PREF	14.95	17.94	66	1,869	銀行
VALE SA	19.88	11.68	56	1,588	素材
GERDAU SA-PREF	28	28	38	1,087	素材
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	61	27	40	1,143	公益事業
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	86.44	116.44	144	4,035	銀行
BANCO DO BRASIL S.A.	—	11	57	1,609	銀行
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	41	40.1	148	4,157	各種金融
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	9	13.1	59	1,651	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	311.18 10銘柄	304.76 11銘柄	767 —	21,455 <10.5%>
(韓国・ウォン…韓国)	百株	百株	千円	千円	
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOL	0.29	0.29	8,975	824	資本財
SK HYNIX INC	1.56	2.89	18,900	1,736	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO	1.98	0.9	12,600	1,157	自動車・自動車部品
POSCO	0.46	0.46	10,764	989	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C	8.49	8.49	11,801	1,084	各種金融
SAMSUNG SDI CO LTD	1.06	0.74	17,020	1,564	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA ZINC CO LTD	0.26	0.26	11,674	1,072	素材
S-OIL CORP	0.92	1.17	9,558	878	エネルギー
COWAY CO LTD	1.53	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LG CHEM LTD	0.77	0.46	15,203	1,397	素材
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	—	3.21	11,636	1,069	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	18.7	18.7	82,654	7,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA ELECTRIC POWER CORP	3.98	—	—	—	公益事業
SK TELECOM	0.7	—	—	—	電気通信サービス
HANA FINANCIAL GROUP	9.76	2.86	10,725	985	銀行
SK INNOVATION CO LTD	0.56	0.9	14,445	1,327	エネルギー
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	51.02 15銘柄	41.33 13銘柄	235,957 —	21,684 <10.6%>
(オフショア・人民元…中国)	百株	百株	千円	千円	
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	—	61	125	1,954	消費者サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	—	13	63	997	耐久消費財・アパレル
QINGDAO HAIER CO LTD-A	55	55	85	1,336	耐久消費財・アパレル

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

銘柄	2018年12月10日現在		2019年6月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額	額	
(オフショア・人民元…中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
CHINA VANKE CO LTD -A	28	32	86	1,355	不動産
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	-	52	62	970	資本財
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	-	30	63	984	不動産
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	-	36	55	867	ソフトウェア・サービス
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	-	14	52	826	素材
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A	-	46	57	898	資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	83 2銘柄	339 9銘柄	652 -	10,192 <0.5%>
(マレーシア・リンギット…マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
PUBLIC BANK BERHAD	23	13	30	794	銀行
SIME DARBY BERHAD	170	170	38	998	資本財
GENTING MALAYSIA BHD	95	-	-	-	消費者サービス
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	107	71	37	978	銀行
BURSA MALAYSIA BHD	59	-	-	-	各種金融
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	454 5銘柄	254 3銘柄	106 -	2,771 <1.4%>
(南アフリカ・ランド…南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
MR PRICE GROUP LTD	-	7.47	151	1,101	小売
SAPPI LIMITED	24.2	-	-	-	素材
BIDVEST GROUP LTD	12.06	14.1	288	2,097	資本財
STANDARD BANK GROUP LTD	-	7.99	155	1,133	銀行
SANLAM LTD	30.13	30.13	231	1,680	保険
ABSA GROUP LTD	22.4	19.73	335	2,438	銀行
NASPERS LTD-N SHS	1.38	1.28	442	3,219	小売
MTN GROUP LTD	-	20.42	221	1,611	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	90.17 5銘柄	101.12 7銘柄	1,826 -	13,281 <6.5%>
(タイ・バーツ…タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	30	48.5	965	3,339	銀行
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	26	26	496	1,718	銀行
LAND & HOUSES PUB - NVDR	314	-	-	-	不動産
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	370 3銘柄	74.5 2銘柄	1,461 -	5,057 <2.5%>
(ポーランド・ズロチ…ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
BANK PEKAO SA	-	3.06	34	984	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	21.57	8.58	36	1,048	保険
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	21.57 1銘柄	11.64 2銘柄	70 -	2,032 <1.0%>
(ハンガリー・フォリント…ハンガリー)	百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円	
OTP BANK PLC	2.99	1.8	2,246	861	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.99 1銘柄	1.8 1銘柄	2,246 -	861 <0.4%>
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,627.89 112銘柄	7,911.17 114銘柄	- -	190,115 <93.3%>

* 邦貨換算金額は、2019年6月10日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

■外国投資信託証券

銘柄		2018年12月10日現在		2019年6月10日現在	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・ドル…アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ET		—	283	9	1,007
通貨小計	金額	—	283	9	1,007
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.5%>
(インド・ルピー…インド)		口	口	千インド・ルピー	千円
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		—	2,400	831	1,313
通貨小計	金額	—	2,400	831	1,313
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.6%>
(南アフリカ・ランド…南アフリカ)		口	口	千南アフリカ・ランド	千円
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		11,506	8,078	193	1,410
通貨小計	金額	11,506	8,078	193	1,410
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>
合計	金額	11,506	10,761	—	3,731
	銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄	—	<1.8%>

