

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2019年12月16日>

たわらノーロードplus 新興国株式低ボラティリティ高配当戦略

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	2016年3月31日から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	たわらノーロードplus 新興国株式低ボラティリティ 高配当戦略	新興国株式インカムプラスマザー ファンド受益証券を主要投資対象 とします。
	新興国株式 インカムプラス マザーファンド	新興国の株式 ^(*) を主要投資対象と します。 ^(*) DR (預託証券) もしくは株 式と同等の投資効果が得られ る権利を表示する証券および 証券等を含みます。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、主にMSCIエマー ジング・マーケット・インデックス (円換算ベース、配 当込み、為替ヘッジなし) 構成銘柄、採用予定銘柄およ び構成銘柄のDR (預託証券) に実質的に投資をします。 マザーファンドの運用にあたっては、インカム水準やリ スク水準等に着目した投資魅力度を独自の定量モデルに より測定し、ポートフォリオの構築を行います。 マザーファンドにおけるポートフォリオの構築にあたっ ては、地域、業種、銘柄等を分散し、収益の安定化を図 ります。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位 を保ちます。 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為 替ヘッジは行いません。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けま せん。 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	決算日 (原則として毎年12月16日。休業日の場合は翌 営業日。) に、経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし、基 準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定し ます。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わな い場合があります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼
申し上げます。

さて、「たわらノーロードplus
新興国株式低ボラティリティ高配当戦
略」は、2019年12月16日に第4期の
決算を行いました。ここに、運用経過等
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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

http://www.am-one.co.jp/

■設定以来の運用実績

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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	期中騰落率				
(設定日) 2016年3月31日	円	円	%	ポイント (3月30日)	%	%	%	%	百万円
	10,000	-	-	190,268.69	-	-	-	-	11
1期 (2016年12月16日)	10,249	0	2.5	214,734.80	12.9	93.9	-	-	25
2期 (2017年12月18日)	11,721	0	14.4	273,873.78	27.5	88.8	6.8	-	56
3期 (2018年12月17日)	11,024	0	△5.9	246,220.93	△10.1	91.1	5.7	-	75
4期 (2019年12月16日)	10,790	0	△2.1	273,550.14	11.1	91.5	6.7	0.8	59

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています(以下同じ)。

(注5) MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産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(以下同じ)。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

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 (円換算ベース、配当 み、為替ヘッジなし) (参 考 指 数)		株式組入 比 率	株式先物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2018 年 12 月 17 日	円	%	ポイント	%	%	%	%
	11,024	—	246,220.93	—	91.1	5.7	—
12 月 末	10,719	△2.8	236,715.28	△3.9	91.1	5.7	—
2019 年 1 月 末	11,112	0.8	253,056.23	2.8	89.1	7.1	—
2 月 末	11,529	4.6	263,953.75	7.2	89.5	7.0	—
3 月 末	11,203	1.6	260,713.93	5.9	89.8	7.1	—
4 月 末	11,356	3.0	270,962.63	10.0	90.7	7.0	—
5 月 末	10,576	△4.1	245,572.57	△0.3	90.3	6.8	—
6 月 末	10,928	△0.9	258,203.62	4.9	93.5	5.1	—
7 月 末	10,759	△2.4	258,772.93	5.1	91.8	5.8	—
8 月 末	9,940	△9.8	236,418.66	△4.0	89.3	4.2	—
9 月 末	10,241	△7.1	248,035.72	0.7	93.1	5.2	1.0
10 月 末	10,664	△3.3	260,565.89	5.8	93.0	5.4	1.0
11 月 末	10,521	△4.6	264,578.11	7.5	94.1	4.6	0.9
(期 末) 2019 年 12 月 16 日	10,790	△2.1	273,550.14	11.1	91.5	6.7	0.8

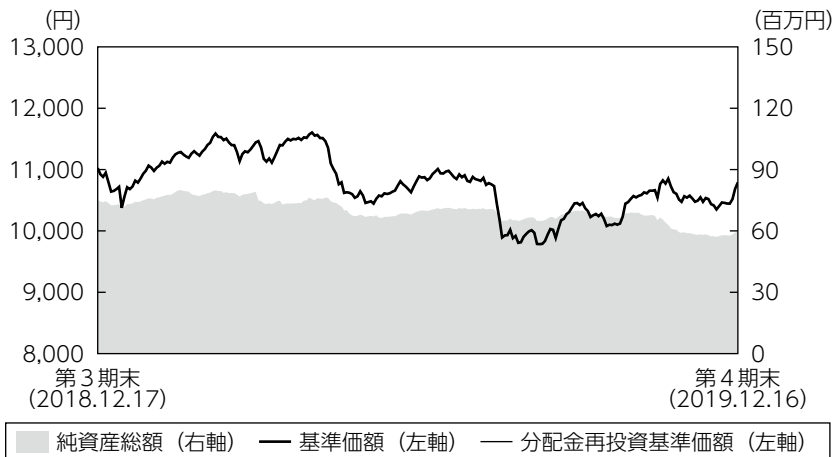
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年12月18日から2019年12月16日まで）

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注2) 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。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米国の金融政策が緩和方向となったことや、米中貿易摩擦問題が緩和に向かうとの見方から新興国株式市場は上昇しました。ただし、当ファンドで組入れている金融、生活必需品や素材セクターの株式には下落となるものが多く、基準価額は下落しました。

投資環境

新興国株式市場は、期初にF R B（米連邦準備理事会）による政策金利引上げペースの鈍化期待から反発しました。その後は、米中貿易摩擦問題等を懸念して下落する局面がありましたが、2019年9月以降は、米中貿易摩擦問題が緩和に向かうとの期待から上昇基調を取り戻しました。

為替市場では、円は対ドルで上昇し、中国、韓国やブラジル等の主要新興国の通貨が対ドルで下落したため、主要な新興国通貨は対円で下落することとなりました。

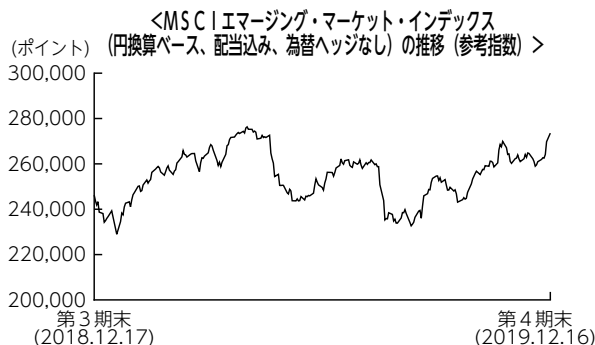
ポートフォリオについて

●当ファンド

新興国株式インカムプラスマザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持しました。

●新興国株式インカムプラスマザーファンド

安定した配当収益の確保をめざした運用を行いました。具体的には、配当利回りが高く、リスク水準から見ても魅力的な銘柄を選別してポートフォリオの組入れを行い、株式組入比率を高位に維持しました。セクター別では、金融セクターやコミュニケーション・サービスセクター等の銘柄を中心に、国別では、中国、台湾やインド等の銘柄を中心に組入れを行いました。



