

★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／資産複合		
信託期間	約15年間（2007年 6 月29日～2022年 6 月15日）		
運用方針	アジア地域の株式、高利回り事業債および不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と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	当 ファ ン ド	①ダイワ・アジア株マザーファンドの受益証券 ②ダイワ・インド株マザーファンドの受益証券 ③ダイワ・アジアリート・マザーファンドの受益証券 ④フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）の投資証券（米ドル建）	
	ダイワ・アジア株マザーファンド	アジア地域の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）する企業の株式およびD R （預託証券）	
	ダイワ・インド株マザーファンド	インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびD R	
	ダイワ・アジアリート・マザーファンド	アジア地域（日本を除きます。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券	
	フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）	主として活動の大半がアジアで営まれている発行体が発行する高利回り事業債（ハイ・イールド債券）	
組入制限	ダイワ・アジア株マザーファンドの株式組入上限比率		無制限
	ダイワ・インド株マザーファンドの株式組入上限比率		
	ダイワ・アジアリート・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率		
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、継続した分配を行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

運用報告書（全体版）

第55期（決算日 2021年3月15日）

第56期（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年12月16日～2021年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、アジア地域の株式、高利回り事業債（ハイ・イールド債）およびリート（不動産投資信託）に投資し、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近 10 期の運用実績

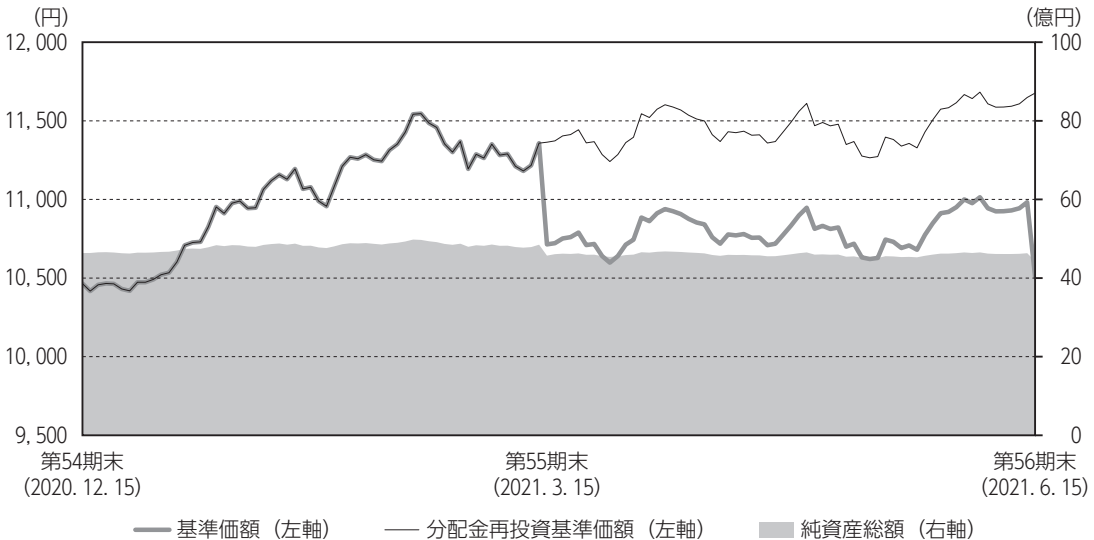
決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配 金		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 額 総 額
		円	円					
47期末 (2019年 3 月15日)	9,873	50	6.8	37.9	0.1	—	59.2	5,465
48期末 (2019年 6 月17日)	9,564	50	△ 2.6	37.3	0.2	—	59.1	5,106
49期末 (2019年 9 月17日)	9,577	50	0.7	38.4	0.1	—	57.9	5,011
50期末 (2019年12月16日)	9,891	50	3.8	39.5	0.1	—	57.6	5,016
51期末 (2020年 3 月16日)	8,857	50	△ 9.9	36.1	0.1	—	59.3	4,293
52期末 (2020年 6 月15日)	9,455	50	7.3	38.7	0.1	—	57.9	4,517
53期末 (2020年 9 月15日)	10,220	50	8.6	38.9	0.1	—	57.6	4,686
54期末 (2020年12月15日)	10,465	250	4.8	36.9	0.1	—	58.5	4,636
55期末 (2021年 3 月15日)	10,714	650	8.6	34.7	0.2	—	61.6	4,570
56期末 (2021年 6 月15日)	10,509	500	2.8	37.0	0.2	—	60.1	4,433

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 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 3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。
(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注 5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第55期首：10,465円

第56期末：10,509円（既払分配金1,150円）

騰落率：11.6%（分配金再投資ベース）

組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンド	9.3%	41.4%
ダイワ・アジア株マザーファンド	15.5%	34.6%
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	12.5%	19.2%
ダイワ・インド株マザーファンド	18.8%	3.9%

基準価額の主な変動要因

アジア株式市場、インド株式市場、アジアリート市場、アジア・ハイ・イールド債券市場が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
			騰 落 率				
第55期	(期首) 2020年12月15日	円 10,465	% —	% 36.9	% 0.1	% —	% 58.5
	12月末	10,534	0.7	37.7	0.1	—	58.8
	2021年 1 月末	10,990	5.0	37.3	0.1	—	58.1
	2 月末	11,368	8.6	38.3	0.1	—	58.4
	(期末) 2021年 3 月15日	11,364	8.6	34.7	0.2	—	61.6
第56期	(期首) 2021年 3 月15日	10,714	—	34.7	0.2	—	61.6
	3 月末	10,885	1.6	34.9	0.1	—	61.8
	4 月末	10,947	2.2	36.9	0.1	—	59.8
	5 月末	10,921	1.9	37.6	0.1	—	59.6
	(期末) 2021年 6 月15日	11,009	2.8	37.0	0.2	—	60.1

(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. 12. 16 ~ 2021. 6. 15)

■アジア株式市況

アジア株式市場は上昇しました。

アジア株式市場は、2020年12月に欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチンの実用化が始まったことで、2021年2月中旬にかけて大きく上昇しました。3月末にかけては、米国長期金利が上昇したことが嫌気され、高値警戒感から利益確定売りが優勢となりました。その後は、米国長期金利が低下したことを受けて、やや値を戻して当作成期末を迎えました。

■インド株式市況

インド株式市場は上昇しました。

インド株式市場は、当作成期首より2021年1月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の正常化期待に加え、インド政府によるワクチンの緊急使用の承認や米国における大規模な財政出動への楽観的な見方などを背景に、堅調な展開となりました。しかし1月下旬には、米国株式市場の調整などを受けて利益確定売りが優勢となり下落しました。2月に入ると、米国における追加経済対策への期待に加え、インド政府による積極的な財政支出を示した予算案の発表を支援材料に持ち直しました。その後は、米国長期金利の上昇やインドにおける感染再拡大などが警戒された一方、ワクチン接種進展による世界景気の回復期待などが支援材料となり、一進一退の展開となりました。5月から当作成期末にかけては、堅調な企業決算やインドにおける感染第2波のピークアウトを背景に、上昇基調で推移しました。

■アジアリート市況

アジアリート市場は、シンガポール、香港ともに上昇しました。

アジアリート市場は、当作成期首より2021年3月末にかけて、米国長期金利が上昇したことを受け、上値の重い展開となりました。シンガポールは、4月以降、国内では新型コロナウイルスの感染が比較的抑えられていましたが、アジア各国で感染拡大が見られたことから行動規制が再強化されると、商業施設やホテルなどが軟調な展開となりました。一方、ヘルスケアやオフィスなどは堅調なパフォーマンスとなりました。香港は、4月以降、感染拡大懸念の後退による中国からの旅行者需要の回復期待などを受けて、大手商業施設を中心に上昇しました。

■高利回り事業債（ハイ・イールド債券）市況

アジア・ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

アジア・ハイ・イールド市場は、当作成期首より2021年2月にかけて、欧米を中心とした新型コロナウイルスの感染拡大などが嫌気されたものの、中国での個人消費の活発化や商品市況の回復な

どが景気回復期待につながりました。3月には、中国全人代で金融政策の正常化が示唆されたことに加えて、米国長期金利の上昇懸念やインドでの感染者の急増が市場心理の悪化につながりました。4月は、中国での金融引き締めや規制強化が市場心理の重しとなったものの、各国でのワクチンの普及加速や良好な米中経済指標が市場の追い風となりました。5月以降も、インドでの感染拡大がピークアウトしたことや、人民元高による中国への資金流入期待が市場の下支えとなりました。当作成期を通して見ると、アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（国債との利回り格差）は縮小し、トータル・リターン（現地通貨ベース）はプラスとなりました。

■為替相場

米ドル、アジア通貨は対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首から2021年1月下旬にかけて、おおむね横ばいで推移しました。その後は、新型コロナウイルスワクチンの接種の進展や経済活動の正常化期待などから市場のリスク選好姿勢が強まり、円安米ドル高となりました。

香港ドルは、米ドルペッグ制（米ドルに連動させる為替政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなり、対円で上昇しました。

その他のアジア通貨についても、新型コロナウイルスワクチンの接種の進展や経済活動の正常化期待などから市場のリスク選好姿勢が強まり、対円で上昇する動きとなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

アジア地域の株式、リートおよびハイ・イールド債に40%、20%、40%をめどに投資するとの運用方針に基づき、「ダイワ・アジア株マザーファンド」の受益証券、「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券、「ダイワ・アジアリート・マザーファンド」の受益証券、「フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）」の投資証券への投資を行います。

■ダイワ・アジア株マザーファンド

当ファンドでは、アジアの経済成長から恩恵を享受することをめざし、高い利益成長性が期待される企業を中心としたポートフォリオを構築します。国別配分については、各国のファンダメンタルズや政治・社会情勢などを勘案して決定します。また、企業の財務内容、潜在成長力、セクター内の競争力、株価バリュエーションやセクターおよび銘柄の分散などを勘案して個別銘柄を選定します。

■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、農村部での消費拡大の恩恵が期待される銘柄や、経済活動の再開に伴い業績の回復が見込まれる銘柄を中心に、消費関連セクターに注目しています。個別銘柄では、財務内容が良好で相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C & Sの助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。

香港では、政治情勢には引き続き注意が必要だと考えていますが、景気回復期待の高まりなどがプラス材料となることから、引き続き、生活必需品を主に扱う商業施設リートなどに投資してまいります。シンガポールでは、今後も需要が見込まれるデータセンターや物流施設関連のリートなどに投資してまいります。また、他地域からの移転の活発化から恩恵を受けることが期待されるオフィス関連リートにも注目しています。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築していきます。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

個別の銘柄選択を重視し、選択的に信用リスクをとることで、中長期的に、安定的な高水準の金利収入と値上がり益を追求する運用を行っていく方針です。また、流動性リスクを適切に管理していくことにも引き続き注力していきます。

ポートフォリオについて

(2020. 12. 16 ～ 2021. 6. 15)

■当ファンド

アジア地域の株式、リートおよびハイ・イールド債に40%、20%、40%をめどに投資するとの運用方針に基づき、「ダイワ・アジア株マザーファンド」の受益証券、「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券、「ダイワ・アジアリート・マザーファンド」の受益証券、「フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）」の投資証券への投資を行いました。

■ダイワ・アジア株マザーファンド

アジア経済の成長から恩恵を享受する株式の中から、高い利益成長が見込まれる企業を精査・選別し、銘柄を組み入れました。国別では、各国のファンダメンタルズや政治・社会情勢などを勘案しつつ、各国の投資比率の分散を考慮して中国、韓国、台湾を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術、一般消費財・サービス、金融セクターを高位に組み入れました。

■ダイワ・インド株マザーファンド

利益成長が堅調と見込まれる銘柄に分散投資を行いました。業種では、堅調な住宅ローンの拡大や保有資産の改善が見込まれた金融セクター、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車関連などを中心に一般消費財・サービスセクターなどを組入上位としました。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C & S の助言をもとにポートフォリオを構築しました。

個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築しました。市場別では、シンガポールおよび香港を中心としたポートフォリオとしました。

■フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

主として活動の大半がアジアで営まれている発行体が発行する高利回り事業債（ハイ・イールド債券）に投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求をめざしました。これまで同様、分散を図りながら、流動性とインカムを重視した運用を行い、選択的な銘柄選定とともに、ボラティリティの高い市場の動きやファンドの資金フローに備えたポジションをとりました。業種別では、当作成期末時点で、不動産、素材、レジャーセクターが上位組み入れとなりました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

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

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第55期	第56期
		2020年12月16日 ～2021年3月15日	2021年3月16日 ～2021年6月15日
当期分配金（税込み）	（円）	650	500
対基準価額比率	（％）	5.72	4.54
当期の収益	（円）	409	295
当期の収益以外	（円）	240	204
翌期繰越分配対象額	（円）	974	769

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第55期	第56期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 91.64円	✓ 82.47円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 318.34	✓ 213.01
(c) 収益調整金	69.85	82.37
(d) 分配準備積立金	✓ 1,144.58	✓ 892.08
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1,624.43	1,269.94
(f) 分配金	650.00	500.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	974.43	769.94

（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

アジア地域の株式、リートおよびハイ・イールド債に40%、20%、40%をめどに投資するとの運用方針に基づき、「ダイワ・アジア株マザーファンド」の受益証券、「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券、「ダイワ・アジアリート・マザーファンド」の受益証券、「フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）」の投資証券への投資を行います。

■ダイワ・アジア株マザーファンド

当ファンドでは、アジアの経済成長から恩恵を享受することをめざし、高い利益成長性が期待される企業を中心としたポートフォリオを構築します。国別配分については、各国のファンダメンタルズや政治・社会情勢などを勘案して決定します。また、企業の財務内容、潜在成長力、セクター内の競争力、株価バリュエーションやセクターおよび銘柄の分散などを勘案して個別銘柄を選定します。

■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターや、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車関連などを中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。個別銘柄では、優秀な経営陣に率いられ、強固な事業基盤を持つ銘柄を中心に投資していく方針です。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C & Sの助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。

香港では、政治情勢には注意が必要と考えますが、新型コロナウイルスのワクチン普及による個人消費回復を見込み、引き続き商業施設関連のリートなどを中心に投資してまいります。シンガポールでは、今後も需要が見込まれるデータセンターやファンダメンタルズが堅調なヘルスケア関連のリートを中心に投資してまいります。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築していきます。

■フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

個別の銘柄選択を重視し、選択的に信用リスクをとることで、中長期的に、安定的な高水準の金利収入と値上がり益を追求する運用を行っていく方針です。また、流動性リスクを適切に管理していくことにも引き続き注力していきます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第55期～第56期 (2020. 12. 16～2021. 6. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	77円	0.702%	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10,912円です。
(投 信 会 社)	(37)	(0.335)	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)	(37)	(0.335)	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)	(0.033)	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	14	0.132	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)	(12)	(0.110)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.022)	
有価証券取引税	6	0.055	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)	(0.049)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
そ の 他 費 用	16	0.144	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)	(6)	(0.052)	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)	(0.004)	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)	(10)	(0.087)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	113	1.033	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