*邦貨換算金額は、2019年6月10日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2019年6月10日現在

項目	第114期末	
	評価額	比率
エマージング好配当株マザーファンド	千円 179,276	% 100.0
投資信託財産総額	179,276	100.0

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1アメリカ・ドル=108.52円、1香港・ドル=13.84円、1台湾・ドル=3.45円、1イギリス・ポンド=138.07円、1メキシコ・ペソ=5.63円、1フィリピン・ペソ=2.09円、1カタール・リアル=29.73円、1インド・ルピー=1.58円、100インドネシア・ルピア=0.76円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=29.59円、1ブラジル・レアル=27.95円、100韓国・ウォン=9.19円、1オフショア・人民元=15.62円、1マレーシア・リングギット=26.10円、1南アフリカ・ランド=7.27円、1タイ・バーツ=3.46円、1ペルー・ソル=32.60円、1ポーランド・ズロチ=28.83円、100ハンガリー・フォリント=38.34円

*エマージング好配当株マザーファンド

当期末における外貨建資産（199,675千円）の投資信託財産総額（204,174千円）に対する比率 97.8%

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2019年1月8日)	(2019年2月8日)	(2019年3月8日)	(2019年4月8日)	(2019年5月8日)	(2019年6月10日) 現在
	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	190,210,235円	200,697,447円	203,163,765円	199,301,637円	190,746,926円	179,276,144円
エマージング好配当株マザーファンド(評価額)	189,412,480	200,682,449	203,153,765	198,814,638	190,740,927	179,276,144
未 収 入 金	797,755	14,998	10,000	486,999	5,999	—
(B) 負 債	1,491,446	743,790	728,266	1,198,371	713,898	704,939
未 払 収 益 分 配 金	408,172	408,638	410,294	389,909	393,547	390,315
未 払 解 約 金	797,755	19,997	20,143	489,998	5,999	—
未 払 信 託 報 酬	283,571	311,065	291,733	310,233	304,029	302,215
そ の 他 未 払 費 用	1,948	4,090	6,096	8,231	10,323	12,409
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	188,718,789	199,953,657	202,435,499	198,103,266	190,033,028	178,571,205
元 本	204,086,012	204,319,492	205,147,463	194,954,575	196,773,572	195,157,675
次 期 繰 越 損 益 金	△ 15,367,223	△ 4,365,835	△ 2,711,964	3,148,691	△ 6,740,544	△ 16,586,470
(D) 受 益 権 総 口 数	204,086,012口	204,319,492口	205,147,463口	194,954,575口	196,773,572口	195,157,675口
1万口当り基準価額(C/D)	9,247円	9,786円	9,868円	10,162円	9,657円	9,150円

*元本状況

期首元本額	204,912,730円	204,086,012円	204,319,492円	205,147,463円	194,954,575円	196,773,572円
期中追加設定元本額	743,571円	1,038,320円	1,145,887円	962,238円	1,855,512円	1,086,406円
期中一部解約元本額	1,570,289円	804,840円	317,916円	11,155,126円	36,515円	2,702,303円

*元本の欠損

	15,367,223円	4,365,835円	2,711,964円	—	6,740,544円	16,586,470円
--	-------------	------------	------------	---	------------	-------------

損益の状況

項 目	自2018年12月11日 至2019年1月8日	自2019年1月9日 至2019年2月8日	自2019年2月9日 至2019年3月8日	自2019年3月9日 至2019年4月8日	自2019年4月9日 至2019年5月8日	自2019年5月9日 至2019年6月10日
	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,071,983円	11,717,961円	2,365,347円	6,427,897円	△ 9,217,946円	△ 9,170,666円
売 買 益	31,029	11,729,502	2,373,401	6,480,793	172	65,363
売 買 損	△ 5,103,012	△ 11,541	△ 8,054	△ 52,896	△ 9,218,118	△ 9,236,029
(B) 信 託 報 酬 等	△ 285,519	△ 313,207	△ 293,739	△ 312,368	△ 306,121	△ 304,301
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 5,357,502	11,404,754	2,071,608	6,115,529	△ 9,524,067	△ 9,474,967
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△23,350,454	△29,001,440	△17,977,427	△15,432,039	△ 9,704,613	△19,353,168
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,748,905	13,639,489	13,604,149	12,855,110	12,881,683	12,631,980
(配 当 等 相 当 額)	(56,602,232)	(56,801,610)	(57,178,273)	(54,454,729)	(55,198,536)	(54,883,444)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,853,327)	(△43,162,121)	(△43,574,124)	(△41,599,619)	(△42,316,853)	(△42,251,464)
(F) 計 (C+D+E)	△14,959,051	△ 3,957,197	△ 2,301,670	3,538,600	△ 6,346,997	△16,196,155
(G) 收 益 分 配 金	△ 408,172	△ 408,638	△ 410,294	△ 389,909	△ 393,547	△ 390,315
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△15,367,223	△ 4,365,835	△ 2,711,964	3,148,691	△ 6,740,544	△16,586,470
追 加 信 託 差 損 益 金	13,748,905	13,639,489	13,604,149	12,855,110	12,881,683	12,631,980
(配 当 等 相 当 額)	(56,602,770)	(56,802,327)	(57,179,417)	(54,456,503)	(55,202,544)	(54,885,866)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,853,865)	(△43,162,838)	(△43,575,268)	(△41,601,393)	(△42,320,861)	(△42,253,886)
分 配 準 備 積 立 金	26,378,838	26,021,876	25,844,467	24,581,110	24,397,570	24,079,039
繰 越 損 益 金	△55,494,966	△44,027,200	△42,160,580	△34,287,529	△44,019,797	△53,297,489