【新興国株式インカムプラスマザーファンドの運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

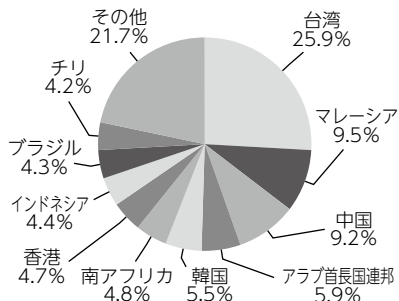
(注2) 国別配分は発行国（地域）を表示しています。

(注3) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

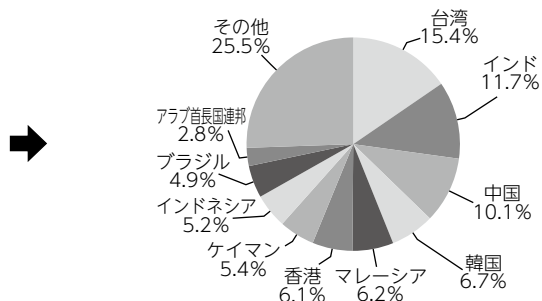
(注4) 上位11位以下をその他に含めて集計しています。

○国別配分

期首（前期末）



期末



○組入上位10銘柄

期首（前期末）

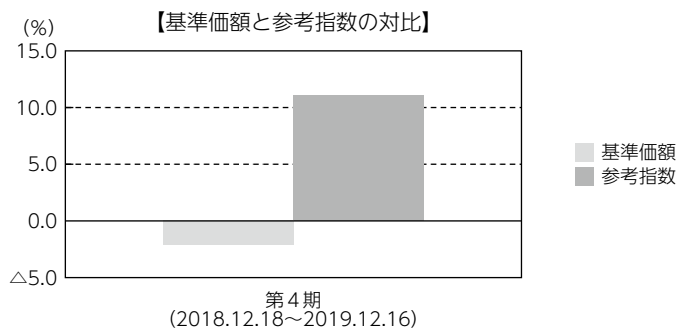
No.	銘柄名	通貨	比率
1	HINDUSTAN UNILEVER LTD	インド・ルピー	2.1%
2	KT&G CORP	韓国・ウォン	2.0
3	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	香港・ドル	2.0
4	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	台湾・ドル	1.9
5	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	香港・ドル	1.9
6	PUBLIC BANK BHD(LOCAL)	マレーシア・リンギット	1.9
7	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	アラブ首長国連邦・ディルハム	1.9
8	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	台湾・ドル	1.9
9	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	台湾・ドル	1.9
10	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	マレーシア・リンギット	1.9

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	1.9%
2	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	台湾・ドル	1.8
3	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	アラブ首長国連邦・ディルハム	1.8
4	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	香港・ドル	1.8
5	TAIWAN MOBILE CO LTD	台湾・ドル	1.8
6	HINDUSTAN UNILEVER LTD	インド・ルピー	1.8
7	GUANGDONG INVESTMENTS LTD	香港・ドル	1.8
8	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港・ドル	1.8
9	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	台湾・ドル	1.7
10	FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	台湾・ドル	1.6

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年12月18日 ～2019年12月16日
当期分配金（税引前）	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	1,763円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、新興国株式インカムプラスマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●新興国株式インカムプラスマザーファンド

引き続き、安定した配当収益の確保をめざした運用を行います。具体的には、配当利回りが高く、リスク水準から見ても魅力的な銘柄を選別します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2018年12月18日 ～2019年12月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	105円	0.973%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,757円です。
(投信会社)	(49)	(0.454)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(49)	(0.454)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付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)	(7)	(0.065)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	23	0.209	(b) 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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(22)	(0.203)	
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	17	0.158	(c) 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)	(17)	(0.158)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	37	0.342	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(32)	(0.298)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(4)	(0.040)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	181	1.682	

(注1) 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・解約によって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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

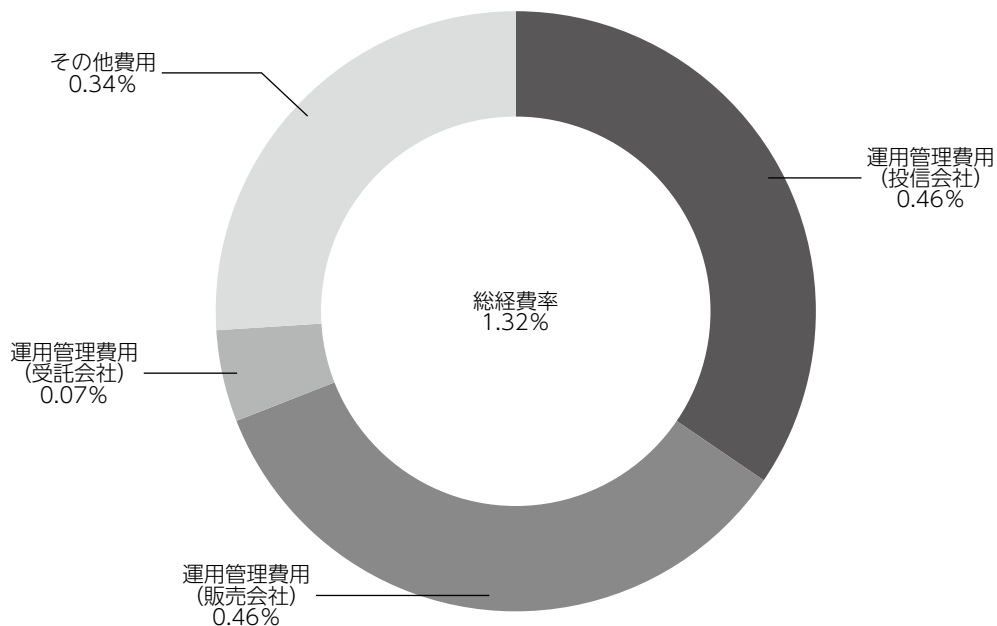
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当た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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.32%です。



(注1) 1万口当た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。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年12月18日から2019年12月16日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新興国株式インカムプラス マザーファンド	千口 18,064	千円 18,855	千口 30,671	千円 31,842

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	新興国株式インカムプラスマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,919,935千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,080,466千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.84

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年12月18日から2019年12月16日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
新興国株式インカムプラスマザーファンド	千口 70,265	千口 57,657	千円 59,693

<補足情報>

■新興国株式インカムプラスマザーファンドの組入資産の明細

下記は、新興国株式インカムプラスマザーファンド（4,244,369,768円）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2018年12月17日現在		2019年12月16日現在		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CREDICORP LTD	2.7	9.12	189	20,748	銀行
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK SP GDR	145.49	—	—	—	銀行
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRADE	—	858.51	80	8,840	不動産管理・開発
NOVATEK PJSC GDR	—	13.86	278	30,485	石油・ガス・消耗燃料
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	—	20.5	252	27,637	各種消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	4.66	21	2,321	各種消費者サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	51.61	244	26,702	ホテル・レストラン・レジャー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	—	56.85	122	13,418	航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	148.19 2銘柄	1,015.11 7銘柄	1,189 —	130,154 <3.0%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
JIANGSU EXPRESS	540	1,520	1,678	23,543	運送インフラ
CHINA MOBILE LIMITED	260	775	4,774	66,979	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	510	1,035	5,516	77,397	建設資材
BEIJING ENTERPRISES	—	180	631	8,864	ガス
CNOOC LTD	—	2,050	2,414	33,881	石油・ガス・消耗燃料
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	860	—	—	—	医薬品
LENOVO GROUP LTD	—	5,460	2,844	39,910	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD	—	2,880	1,103	15,475	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	—	3,500	2,457	34,471	各種電気通信サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	3,100	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING PORTS LTD	—	920	587	8,247	運送インフラ
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	630	—	—	—	自動車
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	—	260	1,120	15,722	ガス
CHINA TELECOM CORP LTD	—	11,340	3,504	49,161	各種電気通信サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	250	810	1,749	24,546	保険
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	—	240	216	3,030	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD	—	430	645	9,049	機械
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL	1,820	—	—	—	化学
SHENZHEN EXPRESSWAY CO LTD	—	520	584	8,200	運送インフラ
TINGYI HOLDING CORP	—	400	499	7,003	食品
TSINGTAO BREWERY CO LTD	—	80	420	5,903	飲料
GUANGDONG INVESTMENTS LTD	1,320	3,300	5,497	77,134	水道
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	—	100	418	5,871	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	660	—	—	—	運送インフラ
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	130	407	5,717	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	590	5,492	77,065	保険
LI NING CO LTD	—	1,235	2,976	41,758	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	—	130	201	2,827	石油・ガス・消耗燃料
CHINA CONSTRUCTION BANK	—	1,170	761	10,686	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	—	145	1,571	22,052	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	—	30	118	1,656	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	—	220	127	1,790	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	1,100	—	—	—	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO	—	1,570	472	6,630	石油・ガス・消耗燃料
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	260	1,869	26,227	繊維・アパレル・贅沢品
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	1,500	456	6,397	繊維・アパレル・贅沢品
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	—	3,840	2,722	38,197	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	—	482	1,472	20,659	保険