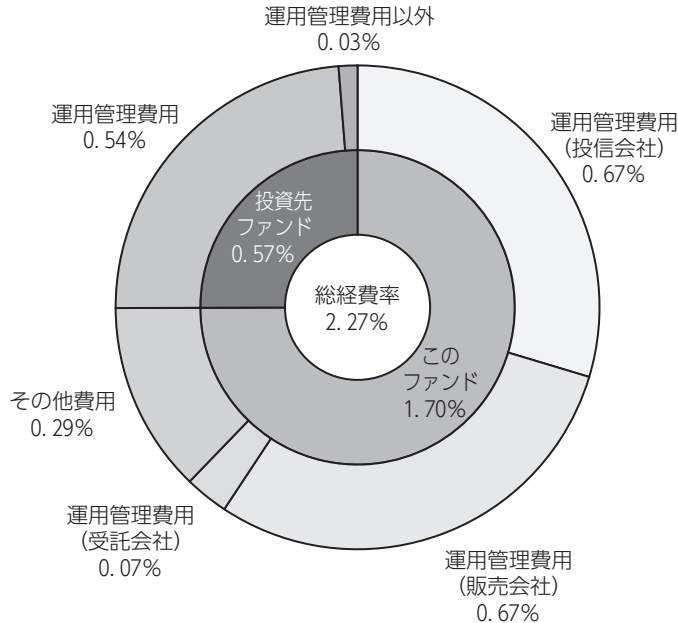
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.27%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.27%
①このファンドの費用の比率	1.70%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

- (注1) ①の費用は、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。
- (注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 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。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2020年12月16日から2021年 6 月15日まで)

決 算 期		第 55 期 ～ 第 56 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	アメリカ	—	—	183. 67502	1, 465
	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付 () 内は分割割当、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) 売付 () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■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12月16日から2021年 6 月15日まで)

項 目	第 55 期 ～ 第 56 期	
	ダイワ・インド株 マザーファンド	ダイワ・アジア株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4, 735, 608千円	1, 738, 482千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3, 068, 323千円	1, 600, 286千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 54	1. 08

(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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年12月16日から2021年 6 月15日まで)

決 算 期		第 55 期 ～ 第 56 期			
		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
ダイワ・インド株 マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		20, 216	40, 000	—	—
ダイワ・アジア株 マザーファンド		72, 564	130, 000	310, 313	545, 000
		—	—	58, 967	180, 000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2020年12月16日から2021年 6 月15日まで)

第 55 期 ～				第 56 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				FIDELITY-ASIA HI YL-AMDUSD (ルクセンブルグ)	183. 67502	160, 319	872

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	第 56 期 末			比率
	□ 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) FIDELITY-ASIA HI YL- AMDUSD	2,081.82588	16,648	1,833,151	41.4

(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) 比率欄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。

(2) 親投資信託残高

種 類	第54期末	第 56 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・インド株マザーファンド	52,618	72,834	171,984
ダイワ・アジア株マザーファンド	1,082,547	844,798	1,533,900
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	324,022	265,055	849,130

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年 6 月15日現在

項 目	第 56 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	1,833,151	39.3
ダイワ・インド株マザーファンド	171,984	3.7
ダイワ・アジア株マザーファンド	1,533,900	32.9
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	849,130	18.2
コール・ローン等、その他	272,783	5.9
投資信託財産総額	4,660,950	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、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.11円、1香港・ドル＝14.19円、1シンガポール・ドル＝82.99円、1台湾・ドル＝3.987円、1フィリピン・ペソ＝2.298円、1インド・ルピー＝1.51円、100インドネシア・ルピア＝0.78円、100韓国・ウォン＝9.86円、1オフショア・人民元＝17.178円、1マレーシア・リンギット＝26.765円、1タイ・バーツ＝3.54円、100ベトナム・ドン＝0.478円です。

(注 3) 第56期末における外貨建純資産 (1,841,929千円) の投資信託財産総額 (4,660,950千円) に対する比率は、39.5%です。

ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第56期末における外貨建純資産 (3,458,976千円) の投資信託財産総額 (3,629,201千円) に対する比率は、95.3%です。

ダイワ・アジア株マザーファンドにおいて、第56期末における外貨建純資産 (1,530,090千円) の投資信託財産総額 (1,533,932千円) に対する比率は、99.7%です。

ダイワ・アジアリート・マザーファンドにおいて、第56期末における外貨建純資産 (845,379千円) の投資信託財産総額 (849,130千円) に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月15日)、(2021年6月15日)現在

項 目	第55期末	第56期末
(A) 資産	4, 867, 638, 375円	4, 660, 950, 524円
コール・ローン等	348, 304, 455	271, 605, 959
投資信託証券 (評価額)	1, 964, 497, 524	1, 833, 151, 091
ダイワ・インド株	164, 540, 732	171, 984, 433
マザーファンド (評価額)		
ダイワ・アジア株	1, 518, 735, 992	1, 533, 900, 583
マザーファンド (評価額)		
ダイワ・アジアリート・マザーファンド (評価額)	870, 371, 829	849, 130, 992
その他未収収益	1, 187, 843	1, 177, 466
(B) 負債	297, 442, 414	227, 716, 152
未払収益分配金	277, 271, 123	210, 918, 955
未払解約金	3, 407, 624	277, 229
未払信託報酬	16, 666, 063	16, 326, 749
その他未払費用	97, 604	193, 219
(C) 純資産総額 (A－B)	4, 570, 195, 961	4, 433, 234, 372
元本	4, 265, 709, 590	4, 218, 379, 110
次期繰越損益金	304, 486, 371	214, 855, 262
(D) 受益権総口数	4, 265, 709, 590口	4, 218, 379, 110口
1口当り基準価額 (C/D)	10, 714円	10, 509円

* 第54期末における元本額は4, 430, 243, 422円、当作成期間 (第55期～第56期) 中における追加設定元本額は85, 693, 105円、同解約元本額は297, 557, 417円です。

* 第56期末の計算口数当りの純資産額は10, 509円です。

■損益の状況

第55期 自 2020年12月16日 至 2021年3月15日

第56期 自 2021年3月16日 至 2021年6月15日

項 目	第55期	第56期
(A) 配当等収益	25, 981, 158円	27, 028, 906円
受取配当金	24, 543, 296	25, 582, 650
受取利息	7	—
その他収益金	1, 440, 139	1, 448, 845
支払利息	△ 2, 284	△ 2, 589
(B) 有価証券売買損益	373, 892, 943	114, 042, 869
売買益	384, 079, 739	115, 342, 695
売買損	△ 10, 186, 796	△ 1, 299, 826
(C) 信託報酬等	△ 16, 765, 780	△ 16, 423, 651
(D) 当期損益金 (A + B + C)	383, 108, 321	124, 648, 124
(E) 前期繰越損益金	280, 028, 907	376, 313, 743
(F) 追加信託差損益金	△ 81, 379, 734	△ 75, 187, 650
(配当等相当額)	(29, 799, 660)	(34, 749, 975)
(売買損益相当額)	(△ 111, 179, 394)	(△ 109, 937, 625)
(G) 合計 (D + E + F)	581, 757, 494	425, 774, 217
(H) 収益分配金	△ 277, 271, 123	△ 210, 918, 955
次期繰越損益金 (G + H)	304, 486, 371	214, 855, 262
追加信託差損益金	△ 81, 379, 734	△ 75, 187, 650
(配当等相当額)	(29, 799, 660)	(34, 749, 975)
(売買損益相当額)	(△ 111, 179, 394)	(△ 109, 937, 625)
分配準備積立金	385, 866, 105	290, 042, 912

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第55期	第56期
(a) 経費控除後の配当等収益	39, 092, 334円	34, 789, 752円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	135, 797, 471	89, 858, 372
(c) 収益調整金	29, 799, 660	34, 749, 975
(d) 分配準備積立金	488, 247, 423	376, 313, 743
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	692, 936, 888	535, 711, 842
(f) 分配金	277, 271, 123	210, 918, 955
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	415, 665, 765	324, 792, 887
(h) 受益権総口数	4, 265, 709, 590口	4, 218, 379, 110口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第55期	第56期
	650円	500円

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジア株マザーファンド」の決算日（2020年12月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第56期の決算日（2021年6月15日）現在におけるダイワ・アジア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。

■ダイワ・アジア株マザーファンドの主要な売買銘柄

(2020年12月16日から2021年6月15日まで)

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	8.4	76,369	9,091	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	11.4	102,349	8,978
JIANGXI COPPER CO LTD-H (中国)	134	31,244	233	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	9.9	77,459	7,824
AIA GROUP LTD (香港)	21.4	30,080	1,405	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	33	74,615	2,261
UNITED MICROELECTRONICS CORP (台湾)	127	24,161	190	WILMAR INTERNATIONAL LTD (シンガポール)	105.2	43,188	410
SUN HUNG KAI PROPERTIES (香港)	14.5	24,014	1,656	HYUNDAI MOTOR CO (韓国)	1.8	39,939	22,188
MEITUAN-CLASS B (ケイマン諸島)	5.6	23,512	4,198	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)	108	31,837	294
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	0.9	23,347	25,941	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	1.2	30,584	25,487
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (香港)	12.5	22,035	1,762	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	4.4	28,345	6,442
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)	52	21,040	404	HYUNDAI MOBIS CO LTD (韓国)	0.9	26,888	29,876
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (中国)	2.882	17,181	5,961	KB FINANCIAL GROUP INC (韓国)	6.3	25,887	4,109

(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、2021年6月15日現在におけるダイワ・アジア株マザーファンド（844,798千口）の内容です。

外国株式

銘 柄		2021年 6 月15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		40	39	4, 294	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		34	727	80, 093	一般消費財・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		5	94	10, 451	コミュニケーション・サービス
JD. COM INC-ADR		36	257	28, 314	一般消費財・サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR		9	72	7, 971	情報技術
FUTU HOLDINGS LTD-ADR		5	77	8, 534	金融
アメリカ・ドル通貨計	株 数、 金 額	129	1, 268	139, 659	
	銘柄 数 < 比 率 >	6 銘柄		<9. 1%>	
		百株	千香港・ドル	千円	
(香港)					
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		70	437	6, 203	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		145	1, 769	25, 102	不動産
JIANGXI COPPER CO LTD-H		1, 080	1, 827	25, 930	素材
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		2, 480	1, 049	14, 885	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		78	3, 651	51, 821	金融

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘 柄		2021年6月15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	
TENCENT HOLDINGS LTD		107	6,377	90,492	コミュニケーション・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		1,630	1,020	14,479	金融
BYD CO LTD-H		25	536	7,605	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD		214	2,045	29,030	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		150	1,872	26,563	ヘルスケア
MEITUAN-CLASS B		56	1,720	24,411	一般消費財・サービス
CHINA FEIHE LTD		490	950	13,489	生活必需品
GANFENG LITHIUM CO LTD-H		36	401	5,700	素材
KUAISHOU TECHNOLOGY		34	709	10,073	コミュニケーション・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		110	889	12,627	金融
SANDS CHINA LTD		452	1,534	21,775	一般消費財・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		125	1,758	24,956	資本財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO		260	1,175	16,676	生活必需品
CHINA OILFIELD SERVICES-H		1,440	1,071	15,202	エネルギー
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		1,060	1,219	17,297	素材
CHINA MERCHANTS BANK-H		145	991	14,073	金融
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		260	391	5,556	情報技術
株 数、金 額		10,447	33,400	473,955	
香 港 ・ ド ル 通 貨 計	銘柄数 < 比 率 >	22 銘柄		<30.9%>	
		百株	千シンガポール・ドル	千円	
(シンガポール)					
DBS GROUP HOLDINGS LTD		127	376	31,260	金融
VENTURE CORP LTD		81	153	12,772	情報技術
株 数、金 額		208	530	44,033	
シンガポール・ドル通貨計	銘柄数 < 比 率 >	2 銘柄		<2.9%>	
		百株	千台湾・ドル	千円	
(台湾)					
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		100	3,995	15,930	一般消費財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC		70	2,075	8,276	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP		250	1,970	7,855	情報技術
MEDIATEK INC		160	15,680	62,527	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		1,100	3,619	14,431	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		1,340	3,015	12,022	金融
MERIDA INDUSTRY CO LTD		180	5,553	22,143	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		570	34,314	136,833	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		390	4,426	17,651	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP		1,270	6,578	26,233	情報技術
株 数、金 額		5,430	81,226	323,907	
台 湾 ・ ド ル 通 貨 計	銘柄数 < 比 率 >	10 銘柄		<21.1%>	
		百株	千インドネシア・ルピア	千円	
(インドネシア)					
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		1,983	2,017,702	15,738	素材
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		5,334	2,320,290	18,098	金融
株 数、金 額		7,317	4,337,992	33,836	
インドネシア・ルピア通貨計	銘柄数 < 比 率 >	2 銘柄		<2.2%>	

銘 柄		2021年 6月15日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千韓国・ウォン	千円	
(韓国)					
SK HYNIX INC		21	266,700	26,296	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		12	285,600	28,160	一般消費財・サービス
POSCO		8	275,600	27,174	素材
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		1	85,300	8,410	ヘルスケア
NAVER CORP		7	270,900	26,710	コミュニケーション・サービス
LG CHEM LTD		1	82,700	8,154	素材
KB FINANCIAL GROUP INC		38	213,560	21,057	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		131	1,054,550	103,978	情報技術
LG ELECTRONICS INC		12	189,000	18,635	一般消費財・サービス
HANA FINANCIAL GROUP		38	170,620	16,823	金融
韓 国 ・ ウ ォ ン 通 貨 計	株 数、金 額	269	2,894,530	285,400	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10 銘柄		<18.6%>	
		百株	千オフショア・人民元	千円	
(中国)					
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A		14	435	7,479	一般消費財・サービス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		11.88	2,588	44,465	生活必需品
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A		40	1,033	17,745	生活必需品
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A		127.34	1,093	18,788	ヘルスケア
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		23.82	1,076	18,494	資本財・サービス
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		350	1,024	17,604	資本財・サービス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A		7	329	5,651	ヘルスケア
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		48	525	9,029	情報技術
TONGWEI CO LTD-A		82.85	300	5,159	生活必需品
オ フ シ ョ ア ・ 人 民 元 通 貨 計	株 数、金 額	704.89	8,406	144,419	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9 銘柄		<9.4%>	
		百株	千マレーシア・リンギット	千円	
(マレーシア)					
UCHI TECHNOLOGIES BHD		931	291	7,799	情報技術
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN		646	328	8,800	素材
マレーシア・リンギット通貨計	株 数、金 額	1,577	620	16,600	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄		<1.1%>	
		百株	千タイ・バーツ	千円	
(タイ)					
THAI OIL PCL-FOREIGN		388	2,221	7,863	エネルギー
タイ・パーツ通貨計	株 数、金 額	388	2,221	7,863	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<0.5%>	
		百株	千ベトナム・ドン	千円	
(ベトナム)					
MILITARY COMMERCIAL JOINT		466	1,831,380	8,766	金融
ベトナム・ドン通貨計	株 数、金 額	466	1,831,380	8,766	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<0.6%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額	26,935.89	—	1,478,442	
	銘 柄 数 < 比 率 >	65 銘柄		<96.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年6月15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ず。

(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。

ダイワ・インド株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・インド株マザーファンド」の決算日（2020年12月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第56期の決算日（2021年6月15日）現在におけるダイワ・インド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。

■ダイワ・インド株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2020年12月16日から2021年6月15日まで)

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
INFOSYS LTD-SP ADR (インド)	272.6	551,734	2,023	INFOSYS LTD (インド)	165.8	301,857	1,820
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド)	58	352,548	6,078	INFOSYS LTD-SP ADR (インド)	135.8	275,526	2,028
ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	121.9	219,887	1,803	ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	124.5	237,180	1,905
HINDUSTAN UNILEVER LTD (インド)	40.6	144,317	3,554	HDFC BANK LIMITED (インド)	100.7	217,602	2,160
AXIS BANK LTD (インド)	69.2	75,379	1,089	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	73.8	206,852	2,802
TVS MOTOR CO LTD (インド)	74	69,916	944	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド)	30.1	191,204	6,352
CIPLA LTD (インド)	48.3	58,653	1,214	DIVI'S LABORATORIES LTD (インド)	20.1	108,006	5,373
LUPIN LTD (インド)	30.1	46,873	1,557	HINDUSTAN UNILEVER LTD (インド)	28.1	95,967	3,415
CUMMINS INDIA LTD (インド)	51.5	46,251	898	HCL TECHNOLOGIES LTD (インド)	62.7	91,353	1,456
TATA STEEL LTD (インド)	26.8	44,722	1,668	STATE BANK OF INDIA (インド)	179.7	72,533	403