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

*当作成期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は531,394円です。

エマージング好配当株オープン（毎月決算型）

< 分配金の計算過程 >

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(A) 配当等収益（費用控除後）	0円	155,591円	273,208円	526,907円	214,580円	406,323円
(B) 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	56,602,770	56,802,327	57,179,417	54,456,503	55,202,544	54,885,866
(D) 分配準備積立金	26,787,010	26,274,923	25,981,553	24,444,112	24,576,537	24,063,031
分配可能額（A + B + C + D）	83,389,780	83,232,841	83,434,178	79,427,522	79,993,661	79,355,220
（1万口当り分配可能額）	（ 4,086.01）	（ 4,073.66）	（ 4,067.03）	（ 4,074.16）	（ 4,065.26）	（ 4,066.21）
収益分配金	408,172	408,638	410,294	389,909	393,547	390,315
（1万口当り収益分配金）	（ 20）	（ 20）	（ 20）	（ 20）	（ 20）	（ 20）

分配金のお知らせ

決 算 期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、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となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。（2019年4月1日付）

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

エマージング好配当株マザーファンド

運用報告書

決算日：2018年12月10日

(第9期：2017年12月9日～2018年12月10日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主に新興国の株式の中から配当利回りの水準に着目して、好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。
主要運用対象	新興国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には、制限を設けません。・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

資産運用のベストパートナー、だいwasumizân



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.co.jp/>

エマージング好配当株マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算) (参考指数)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第5期(2014年12月8日)	18,528	18.8	15,359	19.2	92.3	—	2.2	545
第6期(2015年12月8日)	16,300	△12.0	13,119	△14.6	89.8	—	3.6	356
第7期(2016年12月8日)	15,679	△3.8	13,361	1.8	94.8	—	1.1	298
第8期(2017年12月8日)	18,515	18.1	17,318	29.6	96.2	—	—	278
第9期(2018年12月10日)	16,652	△10.1	15,769	△8.9	94.4	—	1.0	225

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算)とは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算) (参考指数)		株式 組入比率	株式先物 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)2017年12月8日	18,515	—	17,318	—	96.2	—	—
12月末	19,290	4.2	18,153	4.8	94.0	—	—
2018年1月末	20,041	8.2	18,909	9.2	95.9	—	—
2月末	19,244	3.9	18,159	4.9	94.3	—	0.7
3月末	18,610	0.5	17,366	0.3	94.6	—	0.7
4月末	18,630	0.6	17,513	1.1	95.2	—	0.7
5月末	17,745	△4.2	16,970	△2.0	94.1	—	1.2
6月末	16,912	△8.7	16,316	△5.8	94.1	—	1.1
7月末	17,958	△3.0	17,167	△0.9	94.8	—	1.1
8月末	17,502	△5.5	16,704	△3.5	94.5	—	1.0
9月末	17,902	△3.3	17,018	△1.7	94.4	—	1.0
10月末	16,416	△11.3	15,132	△12.6	94.0	—	1.0
11月末	17,175	△7.2	16,171	△6.6	95.8	—	1.0
(期末)2018年12月10日	16,652	△10.1	15,769	△8.9	94.4	—	1.0

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：18,515円
期末：16,652円
騰落率：△10.1%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

国別では、中国・香港、ブラジル、UAE（アラブ首長国連邦）がパフォーマンスをけん引しました。セクター別では、エネルギー、コミュニケーション・サービス、不動産がパフォーマンスに貢献しました。個別銘柄では、China Petroleum & Chemical Corporation Class H, LUKOIL PJSCのADR および China Resources Cement Holdings Limitedが貢献しました。

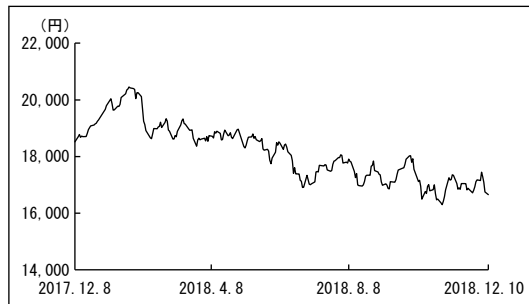
(下落要因)