銘 柄	2018年12月17日現在		2019 年 12 月 16 日 現 在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CRRG CORP LTD - H	-	460	247	3,478	機械
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	1,480	-	-	-	自動車
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	-	415	1,411	19,796	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	-	253	850	11,926	保険
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	3,050	8,220	2,704	37,942	銀行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	-	3,210	1,720	24,139	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	-	110	499	7,014	食品
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	-	420	1,087	15,261	商業サービス・用品
A-LIVING SERVICES CO LTD	-	172.5	458	6,437	商業サービス・用品
CHINA TOWER CORP LTD	-	2,460	410	5,763	各種電気通信サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	256	180	433	6,086	自動車部品
DALI FOODS GROUP CO LTD	-	470	263	3,692	食品
BOC AVIATION LTD	-	258	2,080	29,193	商社・流通業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,836 14銘柄	63,730.5 44銘柄	67,483 946,794	<21.5%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	-	360	8,424	30,410	半導体・半導体製造装置
TAIWAN BUSINESS BANK	-	5,410	6,735	24,314	銀行
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	340	-	-	-	コンピュータ・周辺機器
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	1,403.6	2,793.6	7,193	25,968	保険
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	730	1,890	21,168	76,416	各種電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP	4,630	-	-	-	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD	700	1,870	21,411	77,295	無線通信サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	-	350	6,650	24,006	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE CO LTD	-	50	1,977	7,138	繊維・アパレル・贅沢品
FORMOSA PLASTICS CORP	790	910	8,808	31,799	化学
FORMOSA TAFFETA CO LTD	-	580	1,960	7,077	繊維・アパレル・贅沢品
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CO	740	-	-	-	化学
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	140	420	3,049	11,007	無線通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	5,170	10,810	21,890	79,023	資本市場
CHINA DEPT FINANCIAL HOLDING	6,960	3,120	3,091	11,161	保険
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,890	1,330	4,029	14,547	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	-	3,860	8,685	31,352	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,908.88	8,135.76	18,956	68,432	銀行
NAN YA PLASTICS CORP	1,040	-	-	-	化学
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1,070	700	5,075	18,320	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	250	-	-	-	食品・生活必需品小売り
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	30	-	-	-	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT CORP	-	3,550	15,105	54,529	建設資材
TAIWAN SEMICONDUCTOR	320	700	23,730	85,665	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD	90	-	-	-	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,202.48 18銘柄	46,839.36 18銘柄	187,942 678,470	<15.4%>
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	412	-	-	-	金属・鉱業
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	12.72	12.72	85	1,615	自動車
PETKIM PETROKIMYA HOLDING	118.18	-	-	-	化学
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	-	55.97	251	4,745	食品・生活必需品小売り
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	-	71.52	194	3,673	運送インフラ
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	542.9 3銘柄	140.21 3銘柄	532 10,033	<0.2%>
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	120	5	55	316	銀行
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	49.85	-	-	-	金属・鉱業
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	76	-	-	-	飲料

銘柄	2018年12月17日現在		2019年12月16日現在		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) WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	百株 — 180 79	百株 1,564 268 —	千メキシコ・ペソ — 8,698 6,031 —	千円 50,019 34,680 —	食品・生活必需品小売り 運送インフラ ガス
小計	株数 504.85 銘柄数<比率> 5銘柄	株数 1,837 3銘柄	評価額 14,785 —	評価額 85,016 <1.9%>	
(フィリピン) DMCI HOLDINGS INC INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC SM PRIME HOLDINGS INC ABOITIZ POWER CORP MANILA ELECTRIC COMPANY	百株 1,834 — — 14 —	百株 — 1,246.6 1,665 — 278.7	千フィリピン・ペソ — 15,707 6,959 — 8,862	千円 — 33,927 15,032 — 19,143	コングロマリット 運送インフラ 不動産管理・開発 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 電力
小計	株数 1,848 銘柄数<比率> 2銘柄	株数 3,190.3 3銘柄	評価額 31,529 —	評価額 68,103 <1.5%>	
(チリ) BANCO SANTANDER CHILE EMPRESAS CMPC SA EMPRESAS COPEC SA AGUAS ANDINAS SA SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA ENEL CHILE SA	百株 24,194.01 — — 1,152.65 48.01 10,864.34	百株 73,271.86 316.58 398.29 — — —	千チリ・ペソ — 326,719 62,682 286,728 — — —	千円 46,818 8,982 41,088 — — —	銀行 紙製品・林産品 石油・ガス・消耗燃料 水道 化学 電力
小計	株数 36,259.01 銘柄数<比率> 4銘柄	株数 73,986.73 3銘柄	評価額 676,131 —	評価額 96,889 <2.2%>	
(コロンビア) ECOPETROL SA GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES SA-PREF BANCOLOMBIA SA-PREF	百株 — — —	百株 1,640.89 1,395.16 107.35	千コロンビア・ペソ — 545,595 198,112 480,069	千円 17,622 6,399 15,506	石油・ガス・消耗燃料 銀行 銀行
小計	株数 — 銘柄数<比率> —銘柄	株数 3,143.4 3銘柄	評価額 1,223,777 —	評価額 39,528 <0.9%>	
(カタール) OOREDOO QSC QATAR FUEL QSC QATAR ELECTRICITY & WATER CO INDUSTRIES QATAR QSC MASRAF AL RAYAN	百株 0.22 — 12.66 — —	百株 2.2 201.21 228.44 1,588.81 306.09	千カタール・リアル — 1 456 369 1,636 120	千円 47 13,671 11,052 48,963 3,617	各種電気通信サービス 石油・ガス・消耗燃料 総合公益事業 コングロマリット 銀行
小計	株数 12.88 銘柄数<比率> 2銘柄	株数 2,326.75 5銘柄	評価額 2,585 —	評価額 77,351 <1.8%>	
(インド) ASIAN PAINTS LTD STATE BANK OF INDIA LTD NESTLE INDIA LTD COLGATE-PALMOLIVE INDIA LTD INFOSYS LTD WIPRO LTD HINDUSTAN UNILEVER LTD HCL TECHNOLOGIES LTD DR REDDYS LABORATORIES LTD DIVI'S LABORATORIES LTD PETRONET LNG LTD TATA CONSULTANCY SERVICES LTD ITC LTD TECH MAHINDRA LTD BAJAJ AUTO LTD COAL INDIA LTD BHARTI INFRA TEL LTD HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	百株 — — — — — 107.55 — — — — — — — — — — 185.34 —	百株 8.85 421.1 28.68 77.35 121.3 1,415.61 246.74 456.67 61.79 21.16 685.25 153.87 470.27 167.5 7.1 649.53 — 196.55	千インド・ルピー 1,543 14,003 41,016 11,422 8,628 34,519 49,500 24,804 17,434 3,897 18,806 31,870 11,361 12,760 2,295 12,747 — 11,574	千円 2,407 21,845 63,986 17,819 13,459 53,850 77,221 38,694 27,197 6,080 29,338 49,717 17,724 19,907 3,580 19,885 — 18,056	化学 銀行 食品 パーソナル用品 情報技術サービス 情報技術サービス 家庭用品 情報技術サービス 医薬品 ライフサイエンス・ツール/サービス 石油・ガス・消耗燃料 情報技術サービス タバコ 情報技術サービス 自動車 石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス 保険

