

## ★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/債券	
信託期間	約9年11カ月間(2011年7月22日～2021年7月2日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	日本円・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラースターダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 日本円・クラス」(以下「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(日本円・クラス)」といいます。) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラースターダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ブラジル・リアル・クラス」(以下「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(ブラジル・リアル・クラス)」といいます。) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	アジア通貨・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラースターダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド アジア通貨・クラス」(以下「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(アジア通貨・クラス)」といいます。) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
運用方法	日本円・コース (毎月分配型)	①主として、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(日本円・クラス)の受益証券を通じて、アジアのハイ・イールド債券に投資し、保有資産について為替ヘッジを行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。②当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(日本円・クラス)とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(日本円・クラス)への投資割合を高位に維持することを基本とします。③アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(日本円・クラス)では、為替ヘッジを行ない、日本円で実質的な運用を行ないます。
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	①主として、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(ブラジル・リアル・クラス)の受益証券を通じて、アジアのハイ・イールド債券に投資し、保有資産について為替取引を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。②当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(ブラジル・リアル・クラス)とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(ブラジル・リアル・クラス)への投資割合を高位に維持することを基本とします。③アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(ブラジル・リアル・クラス)では、為替取引を活用して、ブラジル・リアルで実質的な運用を行ないます。
	アジア通貨・コース (毎月分配型)	①主として、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(アジア通貨・クラス)の受益証券を通じて、アジアのハイ・イールド債券に投資し、保有資産について為替取引を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。②当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(アジア通貨・クラス)とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態では、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(アジア通貨・クラス)への投資割合を高位に維持することを基本とします。③アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(アジア通貨・クラス)では、為替取引を活用して、アジア通貨(中国元、インド・ルピー、インドネシア・ルピアにおおむね均等)で実質的な運用を行ないます。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

※ファンドにおいて、アジアのハイ・イールド債券とは、ビジネスの大半をアジアで営んでいるとフィデリティが判断する企業が発行する債券のうち、BB格相当以下(ムーディーズでB a 1以下またはS & PでBB +以下もしくはフィッチでBB +以下、無格付けを含みます。)の債券をいいます。

# ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド 債券ファンド(通貨選択型) 日本円・コース(毎月分配型) ブラジル・リアル・コース(毎月分配型) アジア通貨・コース(毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第73期	(決算日	2017年8月3日)
第74期	(決算日	2017年9月4日)
第75期	(決算日	2017年10月3日)
第76期	(決算日	2017年11月6日)
第77期	(決算日	2017年12月4日)
第78期	(決算日	2018年1月4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。

さて、「ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」は、このたび、第78期の決算を行ないました。

ここに、第73期～第78期中の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。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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)