国別では、インド、韓国、台湾などがパフォーマンスを毀損しました。セクター別では、資本財・サービス、情報技術、一般消費財・サービスが不調でした。個別銘柄では、Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.、Samsung Electronics Co., Ltd.、Bharat Electronics Limitedなどがマイナスでした。

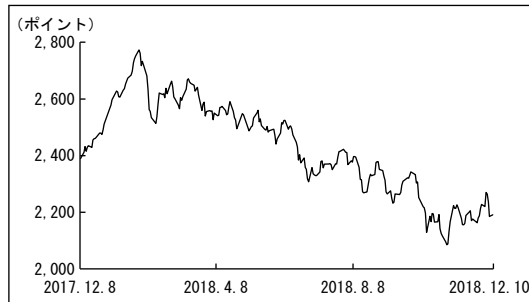
【投資環境】

当期、エマージング株式市場は下落しました。セクター別では全11セクターのうち、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス、情報技術など10セクターがマイナスとなり、プラスだったのはエネルギーのみでした。国別では、24カ国のうち、トルコ、パキスタン、ギリシャなどの17カ国が下落した一方、カタール、ロシア、ブラジルなどは上昇しました。当期のエマージング株式市場は、2017年12月、2018年1月ともにプラスのリターンとなり力強いスタートを切りましたが、米国が中国からの輸入品に追加関税をかけるとのめかし、2,500億米ドルに上る中国製品に追加関税を課したことを受けて、その後は下落に転じました。国別では中国・香港は大きな下げを記録し、セクター別では、不安定なメモリー価格、スマートフォン出荷台数予想の下方修正、中国の景気減速、大手インターネット企業に対する規制当局の圧力などのさまざまな要因から、情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスが大きく下げました。

基準価額の推移



MSCIエマージング・マーケッツ・インデックスの推移



エマージング好配当株マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 10.1\%$ となりました。

国別配分では、韓国、インドネシア、チリを引き上げ、中国・香港、インド、アルゼンチンを引き下げました。セクター別配分では、情報技術、金融、素材を引き上げた一方、資本財・サービス、エネルギー、生活必需品を引き下げました。地域別では、中南米と欧州新興国への配分を高めて、中東・アフリカ、北アジア、南アジア、東南アジアへの配分を低くしました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算）の騰落率 $\Delta 8.9\%$ を 1.2% 下回りました。

今後の運用方針

当ファンドでは、2019年のエマージング株式市場を強気に見ています。エマージング株式市場は先進国株式市場をアウトパフォームすると思われる、またバリュエーションがグロース銘柄をアウトパフォームする可能性が高いと考えています。世界の経済成長の減速とグローバルな流動性の減少への懸念を踏まえ、ポートフォリオは引き続きディフェンシブ（景気変動に影響を受けにくい）な構成としています。このような環境のもとでは、バリュエーション（投資価値評価）と業績の透明性を重視しています。今後は、10-12月期の業績発表以降に収益見通しが一部引き下げられることが予想され、利益成長率は1桁台半ばに下方修正される可能性があると考えています。しかし、2018年中に市場は大きく調整しており、期待値も低く抑えられていることから、当ファンドは2019年について比較的強気に見ています。2019年の金融政策は、多くの国が多大な双子の赤字に対処しなければならなかった2018年ほど緊縮的ではないと思われる、また最近の選挙を終えて政治面の不透明感は弱まっています。世界の経済成長は減速していますが、新興国は、国内要因や財政政策に支えられ、成長を遂げる力を一部備えていると考えています。総じてエマージング株式市場は、穏やかな利益成長と株価の再評価によって、プラスのパフォーマンスを上げると見えています。

エマージング好配当株マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2017年12月9日～2018年12月10日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	64円 (63) (0)	0.351% (0.348) (0.003)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	478 (476) (3)	2.641 (2.625) (0.016)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	542	2.992	
期中の平均基準価額は18,119円です。			

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2017年12月9日から2018年12月10日まで)

■株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	株 11,828 (-)	千アメリカ・ドル 107 (△ 0)	株 26,922	千アメリカ・ドル 131
	香 港	株 303,775 (10,881)	千香港・ドル 2,271 (△ 1)	株 576,263	千香港・ドル 4,962
	シ ン ガ ポ ー ル	株 -	千シンガポール・ドル -	株 4,800	千シンガポール・ドル 16
	台 湾	株 54,500 (△ 8,761)	千台湾・ドル 3,455 (△ 384)	株 73,000	千台湾・ドル 2,431
	イ ギ リ ス	株 2,322	千イギリス・ポンド 32	株 412	千イギリス・ポンド 6
	ト ル コ	株 16,449	千トルコ・リラ 177	株 8,813	千トルコ・リラ 158