(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、2021年6月15日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（1,489,318千口）の内容です。

(1)外国株式

銘柄		2021年6月15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)					
ICICI BANK LTD-SPON ADR		1,302	2,285	251,602	金融
INFOSYS LTD-SP ADR		1,368	2,797	308,039	情報技術
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A		279	1,710	188,317	エネルギー
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	2,949	6,792	747,959	
	銘柄 数 < 比 率 >	3 銘柄		<21.3%>	
		百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)					
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND		730	41,602	62,820	金融
PAGE INDUSTRIES LTD		9	27,148	40,993	一般消費財・サービス
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD		115	18,145	27,400	一般消費財・サービス
PHOENIX MILLS LTD		201	16,474	24,877	不動産
JK CEMENT LTD		95	26,726	40,357	素材
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA		169	25,422	38,388	金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		79	22,619	34,155	資本財・サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		86	26,531	40,062	金融
CHALET HOTELS LTD		787.03	14,166	21,391	一般消費財・サービス
SKF INDIA LTD		154.07	39,746	60,017	資本財・サービス

銘 柄		2021年 6 月15日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千インド・ルピー	千円	
CREDITACCESS GRAMEEN LTD		359	25,734	38,859	金融
TATA STEEL LTD		268	31,216	47,137	素材
CIPLA LTD		428	41,779	63,086	ヘルスケア
AXIS BANK LTD		1,937	142,611	215,343	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		151	108,385	163,662	一般消費財・サービス
ASHOK LEYLAND LTD		1,946	25,249	38,126	資本財・サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD		406	96,002	144,964	生活必需品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		912	44,113	66,611	エネルギー
ULTRATECH CEMENT LTD		85	56,767	85,718	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		368	65,064	98,247	金融
BHARAT FORGE LTD		492	36,442	55,028	一般消費財・サービス
CUMMINS INDIA LTD		403	33,444	50,501	資本財・サービス
LUPIN LTD		301	35,898	54,207	ヘルスケア
SHREE CEMENT LTD		21	59,501	89,847	素材
AIA ENGINEERING LTD		122.25	24,008	36,252	資本財・サービス
GODREJ PROPERTIES LTD		128	18,050	27,256	不動産
TVS MOTOR CO LTD		1,232	77,542	117,088	一般消費財・サービス
MULTI COMMODITY EXCH INDIA		95	14,770	22,302	金融
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		1,599	27,230	41,118	金融
HINDALCO INDUSTRIES LTD		1,626	64,194	96,933	素材
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		95	31,125	46,999	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		590.9	89,565	135,244	資本財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES		73	39,867	60,200	ヘルスケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		220	55,862	84,352	金融
HDFC BANK LIMITED		387	57,254	86,454	金融
BHARTI AIRTEL LTD		1,073.13	57,879	87,397	コミュニケーション・サービス
ABB INDIA LTD		236	39,190	59,177	資本財・サービス
INDIAN HOTELS CO LTD		2,442	32,735	49,429	一般消費財・サービス
インド・ルピー通貨計	株 数、金 額	20,421.38	1,690,075	2,552,013	
	銘柄数<比率>	38銘柄		<72.6%>	
ファ ン ド 合 計	株 数、金 額	23,370.38	—	3,299,973	
	銘柄数<比率>	41銘柄		<93.8%>	

(注 1) 邦貨換算金額は、2021年 6 月15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。

(2)先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別	2021年 6 月15日現在	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
SGX NIFTY 50 (シンガポール)	139	—

(注 1) 外貨建の評価額は、2021年 6 月15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) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジアリート・マザーファンド」の決算日（2020年12月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第56期の決算日（2021年6月15日）現在におけるダイワ・アジアリート・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。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

（2020年12月16日から2021年6月15日まで）

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
KEPPEL REIT（シンガポール）	689.1	62,339	90	LINK REIT（香港）	64.7	66,951	1,034
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST（シンガポール）	132.5	22,470	169	CAPITALAND INTEGRATED COMMER（シンガポール）	172.5	30,061	174
AREIT INC（フィリピン）	261.3	17,621	67	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT（シンガポール）	114	27,101	237
CAPITALAND INTEGRATED COMMER（シンガポール）	69.2	12,151	175	FRASERS LOGISTICS & COMMERC（シンガポール）	224.5	26,205	116
LINK REIT（香港）	13	11,971	920	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST（シンガポール）	88.8	20,276	228
KEPPEL DC REIT（シンガポール）	49.1	10,895	221	KEPPEL REIT（シンガポール）	194.7	18,821	96
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR（タイ）	130	9,322	71	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST（シンガポール）	108.3	18,726	172
CDL HOSPITALITY TRUSTS（シンガポール）	86.6	8,454	97	PARKWAYLIFE REAL ESTATE（シンガポール）	52.7	18,267	346
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN（マレーシア）	130	5,227	40	CDL HOSPITALITY TRUSTS（シンガポール）	132.4	13,581	102
FRASERS LOGISTICS & COMMERC（シンガポール）	26.5	3,168	119	KEPPEL DC REIT（シンガポール）	63.5	13,451	211

（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、2021年6月15日現在におけるダイワ・アジアリート・マザーファンド（265,055千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名		2021年6月15日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
不動産ファンド		千口	千香港・ドル	千円	%
(香港)					
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		300	1,380	19,582	2.3
LINK REIT		177.8	13,663	193,891	22.8
香 港 ・ ド ル 通 貨 計	口 数、金 額	477.8	15,043	213,473	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄			<25.1%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT		297.343	764	63,418	7.5
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		374.4	400	33,246	3.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERC		329.14	464	38,514	4.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		95.416	283	23,518	2.8
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		412.1	886	73,530	8.7
KEPPEL REIT		755.4	898	74,601	8.8
CDL HOSPITALITY TRUSTS		336.2	423	35,155	4.1

フ ア ン ド 名		2021年6月15日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		千口	千シンガポール・ドル	千円	%
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		206.9	908	75,379	8.9
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		151.2	418	34,758	4.1
		319.2	686	56,954	6.7
シンガポール・ドル通貨計	口 数、 金 額	3,277,299	6,134	509,077	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10 銘柄			<60.0%>
(フィリピン)		千口	千フィリピン・ペソ	千円	%
AREIT INC		191.3	7,039	16,183	1.9
フィリピン・ペソ通貨計	口 数、 金 額	191.3	7,039	16,183	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄			<1.9%>
(マレーシア)		千口	千マレーシア・リンギット	千円	%
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		670	978	26,182	3.1
マレーシア・リンギット通貨計	口 数、 金 額	670	978	26,182	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄			<3.1%>
(タイ)		千口	千タイ・パーツ	千円	%
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR		400	8,640	30,585	3.6
WHA PREMIUM GROWTH-F		718.4	9,554	33,823	4.0
タイ・パーツ通貨計	口 数、 金 額	1,118.4	18,194	64,409	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄			<7.6%>
合 計		5,734,799	—	829,325	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16 銘柄			<97.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年6月15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) 比率欄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。

ダイワ・アジア株マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2020年12月15日）

（作成対象期間 2019年12月17日～2020年12月15日）

ダイワ・アジア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	アジア地域の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）する企業の株式およびD R（預託証券）
株式組入制限	無制限

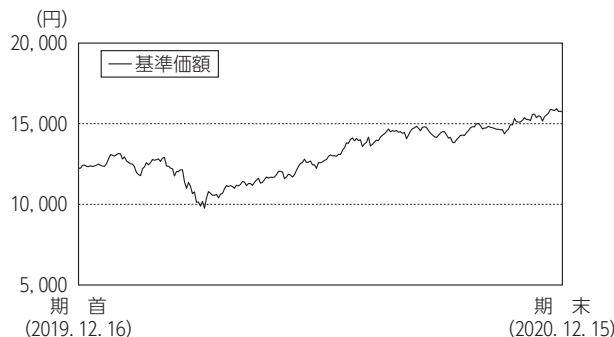
大和アセットマネジメント

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 Far East 指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	投資信託 受益証券 組入比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %		
(期首) 2019年12月16日	12,232	—	15,667	—	96.6	—
12月末	12,501	2.2	16,190	3.3	96.3	—
2020年1月末	11,974	△ 2.1	15,375	△ 1.9	97.3	—
2月末	12,204	△ 0.2	15,268	△ 2.6	95.9	—
3月末	10,559	△ 13.7	13,162	△ 16.0	94.5	—
4月末	11,500	△ 6.0	14,188	△ 9.4	95.1	—
5月末	11,693	△ 4.4	14,213	△ 9.3	96.3	—
6月末	12,976	6.1	15,536	△ 0.8	98.1	—
7月末	13,949	14.0	16,649	6.3	96.7	—
8月末	14,720	20.3	17,554	12.0	98.2	—
9月末	14,125	15.5	16,903	7.9	97.2	—
10月末	14,639	19.7	17,871	14.1	98.0	—
11月末	15,443	26.3	19,163	22.3	93.7	—
(期末) 2020年12月15日	15,726	28.6	19,252	22.9	94.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI EM Far East 指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI EM Far East 指数 (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 EM Far East 指数 (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。

《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：12,232円 期末：15,726円 騰落率：28.6%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染拡大の影響を受け、一時的に保有株式は下落しましたが、その後大きく反発上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。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

○アジア株式市況

アジア株式市況は上昇しました。

アジア株式市況は、当作成期首から2020年1月半ばにかけては、米中関係に対する楽観的な見方が広まって上昇しました。3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から各国で都市の封鎖や移動制限措置が打ち出され、景気後退懸念から大きく下落しました。しかし3月下旬以降は、各国の積極的な財政政策や中央銀行による流動性供給策により金融市場に安心感が広がり反発しました。6月から8月にかけては、各国が徐々に経済活動の再開に向けて動き出す中、米中を中心に経済指標の改善が見られたことなどに加え、新型コロナウイルスのワクチン開発進展期待を支援材料に上昇しました。9月から10月にかけては、それまで堅調に推移していた米国市場が大型IT (情報技術) 銘柄を中心に調整したことや、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大が嫌気された反面、各国の追加景気対策への期待が下支えし、底堅い値動きとなりました。11月上旬に米国大統領選挙を通過すると、政治面の不透明感が後退し、12月には欧米を中心にワクチンの実用化が始まったことで、当作成期末にかけて世界的に株式市場は大きく上昇しました。

○為替相場

アジア通貨は円に対して上昇 (円安) しました。

アジア通貨は、新型コロナウイルスの感染拡大の影響を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まる中、2020年2月後半から3月上旬にかけては対円で一時的に大幅に下落しましたが、その後の各国の積極的な財政政策や中央銀行による流動性供給策により、金融市場に安心感が広がり反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、アジアの経済成長から恩恵を受けることをめざし、高い利益成長性が期待される企業を中心としたポートフォリオを構築します。国別配分については、各国のファンダメンタルズや政治・社会情勢などを勘案して決定します。また、企業の財務内容、潜在成長力、セクター内の競争力、株価バリュエーションやセクターおよび銘柄の分散などを観察して個別銘柄を選定します。

◆ポートフォリオについて

アジア経済の成長から恩恵を受ける株式の中から、高い利益成長が見込まれる企業を精査・選別し、銘柄を組み入れました。国別では、各国のファンダメンタルズや政治・社会情勢などを勘案しつつ、各国の投資比率の分散を考慮して中国、韓国、台湾を高位に組み入れました。セクター別では、情報技術、一般消費財・サービス、金融セクターを高位に組み入れました。

◆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》

当ファンドでは、アジアの経済成長から恩恵を享受することをめざし、高い利益成長性が期待される企業を中心としたポートフォリオを構築します。国別配分については、各国のファンダメンタルズや政治・社会情勢などを勘案して決定します。また、企業の財務内容、潜在成長力、セクター内の競争力、株価バリュエーションやセクターおよび銘柄の分散などを勘案して個別銘柄を選定します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	80円 (80)
有価証券取引税 (株式)	33 (33)
その他費用 (保管費用) (その他)	23 (20) (3)
合 計	136

(注 1) 費用の項目および算出法については掲掲しております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。

■主要な売買銘柄

株 式

当 期				期			
買 付		売 付		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
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	15.9	67,424	4,240	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	13	89,460	6,881
WILMAR INTERNATIONAL LTD (シンガポール)	140.8	50,913	361	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	47	68,409	1,455
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)	2.288	40,577	17,734	LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)	29.78	50,962	1,711
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)	29.78	37,423	1,256	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	2	50,887	25,443
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)	400	37,291	93	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	8.9	49,351	5,545
WEICHAI POWER CO LTD-H (中国)	167	36,113	216	SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	102	43,681	428
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A (中国)	45	35,580	790	LG CHEM LTD (韓国)	0.7	43,581	62,259
SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)	79.6	34,851	437	ALIBABA HEALTH INFORMATION T (パミューダ)	156	42,386	271
AIA GROUP LTD (香港)	30	34,371	1,145	WEICHAI POWER CO LTD-H (中国)	206	40,134	194
KWG GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	214	33,846	158	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	477	39,588	82

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は四捨て。

■売買および取引の状況

株 式

(2019年12月17日から2020年12月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 91 (4)	千アメリカ・ドル 462 (ー)	百株 96	千アメリカ・ドル 1,065
	香港	百株 29,284 (△ 789.6)	千香港・ドル 49,771 (△ 55)	百株 48,237.4	千香港・ドル 78,439
	シンガポール	百株 1,699 (ー)	千シンガポール・ドル 1,286 (ー)	百株 1,024	千シンガポール・ドル 574
	台湾	百株 3,530 (ー)	千台湾・ドル 41,050 (△ 104)	百株 10,598.7	千台湾・ドル 88,330
	フィリピン	百株 642.9 (ー)	千フィリピン・ペソ 9,152 (ー)	百株 827.3	千フィリピン・ペソ 12,340
	インドネシア	百株 135,123 (ー)	千インドネシア・ルピア 10,431,607 (ー)	百株 16,756	千インドネシア・ルピア 5,545,625
	韓国	百株 430.42 (△ 0.01)	千韓国・ウォン 3,963,388 (ー)	百株 502.71	千韓国・ウォン 3,899,918
	中国	百株 2,323.56 (233.19)	千オフショア・人民元 14,509 (14)	百株 4,591.97	千オフショア・人民元 19,715
	マレーシア	百株 ー (ー)	千マレーシア・リンギット ー (ー)	百株 1,058	千マレーシア・リンギット 548
	タイ	百株 2,429 (ー)	千タイ・バーツ 17,898 (ー)	百株 3,640	千タイ・バーツ 13,334

(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、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 金額の単位未満は四捨て。

(2019年12月17日から2020年12月15日まで)