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<4804>

<4805>

<4806>

日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配)	税金 込み 分配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
49期末(2015年8月3日)	9,349	50	△ 0.2	12,882	△ 0.4	0.0	99.2	1,229
50期末(2015年9月3日)	8,983	50	△ 3.4	12,425	△ 3.5	0.0	99.2	1,107
51期末(2015年10月5日)	8,803	50	△ 1.4	12,258	△ 1.3	0.0	99.3	1,076
52期末(2015年11月4日)	9,126	50	△ 4.2	12,820	△ 4.6	0.0	99.4	1,066
53期末(2015年12月3日)	9,010	50	△ 0.7	12,701	△ 0.9	0.0	99.4	1,053
54期末(2016年1月4日)	8,838	50	△ 1.4	12,518	△ 1.4	0.0	99.2	1,033
55期末(2016年2月3日)	8,654	50	△ 1.5	12,332	△ 1.5	0.0	99.4	975
56期末(2016年3月3日)	8,703	50	△ 1.1	12,507	△ 1.4	0.0	97.6	950
57期末(2016年4月4日)	8,911	50	△ 3.0	13,004	△ 4.0	0.0	96.0	1,003
58期末(2016年5月6日)	9,052	50	△ 2.1	13,286	△ 2.2	0.0	99.4	980
59期末(2016年6月3日)	9,103	50	△ 1.1	13,447	△ 1.2	0.0	96.7	971
60期末(2016年7月4日)	9,141	50	△ 1.0	13,641	△ 1.4	0.0	99.3	957
61期末(2016年8月3日)	9,330	50	△ 2.6	14,012	△ 2.7	0.0	99.6	1,009
62期末(2016年9月5日)	9,341	50	△ 0.7	14,089	△ 0.5	0.0	98.2	1,003
63期末(2016年10月3日)	9,335	50	△ 0.5	14,217	△ 0.9	0.0	99.0	1,009
64期末(2016年11月4日)	9,304	50	△ 0.2	14,295	△ 0.6	0.0	99.3	1,023
65期末(2016年12月5日)	9,166	50	△ 0.9	14,201	△ 0.7	0.0	99.5	991
66期末(2017年1月4日)	9,114	50	△ 0.0	14,251	△ 0.4	—	99.4	1,036
67期末(2017年2月3日)	9,197	50	△ 1.5	14,471	△ 1.5	0.0	94.3	1,169
68期末(2017年3月3日)	9,248	50	△ 1.1	14,656	△ 1.3	0.0	99.2	1,225
69期末(2017年4月3日)	9,240	50	△ 0.5	14,720	△ 0.4	0.0	99.3	1,132
70期末(2017年5月8日)	9,226	50	△ 0.4	14,787	△ 0.5	0.0	97.7	1,157
71期末(2017年6月5日)	9,200	50	△ 0.3	14,556	△ 1.6	0.0	97.7	1,160
72期末(2017年7月3日)	9,114	50	△ 0.4	14,543	△ 0.1	0.0	96.3	1,154
73期末(2017年8月3日)	9,103	50	△ 0.4	14,618	△ 0.5	0.0	98.8	1,097
74期末(2017年9月4日)	9,116	50	△ 0.7	14,751	△ 0.9	—	98.5	1,119
75期末(2017年10月3日)	9,080	50	△ 0.2	14,842	△ 0.6	—	98.6	1,176
76期末(2017年11月6日)	9,065	50	△ 0.4	14,916	△ 0.5	—	98.8	1,138
77期末(2017年12月4日)	8,987	50	△ 0.3	14,864	△ 0.3	0.0	98.9	1,124
78期末(2018年1月4日)	8,944	50	△ 0.1	14,889	△ 0.2	—	98.8	1,107

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き大和投資信託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。

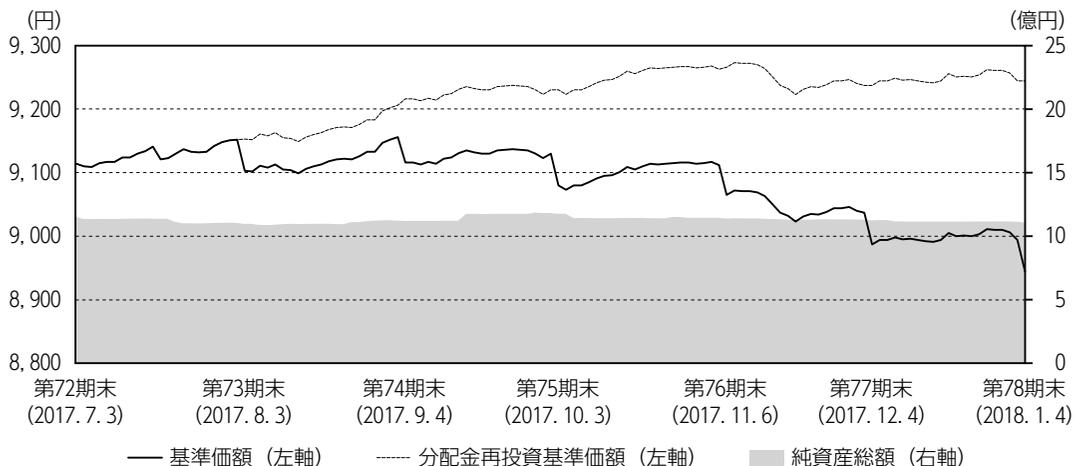
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