銘柄	2018年12月17日現在		2019年12月16日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千円	千円	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	—	145.1	19,587	30,555	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD	—	22.5	2,974	4,640	旅客航空輸送業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	292.89 2銘柄	5,356.92 19銘柄	330,749 —	515,969 <11.7%>
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
BARITO PACIFIC TBK PT	—	29,426	4,178,492	33,010	化学
UNILEVER INDONESIA TBK PT	757	1,807	7,449,357	58,849	家庭用品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	—	2,312	1,583,720	12,511	自動車
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	9,359	12,232	4,880,568	38,556	各種電気通信サービス
HANJAYA MANDALA SAMPOERNA TBK	4,469	—	—	—	タバコ
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	—	4,132	880,116	6,952	ガス
KALBE FARMA TBK PT	—	8,869	1,419,040	11,210	医薬品
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	—	279	343,170	2,711	建設資材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	2,625	8,347,500	65,945	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,585 3銘柄	61,682 8銘柄	29,081,963 —	229,747 <5.2%>
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千円	千円	
DUBAI ISLAMIC BANK PJSC	890.85	954.35	516	15,406	銀行
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	555.86	1,577.53	2,615	78,047	各種電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	—	619.45	462	13,789	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	652.98	160.27	241	7,211	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,899.68	—	—	—	不動産管理・開発
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	364.83	—	—	—	不動産管理・開発
EMAAR MALLS PJSC	899.05	1,162	217	6,484	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,263.25 6銘柄	4,473.6 5銘柄	4,052 —	120,939 <2.8%>
(ブラジル)	百株	百株	千円	千円	
INVESTIMENTOS ITAU SA	—	466	638	17,001	銀行
BANCO BRADESCO SA	—	166	539	14,375	銀行
ENGIE BRASIL SA	90	253	1,214	32,332	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
TELEFONICA BRASIL S.A.	—	211	1,188	31,651	各種電気通信サービス
LOJAS RENNER SA	—	344	1,866	49,696	複合小売り
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	—	22	128	3,421	水道
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	—	52	241	6,425	資本市場
MAGAZINE LUIZA SA	—	137	672	17,902	複合小売り
BANCO SANTANDER BRASIL SA	94	—	—	—	銀行
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	305	130	485	12,930	保険
AMBEV SA	444	80	152	4,049	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	933 4銘柄	1,861 10銘柄	7,126 —	189,786 <4.3%>
(チェコ)	百株	百株	千円	千円	
MONETA MONEY BANK AS	214.47	621.12	5,251	25,102	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	214.47 1銘柄	621.12 1銘柄	5,251 —	25,102 <0.6%>
(韓国)	百株	百株	千円	千円	
CHEIL WORLDWIDE INC	—	85.33	212,045	19,783	メディア
KT&G CORP	27.68	21.2	203,096	18,948	タバコ
SK TELECOM CO LTD	0.81	2.85	68,542	6,395	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL CO	—	22.11	202,527	18,895	建設・土木
LG CHEM LTD	1.92	—	—	—	化学
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	0.97	2.6	193,440	18,047	パーソナル用品
HYUNDAI MOBIS	—	4.35	113,317	10,572	自動車部品
SK HYNIX INC	4.94	20.47	179,931	16,787	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO	—	5.43	40,073	3,738	自動車
KIA MOTORS CORP	—	104.47	464,369	43,325	自動車

銘柄	2018年12月17日現在		2019年12月16日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	12.07	—	—	—	電力
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	—	173.98	226,174	21,102	資本市場
KANGWON LAND INC	—	67.67	207,408	19,351	ホテル・レストラン・レジャー
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	20.5	113.6	621,392	57,975	コンピュータ・周辺機器
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	31.58	—	—	—	保険
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	168.66	—	—	—	保険
FILA KOREA LTD	—	27.54	148,716	13,875	繊維・アパレル・贅沢品
BGF RETAIL CO LTD	—	5.59	89,999	8,396	食品・生活必需品小売り
ORANGE LIFE INSURANCE LTD	18.55	—	—	—	保険
SAMSUNG SDS CO LTD	—	8.33	165,767	15,466	情報技術サービス
小計	株数・金 銘柄数<比率>	287.68 10銘柄	665.52 15銘柄	3,136.799 —	292,663 <6.7%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
DIGI.COM BHD	—	1,182	533	14,078	無線通信サービス
RHB BANK BHD	—	1,985	1,109	29,304	銀行
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BHD	90	283	466	12,332	銀行
HONG LEONG BANK BHD	189	616	1,048	27,689	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	157	—	—	—	食品
MALAYAN BANKING BHD	—	924	789	20,840	銀行
MISC BHD	392	437	364	9,613	海運業
NESTLE MALAYSIA BHD	—	74	1,070	28,259	食品
PETRONAS DAGANGAN BHD	109	27	63	1,678	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BHD	345	735	1,245	32,882	ガス
TENAGA NASIONAL BHD	706	—	—	—	電力
PUBLIC BANK BHD (LOCAL)	434	743	1,405	37,126	銀行
SIME DARBY BERHAD	—	448	103	2,721	コンプロマリット
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	1,167	2,974	2,141	56,551	化学
WESTPORTS HOLDINGS BHD	471	—	—	—	運送インフラ
小計	株数・金 銘柄数<比率>	4,060 10銘柄	10,428 12銘柄	10,339 —	273,078 <6.2%>
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	—	199.61	1,732	13,060	金属・鉱業
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	—	3.02	439	3,313	銀行
LIBERTY HOLDINGS LTD	59.31	—	—	—	保険
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	—	250.8	7,147	53,894	金属・鉱業
TELKOM SA SOC LTD	79.58	—	—	—	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	216.7	68.74	440	3,322	各種金融サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	13.95	1,837	13,855	金属・鉱業
SANLAM LTD	192.82	—	—	—	保険
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	—	128.83	1,790	13,502	金属・鉱業
KUMBA IRON ORE LTD	24.5	10.25	426	3,216	金属・鉱業
MONDI LTD	32.74	—	—	—	紙製品・林産品
VODACOM GROUP PTY LTD	222.96	—	—	—	無線通信サービス
FORTRESS REIT LTD-A	490.96	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REITs)
小計	株数・金 銘柄数<比率>	1,319.57 8銘柄	675.2 7銘柄	13,814 —	104,164 <2.4%>
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
KASIKORN BANK PCL NVDR	300	—	—	—	銀行
AIRPORTS OF THAILAND PCL-NVDR	34	—	—	—	運送インフラ
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	158	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GLOBAL POWER SYNERGY CO LTD NVDR	—	200	1,740	6,298	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金 銘柄数<比率>	492 3銘柄	200 1銘柄	1,740 —	6,298 <0.1%>
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
BANK MILLENNIUM SA	—	368.41	210	5,978	銀行