エマージング好配当株マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メ キ シ コ	株 8,400 (-)	千メキシコ・ペソ 545 (△ 26)	株 18,640	千メキシコ・ペソ 780
	フ ィ リ ピ ン	株 12,000 (814)	千フィリピン・ペソ 1,260 (72)	株 28,605	千フィリピン・ペソ 1,424
	チ リ	株 452	千チリ・ペソ 14,295	株 -	千チリ・ペソ -
	イ ン ド	株 22,108 (2,398)	千インド・ルピー 7,700 (△ 97)	株 25,632	千インド・ルピー 9,506
	イ ン ド ネ シ ア	株 176,600	千インドネシア・ルピア 699,613	株 1,216,000	千インドネシア・ルピア 271,684
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	株 4,300	千アラブ首長国連邦・ディルハム 49	株 1,773	千アラブ首長国連邦・ディルハム 24
	ブ ラ ジ ル	株 23,200 (1,210)	千ブラジル・リアル 473 (1)	株 30,438	千ブラジル・リアル 619
	チ ェ コ	株 -	千チェコ・コルナ -	株 3,747	千チェコ・コルナ 287
	韓 国	株 2,098 (1,176)	千韓国・ウォン 153,000 (-)	株 834	千韓国・ウォン 67,499
	中 国	株 8,300	千オフショア・人民元 140	株 -	千オフショア・人民元 -
	マ レ ー シ ア	株 29,600 (2,300)	千マレーシア・リンギット 166 (-)	株 45,600	千マレーシア・リンギット 264
	南 ア フ リ カ	株 3,903	千南アフリカ・ランド 755	株 4,839	千南アフリカ・ランド 745
	タ イ	株 12,600	千タイ・バーツ 1,581	株 85,600	千タイ・バーツ 1,825
	ポ ー ラ ン ド	株 2,157	千ポーランド・ズロチ 95	株 -	千ポーランド・ズロチ -
	ハ ン ガ リ ー	株 -	千ハンガリー・フォリント -	株 196	千ハンガリー・フォリント 2,076

*金額は受渡し代金

* () 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

エマージング好配当株マザーファンド

■投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	13,082	千南アフリカ・ランド 375	1,576	千南アフリカ・ランド 37

*金額は受渡し代金

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2017年12月9日から2018年12月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	318,168千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	245,906千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.29

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2017年12月9日から2018年12月10日まで)

■株式

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
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	56	4,217	75	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	60	6,104	101
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	0.674	4,122	6,116	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	45	4,823	107
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	30	3,926	130	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	46	4,714	102
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	129	3,620	28	CHINA MOBILE LTD	4	4,250	1,062
GERDAU SA-PREF	6.4	3,286	513	IND & COMM BK OF CHINA-H	44	3,884	88
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	2.157	3,059	1,418	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	40	3,511	87
VEDANTA LTD	5.344	2,767	517	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	4	3,408	852
CORP AMERICA AIRPORTS SA	1.594	2,723	1,708	CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	42	3,197	76
SK TELECOM	0.114	2,635	23,117	TERNIUM SA-SPONSORED ADR	0.846	3,179	3,758
HINDALCO INDUSTRIES LTD	6.826	2,598	380	UNITED MICROELECTRONICS CORP	58	3,144	54

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2017年12月9日から2018年12月10日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

エマージング好配当株マザーファンド

組入資産の明細

2018年12月10日現在

■外国株式

銘柄	期首(前期末)	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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円
BANCO MACRO SA-ADR	2.33	—	—	—
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	3.06	10	1,204
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	24.78	14.62	18	2,084
SOUTHERN COPPER CORP	—	2.6	8	956
CREDICORP LTD	—	0.76	16	1,887
LUKOIL PJSC-SPON ADR	4.15	3.72	29	3,347
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	—	82.9	10	1,235
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	10.7	9.72	11	1,278
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	359.68	149.38	10	1,183
ENEL AMERICAS SA-ADR	7.24	12.41	10	1,213
NEXA RESOURCES SA	7.1	—	—	—
TERNIUM SA-SPONSORED ADR	8.46	2.96	8	972
LOMA NEGRA CIA IND-SPON ADR	8.63	—	—	—
通貨小計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	433.07 9銘柄	282.13 10銘柄	136 <6.8%>
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円
UNITED CO RUSAL PLC	240	—	—	—
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	100	100	67	973
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	40	—	—	—
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	—	200	87	1,258
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	50	50	125	1,810
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	760	160	102	1,476
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	420	—	—	—
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	120	—	—	—
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	—	160	64	935
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	65	—	—	—
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	320	220	131	1,894
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	160	—	—	—
SINOTRANS LIMITED-H	270	—	—	—
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	160	—	—	—
TENCENT HOLDINGS LTD	8	8	248	3,578
CHINA TELECOM CORP LTD-H	—	360	142	2,052
AIR CHINA LTD-H	140	—	—	—
PETROCHINA CO LTD-H	—	280	148	2,140
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	120	100	83	1,196
CNOOC LTD	170	90	115	1,656
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	990	540	350	5,046
CHINA MOBILE LTD	55	33.75	261	3,768
HENGAN INTL GROUP CO LTD	15	—	—	—
COSCO SHIPPING PORTS LTD	—	101.78	75	1,090
CHINA RESOURCES CEMENT	200	—	—	—
IND & COMM BK OF CHINA-H	950	510	278	4,017
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	180	112	296	4,265
CRRC CORP LTD - H	—	170	122	1,760
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	122	79	1,148
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	170	—	—	—