### 基準価額・騰落率

第73期首：9,114円

第78期末：8,944円（既払分配金300円）

騰落率：1.4%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

主に「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド 日本円・クラス」（以下「アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド（日本円・クラス）」）といたします。）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資した結果、アジア・ハイ・イールド債券市況の上昇を受けて、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。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	%	(参考指数)	%		
第73期	(期首) 2017年7月3日	9,114	—	14,543	—	0.0	96.3
	7月末	9,148	0.4	14,591	0.3	0.0	98.9
	(期末) 2017年8月3日	9,153	0.4	14,618	0.5	0.0	98.8
第74期	(期首) 2017年8月3日	9,103	—	14,618	—	0.0	98.8
	8月末	9,152	0.5	14,728	0.8	—	97.7
	(期末) 2017年9月4日	9,166	0.7	14,751	0.9	—	98.5
第75期	(期首) 2017年9月4日	9,116	—	14,751	—	—	98.5
	9月末	9,123	0.1	14,840	0.6	—	98.0
	(期末) 2017年10月3日	9,130	0.2	14,842	0.6	—	98.6
第76期	(期首) 2017年10月3日	9,080	—	14,842	—	—	98.6
	10月末	9,115	0.4	14,912	0.5	—	98.2
	(期末) 2017年11月6日	9,115	0.4	14,916	0.5	—	98.8
第77期	(期首) 2017年11月6日	9,065	—	14,916	—	—	98.8
	11月末	9,040	△ 0.3	14,870	△ 0.3	—	98.4
	(期末) 2017年12月4日	9,037	△ 0.3	14,864	△ 0.3	0.0	98.9
第78期	(期首) 2017年12月4日	8,987	—	14,864	—	0.0	98.9
	12月末	8,994	0.1	14,882	0.1	—	98.3
	(期末) 2018年1月4日	8,994	0.1	14,889	0.2	—	98.8

(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

(2017.7.4～2018.1.4)

### ■アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

アジア・ハイ・イールド債券市場は、相対的な投資妙味の高さから、第73期首より2017年10月まではスプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）が縮小する動きとなりました。10月に行なわれた中国共産党大会では、習近平国家主席の権力基盤の強化が進みました。盤石な体制下、改革がより精力的に進められるとの思惑などから、短期的には景気下押し圧力となる懸念が台頭しました。金融引き締め懸念の再燃もその一つで、中国の国債利回りの上昇につながりました。このような動きを受けて、リスク資産への投資家心理も抑制される流れとなり、10月後半から第78期末にかけて、スプレッドは穏やかながら拡大方向で推移しました。

米国金利については、2017年6月末からの金利上昇の動きの中で始まりました。米国においては、6月末より、市場参加者が量的緩和縮小や追加利上げなどの時期を探っていたことから、金利は大きく上昇しました。7月後半からは、米国政権の政策運営の混乱が強まったことや北朝鮮をはじめとした地政学リスクの高まりなどから、リスク回避的な動きとなり、金利低下基調となりました。しかし9月中旬から第78期末にかけては、米国の2017年中の利上げを考慮した金利先高観や景況感の改善などが、金利上昇につながりました。

### ■短期金利市況

日本では、日銀は当作成期間中の政策委員会・金融政策決定会合で、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、短期金利は低位で推移しました。一方、米国では、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で、当作成期間中に政策金利を引き上げました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受することをめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行ないます。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行ないます。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

## ポートフォリオについて

(2017.7.4～2018.1.4)