銘柄	柄	2018年12月17日現在		2019年12月16日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ポーランド)		百株	百株	千円	千円	
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		45.18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CD PROJEKT RED SA		—	14.72	374	10,646	娯楽
GRUPA LOTOS SA		—	59.42	503	14,320	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA		142.42	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA		7.42	—	—	—	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	195.02 3銘柄	442.55 3銘柄	1,088 —	30,945 <0.7%>	
(ハンガリー)		百株	百株	千円	千円	
RICHTER GEDEON NYRT		70.12	173.11	107,501	39,710	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NYRT		183.42	507.69	147,534	54,499	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	253.54 2銘柄	680.8 2銘柄	255,036 —	94,210 <2.1%>	
(ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		—	105.81	137	16,745	各種電気通信サービス
OPAP SA		—	30.79	36	4,483	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	136.6 2銘柄	174 —	21,228 <0.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	114,250.73 102銘柄	283,432.67 174銘柄	— —	4,036,478 <91.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月16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。

(注2) < >内は、2019年12月16日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	柄	2018年12月17日現在		2019年12月16日現在	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(ブラジル)		千口	千口	千ブラジル・レアル	千円
BANCO SANTANDER BRASIL SA		—	21	938	25,003
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	21 1銘柄	938 <0.6%>	25,003 —
(南アフリカ)		千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円
FORTRESS REIT LTD		—	58.407	1,140	8,600
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	58.407 1銘柄	1,140 <0.2%>	8,600 —
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	79.407 2銘柄	79,407 <0.8%>	33,603 —

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月16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。

(注2) < >内は、2019年12月16日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	柄	2019年12月16日現在	
		買建額	売建額
外国	MINI MSCI EMG MKT	百万円 296	百万円 —

(注) 外貨建の評価額は、2019年12月16日現在の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2019年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国株式インカムプラスマザーファンド	59,693千円	99.1%
コール・ローン等、その他	562	0.9
投資信託財産総額	60,255	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年12月16日現在、新興国株式インカムプラスマザーファンドは4,370,158千円、97.3%です。

(注3) 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。なお、2019年12月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.43円、1香港・ドル=14.03円、1台湾・ドル=3.61円、1トルコ・リラ=18.84円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1フィリピン・ペソ=2.16円、100チリ・ペソ=14.33円、100コロンビア・ペソ=3.23円、1カタール・リアル=29.92円、1インド・ルピー=1.56円、100インドネシア・ルピア=0.79円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=29.84円、1ブラジル・リアル=26.63円、1チェコ・コルナ=4.78円、100韓国・ウォン=9.33円、1マレーシア・リンギット=26.41円、1南アフリカ・ランド=7.54円、1タイ・バーツ=3.62円、1ポーランド・ズロチ=28.42円、100ハンガリー・フォリント=36.94円、1ユーロ=121.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	60,255,480円
コール・ローン等	562,185
新興国株式インカムプラスマザーファンド(評価額)	59,693,295
(B) 負 債	347,116
未払解約金	22,249
未払信託報酬	323,725
その他未払費用	1,142
(C) 純資産総額(A-B)	59,908,364
元 本	55,521,657
次期繰越損益金	4,386,707
(D) 受益権総口数	55,521,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,790円

(注) 期首における元本額は68,064,771円、当期中における追加設定元本額は22,877,586円、同解約元本額は35,420,700円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月18日 至2019年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△365円
受 取 利 息	178
支 払 利 息	△543
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△369,803
売 買 損 益	1,223,353
買 入 損 益	△1,593,156
(C) 信 託 報 酬	△685,531
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,055,699
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△908,597
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,351,003
(配 当 等 相 当 額)	(6,062,764)
(売 買 損 益 相 当 額)	(288,239)
(G) 合 計(D+E+F)	4,386,707
次 期 繰 越 損 益 金(G)	4,386,707
追 加 信 託 差 損 益 金	6,351,003
(配 当 等 相 当 額)	(6,125,921)
(売 買 損 益 相 当 額)	(225,082)
分 配 準 備 積 立 金	3,666,630
繰 越 損 益 金	△5,630,926

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)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います。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,296,184円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	6,125,921
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,370,446
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,792,551
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,763.74
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

新興国株式インカムプラスマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2019年5月8日）

（計算期間 2018年5月9日～2019年5月8日）

新興国株式インカムプラスマザーファンドの第4期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。

信託期間	2015年10月26日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	新興国の株式 ^(*) を主要投資対象とします。 (*) DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

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		株式組入率	株式先物率	純資産額
	円	騰落率	円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率			
(設定日) 2015年10月26日	円	%	ポイント (10月23日)	%	%	%	百万円
1期(2016年5月9日)	10,000	—	213,580.20	—	—	—	498
2期(2017年5月8日)	8,712	△12.9	179,757.66	△15.8	93.2	—	714
3期(2018年5月8日)	10,136	16.3	235,370.92	30.9	92.1	—	565
4期(2019年5月8日)	10,890	7.4	271,688.34	15.4	88.9	7.5	1,559
	10,517	△3.4	262,248.63	△3.5	92.0	7.0	1,400

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注4) MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産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（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

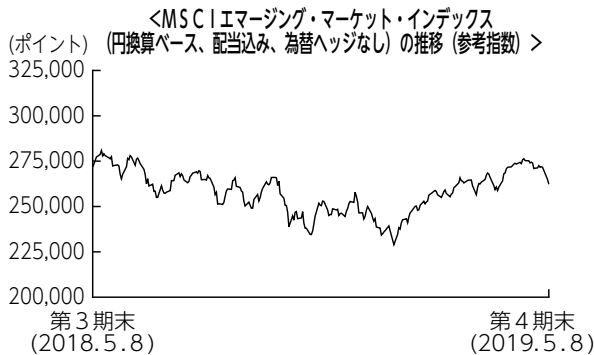
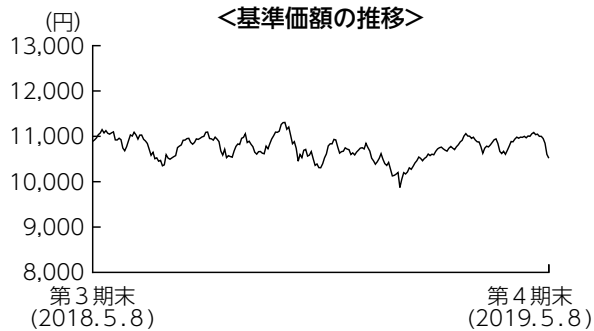
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ト ・ イ ン デ ッ ク ス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率		(円換算ベース、 配当込み、 為替ヘッジなし) (参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2018 年 5 月 8 日	円 10,890	% -	ポイント 271,688.34	% -	% 88.9	% 7.5
5 月 末	10,682	△1.9	265,261.40	△2.4	85.4	12.3
6 月 末	10,371	△4.8	255,045.10	△6.1	95.5	2.6
7 月 末	11,000	1.0	268,351.33	△1.2	93.1	5.3
8 月 末	10,863	△0.2	261,115.88	△3.9	91.7	6.1
9 月 末	11,262	3.4	266,012.81	△2.1	94.3	3.7
10 月 末	10,396	△4.5	236,534.41	△12.9	92.8	5.5
11 月 末	10,750	△1.3	252,772.61	△7.0	85.2	9.9
12 月 末	10,203	△6.3	236,715.28	△12.9	92.5	5.8
2019 年 1 月 末	10,593	△2.7	253,056.23	△6.9	90.5	7.2
2 月 末	11,003	1.0	263,953.75	△2.8	90.8	7.1
3 月 末	10,694	△1.8	260,713.93	△4.0	91.0	7.2
4 月 末	10,848	△0.4	270,962.63	△0.3	91.9	7.1
(期 末) 2019 年 5 月 8 日	10,517	△3.4	262,248.63	△3.5	92.0	7.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年5月9日から2019年5月8日まで）