エマージング好配当株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額 邦貨換算金額			
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル 千円			
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	—	20	61	884	食品・飲料・タバコ	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	0.6	—	—	—	資本財	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	30	35	262	3,780	保険	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	140	210	165	2,376	保険	
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	330	180	94	1,358	資本財	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	40	40	65	946	保険	
LENOVO GROUP LTD	—	140	77	1,110	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	—	140	89	1,284	資本財	
BANK OF CHINA LTD-H	1,090	770	254	3,670	銀行	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	135	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,468.6 30銘柄	4,852.53 26銘柄	3,853 —	55,483 <24.6%>	
(シンガポール・ドル…シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル 千円			
THAI BEVERAGE PCL	191	191	11	925	食品・飲料・タバコ	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	48	—	—	—	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	239 2銘柄	191 1銘柄	11 —	925 <0.4%>	
(台湾・ドル…台湾)	百株	百株	千台湾・ドル 千円			
ADVANTECH CO LTD	—	10	230	841	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	—	50	344	1,257	食品・飲料・タバコ	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	390	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DELTA ELECTRONICS INC	—	30	382	1,396	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	149.3	41.44	286	1,045	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SILICONWARE PRECISION INDS	90	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	110	110	2,431	8,873	半導体・半導体製造装置	
ACER INC	—	200	386	1,408	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	—	15	321	1,171	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	61.8	52.05	316	1,155	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDIATEK INC	—	20	467	1,704	半導体・半導体製造装置	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	80	80	385	1,405	保険	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	881.1 6銘柄	608.49 10銘柄	5,550 —	20,259 <9.0%>	
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド 千円			
NMC HEALTH PLC	—	2.39	7	1,082	ヘルスケア機器・サービス	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	—	11.35	9	1,307	素材	
ANGLO AMERICAN PLC	—	5.36	8	1,233	素材	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	19.1 3銘柄	25 —	3,623 <1.6%>	
(トルコ・リラ…トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ 千円			
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	12.77	—	—	—	資本財	
MAVI GIYIM SANAYI VE TICAA-B	8.72	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HACI OMER SABANCI HOLDING	—	97.85	74	1,568	各種金融	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	21.49 2銘柄	97.85 1銘柄	74 —	1,568 <0.7%>	
(メキシコ・ペソ…メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ 千円			
ALSEA SAB DE CV	41	41	205	1,140	消費者サービス	
GMEXICO TRANSPORTES SAB DE C	76.4	—	—	—	運輸	
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	—	12	174	969	運輸	
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	69.84	50.84	252	1,403	食品・生活必需品小売り	

エマージング好配当株マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(メキシコ・ペソ…メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	百株 19	百株 —	千メキシコ・ペソ —	千円 —	銀行
通貨小計	株 数、金 額 206.24 銘柄数<比率> 4銘柄	103.84 3銘柄	633 —	3,513 <1.6%>	
(フィリピン・ペソ…フィリピン) BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN SEMIRARA MINING AND POWER CO GT CAPITAL HOLDINGS INC	百株 — 281.4 4.65	百株 128.14 — —	千フィリピン・ペソ 1,207 — —	千円 2,572 — —	銀行 エネルギー 各種金融
通貨小計	株 数、金 額 286.05 銘柄数<比率> 2銘柄	128.14 1銘柄	1,207 —	2,572 <1.1%>	
(チリ・ペソ…チリ) SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	百株 —	百株 4.52	千チリ・ペソ 13,445	千円 2,241	素材
通貨小計	株 数、金 額 — 銘柄数<比率> —	4.52 1銘柄	13,445 —	2,241 <1.0%>	
(インド・ルピー…インド) INFOSYS LTD GATEWAY DISTRIKARKS LTD BHARAT ELECTRONICS LTD CARE RATINGS LTD INDIAN HOTELS CO LTD STERLITE TECHNOLOGIES LTD MARUTI SUZUKI INDIA LTD ICICI BANK LTD RELIANCE INDUSTRIES LTD BHARAT PETROLEUM CORP LTD GAIL INDIA LTD HDFC BANK LIMITED HINDALCO INDUSTRIES LTD EMAMI LTD BHARTI INFRATEL LTD	百株 8.88 31.51 84.78 4.76 87.02 — 1.12 56.11 26.3 27.73 — 9.66 — 14.19 29.29	百株 26.65 — 84.78 — 60.79 22.67 — 60.87 14.14 — 30.25 5.56 47.89 16.49 29.29	千インド・ルピー 1,819 — 679 — 875 678 — 2,143 1,603 — 1,012 1,171 1,047 667 —	千円 2,911 — 1,086 — 1,401 1,085 — 3,430 2,565 — 1,619 1,874 1,676 1,068 —	ソフトウェア・サービス 運輸 資本財 各種金融 消費者サービス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 自動車・自動車部品 銀行 エネルギー エネルギー 公益事業 銀行 素材 家庭用品・パーソナル用品 電気通信サービス
通貨小計	株 数、金 額 381.35 銘柄数<比率> 12銘柄	370.09 10銘柄	11,699 —	18,719 <8.3%>	
(インドネシア・ルピア…インドネシア) CIKARANG LISTRINDO TBK PT PURADELTA LESTARI TBK PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER BANK MANDIRI PERSERO TBK PT BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	百株 1,300 10,860 — — 795	百株 — — 1,290 202 1,069	千インドネシア・ルピア — — 473,430 151,500 386,978	千円 — — 3,692 1,181 3,018	公益事業 不動産 電気通信サービス 銀行 銀行
通貨小計	株 数、金 額 12,955 銘柄数<比率> 3銘柄	2,561 3銘柄	1,011,908 —	7,892 <3.5%>	
(アラブ首長国連邦・ディルハム…アラブ首長国連邦) FIRST ABU DHABI BANK P.JSC	百株 —	百株 25.27	千アラブ首長国連邦・ディルハム 35	千円 1,079	銀行
通貨小計	株 数、金 額 — 銘柄数<比率> —	25.27 1銘柄	35 —	1,079 <0.5%>	
(ブラジル・レアル…ブラジル) AMBEV SA BB SEGURIDADE PARTICIPACOES WEG SA ENERGISA SA-UNITS CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF MOVIDA PARTICIPACOES SA	百株 19 13.91 18 22 0.03 52	百株 — 20.91 — — — —	千ブラジル・レアル — 59 — — — —	千円 — 1,728 — — — —	食品・飲料・タバコ 保険 資本財 公益事業 公益事業 運輸