### ■当ファンド

当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行ないました。これまで同様、分散を図りながら、流動性とインカム（利回り収益）を重視した運用を行ないました。業種別では、不動産、素材、公益セクターが上位組み入れとなりました。

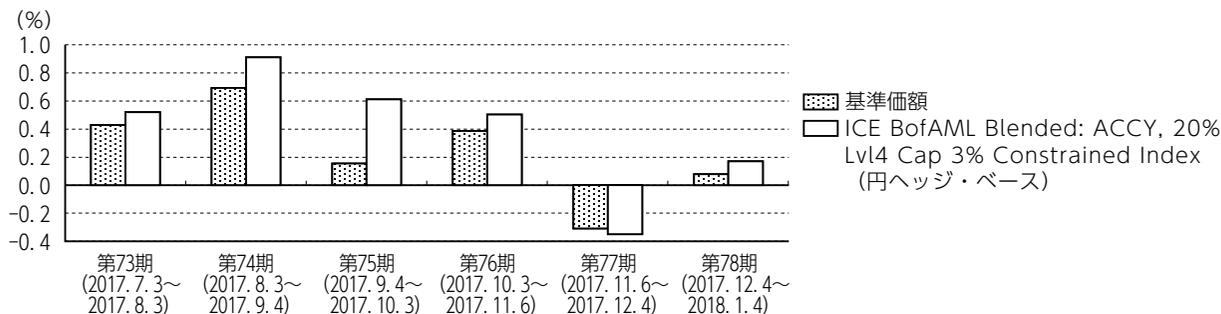
### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

第73期から第78期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ50円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2017年7月4日 ～2017年8月3日	2017年8月4日 ～2017年9月4日	2017年9月5日 ～2017年10月3日	2017年10月4日 ～2017年11月6日	2017年11月7日 ～2017年12月4日	2017年12月5日 ～2018年1月4日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（%）	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.56
当期の収益（円）	28	29	25	25	24	24
当期の収益以外（円）	21	20	24	24	25	25
翌期繰越分配対象額（円）	606	586	561	537	512	486

（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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	28.11円	29.39円	25.22円	25.46円	24.63円	24.69円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	599.22	600.31	586.64	562.10	537.64	512.28
(d) 分配準備積立金	28.76	6.56	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	656.10	636.27	611.87	587.57	562.28	536.97
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	606.10	586.27	561.87	537.57	512.28	486.97

(注) 下線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

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受することをめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行ないます。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行ないます。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第78期 (2017.7.4～2018.1.4)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.589%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は9,086円です。</b>
（投信会社）	(17)	(0.191)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(35)	(0.382)	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
（受託銀行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、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	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（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
合 計	54	0.593	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、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。）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。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

決算期	第73期～第78期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
外国（邦貨建）	千口	千円	千口	千円
	1,133.173	105,295	1,285.007	119,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

第73期～第78期							
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
ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS （ケイマン諸島）	859.749	80,000	93	ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS （ケイマン諸島）	1,285.007	119,000	92

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第73期～第78期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

区分	第73期～第78期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 4,170	百万円 440	% 10.6	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	15,719,234	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第73期～第78期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 78 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	11,862.04	1,094,463	98.8

(注 1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年1月4日現在

項 目	第 78 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,094,463	98.1
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	21,131	1.9
投資信託財産総額	1,115,595	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 72 期 末	第 78 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年8月3日)、(2017年9月4日)、(2017年10月3日)、(2017年11月6日)、(2017年12月4日)、(2018年1月4日) 現在