落しました。特に、トルコが米国と政治的に対立した上、エルドアン大統領の強権的政治手法が国際的な批判を浴びたことで、トルコリラは大幅に下落しました。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は10,517円となり、前期末比で3.4%下落しました。

基準価額の主な変動要因

米中間の貿易摩擦の影響により世界経済の減速が懸念されたこと等から、新興国株式市場は下落しました。2019年1月以降は、F R B（米連邦準備理事会）による政策金利引き上げペースの鈍化期待から反発しましたが、通期では新興国株式市場は下落となり、基準価額の下落要因となりました。為替市場で多くの新興国通貨が対円で下落したことも、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

新興国株式市場は、米中間の貿易摩擦の影響により世界経済が減速することが懸念され下落しました。また、2018年10月には米長期金利の上昇に対する懸念から再び下落しました。2019年1月以降は、F R Bによる政策金利引き上げペースの鈍化期待から反発しましたが、通期では新興国株式市場は下落しました。

当期の為替市場は、小幅に円安ドル高となりましたが、多くの新興国通貨が対ドルで下落し、対円でも下

ポートフォリオについて

安定した配当収益の確保をめざした運用を行いました。具体的には、配当利回りが高く、リスク水準から見ても魅力的な銘柄を選別してポートフォリオの組入れを行い、株式組入比率を高位に維持しました。セクター別では、金融セクター、生活必需品セクターや素材セクター等の銘柄を中心に、国別では、台湾、中国やマレーシア等の銘柄を中心に投資を行いました。

【運用状況】

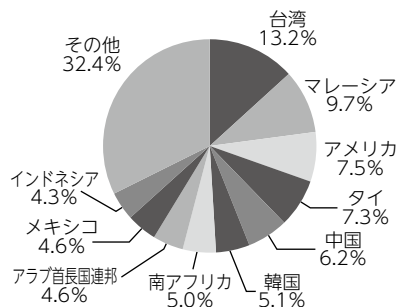
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国別配分は、発行国（地域）を表示しております。また、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

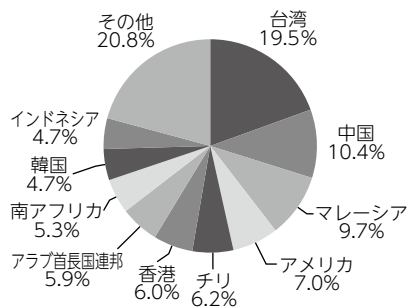
(注3) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○国別配分

期首（前期末）



期末



○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	香港・ドル	2.3%
2	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	メキシコ・ペソ	2.1
3	HINDUSTAN UNILEVER LTD	インド・ルピー	2.1
4	PUBLIC BANK BHD(LLOCAL)	マレーシア・リングギット	2.0
5	AIRPORTS OF THAILAND PCL-NVDR	タイ・バーツ	2.0
6	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	台湾・ドル	2.0
7	TENAGA NASIONAL BHD	マレーシア・リングギット	1.9
8	FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	台湾・ドル	1.9
9	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	アラブ首長国連邦・ディルハム	1.9
10	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	台湾・ドル	1.9
組入銘柄数		109銘柄	

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	香港・ドル	2.0%
2	FORMOSA PLASTICS CORP	台湾・ドル	2.0
3	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	アラブ首長国連邦・ディルハム	1.9
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	1.9
5	NAN YA PLASTICS CORP	台湾・ドル	1.8
6	HINDUSTAN UNILEVER LTD	インド・ルピー	1.8
7	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CO	台湾・ドル	1.8
8	TAIWAN MOBILE CO LTD	台湾・ドル	1.8
9	GUANGDONG INVESTMENTS LTD	香港・ドル	1.8
10	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	インドネシア・ルピア	1.8
組入銘柄数		122銘柄	

今後の運用方針

引き続き、安定した配当収益の確保をめざした運用を行います。具体的には、配当利回りが高く、リスク水準から見ても魅力的な銘柄を選別します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	14円 (14) (1)	0.134% (0.128) (0.005)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	11 (11)	0.104 (0.104)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	48 (33) (15)	0.444 (0.309) (0.135)
合 計	73	0.681

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(10,752円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年5月9日から2019年5月8日まで)

(1) 株 式

		買		売	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 31.29 (36.37)	千アメリカ・ドル 86 (-)	百株 354.38	千アメリカ・ドル 344
	香 港	百株 11,828 (400)	千香港・ドル 12,760 (-)	百株 4,521	千香港・ドル 6,487
	台 湾	百株 31,370 (74.08)	千台湾・ドル 91,853 (△11)	百株 23,452	千台湾・ドル 72,991
	ト ル コ	百株 96.23 (10.74)	千トルコ・リラ 213 (-)	百株 82.36	千トルコ・リラ 67
	メ キ シ コ	百株 530 (-)	千メキシコ・ペソ 3,972 (△40)	百株 1,309.15	千メキシコ・ペソ 7,716
	フ ィ リ ピ ン	百株 561.6 (-)	千フィリピン・ペソ 9,130 (-)	百株 580.31	千フィリピン・ペソ 8,857
	チ リ	百株 11,978.42 (-)	千チリ・ペソ 341,602 (-)	百株 9,904.52	千チリ・ペソ 97,361
	コ ロ ン ビ ア	百株 26.62 (-)	千コロンビア・ペソ 38,469 (-)	百株 1,849.6	千コロンビア・ペソ 479,294
	カ タ ー ル	百株 (-)	千カタル・リアル (-)	百株 0.18	千カタル・リアル 2
	イ ン ド	百株 196.61 (-)	千インド・ルピー 8,226 (-)	百株 268.24	千インド・ルピー 28,923
	イ ン ド ネ シ ア	百株 4,865 (-)	千インドネシア・ルピア 3,341,922 (-)	百株 4,569	千インドネシア・ルピア 2,964,030
	国	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	百株 1,564.18 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 989 (-)	百株 665.75
ブ ラ ジ ル		百株 359 (18)	千ブラジル・リアル 939 (-)	百株 288	千ブラジル・リアル 887
チ ェ コ		百株 (-)	千チェコ・コルナ (△11)	百株 62.36	千チェコ・コルナ 914

		買 付 額		売 付 額	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	韓 国	205.91 (-) 百株	千韓国・ウォン 289,065 (-)	214.18 百株	千韓国・ウォン 364,048
	マ レ シ ア	1,246 (-) 百株	千マレーシア・リンギット 1,114 (-)	830 百株	千マレーシア・リンギット 1,246
	南 ア フ リ カ	398.76 (-) 百株	千南アフリカ・ランド 3,059 (-)	198.65 百株	千南アフリカ・ランド 2,131
	タ イ	1,230 (86) 百株	千タイ・バーツ 6,190 (-)	5,835 百株	千タイ・バーツ 37,219
国	ポ ー ラ ン ド	18.29 (-) 百株	千ポーランド・ズロチ 173 (-)	13.4 百株	千ポーランド・ズロチ 142
	ハ ン ガ リ ー	54.76 (-) 百株	千ハンガリー・フォリント 21,846 (-)	76.59 百株	千ハンガリー・フォリント 30,518