エマージング好配当株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(ブラジル・リアル…ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル 千円		
AZUL SA	24	—	—	運輸	
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU SA	0.08	—	—	銀行	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	30.15	—	—	食品・生活必需品小売り	
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	8.96	—	—	公益事業	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	—	20	48	1,396 小売	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	—	10	58	1,685 消費者サービス	
BANCO BRADESCO SA-PREF	24.5	14.95	56	1,631 銀行	
VALE SA	15.88	19.88	101	2,937 素材	
GERDAU SA-PREF	—	28	43	1,264 素材	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	—	61	74	2,144 公益事業	
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	92.79	86.44	104	3,018 銀行	
BANCO DO BRASIL S. A.	—	—	—	銀行	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	17	41	116	3,366 各種金融	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	—	9	39	1,131 銀行	
BIOTOSCANA INVESTMENTS SA	16.16	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	371.46 16銘柄	311.18 10銘柄	704 —	20,304 <9.0%>
(チェコ・コルナ…チェコ)	百株	百株	千チェコ・コルナ 千円		
MONETA MONEY BANK AS	37.47	—	—	銀行	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	37.47 1銘柄	— —	— —	— <—>
(韓国・ウォン…韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン 千円		
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOL	—	0.29	11,614	1,163 資本財	
SK HYNIX INC	—	1.56	10,420	1,044 半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOTOR CO	1.67	1.98	21,978	2,202 自動車・自動車部品	
POSCO	—	0.46	11,477	1,149 素材	
NH INVESTMENT & SECURITIES C	—	8.49	11,588	1,161 各種金融	
SAMSUNG SDI CO LTD	0.73	1.06	22,048	2,209 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KOREA ZINC CO LTD	—	0.26	11,271	1,129 素材	
S-OIL CORP	1.16	0.92	9,982	1,000 エネルギー	
COWAY CO LTD	1.53	1.53	11,520	1,154 耐久消費財・アパレル	
LG CHEM LTD	0.77	0.77	27,065	2,711 素材	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	0.2	18.7	76,576	7,672 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	7.22	3.98	12,437	1,246 公益事業	
SK TELECOM	0.54	0.7	19,810	1,984 電気通信サービス	
HANA FINANCIAL GROUP	12.09	9.76	35,770	3,584 銀行	
SK INNOVATION CO LTD	0.71	0.56	10,500	1,052 エネルギー	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	26.62 10銘柄	51.02 15銘柄	304,060 —	30,466 <13.5%>
(オフショア・人民元…中国)	百株	百株	千オフショア・人民元 千円		
QINGDAO HAIER CO LTD-A	—	55	75	1,234 耐久消費財・アパレル	
CHINA VANKE CO LTD -A	—	28	70	1,157 不動産	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	83 2銘柄	146 —	2,392 <1.1%>
(マレーシア・リンギット…マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット 千円		
WESTPORTS HOLDINGS BHD	155	—	—	—	運輸
SIME DARBY PLANTATION BHD	66	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PUBLIC BANK BERHAD	—	23	57	1,540 銀行	
SIME DARBY BERHAD	66	170	39	1,074 資本財	
GENTING MALAYSIA BHD	111	95	27	736 消費者サービス	