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,117,518,409円</b>	<b>1,129,586,645円</b>	<b>1,193,478,473円</b>	<b>1,146,121,955円</b>	<b>1,131,913,766円</b>	<b>1,115,595,317円</b>
コール・ローン等	13,745,549	26,992,012	22,171,865	21,131,713	19,380,377	21,131,283
投資信託受益証券 (評価額)	1,083,771,858	1,102,593,631	1,159,305,607	1,124,989,240	1,112,532,387	1,094,463,032
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002
未収入金	20,000,000	—	11,999,999	—	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>20,404,787</b>	<b>10,487,653</b>	<b>17,442,793</b>	<b>7,556,978</b>	<b>7,309,584</b>	<b>8,215,739</b>
未払金	10,000,000	—	6,000,000	—	—	—
未払収益分配金	6,025,903	6,137,835	6,476,128	6,279,834	6,256,492	6,190,626
未払解約金	3,257,308	3,205,944	3,870,652	911	—	873,185
未払信託報酬	1,113,857	1,128,334	1,073,041	1,244,634	1,014,464	1,105,636
その他未払費用	7,719	15,540	22,972	31,599	38,628	46,292
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>1,097,113,622</b>	<b>1,119,098,992</b>	<b>1,176,035,680</b>	<b>1,138,564,977</b>	<b>1,124,604,182</b>	<b>1,107,379,578</b>
元本	1,205,180,709	1,227,567,080	1,295,225,764	1,255,966,812	1,251,298,522	1,238,125,228
次期繰越増益金	△ 108,067,087	△ 108,468,088	△ 119,190,084	△ 117,401,835	△ 126,694,340	△ 130,745,650
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,205,180,709口</b>	<b>1,227,567,080口</b>	<b>1,295,225,764口</b>	<b>1,255,966,812口</b>	<b>1,251,298,522口</b>	<b>1,238,125,228口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	9,103円	9,116円	9,080円	9,065円	8,987円	8,944円

\* 第72期末における元本額は1,266,289,181円、当作成期間 (第73期～第78期) 中における追加設定元本額は158,797,555円、同解約元本額は186,961,508円です。

\* 第78期末の計算口数当りの純資産額は8,944円です。

\* 第78期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は130,745,650円です。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■損益の状況

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(A) 配当等収益	4,190,938円	4,144,976円	4,348,233円	4,105,875円	4,104,397円	4,170,551円
受取配当金	4,192,041	4,146,256	4,349,210	4,106,492	4,104,935	4,171,167
受取利息	—	1	—	1	1	—
支払利息	△ 1,103	△ 1,281	△ 977	△ 618	△ 539	△ 616
(B) 有価証券売買損益	1,668,240	4,634,943	△ 1,652,131	1,565,121	△ 6,545,511	△ 2,251,724
売買益	1,712,927	4,655,044	10,692	1,596,224	24,645	8,447
売買損	△ 44,687	△ 20,101	△ 1,662,823	△ 31,103	△ 6,570,156	△ 2,260,171
(C) 信託報酬等	△ 1,121,576	△ 1,136,155	△ 1,080,473	△ 1,253,261	△ 1,021,493	△ 1,113,300
(D) 当期損益金 (A + B + C)	4,737,602	7,643,764	1,615,629	4,417,735	△ 3,462,607	805,527
(E) 前期繰越損益金	△ 41,214,202	△ 41,315,426	△ 37,804,502	△ 37,876,292	△ 36,377,729	△ 42,406,463
(F) 追加信託差損益金	△ 65,564,584	△ 68,658,591	△ 76,525,083	△ 77,663,444	△ 80,597,512	△ 82,954,088
(配当等相当額)	( 72,217,612)	( 73,692,099)	( 75,983,891)	( 70,599,047)	( 67,275,944)	( 63,427,580)
(売買損益相当額)	(△ 137,782,196)	(△ 142,350,690)	(△ 152,508,974)	(△ 148,262,491)	(△ 147,873,456)	(△ 146,381,668)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 102,041,184	△ 102,330,253	△ 112,713,956	△ 111,122,001	△ 120,437,848	△ 124,555,024
(H) 収益分配金	△ 6,025,903	△ 6,137,835	△ 6,476,128	△ 6,279,834	△ 6,256,492	△ 6,190,626
次期繰越損益金 (G + H)	△ 108,067,087	△ 108,468,088	△ 119,190,084	△ 117,401,835	△ 126,694,340	△ 130,745,650
追加信託差損益金	△ 65,564,584	△ 70,381,473	△ 79,733,451	△ 80,744,764	△ 83,771,100	△ 86,087,463
(配当等相当額)	( 72,217,612)	( 71,969,217)	( 72,775,523)	( 67,517,727)	( 64,102,356)	( 60,294,205)
(売買損益相当額)	(△ 137,782,196)	(△ 142,350,690)	(△ 152,508,974)	(△ 148,262,491)	(△ 147,873,456)	(△ 146,381,668)
分配準備積立金	829,524	—	—	—	—	—
繰越損益金	△ 43,332,027	△ 38,086,615	△ 39,456,633	△ 36,657,071	△ 42,923,240	△ 44,658,187