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国 株 式 先 物 取 引	百万円 620	百万円 637	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,695,464千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,433,393千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.18

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2018年5月9日から2019年5月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘	柄	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額	期末	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
	CREDICORP LTD	2	2.7	63	6,969	銀行
	LUKOIL SPON ADR	2.77	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK SP GDR	145.49	—	—	—	銀行
	SEVERSTAL GDR	85.31	—	—	—	金属・鉱業
	PHOSAGRO PJSC GDR	59.6	—	—	—	化学
	HUTCHISON CHINA MEDITECH LTD ADR	—	5.75	16	1,851	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	295.17 5銘柄	8.45 2銘柄	80 —	8,821 <0.6%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
	JIANGSU EXPRESS	620	540	597	8,385	運送インフラ
	CHINA MOBILE LIMITED	—	225	1,652	23,202	無線通信サービス
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	240	410	1,982	27,832	建設資材
	DATANG INTERNATIONAL POWER GEN	—	1,760	343	4,818	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
	CNOOC LTD	—	300	417	5,854	石油・ガス・消耗燃料
	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1,200	760	1,095	15,386	医薬品
	CITIC LTD	—	700	793	11,144	コングロマリット
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	—	2,760	1,620	22,746	石油・ガス・消耗燃料
	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO	—	270	284	3,987	医薬品
	COSCO SHIPPING PORTS LTD	760	—	—	—	運送インフラ
	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	560	550	805	11,305	自動車
	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	—	180	197	2,774	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	—	200	415	5,826	保険
	SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	—	240	180	2,530	ヘルスケア機器・用品
	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL	1,760	1,560	542	7,622	化学
	GUANGDONG INVESTMENTS LTD	1,400	1,220	1,817	25,521	水道
	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	660	660	572	8,033	運送インフラ
	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	135	—	—	—	電子装置・機器・部品
	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	—	11	114	1,606	繊維・アパレル・贅沢品
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	1,100	1,100	667	9,374	建設・土木
	CHINA COAL ENERGY CO	—	530	178	2,500	石油・ガス・消耗燃料
	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	—	260	164	2,310	食品
	METALLURGICAL CORP OF CHINA LTD	—	340	70	983	建設・土木
	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	1,000	1,300	1,058	14,857	自動車
	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	—	106	169	2,381	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	180	515	7,240	不動産管理・開発
	AGRICULTURAL BANK OF CHINA	2,680	2,670	945	13,270	銀行
	NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	—	220	256	3,601	自動車部品
	CGN POWER CO LTD	—	690	144	2,034	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	256	220	585	8,216	自動車部品
	BOC AVIATION LTD	—	116	763	10,716	商社・流通業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,371 13銘柄	20,078 29銘柄	18,950 —	266,067 <19.0%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	340	300	2,490	8,864	コンピュータ・周辺機器
	CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO	30	—	—	—	自動車部品
	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	—	863.6	2,197	7,824	保険
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	730	—	—	—	各種電気通信サービス
	AU OPTRONICS CORP	—	4,110	4,418	15,728	電子装置・機器・部品
	TAIWAN MOBILE CO LTD	740	630	7,182	25,567	無線通信サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
FORMOSA PLASTICS CORP	-	700	7,735	27,536	化学
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CO	-	660	7,227	25,728	化学
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	-	140	1,064	3,787	無線通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	-	3,710	6,678	23,773	資本市場
HON HAI PRECISION INDUSTRY	652	-	-	-	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	-	390	1,189	4,234	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,048.4	2,358.88	5,177	18,432	銀行
NAN YA PLASTICS CORP	-	930	7,272	25,890	化学
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1,200	950	7,030	25,026	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	260	220	6,567	23,378	食品・生活必需品小売り
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	30	-	-	-	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	310	290	7,612	27,100	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD	-	80	2,784	9,911	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,340.4 10銘柄	16,332.48 15銘柄	76,625 -	272,786 <19.5%>
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	436.84	412	367	6,559	金属・鉱業
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	-	12.72	67	1,211	自動車
PETKIM PETROKIMYA HOLDING	107.44	118.18	52	946	化学
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	-	25.99	63	1,142	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	544.28 2銘柄	568.89 4銘柄	551 -	9,860 <0.7%>
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	-	120	1,362	7,891	銀行
MEXICHEM SAB DE CV	-	330	1,443	8,359	化学
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	49.85	49.85	1,057	6,121	金属・鉱業
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	8.3	-	-	-	運送インフラ
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	76	76	814	4,715	飲料
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	1,143	-	-	-	食品・生活必需品小売り
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV	172	157	2,969	17,192	運送インフラ
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	79	79	640	3,706	ガス
BANCO SANTANDER MEXICO SA	62.85	-	-	-	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,591 7銘柄	811.85 6銘柄	8,287 -	47,986 <3.4%>
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	458.71	-	-	-	銀行
DMCI HOLDINGS INC	1,834	1,834	2,079	4,409	コングロマリット
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	-	440	6,001	12,723	運送インフラ
ABOITIZ POWER CORP	14	14	49	103	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,306.71 3銘柄	2,288 3銘柄	8,130 -	17,236 <1.2%>
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
BANCO SANTANDER CHILE	21,462.12	21,415.28	104,506	16,804	銀行
EMPRESAS CMPC SA	-	332.98	69,892	11,238	紙製品・林産品
EMPRESAS COPEC SA	-	149.87	120,646	19,400	石油・ガス・消耗燃料
COLBUN SA	-	2,447.5	33,751	5,427	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGUAS ANDINAS SA	1,337.32	1,152.65	46,059	7,406	水道
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	42.82	42.63	102,716	16,516	化学
ENEL CHILE SA	10,042.64	9,417.89	61,734	9,926	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,884.9 4銘柄	34,958.8 7銘柄	539,308 -	86,720 <6.2%>

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(コロンビア)	百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円	
INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP	198.27	—	—	—	電力
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES SA-PREF	1,624.71	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,822.98 2銘柄	—	—	<-%>
(カタール)	百株	百株	千カタール・リアル	千円	
OOREDOO QSC	0.22	0.22	1	42	各種電気通信サービス
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	12.66	12.66	206	6,223	総合公益事業
QATAR ISLAMIC BANK SAQ	0.18	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13.06 3銘柄	12.88 2銘柄	207 —	6,266 <0.4%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	133.78	95.77	16,256	25,848	家庭用品
HCL TECHNOLOGIES LTD	190.08	—	—	—	情報技術サービス
PAGE INDUSTRIES LTD	—	0.69	1,504	2,391	繊維・アパレル・贅沢品
BHARTI INFRA TEL LTD	—	155.77	4,174	6,637	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	323.86 2銘柄	252.23 3銘柄	21,935 —	34,877 <2.5%>
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	696	674	2,999,300	23,094	家庭用品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	—	734	552,335	4,252	自動車
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	8,444	8,355	3,258,450	25,090	各種電気通信サービス
HANJAYA MANDALA SAMPOERNA TBK	4,469	4,469	1,514,991	11,665	タバコ
INDAH KIAT PULP AND PAPER CORP TBK PT	—	231	156,502	1,205	紙製品・林産品
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	558	—	—	—	複合小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,167 4銘柄	14,463 5銘柄	8,481,578 —	65,308 <4.7%>
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	
DUBAI ISLAMIC BANK PJSC	—	777.84	402	12,107	銀行
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	594.55	495.3	812	24,409	各種電気通信サービス
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	726.5	581.51	907	27,260	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,899.68	1,899.68	336	10,104	不動産管理・開発
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	—	364.83	129	3,891	不動産管理・開発
EMAAR MALLS PJSC	899.05	899.05	147	4,430	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,119.78 4銘柄	5,018.21 6銘柄	2,735 —	82,203 <5.9%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
ENGIE BRASIL SA	83	90	379	10,539	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
EQUATORIAL ENERGIA SA	26	—	—	—	電力
M DIAS BRANCO SA	24	—	—	—	食品
BANCO SANTANDER BRASIL SA	17	82	358	9,943	銀行
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	201	272	750	20,817	保険
AMBEV SA	397	393	693	19,248	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	748 6銘柄	837 4銘柄	2,181 —	60,549 <4.3%>
(チェコ)	百株	百株	千チェコ・コルナ	千円	
O2 CZECH REPUBLIC AS	28.57	—	—	—	各種電気通信サービス
MONETA MONEY BANK AS	248.26	214.47	1,606	7,694	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	276.83 2銘柄	214.47 1銘柄	1,606 —	7,694 <0.5%>
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
DB INSURANCE CO LTD	23.86	—	—	—	保険
KT&G CORP	24.8	24.67	246,700	23,239	タバコ