エマージング好配当株マザーファンド

銘柄	期首（前期末）		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア・リングgit…マレーシア)	百株	百株	千円	千円	
TELEKOM MALAYSIA BHD	89	—	—	—	電気通信サービス
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	107	61	1,669	銀行
TENAGA NASIONAL BHD	42	—	—	—	公益事業
BURSA MALAYSIA BHD	62	59	41	1,127	各種金融
通貨小計	株 数、金 額	591	454	227	6,147
	銘柄数<比率>	7銘柄	5銘柄	—	<2.7%>
(南アフリカ・ランド…南アフリカ)	百株	百株	千円	千円	
SAPPI LIMITED	18.11	24.2	186	1,479	素材
BIDVEST GROUP LTD	—	12.06	241	1,911	資本財
SANLAM LTD	38.88	30.13	222	1,761	保険
ABSA GROUP LTD	19.51	22.4	347	2,751	銀行
NASPERS LTD-N SHS	1.62	1.38	388	3,079	メディア・娯楽
MTN GROUP LTD	21.41	—	—	—	電気通信サービス
通貨小計	株 数、金 額	99.53	90.17	1,385	10,984
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	—	<4.9%>
(タイ・パーツ…タイ)	百株	百株	千円	千円	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	—	30	621	2,130	銀行
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	—	26	500	1,716	銀行
LAND & HOUSES PUB - NVDR	871	314	317	1,087	不動産
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	88	—	—	—	電気通信サービス
MAJOR CINEPLEX GROUP-FOREIGN	141	—	—	—	メディア
通貨小計	株 数、金 額	1,100	370	1,438	4,934
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.2%>
(ポーランド・ズロチ…ポーランド)	百株	百株	千円	千円	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	—	21.57	92	2,766	保険
通貨小計	株 数、金 額	—	21.57	92	2,766
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<1.2%>
(ハンガリー・フォリント…ハンガリー)	百株	百株	千円	千円	
OTP BANK PLC	4.95	2.99	3,369	1,338	銀行
通貨小計	株 数、金 額	4.95	2.99	3,369	1,338
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>
合 計	株 数、金 額	25,102.93	10,627.89	—	212,576
	銘柄数<比率>	113銘柄	112銘柄	—	<94.4%>

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

■ 外国投資信託証券

銘柄	期首（前期末）		当 期 末	
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(南アフリカ・ランド…南アフリカ)			千円	千円
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	—	—	11,506	272
合 計	金 額	—	11,506	272
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—
		—	—	<1.0%>

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率

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

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	212,576	93.9
投 資 証 券	2,157	1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,584	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	226,319	100.0

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=112.52円、1 香港・ドル=14.40円、1 シンガポール・ドル=82.10円、1 台湾・ドル=3.65円、1 イギリス・ポンド=143.14円、1 トルコ・リラ=21.18円、1 メキシコ・ペソ=5.55円、1 フィリピン・ペソ=2.13円、100チリ・ペソ=16.67円、1 インド・ルピー=1.60円、100インドネシア・ルピア=0.78円、1 アラブ首長国連邦・ディルハム=30.68円、1 ブラジル・レアル=28.81円、1 チェコ・コルナ=4.96円、100韓国・ウォン=10.02円、1 オフショア・人民元=16.32円、1 マレーシア・リンギット=27.00円、1 南アフリカ・ランド=7.93円、1 タイ・バーツ=3.43円、1 ペルー・ソル=33.40円、1 ポーランド・ズロチ=29.92円、100ハンガリー・フォリント=39.73円

*当期末における外貨建資産 (220,859千円) の投資信託財産総額 (226,319千円) に対する比率 97.6%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年12月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	229,311,752円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,030,350
株 式 (評価額)	212,576,776
投 資 証 券 (評価額)	2,157,887
未 収 入 金	3,518,040
未 収 配 当 金	28,699
(B) 負 債	4,129,649
未 払 金	4,129,606
そ の 他 未 払 費 用	43
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	225,182,103
元 本	135,231,238
次 期 繰 越 損 益 金	89,950,865
(D) 受 益 権 総 口 数	135,231,238口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	16,652円

*元本状況

期首元本額 150,155,469円
 期中追加設定元本額 10,675,062円
 期中一部解約元本額 25,599,293円

*元本の内訳

エマージング好配当株オープン (毎月決算型) 117,728,214円
 エマージング好配当株オープン (資産成長型) 17,503,024円

損益の状況

自2017年12月9日
 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,846,525円
受 取 配 当 金	7,849,356
受 取 利 息	31
支 払 利 息	△ 2,862
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 26,475,667
売 買 益	26,298,121
売 買 損	△ 52,773,788
(C) そ の 他 費 用	△ 6,847,611
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 25,476,753
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	127,856,438
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 21,277,535
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,848,715
(H) 計 (D+E+F+G)	89,950,865
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	89,950,865

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。