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,388,675円	3,608,597円	3,267,760円	3,198,514円	3,082,904円	3,057,251円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	72,217,612	73,692,099	75,983,891	70,599,047	67,275,944	63,427,580
(d) 分配準備積立金	3,466,752	806,356	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	79,073,039	78,107,052	79,251,651	73,797,561	70,358,848	66,484,831
(f) 分配金	6,025,903	6,137,835	6,476,128	6,279,834	6,256,492	6,190,626
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	73,047,136	71,969,217	72,775,523	67,517,727	64,102,356	60,294,205
(h) 受益権総口数	1,205,180,709口	1,227,567,080口	1,295,225,764口	1,255,966,812口	1,251,298,522口	1,238,125,228口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	50円	50円	50円	50円	50円	50円
(単 価)	(9, 103円)	(9, 116円)	(9, 080円)	(9, 065円)	(8, 987円)	(8, 944円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記( )内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

"ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index" is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") and has been licensed, along with the ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index ("Index") for use by LICENSEE in connection with Daiwa / Fidelity Asian High Yield Bond Fund (the "Fund"). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance.

ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		ブラジル・リアル 為替レート		公社債 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	み 騰落	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
49期末(2015年8月3日)	6,980	80	△ 7.3	12,882	△ 0.4	36.26	△ 8.7	0.0	99.2	15,185
50期末(2015年9月3日)	5,947	80	△ 13.7	12,425	△ 3.5	32.08	△ 11.5	0.0	99.3	12,727
51期末(2015年10月5日)	5,459	80	△ 6.9	12,258	△ 1.3	30.51	△ 4.9	0.0	98.9	11,539
52期末(2015年11月4日)	5,922	80	9.9	12,820	4.6	32.14	5.3	0.0	99.4	12,414
53期末(2015年12月3日)	5,992	80	2.5	12,701	△ 0.9	32.13	△ 0.0	0.0	99.4	12,460
54期末(2016年1月4日)	5,536	80	△ 6.3	12,518	△ 1.4	30.39	△ 5.4	0.0	98.7	11,422