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	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
SK TELECOM CO LTD	0.81	0.81	20,776	1,957	無線通信サービス
LG CHEM LTD	1.92	1.92	38,112	3,590	化学
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	0.97	0.97	74,690	7,035	パーソナル用品
SK HYNIX INC	-	4.94	39,470	3,718	半導体・半導体製造装置
KOREA ELECTRIC POWER CORP	12.07	12.07	33,735	3,177	電力
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	20.5	20.5	91,942	8,660	コンピュータ・周辺機器
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	32	27.41	102,239	9,630	保険
ORANGE LIFE INSURANCE LTD	-	15.37	54,102	5,096	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	116.93 8銘柄	108.66 9銘柄	701.768 -	66.106 <4.7%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BHD	90	90	171	4,544	銀行
HONG LEONG BANK BHD	189	189	374	9,935	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	157	157	387	10,287	食品
MISC BHD	392	392	270	7,181	海運業
PETRONAS DAGANGAN BHD	114	93	224	5,955	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BHD	332	305	534	14,203	ガス
TENAGA NASIONAL BHD	688	630	764	20,305	電力
PUBLIC BANK BHD(LOCAL)	483	388	872	23,157	銀行
HARTALEGA HOLDINGS BHD	-	421	212	5,644	ヘルスケア機器・用品
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	1,167	1,042	943	25,036	化学
IHH HEALTHCARE BHD	-	321	178	4,738	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WESTPORTS HOLDINGS BHD	471	471	174	4,626	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,083 10銘柄	4,499 12銘柄	5,108 -	135,618 <9.7%>
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
LIBERTY HOLDINGS LTD	59.31	59.31	626	4,789	保険
TELKOM SA SOC LTD	79.58	79.58	685	5,240	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	228.07	189.56	1,303	9,960	各種金融サービス
NETCARE LTD	-	221.24	528	4,039	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SANLAM LTD	167.48	167.49	1,301	9,946	保険
KUMBA IRON ORE LTD	-	21.01	933	7,130	金属・鉱業
MONDI LTD	34.64	32.74	1,018	7,778	紙製品・林産品
VODACOM GROUP PTY LTD	199.48	197.74	2,318	17,714	無線通信サービス
FORTRESS REIT LTD-A	490.96	490.96	950	7,258	エクイティ不動産投資信託 (REITs)
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,259.52 7銘柄	1,459.63 9銘柄	9,667 -	73,858 <5.3%>
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
ROBINSON PCL-NVDR	230	-	-	-	複合小売り
SIAM COMMERCIAL BANK PCL NVDR	24	-	-	-	銀行
KASIKORNBANK PCL NVDR	267	-	-	-	銀行
ELECTRICITY GENERATING PCL NVDR	31	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,452	-	-	-	専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI PCL NVDR	229	-	-	-	電子装置・機器・部品
SIAM CEMENT PCL NVDR	49	-	-	-	建設資材
KCE ELECTRONICS PCL-NVDR	86	-	-	-	電子装置・機器・部品
AIRPORTS OF THAILAND PCL-NVDR	1,281	-	-	-	運送インフラ
SIAM CEMENT PCL FOREIGN	10	-	-	-	建設資材
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	182	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
THAI OIL PCL NVDR	443	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
GLOW ENERGY PCL NVDR	235	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,519 13銘柄	- 1銘柄	- -	- <-%>

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ポーランド)	百株	百株	千円	千円	
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	42.04	39.51	368	10,598	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICZWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	142.42	142.42	78	2,265	石油・ガス・消耗燃料
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA	—	7.42	38	1,117	金属・鉱業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	184.46 2銘柄	486 —	13,981 <1.0%>	
(ハンガリー)	百株	百株	千円	千円	
RICHTER GEDEON NYRT	67.24	61.49	34,526	13,130	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NYRT	178.81	162.73	50,381	19,159	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	246.05 2銘柄	84,907 —	32,290 <2.3%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	90,213.93 109銘柄	102,325.12 —	1,288,235 <92.0%>	

(注1) 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。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	MINI MSCI EMG MKT	百万円 97	百万円 —

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2019年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	1,288,235	91.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	116,174	8.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,404,409	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,380,306千円、98.3%です。

(注3) 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。なお、2019年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.19円、1香港・ドル=14.04円、1台湾・ドル=3.56円、1トルコ・リラ=17.87円、1メキシコ・ペソ=5.79円、1フィリピン・ペソ=2.12円、100チリ・ペソ=16.08円、100コロンビア・ペソ=3.34円、1カタール・リアル=30.16円、1インド・ルピー=1.59円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=30.05円、1ブラジル・リアル=27.75円、1チェコ・コルナ=4.79円、100韓国・ウォン=9.42円、1マレーシア・リンギット=26.55円、1南アフリカ・ランド=7.64円、1タイ・バーツ=3.46円、1ポーランド・ズロチ=28.74円、100ハンガリー・フォリント=38.03円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,404,409,820円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	86,086,407
株 式(評価額)	1,288,235,502
未 収 入 金	1,673,969
未 収 配 当 金	3,266,425
差 入 委 託 証 拠 金	25,147,517
(B) 負 債	3,469,000
未 払 解 約 金	3,469,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,400,940,820
元 本	1,332,056,073
次 期 繰 越 損 益 金	68,884,747
(D) 受 益 権 総 口 数	1,332,056,073口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,517円

(注1) 期首元本額 1,432,134,748円
追加設定元本額 271,131,750円
一部解約元本額 371,210,425円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AM新興国株式インカムプラスファンド (ファンドラップ) 1,262,468,280円
たわらノーロードplus 新興国株式低ボラティリティ高配当戦略 69,587,793円
期末元本合計 1,332,056,073円

■損益の状況

当期 自2018年5月9日 至2019年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	52,606,320円
受 取 配 当 金	51,716,855
受 取 利 息	625,674
そ の 他 収 益 金	290,193
支 払 利 息	△26,402
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△98,954,471
売 買 益 損	97,882,927
買 買 損	△196,837,398
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△4,619,325
取 引 益	9,071,899
取 引 損	△13,691,224
(D) そ の 他 費 用	△6,979,047
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△57,946,523
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	127,480,595
(G) 解 約 差 損 益 金	△22,389,575
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,740,250
(I) 合 計(E+F+G+H)	68,884,747
次 期 繰 越 損 益 金(I)	68,884,747

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。