■組入資産明細表

外国株式

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		14	—	—	—	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		57	37	947	98,634	一般消費財・サービス
JD.COM INC-ADR		—	33	263	27,473	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	71	70	1,211	126,107	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄		<7.4%>	
		百株	百株	千香港・ドル	千円	
(香港)						
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		250	—	—	—	一般消費財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		100	—	—	—	不動産
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD		1,410	—	—	—	ヘルスケア
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		—	560	1,257	16,884	一般消費財・サービス
NEW WORLD DEVELOPMENT		1,250	—	—	—	不動産
WH GROUP LTD		1,670	—	—	—	生活必需品
CHINA GAS HOLDINGS LTD		300	—	—	—	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	111	4,304	57,810	金融
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		1,640	—	—	—	一般消費財・サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		700	—	—	—	不動産
TENCENT HOLDINGS LTD		247	137	7,822	105,058	コミュニケーション・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		3,000	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD		550	—	—	—	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		1,400	—	—	—	資本財・サービス
CNOOC LTD		1,080	—	—	—	エネルギー
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		525	—	—	—	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		4,130	1,520	875	11,758	金融
CHINA MOBILE LTD		175	—	—	—	コミュニケーション・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT		—	800	711	9,551	素材
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L		3,300	—	—	—	一般消費財・サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		70	210	1,642	22,054	ヘルスケア
MEITUAN-CLASS B		123	—	—	—	一般消費財・サービス
WUXI APPTec CO LTD-H		152	—	—	—	ヘルスケア
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC-H		—	135	1,005	13,507	ヘルスケア
GUANGDONG INVESTMENT LTD		—	640	802	10,778	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		275	165	1,543	20,730	金融
SANDS CHINA LTD		340	676	2,328	31,276	一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		110	—	—	—	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO		410	260	1,103	14,822	生活必需品
LI NING CO LTD		510	—	—	—	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H		1,060	670	1,006	13,515	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		690	670	1,147	15,404	金融
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		—	1,480	1,083	14,549	素材
LENOVO GROUP LTD		1,300	—	—	—	情報技術
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		1,400	—	—	—	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		410	—	—	—	不動産
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		—	800	1,128	15,149	情報技術
香 港 ・ ド ル 通 貨 計	株 数、金 額	28,577	8,834	27,762	372,850	
	銘柄数 < 比率 >	30 銘柄	15 銘柄		<21.9%>	

ダイワ・アジア株マザーファンド

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	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		76	—	—	—	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	168	427	33,392	金融
CAPITALAND LTD		550	—	—	—	不動産
VENTURE CORP LTD		—	81	153	11,987	情報技術
WILMAR INTERNATIONAL LTD		—	1,052	444	34,754	生活必需品
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	626 2銘柄	1,301 3銘柄	1,026	80,134 <4.7%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
WIWYNN CORP		80	—	—	—	情報技術
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		120	—	—	—	資本財・サービス
QUANTA COMPUTER INC		410	—	—	—	情報技術
MEDIATEK INC		130	210	14,742	54,545	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		1,710	1,100	3,223	11,925	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		4,500	1,900	3,686	13,638	金融
LARGAN PRECISION CO LTD		10	10	3,265	12,080	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP		—	140	4,725	17,482	情報技術
ASPEED TECHNOLOGY INC		60	—	—	—	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD		738.7	—	—	—	金融
POYA INTERNATIONAL CO LTD		—	100	5,860	21,682	一般消費財・サービス
MERIDA INDUSTRY CO LTD		—	110	2,750	10,175	一般消費財・サービス
CTCI CORP		2,380	—	—	—	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1,260	840	42,672	157,886	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		80	—	—	—	生活必需品
台湾・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,478.7 12銘柄	4,410 8銘柄	80,923	299,415 <17.6%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
SECURITY BANK CORP		184.4	—	—	—	金融
フィリピン・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	184.4 1銘柄	—	—	— <—>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		—	2,834	3,400,800	25,165	素材
PURADELTA LESTARI TBK PT		—	112,049	2,846,044	21,060	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		1,850	—	—	—	生活必需品
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		—	5,334	2,282,952	16,893	金融
インドネシア・ルピア通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,850 1銘柄	120,217 3銘柄	8,529,796	63,120 <3.7%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
SK HYNIX INC		25	37	432,900	41,298	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		15	30	567,000	54,091	一般消費財・サービス
POSCO		—	6	165,900	15,826	素材
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR		—	17	188,700	18,001	資本財・サービス
BGF RETAIL CO LTD		18.3	—	—	—	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO LTD		8	9	232,200	22,151	一般消費財・サービス
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD		120	—	—	—	資本財・サービス

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
NAVER CORP		—	12	343,200	32,741	コミュニケーション・サービス
NCSOFT CORP		4	—	—	—	コミュニケーション・サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD		—	15	198,750	18,960	金融
LG CHEM LTD		—	3	237,900	22,695	素材
KB FINANCIAL GROUP INC		43	96	451,200	43,044	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		274	218	1,608,840	153,483	情報技術
LG ELECTRONICS INC		27	—	—	—	一般消費財・サービス
CELLTRION INC		—	5	178,750	17,052	ヘルスケア
SOULBRAIN HOLDINGS CO LTD		20	—	—	—	素材
HANA FINANCIAL GROUP		48	44	158,620	15,132	金融
HANWHA SOLUTIONS CORP		—	38	174,420	16,639	素材
韓国・ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	602.3 11銘柄	530 13銘柄	4,938,380	471,121 ＜27.7%＞	
		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
(中国)						
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		—	15.88	2,904	46,326	生活必需品
VENUSTECH GROUP INC-A		390	—	—	—	情報技術
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A		198.95	—	—	—	情報技術
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A		402.34	337.34	2,322	37,045	ヘルスケア
CHINA STATE CONSTRUCTION -A		1,890	—	—	—	資本財・サービス
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		—	350	773	12,331	資本財・サービス
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A		166	—	—	—	情報技術
GLODON CO LTD-A		—	162.85	1,123	17,922	情報技術
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		—	170	1,288	20,545	情報技術
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A		24	—	—	—	ヘルスケア
オフショア・人民元通貨計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	3,071.29 6銘柄	1,036.07 5銘柄	8,411	134,170 ＜7.9%＞	
		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
(マレーシア)						
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE		1,058	—	—	—	金融
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	1,058 1銘柄	— —	—	— ＜—＞	
		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
(タイ)						
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		—	335	3,969	13,735	金融
TISCO FINANCIAL-FOREIGN		460	600	5,445	18,839	金融
OSOTSPA PCL-FOREIGN		—	1,200	4,560	15,777	生活必需品
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR		2,900	—	—	—	一般消費財・サービス
AEON THANA SINSAP THAI-NVDR		—	294	4,880	16,886	金融
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		280	—	—	—	金融
タイ・バーツ通貨計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	3,640 3銘柄	2,429 4銘柄	18,855	65,238 ＜3.8%＞	
ファン ド 合 計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	51,158.69 69銘柄	138,827.07 53銘柄	—	1,612,159 ＜94.7%＞	

(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。

ダイワ・アジア株マザーファンド

■投資信託財産の構成

2020年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1, 612, 159	91.1
コール・ローン等、その他	158, 444	8.9
投資信託財産総額	1, 770, 604	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、12月15日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝104.12円、1 香港・ドル＝13.43円、1 シンガポール・ドル＝78.10円、1 台湾・ドル＝3.70円、1 フィリピン・ペソ＝2.17円、100インドネシア・ルピア＝0.74円、100韓国・ウォン＝9.54円、1 オフショア・人民元＝15.95円、1 マレーシア・リンギット＝25.65円、1 タイ・バーツ＝3.46円、100 ベトナム・ドン＝0.45円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (1,662,258千円) の投資信託財産総額 (1,770,604千円) に対する比率は、93.9% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1, 787, 753, 502円
コール・ローン等	100, 834, 407
株式 (評価額)	1, 612, 159, 874
未収入金	72, 410, 774
未収配当金	2, 348, 447
(B) 負債	85, 361, 530
未払金	85, 361, 530
(C) 純資産総額 (A－B)	1, 702, 391, 972
元本	1, 082, 547, 458
次期繰越損益金	619, 844, 514
(D) 受益権総口数	1, 082, 547, 458口
1万口当り基準価額 (C／D)	15, 726円

* 期首における元本額は1,525,189,824円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は442,642,366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、ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド1,082,547,458円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,726円です。

■損益の状況

当期 自 2019年12月17日 至 2020年12月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	27, 220, 969円
受取配当金	27, 213, 069
受取利息	12, 925
支払利息	△ 5, 025
(B) 有価証券売買損益	432, 586, 803
売買益	644, 483, 285
売買損	△ 211, 896, 482
(C) その他費用	△ 3, 065, 930
(D) 当期損益金 (A + B + C)	456, 741, 842
(E) 前期繰越損益金	340, 460, 306
(F) 解約差損益金	△ 177, 357, 634
(G) 合計 (D + E + F)	619, 844, 514
次期繰越損益金 (G)	619, 844, 514

(注) 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。

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2020年12月7日）

（作成対象期間 2019年12月10日～2020年12月7日）

ダイワ・インド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	インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびD R（預託証書）
株式組入制限	無制限

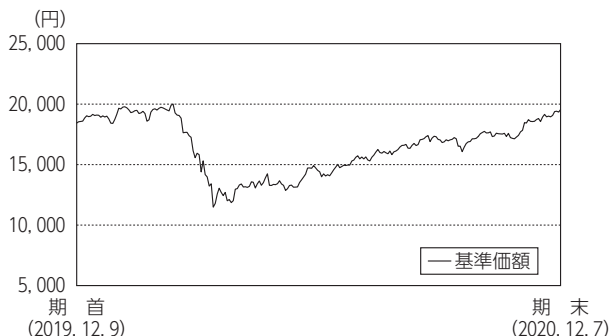
大和アセットマネジメント

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インド指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%
(期首) 2019年12月9日	18,434	—	15,224	—	93.2	3.5
12月末	19,008	3.1	15,788	3.7	94.9	3.6
2020年1月末	19,224	4.3	15,700	3.1	95.2	3.5
2月末	18,835	2.2	15,176	△0.3	95.6	3.6
3月末	12,440	△32.5	10,403	△31.7	94.0	3.8
4月末	13,903	△24.6	11,845	△22.2	94.1	3.8
5月末	13,739	△25.5	11,845	△22.2	94.8	3.7
6月末	14,923	△19.0	12,875	△15.4	94.6	3.5
7月末	15,892	△13.8	13,789	△9.4	94.4	3.3
8月末	17,397	△5.6	14,828	△2.6	95.6	3.0
9月末	16,879	△8.4	14,558	△4.4	95.4	2.9
10月末	17,167	△6.9	14,541	△4.5	95.2	2.9
11月末	18,951	2.8	15,649	2.8	95.7	3.2
(期末) 2020年12月7日	19,546	6.0	16,241	6.7	95.4	3.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIインド指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIインド指数 (配当込み、インド・ルピーベース) 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インド指数 (配当込み、インド・ルピーベース) 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) 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：18,434円 期末：19,546円 騰落率：6.0%

【基準価額の主な変動要因】

インド株式に投資した結果、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大から一時下落するも、インド国内における段階的な経済活動の再開やワクチンの開発進展などを好感して保有株式が上昇したことから、基準価額は上昇しました。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

○インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

インド株式市況は、当作成期首より2020年1月中旬までは、米中通商協議の進展やインド政府による追加の景気刺激策への期待などを支援材料に上昇しました。しかし1月下旬から3月にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に世界的に投資家心理が悪化する中、インド国内においても感染拡大が進み、経済活動の停滞が意識されて大きく値を下げました。4月から8月にかけては、欧米での感染拡大のピークアウト期待に加え、農業生産の良好な見通しを背景とした農村部の消費拡大期待や、インド政府による追加の経済対策期待などを背景に、堅調な展開となりました。9月には、中印間の緊張の高まりや欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大などを受けて一時下落する局面があったものの、その後は、インドにおける新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化などを受けて反発しました。11月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスに対するワクチンの早期実用化期待を受けたインド経済や企業業績回復への楽観的な見方や米国政治の不透明感後退などを背景に上昇しました。

○為替相場

インド・ルピーは、円に対して下落 (円高) しました。

インド・ルピー対円為替相場は、当作成期首より2020年2月までは横ばい圏で推移しました。3月に入ると、新型コロナウイルスによる世界的な投資家心理の悪化に加え、国内での感染拡大や都市封鎖措置を受けて、対円で大きく下落しました。その後4月から当作成期末にかけては横ばい圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することを目指して運用を行ってまいります。セクターでは、相対的に株価バリュエーションが割安な金融セクターやコミュニケーション・サービスセクターなどに注目しています。個別銘柄では、財務内容が良好で相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

◆ポートフォリオについて

利益成長が堅調と見込まれる銘柄に分散投資を行いました。業種では、堅調な住宅ローンの拡大や保有資産の改善が見込まれた金融セクター、インフラ (社会基盤) 投資の恩恵が見込まれた素材セクターなどを組入上位としました。個別銘柄では、中期的な利益成長を見込み消費財メーカーなどを買い付けました。一方、利益確定のため証券預託機関などを売却しました。

◆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》

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、農村部での消費拡大の恩恵が期待される銘柄や、経済活動の再開に伴い業績の回復が見込まれる銘柄を中心に、消費関連セクターに注目しています。個別銘柄では、財務内容が良好で相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	59円 (58)
(先物・オプション)	(1)
有価証券取引税 (株式)	26 (26)
その他費用 (保管費用)	28 (36)
(その他)	(△ 8)
合 計	113

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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。

※その他費用のその他は、インド税還付支払いの戻しにより、マイナスの費用(収入)となっています。

■主要な売買銘柄 株 式

(2019年12月10日から2020年12月7日まで)

当 期				期			
買 付		金 額		売 付		金 額	
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
HDFC BANK LIMITED (インド)	58.5	84,671	1,447	HDFC BANK LIMITED (インド)	46	85,421	1,856
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	9.5	79,243	8,341	INFOSYS LTD (インド)	55.2	76,825	1,391
INFOSYS LTD (インド)	57.9	72,515	1,252	BRITANNIA INDUSTRIES LTD (インド)	12.6	62,007	4,921
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	29.8	69,948	2,347	JK CEMENT LTD (インド)	27.485	55,995	2,037
ITC LTD (インド)	229.3	64,930	283	CENTRAL DEPOSITORY SERVICES (インド)	74.4	48,881	657
HINDUSTAN UNILEVER LTD (インド)	19.2	61,679	3,212	LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	29.7	42,310	1,424
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	18	51,720	2,873	DEEPAK NITRITE LTD (インド)	38.9	41,952	1,078
HINDALCO INDUSTRIES LTD (インド)	167.3	47,397	283	MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	4.2	41,440	9,866
BHARTI AIRTEL LTD (インド)	63.5	46,549	733	ULTRATECH CEMENT LTD (インド)	5.7	37,506	6,580
ABB INDIA LTD (インド)	30.4	44,334	1,458	ASIAN PAINTS LTD (インド)	14.4	35,391	2,457

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2019年12月10日から2020年12月7日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 398 (—)	千アメリカ・ドル 414 (—)	百株 223	千アメリカ・ドル 301
	インド	百株 22,042.26 (1,333.24)	千インド・ルピー 1,068,046 (7,611)	百株 18,620.84	千インド・ルピー 964,955

(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。

(2)先物取引の種別取引状況

(2019年12月10日から2020年12月7日まで)

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 1,124	百万円 1,122	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・インド株マザーファンド