55期末(2016年2月3日)	5,409	80	△ 0.8	12,332	△ 1.5	30.00	△ 1.3	0.0	99.4	10,935
56期末(2016年3月3日)	5,295	80	△ 0.6	12,507	1.4	29.19	△ 2.7	0.0	99.4	10,595
57期末(2016年4月4日)	5,834	80	11.7	13,004	4.0	31.37	7.5	0.0	99.3	11,537
58期末(2016年5月6日)	5,875	80	2.1	13,286	2.2	30.38	△ 3.2	0.0	99.5	11,494
59期末(2016年6月3日)	5,741	80	△ 0.9	13,447	1.2	30.30	△ 0.3	0.0	99.2	11,015
60期末(2016年7月4日)	6,101	80	7.7	13,641	1.4	31.69	4.6	0.0	99.3	11,531
61期末(2016年8月3日)	6,042	80	0.3	14,012	2.7	31.04	△ 2.1	0.0	99.5	11,067
62期末(2016年9月5日)	6,279	80	5.2	14,089	0.5	31.91	2.8	0.0	99.6	11,365
63期末(2016年10月3日)	6,113	80	△ 1.4	14,217	0.9	31.08	△ 2.6	0.0	99.2	10,803
64期末(2016年11月4日)	6,255	80	3.6	14,295	0.6	31.77	2.2	0.0	99.1	10,849
65期末(2016年12月5日)	6,370	80	3.1	14,201	△ 0.7	32.73	3.0	0.0	99.5	10,789
66期末(2017年1月4日)	6,925	80	10.0	14,251	0.4	36.12	10.4	—	99.5	11,531
67期末(2017年2月3日)	7,057	80	3.1	14,471	1.5	36.19	0.2	0.0	99.1	11,532
68期末(2017年3月3日)	7,219	80	3.4	14,656	1.3	36.24	0.1	0.0	99.1	11,571
69期末(2017年4月3日)	6,942	80	△ 2.7	14,720	0.4	35.65	△ 1.6	0.0	99.5	11,055
70期末(2017年5月8日)	7,015	80	2.2	14,787	0.5	35.48	△ 0.5	0.0	98.9	11,117
71期末(2017年6月5日)	6,734	80	△ 2.9	14,556	△ 1.6	34.04	△ 4.1	0.0	99.2	10,526
72期末(2017年7月3日)	6,648	80	△ 0.1	14,543	△ 0.1	33.91	△ 0.4	0.0	98.4	10,400
73期末(2017年8月3日)	6,910	80	5.1	14,618	0.5	35.57	4.9	0.0	99.2	10,769
74期末(2017年9月4日)	6,917	80	1.3	14,751	0.9	34.98	△ 1.7	—	98.9	10,639
75期末(2017年10月3日)	6,953	80	1.7	14,842	0.6	35.81	2.4	—	98.5	10,719
76期末(2017年11月6日)	6,795	80	△ 1.1	14,916	0.5	34.51	△ 3.6	—	98.9	10,256
77期末(2017年12月4日)	6,682	80	△ 0.5	14,864	△ 0.3	34.61	0.3	0.0	99.0	10,008
78期末(2018年1月4日)	6,517	80	△ 1.3	14,889	0.2	34.81	0.6	—	99.4	9,647

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き大和投資信託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) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

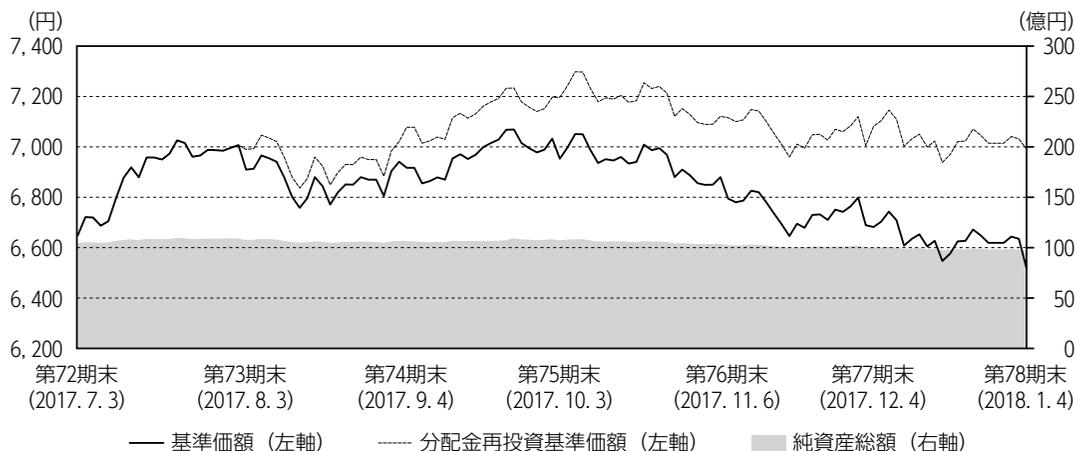
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