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ICICI BANK LTD-SPON ADR		1, 153	1, 328	1, 836	191, 155	金融
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	1, 153	1, 328	1, 836	191, 155	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<5.6%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND		1, 306	906	33, 499	47, 569	金融
ESCORTS LTD		—	116	16, 615	23, 594	資本財・サービス
ALKEM LABORATORIES LTD		—	69	19, 757	28, 055	ヘルスケア
CROMPTON GREAVES CONSUMER EL		—	722	24, 028	34, 119	一般消費財・サービス
PAGE INDUSTRIES LTD		—	5	12, 006	17, 049	一般消費財・サービス
SRF LTD		31	—	—	—	素材
PHOENIX MILLS LTD		—	160	11, 931	16, 942	不動産
JK CEMENT LTD		233.85	—	—	—	素材
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA		—	169	24, 509	34, 803	金融
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		273	—	—	—	金融
AU SMALL FINANCE BANK LTD		229	—	—	—	金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		175.24	—	—	—	資本財・サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		85	64	16, 583	23, 548	金融
KPIT TECHNOLOGIES LTD		1, 057.39	—	—	—	情報技術
CHALET HOTELS LTD		531.74	1, 697.03	30, 792	43, 725	一般消費財・サービス
SKF INDIA LTD		42.16	42.16	7, 103	10, 086	資本財・サービス
DEEPAK NITRITE LTD		265	317	26, 788	38, 039	素材
CITY UNION BANK LTD		639	—	—	—	金融
NAVIN FLUORINE INTERNATIONAL		—	56	14, 346	20, 372	素材
ICICI SECURITIES LTD		—	228	10, 216	14, 507	金融
RELIANCE INDUSTRIES-PARTLY P		—	43.33	4, 560	6, 475	エネルギー
AXIS BANK LTD		1, 053	1, 346	82, 711	117, 450	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		79	132	103, 001	146, 262	一般消費財・サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)		196	81	12, 480	17, 722	生活必需品
ASHOK LEYLAND LTD		1, 456	3, 841	36, 412	51, 706	資本財・サービス
ASIAN PAINTS LTD		240	96	23, 412	33, 245	素材
HINDUSTAN UNILEVER LTD		146	281	61, 376	87, 153	生活必需品
STATE BANK OF INDIA		2, 428	1, 797	47, 350	67, 238	金融
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		760	—	—	—	公益事業
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		462.05	—	—	—	資本財・サービス
TITAN CO LTD		—	75	10, 778	15, 305	一般消費財・サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		420	235	9, 219	13, 091	エネルギー
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD		1, 067.19	—	—	—	素材
MARICO LTD		752	—	—	—	生活必需品
ULTRATECH CEMENT LTD		94	85	43, 276	61, 453	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		435	526	97, 112	137, 900	金融
ADITYA BIRLA FASHION AND RET		—	830	13, 259	18, 828	一般消費財・サービス
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		66	—	—	—	生活必需品

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
CUMMINS INDIA LTD		236	—	—	—	資本財・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD		174	201	74,610	105,946	ヘルスケア
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		735	—	—	—	一般消費財・サービス
SHREE CEMENT LTD		16	17	42,351	60,139	素材
TECH MAHINDRA LTD		284	294	27,139	38,537	情報技術
THERMAX LTD		148.92	—	—	—	資本財・サービス
AIA ENGINEERING LTD		34.77	—	—	—	資本財・サービス
GODREJ PROPERTIES LTD		199	217	26,046	36,986	不動産
TVS MOTOR CO LTD		187	492	24,506	34,799	一般消費財・サービス
MULTI COMMODITY EXCH INDIA		170	145	22,707	32,244	金融
PRESTIGE ESTATES PROJECTS		366	—	—	—	不動産
IPCA LABORATORIES LTD		—	55	12,381	17,582	ヘルスケア
BAJAJ FINANCE LTD		41	51	24,864	35,307	金融
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		688	2,983	50,054	71,077	金融
HINDALCO INDUSTRIES LTD		1,277	2,394	60,496	85,904	素材
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		—	75	20,456	29,048	情報技術
INFOSYS LTD		1,631	1,658	188,124	267,137	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		616.9	531.9	61,141	86,821	資本財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES		34	73	35,832	50,882	ヘルスケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		48	164	36,832	52,302	金融
HDFC BANK LIMITED		1,329	1,454	201,466	286,082	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		577	738	143,670	204,011	エネルギー
ITC LTD		—	2,293	45,447	64,535	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		—	324	24,317	34,531	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD		111.7	91.7	29,164	41,413	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD		1,070.13	1,394.13	68,835	97,745	コミュニケーション・サービス
ABB INDIA LTD		199.55	304	35,095	49,835	資本財・サービス
AMBUJA CEMENTS LTD		700	1,529	38,614	54,833	素材
DABUR INDIA LTD		216	—	—	—	生活必需品
HCL TECHNOLOGIES LTD		594	627	53,827	76,435	情報技術
INDIAN HOTELS CO LTD		1,064	—	—	—	一般消費財・サービス
インド・ルピー通貨計	株数、金額	27,270.59	32,025.25	2,141,118	3,040,387	
	銘柄数<比率>	54銘柄	50銘柄		<89.8%>	
ファンド合計	株数、金額	28,423.59	33,353.25	—	3,231,543	
	銘柄数<比率>	55銘柄	51銘柄		<95.4%>	

(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。

(2)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
外国	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	110	—

（注 1）外貨建の評価額は、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）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年12月 7 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3, 231, 543	94. 2
コール・ローン等、その他	198, 857	5. 8
投資信託財産総額	3, 430, 401	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、12月7日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝104. 08円、1 インド・ルピー＝1. 42円です。

（注 3）当期末における外貨建純資産（3, 373, 777千円）の投資信託財産総額（3, 430, 401千円）に対する比率は、98. 3% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月 7 日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	3, 430, 401, 082円
コール・ローン等	133, 571, 586
株式（評価額）	3, 231, 543, 432
未収入金	2, 830, 976
未収配当金	101, 552
差入委託証拠金	62, 353, 536
(B)負債	43, 000, 000
未払解約金	43, 000, 000
(C)純資産総額（A－B）	3, 387, 401, 082
元本	1, 733, 068, 773
次期繰越損益金	1, 654, 332, 309
(D)受益権総口数	1, 733, 068, 773口
1万口当り基準価額（C／D）	19, 546円

* 期首における元本額は1, 597, 212, 022円、当作成期間中における追加設定元本額は639, 921, 103円、同解約元本額は504, 064, 352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、ダイワ・インド株マザーファンド1, 680, 450, 449円、ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド52, 618, 324円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19, 546円です。

■損益の状況

当期 自 2019年12月10日 至 2020年12月 7 日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	29, 852, 249円
受取配当金	26, 069, 948
受取利息	51, 552
その他収益金	3, 744, 226
支払利息	△ 13, 477
(B) 有価証券売買損益	315, 179, 691
売買益	694, 993, 520
売買損	△ 379, 813, 829
(C) 先物取引等損益	9, 889, 246
取引益	51, 346, 004
取引損	△ 41, 456, 758
(D) その他費用	△ 4, 757, 198
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	350, 163, 988
(F) 前期繰越損益金	1, 347, 025, 072
(G) 解約差損益金	△ 405, 935, 648
(H) 追加信託差損益金	363, 078, 897
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	1, 654, 332, 309
次期繰越損益金（I）	1, 654, 332, 309

（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。

ダイワ・アジアリート・マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2020年12月15日）

（作成対象期間 2019年12月17日～2020年12月15日）

ダイワ・アジアリート・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	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア地域（日本を除きます。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組 入 制 限	無制限

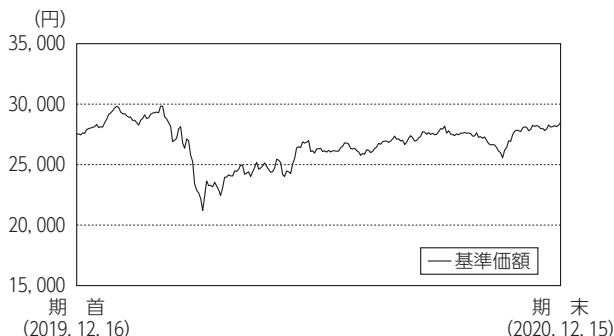
大和アセットマネジメント

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		アジアリート指数 (配当込み、円換算) 証 券 (参考指数)		投資信託 組入比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %
(期首) 2019年12月16日	27,533	—	29,257	—	95.8
12月末	28,311	2.8	30,046	2.7	96.0
2020年1月末	28,664	4.1	30,072	2.8	92.1
2月末	28,140	2.2	28,872	△ 1.3	94.2
3月末	23,159	△ 15.9	22,395	△ 23.5	90.3
4月末	24,756	△ 10.1	24,112	△ 17.6	91.9
5月末	24,257	△ 11.9	23,607	△ 19.3	94.2
6月末	26,143	△ 5.0	25,169	△ 14.0	94.0
7月末	26,449	△ 3.9	24,885	△ 14.9	92.6
8月末	26,990	△ 2.0	25,272	△ 13.6	93.2
9月末	27,538	0.0	25,448	△ 13.0	94.0
10月末	25,985	△ 5.6	23,825	△ 18.6	92.5
11月末	28,163	2.3	26,278	△ 10.2	90.1
(期末) 2020年12月15日	28,485	3.5	26,696	△ 8.8	90.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) アジアリート指数 (配当込み、円換算) は、S & P /Citigroup Global REIT Index の構成国地域のうち、日本、オーストラリア、ニュージーランドを除く Asia Pacific (Developed) の構成国地域、および Asia Pacific (Emerging) の構成国地域における前日の地域別の指数 (配当込み、現地通貨建て) のデータをもとに円換算し、時価総額比率で合成し、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。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

期首：27,533円 期末：28,485円 騰落率：3.5%

【基準価額の主な変動要因】

保有するシンガポールのリートなどが上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○アジアリート市況

アジアリート市況は、香港、シンガポール市場ともに下落しました。

シンガポールのリート市場は、底堅い経済成長期待などから当作成期首から2020年2月中旬にかけて上昇基調で推移しましたが、新型コロナウイルス感染者の急増による世界的な景気減速懸念などが下落要因となり、3月中旬にかけて急落しました。9月上旬にかけては、各国の中央銀行や政府による政策やデータセンター関連リートなどが堅調なパフォーマンスとなり、上昇基調で推移しました。その後は、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大による世界経済の低迷長期化懸念などを受けて下落しました。当作成期末にかけては、米国大統領選挙を通過し政治面の不透明感が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの実用化期待が高まったことなどから反発しました。

香港のリート市場は、当作成期首から2020年1月中旬までは堅調に推移しましたが、新型コロナウイルスによる経済活動への影響が懸念されると3月中旬にかけて下落しました。その後も、各国の中央銀行や政府の支援策を背景に上昇する場面もありましたが、香港の統制強化に向けた国家安全法をめぐる動きや香港で新型コロナウイルスの感染者数が増加したことなどを受けて、10月にかけて下落基調で推移しました。当作成期末にかけては、米国大統領選挙を通過し政治面の不透明感が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの実用化期待が高まったことなどから反発しました。

○為替相場

対円為替相場は、香港ドル、シンガポール・ドルともに下落 (円高) しました。

米ドルは、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたリスク回避的な動きやF R B (米国連邦準備制度理事会) による金融緩和の長期化観測などを受けて、対円で下落しました。香港ドルは、米ドルペッグ制 (米ドルに連動させる為替政策) を採用していることから、米ドルと同様の動きとなり、対円で下落しました。シンガポール・ドルは、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたリスク回避の円買いの動きなどから、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」

C & S の助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。

香港は、デモの不動産市場に与える影響を注視しながら、海外動向の影響を受けにくい生活必需品を主に扱う商業施設リートなどに投資してまいります。シンガポールでは、今後も需要が見込まれるデータセンター関連のリートなどに投資妙味があると考えています。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案し、ポートフォリオを構築していきます。

※C & S：コーベン&ステイアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

C & S の助言をもとにポートフォリオを構築しました。

個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築しました。市場別では、シンガポールおよび香港を中心としたポートフォリオとしました。

◆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》

C & Sの助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。
香港では、政治情勢には引き続き注意が必要だと考えていますが、景気回復期待の高まりなどがプラス材料となることから、引き続き、生活必需品を主に扱う商業施設リートなどに投資してまいります。シンガポールでは、今後も需要が見込まれるデータセンターや物流施設関連のリートなどに投資してまいります。また、他地域からの移転の活発化から恩恵を受けることが期待されるオフィス関連リートにも注目しています。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築していきます。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	107円 (107)
有価証券取引税 (投資信託証券)	22 (22)
その他費用 (保管費用) (その他)	48 (46) (2)
合 計	177

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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。

■主要な売買銘柄 投資信託証券

(2019年12月17日から2020年12月15日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	千口 620	千円 75,772	円 122	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	千口 359	千円 87,066	円 242
LINK REIT (香港)	73	63,555	870	LINK REIT (香港)	84	83,351	992
WHA PREMIUM GROWTH-F (タイ)	1,190	61,455	51	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	325	62,846	193
CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	622	58,467	93	MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	391	60,491	154
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	358	52,226	145	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	358,545	57,386	160
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC (シンガポール)	527	43,735	82	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	238	54,546	229
FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)	421	33,158	78	CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	520	49,556	95
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	135	32,727	242	PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	169	48,056	284
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT (マレーシア)	630	29,693	47	FORTUNE REIT (シンガポール)	505	44,819	88
KEPPEL DC REIT (シンガポール)	144	26,731	185	FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)	403	37,841	93

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は四捨捨て。

■売買および取引の状況 投資信託証券

(2019年12月17日から2020年12月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 210 (—)	千アメリカ・ドル 217 (△ 0)	千口 210 (—)	千アメリカ・ドル 145 (—)
	香港	千口 618 (—)	千香港・ドル 7,375 (—)	千口 873 (—)	千香港・ドル 10,355 (—)
	シンガポール	千口 3,558 (△ 173.6)	千シンガポール・ドル 5,177 (△ 201)	千口 3,610.445 (—)	千シンガポール・ドル 6,140 (—)
	マレーシア	千口 1,170 (—)	千マレーシア・リンギット 1,933 (—)	千口 1,495.9 (—)	千マレーシア・リンギット 2,843 (—)
国	タイ	千口 1,460 (—)	千タイ・バーツ 24,551 (△ 20)	千口 471.6 (—)	千タイ・バーツ 6,026 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は四捨捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名		当 期 末		
		□ 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	比 率
不動産ファンド				
(香港)		千口	千香港・ドル	千円
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		390	1,509	20,269
LINK REIT		229.5	15,881	213,287
香港・ドル通貨計		619.5	17,390	233,557
□ 数、 金 額		2 銘柄		<25.3%>
銘柄数 < 比率 >				
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT		311.743	851	66,467
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		417	396	30,939
FRASERS LOGISTICS & COMMERC		527.14	753	58,872
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		209.416	621	48,575
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		515.4	1,113	86,945
KEPPEL REIT		261	287	22,422
CDL HOSPITALITY TRUSTS		382	504	39,381
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		251.9	967	75,545
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		235	658	51,389
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		295	622	48,613
シンガポール・ドル通貨計		3,405.599	6,775	529,153
□ 数、 金 額		10 銘柄		<57.3%>
銘柄数 < 比率 >				
(マレーシア)		千口	千マレーシア・リンギット	千円
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		540	837	21,469
マレーシア・リンギット通貨計		540	837	21,469
□ 数、 金 額		1 銘柄		<2.3%>
銘柄数 < 比率 >				
(タイ)		千口	千タイ・パーツ	千円
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR		270	6,021	20,832
WHA PREMIUM GROWTH-F		718.4	9,339	32,313
タイ・パーツ通貨計		988.4	15,360	53,146
□ 数、 金 額		2 銘柄		<5.8%>
銘柄数 < 比率 >				
合 計		5,553.499	—	837,326
□ 数、 金 額		15 銘柄		<90.7%>
銘柄数 < 比率 >				

(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) 比率欄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。

(2) 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資
信託証券の内容

- LINK REIT（香港）（当作期末組入比率23.1%）
- イ. 会社の概要
香港で最大級のリートの1つです。主として商業施設および駐車場として利用され、安定的な収入を生み出す香港の不動産に投資します。
 - ロ. 1口当り資産運用報酬等
投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため「1口当り資産運用報酬等の額」に関する情報の開示はできません。LINK REITの開示資料につきましては、ホームページ（<https://www.linkreit.com>）で閲覧することが可能です。

■投資信託財産の構成

2020年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 837,326	% 90.7
コール・ローン等、その他	85,646	9.3
投資信託財産総額	922,972	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、12月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.12円、1香港・ドル＝13.43円、1シンガポール・ドル＝78.10円、1マレーシア・リンギット＝25.65円、1タイ・バーツ＝3.46円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（893,869千円）の投資信託財産総額（922,972千円）に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	922,972,254円
コール・ローン等	50,628,100
投資信託証券（評価額）	837,326,037
未収入金	29,048,382
未収配当金	5,969,735
(B) 負債	—
(C) 純資産総額（A－B）	922,972,254
元本	324,022,663
次期繰越損益金	598,949,591
(D) 受益権総口数	324,022,663口
1万口当り基準価額（C／D）	28,485円

- * 期首における元本額は350,081,068円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は26,058,405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、ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド324,022,663円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,485円です。

■損益の状況

当期 自 2019年12月17日 至 2020年12月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,238,591円
受取配当金	32,174,476
受取利息	70,384
支払利息	△ 6,269
(B) 有価証券売買損益	△ 1,534,809
売買益	128,112,973
売買損	△ 129,647,782
(C) その他費用	△ 1,593,318
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	29,110,464
(E) 前期繰越損益金	613,780,722
(F) 解約差損益金	△ 43,941,595
(G) 合計（D＋E＋F）	598,949,591
次期繰越損益金（G）	598,949,591

- (注) 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。

フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド
(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア３資産分散ファンド）の主要投資対象である「フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）」の状況は次の通りです。
(注) 2021年６月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

運用および純資産変動計算書
2020年４月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	334, 173, 039
スワップ取引に係る受取利息	66, 219, 872
デリバティブ収益	23, 004
雑益	—
純利益	400, 415, 915
費用	
運用報酬	46, 803, 960
管理費	14, 336, 445
国税	2, 361, 375
保管費用	629, 255
販売手数料	458, 396
成功報酬	—
その他費用	893, 599
費用合計	65, 483, 030
スワップ取引に係る支払利息	15, 064, 540
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
総費用	80, 547, 570
純投資収益（損失）	319, 868, 345
有価証券に係る実現純（損）益	(90, 058, 709)
外貨取引に係る実現純（損）益	(2, 772, 529)
差金決済取引に係る実現純（損）益	—
外国為替予約取引に係る実現純（損）益	(77, 930, 926)
オプション取引に係る実現純（損）益	—
先物取引に係る実現純（損）益	23, 226, 773
スワップ取引に係る実現純（損）益	32, 719, 521
有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額	(576, 999, 441)
外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額	2, 465, 549
差金決済取引に係る未実現評価（損）益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価（損）益の変動額	17, 306, 402

フィデリティ・ファンズ－アジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

オプション取引に係る未実現評価（損）益の変動額	－
先物取引に係る未実現評価（損）益の変動額	2,644,371
スワップ取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(82,355,793)
運用実績	(431,886,437)
受益者への分配金	(259,868,839)
設定解約	
当期設定額	1,143,479,443
当期解約額	(1,789,243,505)
調整勘定	(10,193,401)
設定解約に伴う増加（減少）額	(655,957,463)
純増加（減少）	(1,347,712,739)
純資産額	
期首	5,208,894,853
期末	3,861,182,114

投資資産明細表
2020年4月30日現在

	国 コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Puma Int'l Fin. 5.00% 24/01/2026 Reg S	L U	U S D	48,998,988	31,688,508	0.82
Mongolian Mining 9.25% 15/04/2024 Reg S	S U	U S D	41,140,160	24,798,181	0.64
Puma Int'l Fin. 5.125% 06/10/2024 Reg S	L U	U S D	35,868,740	24,211,400	0.63
Medco Bell Pte 6.375% 30/01/2027 Reg S	S G	U S D	31,536,328	19,039,873	0.49
Pertamina Persero 4.15% 25/02/2060 Reg S	I D	U S D	22,480,497	18,878,362	0.49
Medco Oak Tree Pte 7.375% 14/05/2026 Reg S	S G	U S D	27,891,590	17,791,676	0.46
ABM Investama 7.125% 01/08/2022 Reg S	I D	U S D	24,892,782	12,970,146	0.34
GEO Coal International Pte 8.00% 04/10/2022 Reg S	S G	U S D	24,341,997	12,481,968	0.32
Saka Energi Indonesia 4.45% 05/05/2024 Reg S	I D	U S D	2,429,513	2,109,529	0.05
Anton Oilfield Services Group 7.50% 02/12/2022	K Y	U S D	256,571	143,680	0.00
Honghua Group 6.375% 01/08/2022	K Y	U S D	64,143	63,022	0.00
HPCL-Mittal Energy 5.25% 28/04/2027	I N	U S D	37,417	32,059	0.00
				164,208,404	4.25
公益事業					
Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 Reg S	I D	U S D	34,846,792	32,222,828	0.83
Greenko Investment 4.875% 16/08/2023 Reg S	MU	U S D	31,092,843	28,166,978	0.73
Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026 Reg S	MU	U S D	26,682,563	23,518,642	0.61
ReNew Power 5.875% 05/03/2027 Reg S	I N	U S D	28,181,433	23,069,258	0.60
Neerg Energy 6.00% 13/02/2022 Reg S	MU	U S D	25,216,665	22,981,032	0.60
SMC Global Power Holdings 5.95% VRN (Perpetual)	P H	U S D	24,265,063	21,491,075	0.56
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025 Reg S	MU	U S D	22,462,368	20,343,869	0.53
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033 Reg S	V G	U S D	15,758,069	14,698,307	0.38
Mong Duong Fin. Holdings 5.125% 07/05/2029 Reg S	N L	U S D	14,950,737	14,324,549	0.37
GCL New Energy Holdings 7.10% 30/01/2021	B M	U S D	29,485,821	14,005,765	0.36
SMC Global Power Holdings 5.70% VRN (Perpetual)	P H	U S D	12,774,335	10,922,056	0.28
ReNew Power Synthetic 6.67% 12/03/2024 Reg S	I N	U S D	11,382,201	9,958,394	0.26

フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド (ルクセンブルグ籍証券投資法人)

	国 コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Adani Green Energy 6. 25% 10/12/2024 Reg S	I N	U S D	9,995,666	9,799,251	0.25
				245,502,004	6.36
素材					
ABJA Investment 5. 45% 24/01/2028	S G	U S D	43,321,769	35,488,728	0.92
JSW Steel 5. 375% 04/04/2025	I N	U S D	30,576,736	24,610,402	0.64
Vedanta Resources 7. 125% 31/05/2023 Reg S	G B	U S D	35,071,986	13,411,527	0.35
Trafigura Group Pte 6. 875% VRN (Perpetual)	S G	U S D	13,487,200	10,945,537	0.28
Vedanta Resources 6. 125% 09/08/2024 Reg S	G B	U S D	28,501,772	10,615,572	0.27
UPL Corp 5. 25% VRN (Perpetual)	M U	U S D	12,610,255	9,867,525	0.26
Vedanta Resources 6. 375% 30/07/2022 Reg S	G B	U S D	10,846,984	4,145,175	0.11
ABJA Investment Pte 5. 95% 31/07/2024	S G	U S D	4,395,566	3,956,009	0.10
ABJA Investment 4. 45% 24/07/2023	S G	U S D	4,395,566	3,890,180	0.10
Tianqi Fin 3. 75% 28/11/2022	V G	U S D	11,772,535	3,723,138	0.10
Mongolian Mining 0. 386% (Perpetual)	K Y	U S D	5,962,360	2,981,180	0.08
Mongolian Mining	M N	H K D	4,090,882	203,564	0.01
JSW Steel 5. 25% 13/04/2022	I N	U S D	42,762	38,271	0.00
				123,876,808	3.21
資本財・サービス					
Delhi Int'l Airport 6. 45% 04/06/2029 Reg S	I N	U S D	31,462,995	27,687,436	0.72
China Singyes Energy Hldgs 6. 00% 19/12/2022 Reg S	B M	U S D	24,500,452	19,996,933	0.52
eHi Car Services 5. 875% 14/08/2022	K Y	U S D	29,746,331	18,493,442	0.48
Delhi Int'l Airport 6. 125% 31/10/2026 Reg S	I N	U S D	17,420,320	15,504,085	0.40
Blue Skyview 7. 125% VRN (Perpetual) (Defaulted)	V G	U S D	32,438,191	14,879,684	0.39
GMR Int'l Airport 4. 25% 27/10/2027 Reg S	I N	U S D	15,037,461	12,159,215	0.31
Indika Energy Capital Pte 5. 875% 09/11/2024 Reg S	S G	U S D	12,677,736	10,856,901	0.28
BOC Aviation 3. 25% 29/04/2025 Reg S	S G	U S D	9,394,552	9,469,518	0.25
Jiangsu Nantong Sanjian Int'l 7. 80% 26/10/2020	V G	U S D	11,164,453	7,945,255	0.21
CAR 8. 875% 10/05/2022	K Y	U S D	10,404,604	5,281,893	0.14
Alam Synergy 11. 50% 22/04/2021	S G	U S D	6,387,103	5,028,080	0.13
Korean Air Lines 5. 875% 06/03/2021	K R	U S D	2,079,287	1,808,980	0.05
China Railway Construction -2. 145% 29/01/2021	C N	U S D	203,119	206,433	0.01
				149,317,855	3.87
情報技術					
Network i2i 5. 650% VRN (Perpetual) Reg S	M U	U S D	44,522,681	39,847,800	1.03
Semiconductor Manu. Intl. 2. 693% 27/02/2025	K Y	U S D	19,803,179	19,464,546	0.50
Lenovo Group 3. 375% 24/01/2024	H K	U S D	9,558,632	9,546,683	0.25
Tsinghua Unic 4. 75% 31/01/2021	V G	U S D	10,435,775	7,672,009	0.20
Lenovo Securities 5. 375% VRN (Perpetual) EMTN	K Y	U S D	4,372,431	4,243,701	0.11
Kingsoft 0. 625% 29/04/2025	K Y	H K D	1,838,759	238,239	0.01
				81,012,978	2.10
一般消費財・サービス					
Melco Resorts Finance 5. 375% 04/12/2029 Reg S	K Y	U S D	64,874,413	61,273,786	1.59
Baoxin Auto Finance I 5. 625% VRN (Perpetual)	V G	U S D	35,446,752	24,284,956	0.63
Studio City Finance 7. 25% 11/02/2024 Reg S	V G	U S D	25,062,750	24,017,633	0.62
Golden Eagle Retail Group 4. 625% 21/05/2023 Reg S	K Y	U S D	22,356,870	20,955,094	0.54
Li & Fung 5. 25% (Perpetual) EMTN	B M	U S D	23,437,396	14,531,411	0.38
Maoye International Holdings 13. 25% 27/09/2020	K Y	U S D	13,987,638	13,859,344	0.36

フィデリティ・ファンズ－アジア・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

	国 コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Wynn Macau 5. 50% 01/10/2027 Reg S	K Y	U S D	14, 274, 021	13, 785, 849	0. 36
MGM China Holdings 5. 875% 15/05/2026 Reg S	K Y	U S D	13, 181, 304	12, 921, 633	0. 33
Sands China 5. 125% 08/08/2025	K Y	U S D	8, 907, 188	9, 363, 860	0. 24
Resorts World Las Vegas 4. 625% 16/04/2029 Reg S	U S	U S D	5, 717, 527	5, 141, 081	0. 13
GOHL Capital 4. 25% 24/01/2027	G B	U S D	5, 338, 821	5, 135, 051	0. 13
Graha Andrasentra Propertindo	I D	I D R	214, 463, 822	720, 887	0. 02
Wynn Macau 4. 875% 01/10/2024 Reg S	K Y	U S D	213, 809	205, 300	0. 01
LS Finance 2017 4. 875% 15/07/2024 EMTN	V G	U S D	192, 428	186, 274	0. 00
				206, 382, 159	5. 35
生活必需品					
H&H 5. 625% 24/10/2024	K Y	U S D	21, 668, 310	21, 467, 567	0. 56
SSMS Plantation Holdings 7. 75% 23/01/2023	S G	U S D	28, 867, 518	16, 802, 427	0. 44
Blue Ocean Resources 8. 00% 31/12/2021 Reg S	S G	U S D	1, 396, 234	453, 776	0. 01
				38, 723, 770	1. 00
ヘルスケア					
Yestar International Holdings 6. 90% 15/09/2021	K Y	U S D	17, 251, 364	10, 727, 573	0. 28
				10, 727, 573	0. 28
金融					
Huarong Finance 2019 3. 375% 24/02/2030 EMTN	V G	U S D	32, 748, 262	31, 321, 200	0. 81
Bank of East Asia 5. 875% VRN (Perpetual)	H K	U S D	25, 021, 836	23, 731, 523	0. 61
Yes Bank Ifsc Banking UB 3. 75% 06/02/2023 EMTN	I N	U S D	25, 355, 473	21, 690, 265	0. 56
RKP Overseas Finance 2016 7. 950% (Perpetual)	V G	U S D	24, 591, 169	21, 520, 166	0. 56
DBS Group Holdings 3. 30% VRN (Perpetual) GMTN	S G	U S D	20, 689, 272	19, 349, 641	0. 50
Bank of East Asia 5. 50% VRN (Perpetual) EMTN	H K	U S D	18, 795, 821	18, 048, 889	0. 47
Fortune Star 5. 95% 29/01/2023	V G	U S D	18, 795, 902	18, 002, 773	0. 47
Woori Bank 4. 25% VRN (Perpetual) Reg S	K R	U S D	18, 137, 491	17, 303, 759	0. 45
Bank of East Asia 5. 625% VRN (Perpetual)	H K	U S D	17, 292, 156	16, 405, 933	0. 42
Shriram Transport Finance 5. 95% 24/10/2022 Reg S	I N	U S D	21, 237, 522	16, 215, 213	0. 42
Mongolian Mortgage 9. 75% 29/01/2022 Reg S	M N	U S D	20, 494, 178	16, 141, 094	0. 42
ANZ 6. 75% VRN (Perpetual) Reg S	A U	U S D	14, 603, 203	15, 674, 128	0. 41
Chong HING Bank 5. 70% VRN (Perpetual) EMTN	H K	U S D	16, 143, 765	14, 741, 421	0. 38
TMB Bank 4. 90% VRN (Perpetual) EMTN	T H	U S D	16, 218, 645	13, 583, 116	0. 35
Fortune Star 6. 75% 02/07/2023	V G	U S D	13, 246, 132	12, 967, 657	0. 34
Wealth Driven 5. 50% 17/08/2023	V G	U S D	13, 205, 423	12, 951, 294	0. 34
Yihua Overseas Investment 8. 50% 23/10/2020	V G	U S D	23, 064, 936	12, 772, 208	0. 33
Tuspark Forward 7. 95% 15/08/2021	V G	U S D	25, 730, 239	12, 600, 822	0. 33
Nanyang Commercial Bank 5. 00% VRN (Perpetual)	H K	U S D	11, 902, 021	11, 369, 904	0. 29
Tuspark Forward 6. 95% 18/06/2022	V G	U S D	20, 163, 579	10, 416, 811	0. 27
Fortune Star 5. 25% 23/03/2022	V G	U S D	10, 562, 523	10, 233, 609	0. 27
Vedanta Resources Fin. II 9. 25% 23/04/2026 Reg S	G B	U S D	22, 878, 190	9, 494, 449	0. 25
Pearl Holding III 9. 50% 11/12/2022 Reg S	K Y	U S D	15, 906, 821	6, 521, 797	0. 17
Unigroup International Holdings 6. 00% 10/12/2020	V G	U S D	7, 445, 820	6, 338, 130	0. 16
Vedanta Resources Fin. II 8. 00% 23/04/2023 Reg S	G B	U S D	15, 019, 925	5, 632, 472	0. 15
Indiabulls Housing Finance 6. 375% 28/05/2022 EMTN	I N	U S D	8, 004, 556	4, 683, 580	0. 12
QBE Insurance Group 5. 25% VRN (Perpetual) EMTN	A U	U S D	112, 036	105, 178	0. 00
				379, 817, 032	9. 84
不動産					
China Evergrande Group 8. 75% 28/06/2025	K Y	U S D	51, 405, 763	41, 110, 230	1. 06

フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド (ルクセンブルグ籍証券投資法人)

	国 コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Sino-Ocean Land Treasure III 4.90% VRN (Perpetual)	V G	U S D	49,056,961	39,246,952	1.02
Theta Capital 8.125% 22/01/2025	S G	U S D	47,942,488	37,799,346	0.98
New Metro Global 6.80% 05/08/2023	V G	U S D	36,655,447	35,405,129	0.92
Yuzhou Properties 8.30% 27/05/2025	K Y	U S D	39,772,736	35,026,362	0.91
Yuzhou Properties 7.375% 13/01/2026	K Y	U S D	39,893,791	32,658,844	0.85
China Evergrande Group 9.50% 11/04/2022	K Y	U S D	34,884,846	31,448,495	0.81
Agile Group Holdings 7.875% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	33,438,106	31,206,962	0.81
Yuzhou Properties 5.375% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	39,701,669	30,783,756	0.80
China Evergrande Group 12.00% 22/01/2024	K Y	U S D	34,914,358	30,399,937	0.79
China Evergrande Group 11.50% 22/01/2023	K Y	U S D	31,248,023	28,215,712	0.73
Kaisa Group Holdings 11.25% 09/04/2022	K Y	U S D	28,216,158	27,940,766	0.72
China SCE Group Holdings 7.25% 19/04/2023	K Y	U S D	28,808,120	27,501,415	0.71
Scenery Journey 11.00% 06/11/2020	V G	U S D	26,087,901	26,185,291	0.68
Kaisa Group Holdings 11.50% 30/01/2023	K Y	U S D	26,883,054	25,856,131	0.67
Yango Justice International 9.25% 15/04/2023	H K	U S D	25,618,795	23,738,660	0.61
Ronshine China Holdings 8.75% 25/10/2022	K Y	U S D	23,590,232	23,628,805	0.61
China SCE Group Holdings 7.375% 09/04/2024	K Y	U S D	24,572,601	23,062,646	0.60
Wanda Properties Overseas 6.875% 23/07/2023	V G	U S D	25,423,130	22,845,187	0.59
Scenery Journey 11.50% 24/10/2022	V G	U S D	25,035,434	22,468,550	0.58
Yango Justice International 6.80% 11/03/2021 EMTN	H K	U S D	22,709,149	22,233,473	0.58
Sunac China Holdings 7.35% 19/07/2021	K Y	U S D	22,024,097	22,140,203	0.57
Kaisa Group Holdings 9.375% 30/06/2024	K Y	U S D	25,332,891	21,871,635	0.57
Yango Justice International 8.25% 25/11/2023	H K	U S D	23,966,283	20,991,303	0.54
Kaisa Group Holdings 8.50% 30/06/2022	K Y	U S D	22,253,810	20,839,818	0.54
RKI Overseas Finance 2017 A 7.00% (Perpetual)	V G	U S D	27,310,957	20,809,042	0.54
Fantasia Holdings Group 15.00% 18/12/2021	K Y	U S D	18,983,886	19,934,763	0.52
China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023	K Y	H K D	171,226,467	19,615,316	0.51
CIFI Holdings Group 6.55% 28/03/2024	K Y	U S D	19,626,740	19,541,408	0.51
Easy Tactic 9.125% 28/07/2022	V G	U S D	20,546,561	19,446,750	0.50
Yida China Holdings 10.00% 27/03/2022	K Y	U S D	25,387,457	19,357,936	0.50
China South City Holdings 11.50% 12/02/2022	H K	U S D	24,088,529	19,302,338	0.50
Yango Justice International 10.25% 18/03/2022	H K	U S D	19,295,757	19,111,675	0.49
Kaisa Group Holdings 10.50% 15/01/2025	K Y	U S D	21,498,022	19,066,354	0.49
China SCE Group Holdings 7.45% 17/04/2021	K Y	U S D	18,814,076	18,860,410	0.49
China South City Holdings 10.875% 26/06/2022	H K	U S D	21,794,720	18,634,486	0.48
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	K Y	U S D	18,696,565	18,374,905	0.48
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	K Y	U S D	20,159,303	17,995,147	0.47
China Aoyuan Group 7.95% 07/09/2021	K Y	U S D	17,708,109	17,915,924	0.46
Agile Group Holdings 6.875% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	19,086,008	17,851,196	0.46
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	K Y	U S D	19,195,857	17,776,893	0.46
Kaisa Group Holdings 11.75% 26/02/2021	K Y	U S D	17,585,338	17,765,410	0.46
KWG Group Holdings 7.40% 13/01/2027	K Y	U S D	19,410,314	17,758,665	0.46
Ronshine China Holdings 11.25% 22/08/2021	K Y	U S D	16,874,502	17,539,872	0.45
Hong Kong Red Star Macalline 3.375% 21/09/2022	H K	U S D	20,508,844	17,539,775	0.45
China Evergrande Group 6.25% 28/06/2021	K Y	U S D	17,717,899	16,991,431	0.44
Zhenro Properties Group 10.25% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	18,426,940	16,793,458	0.43
Redsun Properties Group 10.50% 03/10/2022	K Y	U S D	17,442,800	15,981,278	0.41

フィデリティ・ファンズ－アジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

	国 コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Redsun Properties Group 9. 70% 16/04/2023	K Y	U S D	18,650,718	15,592,255	0.40
Wanda Group Overseas 7. 50% 24/07/2022	H K	U S D	18,052,990	15,573,989	0.40
Yango Justice International 9. 50% 03/04/2021	H K	U S D	15,365,958	15,220,264	0.39
KWG Group Holdings 7. 875% 09/08/2021	K Y	U S D	14,937,139	15,156,380	0.39
Theta Capital 6. 75% 31/10/2026	S G	U S D	21,569,526	15,116,934	0.39
Lodha Developers International 14. 00% 12/03/2023	M U	U S D	15,199,956	13,983,960	0.36
Kaisa Group Holdings 6. 75% 18/02/2021	K Y	U S D	14,205,194	13,902,458	0.36
Times China Holdings 7. 625% 21/02/2022	K Y	U S D	13,550,304	13,789,442	0.36
Yango Justice International 10. 00% 12/02/2023	H K	U S D	13,888,470	13,757,402	0.36
Scenery Journey 13. 00% 06/11/2022	V G	U S D	15,015,648	13,748,536	0.36
KWG Group Holding 5. 20% 21/09/2022	K Y	U S D	14,391,400	13,707,188	0.35
Sunac China Holdings 8. 625% 27/07/2020	K Y	U S D	13,319,859	13,373,541	0.35
Zhenro Properties Group 7. 875% 14/04/2024	K Y	U S D	14,539,060	13,158,730	0.34
Zhenro 9. 15% 06/05/2023 Reg S	K Y	U S D	12,845,445	12,699,876	0.33
Sunac China Holdings 6. 50% 10/01/2025	K Y	U S D	13,509,080	12,577,609	0.33
Zhenro Properties Group 9. 15% 08/03/2022	K Y	U S D	12,361,889	12,425,645	0.32
Jababeka International 6. 50% 05/10/2023 Reg S	N L	U S D	18,536,377	12,094,478	0.31
APL Realty Holdings Pte 5. 95% 02/06/2024	S G	U S D	25,896,673	12,090,403	0.31
Zhenro Properties Group 8. 70% 03/08/2022	K Y	U S D	12,109,078	11,975,740	0.31
CIFI Holdings Group 5. 375% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	13,291,632	11,715,631	0.30
Jinke Properties Group 8. 375% 20/06/2021	C N	U S D	12,171,852	11,701,036	0.30
Properties 11. 00% 29/08/2020	K Y	U S D	12,172,621	11,635,916	0.30
Jingrui Holdings 9. 45% 23/04/2021	K Y	U S D	12,442,884	11,352,984	0.29
Properties 9. 875% 02/05/2021	K Y	U S D	12,399,906	11,345,518	0.29
Easy Tactic 8. 125% 27/02/2023	V G	U S D	12,211,106	11,069,766	0.29
Ronshine China Holdings 8. 10% 09/06/2023	K Y	U S D	11,203,708	10,939,680	0.28
Fantasia Holdings Group 12. 25% 18/10/2022	K Y	U S D	10,973,900	10,842,970	0.28
Yuzhou Properties 8. 50% 26/02/2024	K Y	U S D	10,798,276	10,102,201	0.26
Jingrui Holdings 13. 00% 31/07/2020	K Y	U S D	10,127,027	9,863,724	0.26
Agile Group Holdings 8. 375% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	9,947,427	9,474,924	0.25
Kaisa Group Holdings 7. 25% 30/06/2020	K Y	U S D	9,441,974	9,443,745	0.24
Zhenro Properties Group 5. 60% 28/02/2021	K Y	U S D	9,552,902	9,380,858	0.24
Ronshine China Holdings 10. 50% 01/03/2022	K Y	U S D	8,975,044	9,337,286	0.24
Yuzhou Properties 6. 00% 25/01/2022	K Y	U S D	8,976,208	8,630,700	0.22
Fantasia Holdings Group 7. 375% 04/10/2021	K Y	U S D	8,606,055	8,224,950	0.21
Yuzhou Properties 8. 50% 04/02/2023	K Y	U S D	8,259,036	8,024,059	0.21
Easy Tactic 8. 625% 27/02/2024	V G	U S D	8,932,845	7,953,654	0.21
Modern Land China 11. 80% 26/02/2022	K Y	U S D	8,592,626	7,905,630	0.20
Wanda Properties International 7. 25% 29/01/2024	V G	U S D	9,140,240	7,885,742	0.20
China Aoyuan Group 8. 50% 23/01/2022	K Y	U S D	7,417,124	7,589,972	0.20
Modernland Overseas Pte 6. 95% 13/04/2024	S G	U S D	11,197,125	7,155,202	0.19
Sunac China Holdings 7. 875% 15/02/2022	K Y	U S D	6,294,137	6,330,736	0.16
Times China Holdings 10. 95% 27/11/2020	K Y	U S D	5,282,030	5,414,345	0.14
China Aoyuan Group 7. 95% 19/02/2023	K Y	U S D	5,243,197	5,330,896	0.14
Redco Properties Group 11. 50% 08/12/2020	K Y	U S D	5,092,509	4,845,399	0.13
JGC Ventures 10. 75% 30/08/2021	S G	U S D	5,968,715	4,809,133	0.12
Country Garden Holdings 5. 625% 14/01/2030	K Y	U S D	4,863,302	4,668,815	0.12

フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド (ルクセンブルグ籍証券投資法人)

	国 コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Kaisa Group Holdings 7. 875% 30/06/2021	K Y	U S D	4, 626, 911	4, 500, 856	0. 12
Zhenro Properties Group 9. 80% 20/08/2021	K Y	U S D	4, 326, 162	4, 393, 395	0. 11
China Aoyuan Group 7. 50% 10/05/2021	K Y	U S D	3, 794, 067	3, 829, 133	0. 10
Fantasia Holdings Group 11. 875% 11/09/2020	K Y	C N Y	27, 435, 508	3, 763, 840	0. 10
Kaisa Group Holdings 11. 95% 22/10/2022 Reg S	K Y	U S D	3, 787, 053	3, 704, 495	0. 10
Fantasia Holdings Group 8. 375% 08/03/2021	K Y	U S D	2, 195, 345	2, 160, 234	0. 06
Wharf REIC Finance 2. 875% 07/05/2030 EMTN	V G	U S D	1, 542, 232	1, 533, 803	0. 04
Sunac China Holdings 7. 50% 01/02/2024	K Y	U S D	891, 510	862, 918	0. 02
Fantasia Holdings Group 10. 875% 09/01/2023	K Y	U S D	461, 828	439, 332	0. 01
Sunac China Holdings 8. 375% 15/01/2021	K Y	U S D	317, 507	320, 357	0. 01
Seazen Group 7. 50% 22/01/2021	K Y	U S D	267, 261	267, 395	0. 01
CIFI Holdings Group 6. 00% 16/07/2025	K Y	U S D	265, 123	251, 535	0. 01
Powerlong Real Estate Holdings 7. 125% 08/11/2022	K Y	U S D	248, 019	240, 429	0. 01
RKPF Overseas 2019 A 6. 70% 30/09/2024	V G	U S D	248, 019	238, 888	0. 01
CIFI Holdings Group 5. 375% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	239, 466	234, 860	0. 01
Yango Justice International 7. 50% 16/11/2020	H K	U S D	213, 809	212, 856	0. 01
Kaisa Group Holdings 10. 875% 23/07/2023	K Y	U S D	213, 809	201, 351	0. 01
Ronshine China Holdings 8. 95% 22/01/2023	K Y	U S D	188, 152	188, 680	0. 00
Easy Tactic 8. 75% 10/01/2021	V G	U S D	158, 219	157, 906	0. 00
Sunac China Holdings 7. 25% 14/06/2022	K Y	U S D	142, 183	140, 376	0. 00
Pakuwon Prima 5. 00% 14/02/2024	S G	U S D	111, 181	105, 066	0. 00
New Metro Global 6. 50% 23/04/2021	V G	U S D	85, 524	84, 927	0. 00
Redsun Properties Group 11. 50% 04/03/2021	K Y	U S D	85, 524	83, 873	0. 00
Easy Tactic 7. 00% 25/04/2021	V G	U S D	85, 524	83, 276	0. 00
Seazen Group 6. 15% 15/04/2023	K Y	U S D	85, 524	80, 890	0. 00
Shui On Development Holding 7. 50% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	74, 833	74, 773	0. 00
Zhenro Properties Group 10. 50% 28/06/2020	K Y	U S D	64, 143	64, 624	0. 00
				1, 659, 710, 410	42. 98
国債					
Sri Lanka 7. 85% 14/03/2029 Reg S	L K	U S D	35, 000, 782	20, 149, 577	0. 52
Sri Lanka 6. 25% 04/10/2020 Reg S	L K	U S D	15, 083, 730	13, 499, 959	0. 35
Sri Lanka 6. 20% 11/05/2027 Reg S	L K	U S D	19, 424, 043	11, 266, 252	0. 29
Sri Lanka 7. 55% 28/03/2030 Reg S	L K	U S D	17, 837, 633	10, 435, 905	0. 27
Sri Lanka 6. 85% 14/03/2024 Reg S	L K	U S D	14, 966, 688	9, 134, 935	0. 24
Sri Lanka 6. 35% 28/06/2024 Reg S	L K	U S D	5, 145, 193	3, 108, 324	0. 08
				67, 594, 952	1. 75
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	I E	U S D	4, 140	75, 130, 938	1. 95
Fidelity UCITS II ICAV-Enhanced Reserve R-ACC USD	I E	U S D	1, 944, 052	19, 390, 946	0. 50
				94, 521, 884	2. 45
コミュニケーション・サービス					
Dr Peng Holding HongKong 5. 05% 01/06/2020	H K	U S D	29, 459, 094	14, 434, 956	0. 37
SoftBank Group 5. 125% 19/09/2027	J P	U S D	12, 789, 159	12, 020, 608	0. 31
Bharti Airtel 1. 50% 17/02/2025 Reg S	I N	U S D	8, 275, 873	9, 393, 116	0. 24
SoftBank Group 6. 00% VRN (Perpetual)	J P	U S D	10, 393, 014	9, 017, 270	0. 23
SoftBank Group 6. 125% 20/04/2025	J P	U S D	5, 076, 062	5, 076, 405	0. 13
Tower Bersama Infrastructure 4. 25% 21/01/2025	I D	U S D	5, 089, 602	4, 732, 895	0. 12
SoftBank Group 6. 25% 15/04/2028	J P	U S D	3, 980, 760	3, 801, 859	0. 10

フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

	国 コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
AMC Entertainment Holdings 6. 125% 15/05/2027	U S	U S D	4, 161, 869	1, 009, 253	0. 03
				59, 486, 362	1. 54
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
Denbury Resources 9. 25% 31/03/2022 144A	U S	U S D	8, 754, 116	1, 557, 795	0. 04
Denbury Resources 9. 25% 31/03/2022 Reg S	U S	U S D	1, 238, 161	220, 331	0. 01
				1, 778, 126	0. 05
公益事業					
Greenko Dutch 5. 25% 24/07/2024 Reg S	N L	U S D	43, 307, 888	38, 845, 876	1. 01
				38, 845, 876	1. 01
素材					
Vedanta Resources 8. 25% 07/06/2021 Reg S	G B	U S D	11, 280, 895	6, 312, 225	0. 16
				6, 312, 225	0. 16
資本財・サービス					
Global A&T Electronics 8. 50% 12/01/2023	K Y	U S D	54, 060, 174	44, 506, 034	1. 15
				44, 506, 034	1. 15
情報技術					
Weibo 1. 25% 15/11/2022	K Y	U S D	213, 809	195, 107	0. 01
				195, 107	0. 01
一般消費財・サービス					
Wynn Macau 5. 125% 15/12/2029 Reg S	K Y	U S D	78, 199, 317	73, 996, 103	1. 92
Melco Resorts Finance 5. 625% 17/07/2027 Reg S	K Y	U S D	41, 050, 228	40, 382, 256	1. 05
Trip. com 1. 99% 01/07/2025	K Y	U S D	12, 017, 726	11, 923, 948	0. 31
				126, 302, 307	3. 27
金融					
Westpac Banking 5. 00% VRN (Perpetual)	A U	U S D	10, 004, 920	9, 722, 660	0. 25
Newday Bondco 7. 375% 01/02/2024 Reg S	G B	G B P	7, 403, 058	6, 463, 908	0. 17
Hyundai Capital America 6. 375% 08/04/2030 Reg S	U S	U S D	4, 428, 790	4, 799, 251	0. 12
JPMorgan Chase Bank 0. 125% 01/01/2023	U S	U S D	235, 190	252, 507	0. 01
				21, 238, 326	0. 55
不動産					
Yuzhou Properties 8. 375% 30/10/2024	K Y	U S D	22, 322, 060	20, 277, 922	0. 53
				20, 277, 922	0. 53
非上場					
素材					
China Forestry 10. 25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)*	K Y	U S D	12, 199, 314	1, 067, 440	0. 03
Mirabela Nickel 1. 00% 15/04/2044*	A U	U S D	140, 564	1	0. 00
				1, 067, 441	0. 03
資本財・サービス					
Jain Int'l Trading 7. 125% 01/02/2022 (Defaulted)	N L	U S D	16, 379, 265	2, 620, 682	0. 07
ITNL Offshore 7. 50% 18/01/2021 (Defaulted)	S G	C N Y	34, 568, 772	1, 100, 025	0. 03
BLT Finance 7. 50% 31/12/2049 (Defaulted)*	N L	U S D	158, 861, 333	228, 570	0. 01
China City Int'l 5. 35% 03/07/2017 (Defaulted)*	H K	C N Y	256, 571	1, 091	0. 00
				3, 950, 368	0. 10
情報技術					
Nuoxi Capital 5. 35% 24/01/2023 (Defaulted)	V G	U S D	11, 328, 918	2, 520, 713	0. 07
				2, 520, 713	0. 07

フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

	国 コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
一般消費財・サービス					
Prime Bloom Holdings 6.95% 05/07/2022 (Defaulted)	V G	U S D	10,179,204	4,173,474	0.11
Top Wise Excellence 6.00% 16/03/2020 (Defaulted)	V G	U S D	24,760,088	3,127,447	0.08
REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019 (Defaulted)*	B M	H K D	6,982,479	315,275	0.01
REXLot Holdings 6.00% 28/04/2017 (Defaulted)*	B M	H K D	2,685,568	128,189	0.00
				7,744,385	0.20
金融					
Tianjin State-OCI. & Management. 1.60% 17/12/2039*	C N	U S D	33,274,889	10,980,713	0.28
Stoneway Cap. 10.00% 01/03/2027 Reg S (Defaulted)	C A	U S D	17,291,508	2,723,585	0.07
Azion Bao 0.00% 31/12/2022 Reg S*	S G	U S D	1,597,210	31,944	0.00
				13,736,242	0.36
不動産					
Bakrieland Development Wts 31/12/2049	I D	I D R	72,106,576	0	0.00
				0	0.00
コミュニケーション・サービス					
Bakrie Tele. 11.50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)*	S G	U S D	15,916,574	238,749	0.01
Hellas Tel. II 6.054% 15/01/2015 144A (Defaulted)*	L U	U S D	370,153	4	0.00
				238,753	0.01
その他				(2)	(0.00)
投資資産合計（取得価額 USD 4,308,393,412）				3,569,596,014	92.45

* フィデリティの役員が時価を判定した証券

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
クレジット・デフォルト・スワップ				
Sold protection on iTraxx Xover S33 20/06/2025	E U R	57,276,769	235,311	0.01
Sold protection on CDX NA HY S26 5 Year 20/06/2021	U S D	2,351,901	(123,251)	(0.00)
Sold protection on CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	U S D	235,179,942	(12,951,486)	(0.34)
Sold protection on CDX NA HY S24 5 Year 20/06/2020	U S D	460,823,160	(16,839,381)	(0.44)
Sold protection on CDX NA HY S25 5 Year 20/12/2020	U S D	351,670,820	(18,588,560)	(0.48)
			(48,267,367)	(1.25)

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引			
Bought TWD Sold USD at 29.88500 21/07/2020	50,552,051	1,039,957	0.03
Bought AUD Sold USD at 1.64629 03/07/2020	7,175,839	527,414	0.01
Bought USD Sold GBP at 1.29461 12/05/2020	9,057,816	245,937	0.01
Bought USD Sold EUR at 1.13487 02/06/2020	5,425,274	202,781	0.01
Bought SEK Sold USD at 9.96321 03/07/2020	7,181,941	141,441	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13924 02/06/2020	3,057,345	126,496	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.43048 03/07/2020	7,189,837	106,900	0.00

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought KRW Sold USD at 1226.81000 03/07/2020	7,196,164	97,381	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.11835 02/06/2020	3,746,761	83,467	0.00
Bought USD Sold AUD at 0.65369 03/07/2020	7,703,253	19,100	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14279 21/07/2020	37,989	430	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91103 03/07/2020	7,183,308	(18,954)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.91189 02/06/2020	12,258,911	(29,531)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.03393 21/07/2020	51,592,008	(333,991)	(0.01)
Bought CNY Sold USD at 6.90535 21/07/2020	50,285,384	(1,263,025)	(0.03)
		945,803	0.02
A Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.91921 09/06/2020	70,697,032	406,874	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.91526 11/05/2020	2,236,750	1,866	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91411 11/05/2020	1,432,105	(602)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.91297 11/05/2020	1,794,247	(2,982)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.91012 11/05/2020	66,437,430	(317,648)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.08721 11/05/2020	71,581,166	(411,725)	(0.01)
		(324,217)	(0.01)
A Shares (RMB) (hedged)			
Bought CNY Sold USD at 7.10148 11/05/2020	18,420,428	76,793	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14166 11/05/2020	19,623,338	35,297	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.09786 11/05/2020	499,094	1,825	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.07000 11/05/2020	440,594	(124)	(0.00)
Bought USD Sold CNY at 0.14093 11/05/2020	399,689	(1,335)	(0.00)
Bought CNY Sold USD at 7.04450 11/05/2020	586,699	(2,281)	(0.00)
Bought CNY Sold USD at 7.06350 09/06/2020	19,631,160	(37,281)	(0.00)
		72,894	0.00
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought SEK Sold USD at 10.10252 11/05/2020	42,381,324	1,415,692	0.04
Bought SEK Sold USD at 9.82523 09/06/2020	64,487,396	342,970	0.01
Bought SEK Sold USD at 10.05340 11/05/2020	11,795,800	334,759	0.01
Bought SEK Sold USD at 10.00826 11/05/2020	5,919,392	140,656	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.90497 11/05/2020	1,373,341	18,123	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.98233 11/05/2020	334,832	7,068	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.91837 11/05/2020	298,416	4,347	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.10013 11/05/2020	247,638	(5,230)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.10175 11/05/2020	63,776,112	(338,842)	(0.01)
		1,919,543	0.05
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought AUD Sold USD at 1.62193 11/05/2020	141,007,179	8,100,859	0.21
Bought USD Sold AUD at 0.65441 11/05/2020	165,336,581	617,844	0.02
Bought AUD Sold USD at 1.57878 11/05/2020	8,116,628	237,959	0.01
Bought AUD Sold USD at 1.57919 11/05/2020	4,017,946	118,861	0.00
Bought AUD Sold USD at 1.57483 11/05/2020	3,639,827	97,323	0.00
Bought AUD Sold USD at 1.52790 09/06/2020	163,049,823	(612,095)	(0.02)
		8,560,751	0.22
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)			
Bought JPY Sold USD at 108.19330 11/05/2020	2,736,184	32,464	0.00

フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド (ルクセンブルグ籍証券投資法人)

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought USD Sold JPY at 0.00937 11/05/2020	2,908,447	6,367	0.00
Bought JPY Sold USD at 108.73620 11/05/2020	60,985	1,033	0.00
Bought JPY Sold USD at 108.33348 11/05/2020	53,025	699	0.00
Bought JPY Sold USD at 107.70090 11/05/2020	70,681	513	0.00
Bought JPY Sold USD at 107.31532 11/05/2020	64,950	237	0.00
Bought USD Sold JPY at 0.00933 11/05/2020	52,724	(120)	(0.00)
Bought USD Sold JPY at 0.00930 11/05/2020	59,600	(357)	(0.00)
Bought JPY Sold USD at 106.64930 09/06/2020	2,913,151	(6,273)	(0.00)
		34,563	0.00
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.42400 11/05/2020	246,935,604	2,476,549	0.06
Bought SGD Sold USD at 1.42907 11/05/2020	5,125,134	69,849	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.42301 11/05/2020	6,003,591	56,016	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.42326 11/05/2020	4,901,149	46,576	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.70937 11/05/2020	265,461,544	30,192	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.41225 11/05/2020	5,132,873	8,700	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.40953 09/06/2020	262,752,194	(29,449)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.69933 11/05/2020	5,294,496	(74,310)	(0.00)
		2,584,123	0.07
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.42400 11/05/2020	11,811,938	118,463	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.42907 11/05/2020	368,350	5,020	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.42079 11/05/2020	441,234	3,420	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.42811 11/05/2020	241,437	3,126	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.70937 11/05/2020	12,934,827	1,471	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.41225 11/05/2020	364,454	618	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.70613 11/05/2020	423,233	(1,884)	(0.00)
Bought SGD Sold USD at 1.40943 09/06/2020	12,940,454	(2,414)	(0.00)
		127,820	0.00
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.91921 09/06/2020	73,696,021	424,133	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.92026 11/05/2020	1,970,531	12,425	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.92030 11/05/2020	1,874,383	11,907	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.09457 11/05/2020	1,343,039	1,311	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91505 11/05/2020	1,512,818	916	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91414 11/05/2020	1,302,749	(498)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.07778 11/05/2020	1,583,500	(22,767)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.91012 11/05/2020	70,747,076	(338,253)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.08721 11/05/2020	74,167,516	(426,601)	(0.01)
		(337,427)	(0.01)
Y Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.91921 09/06/2020	64,303,496	370,078	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.92581 11/05/2020	6,234,545	77,147	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.92269 11/05/2020	5,651,732	50,660	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91899 11/05/2020	2,172,491	10,685	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91932 11/05/2020	1,129,639	5,963	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91414 11/05/2020	1,138,552	(435)	(0.00)

フィデリティ・ファンズ－アジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

	契約額等 (米ドル)	未実現(損) 益 (米ドル)	純資産 比率(%)	
Bought EUR Sold USD at 0.91297 11/05/2020	1,551,962	(2,580)	(0.00)	
Bought EUR Sold USD at 0.91012 11/05/2020	46,825,862	(223,882)	(0.01)	
Bought USD Sold EUR at 1.08721 11/05/2020	64,622,340	(371,699)	(0.01)	
		(84,063)	(0.00)	
Y-ACC Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.42400 11/05/2020	1,356,671	13,606	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.42475 11/05/2020	33,690	356	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.42301 11/05/2020	32,466	303	0.00	
Bought USD Sold SGD at 0.70937 11/05/2020	1,480,147	168	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.41225 11/05/2020	42,981	73	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.40943 09/06/2020	1,469,677	(274)	(0.00)	
		14,232	0.00	
Y-MDIST Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.42400 11/05/2020	8,574,789	85,998	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.42646 11/05/2020	268,357	3,160	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.42811 11/05/2020	235,065	3,043	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.42735 11/05/2020	199,671	2,476	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.42302 11/05/2020	202,317	1,888	0.00	
Bought USD Sold SGD at 0.70937 11/05/2020	9,292,623	1,057	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.41225 11/05/2020	194,796	330	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.40942 09/06/2020	9,319,049	(1,739)	(0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.70178 11/05/2020	190,303	(2,014)	(0.00)	
Bought USD Sold SGD at 0.69933 11/05/2020	288,965	(4,056)	(0.00)	
		90,143	0.00	
	通貨	契約額等	未実現(損) 益 (米ドル)	純資産 比率(%)
先物取引				
US Ultra Bond Future 19/06/2020	U S D	40,425,216	3,806,046	0.10
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2020	U S D	(9,889,524)	(43,459)	(0.00)
US Long Bond Future 19/06/2020	U S D	(9,216,013)	(156,158)	(0.00)
US 10 Year Ultra Bond Future 19/06/2020	U S D	(29,508,781)	(445,034)	(0.01)
US Treasury Note 10 Year Bond Future 19/06/2020	U S D	(44,590,614)	(507,549)	(0.01)
			2,653,846	0.07
Total Return Swaps				
Receive iBoxx USD Liq IG pay 3m USD LIBOR 20/09/2020	U S D	127,086,747	9,582,957	0.25
Receive iBoxx USD Liquid High Yield pay 3m USD LIBOR 21/09/2020	U S D	756,884	90,466	0.00
Receive iBoxx USD Liq IG pay 1m USD LIBOR 20/09/2020	U S D	112,526,478	(1,070,684)	(0.03)
			8,602,739	0.22
その他資産（負債控除後）			314,992,717	8.16
純資産額			3,861,182,114	100.00