### 基準価額・騰落率

第73期首：6,648円

第78期末：6,517円（既払分配金480円）

騰落率：5.2%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

主に「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ブラジル・リアル・クラス」（以下「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）」といいます。）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資した結果、アジア・ハイ・イールド債券市況の上昇を受けて、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。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		ブラジル・リアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
第73期	(期首) 2017年7月3日	円	%			円	%	%	%
	7月末	6,648	—	14,543	—	33.91	—	0.0	98.4
	(期末) 2017年8月3日	6,985	5.1	14,591	0.3	35.23	3.9	0.0	98.0
第74期	(期首) 2017年8月3日	6,990	5.1	14,618	0.5	35.57	4.9	0.0	99.2
	8月末	6,910	—	14,618	—	35.57	—	0.0	99.2
	(期末) 2017年9月4日	6,904	△ 0.1	14,728	0.8	34.94	△ 1.8	—	97.8
第75期	(期首) 2017年9月4日	6,997	1.3	14,751	0.9	34.98	△ 1.7	—	98.9
	9月末	6,917	—	14,751	—	34.98	—	—	98.9
	(期末) 2017年10月3日	6,989	1.0	14,840	0.6	35.39	1.2	—	97.4
第76期	(期首) 2017年10月3日	7,033	1.7	14,842	0.6	35.81	2.4	—	98.5
	10月末	6,953	—	14,842	—	35.81	—	—	98.5
	(期末) 2017年11月6日	6,849	△ 1.5	14,912	0.5	34.47	△ 3.7	—	97.6
第77期	(期首) 2017年11月6日	6,875	△ 1.1	14,916	0.5	34.51	△ 3.6	—	98.9
	11月末	6,795	—	14,916	—	34.51	—	—	98.9
	(期末) 2017年12月4日	6,799	0.1	14,870	△ 0.3	34.53	0.1	—	97.7
第78期	(期首) 2017年12月4日	6,762	△ 0.5	14,864	△ 0.3	34.61	0.3	0.0	99.0
	12月末	6,682	—	14,864	—	34.61	—	0.0	99.0
	(期末) 2018年1月4日	6,635	△ 0.7	14,882	0.1	34.07	△ 1.6	—	98.2
		6,597	△ 1.3	14,889	0.2	34.81	0.6	—	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2017.7.4～2018.1.4)

### ■アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

アジア・ハイ・イールド債券市場は、相対的な投資妙味の高さから、第73期首より2017年10月まではスプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）が縮小する動きとなりました。10月に行なわれた中国共産党大会では、習近平国家主席の権力基盤の強化が進みました。盤石な体制下、改革がより精力的に進められるとの思惑などから、短期的には景気下押し圧力となる懸念が台頭しました。金融引き締め懸念の再燃もその一つで、中国の国債利回りの上昇につながりました。このような動きを受けて、リスク資産への投資家心理も抑制される流れとなり、10月後半から第78期末にかけて、スプレッドは穏やかながら拡大方向で推移しました。

米国金利については、2017年6月末からの金利上昇の動きの中で始まりました。米国においては、6月末より、市場参加者が量的緩和縮小や追加利上げなどの時期を探っていたことから、金利は大きく上昇しました。7月後半からは、米国政権の政策運営の混乱が強まったことや北朝鮮をはじめとした地政学リスクの高まりなどから、リスク回避的な動きとなり、金利低下基調となりました。しかし9月中旬から第78期末にかけては、米国の2017年中の利上げを考慮した金利先高観や景況感の改善などが、金利上昇につながりました。

### ■為替相場

ブラジル・リアルは対円でほぼ横ばいとなりました。世界的な株式の上昇などリスク性資産の上昇がリアル高要因となった一方で、度重なる利下げや政治不安などがリアル安要因となりました。

### ■短期金利市況

ブラジル中央銀行は、当作成期間中に政策金利を引き下げました。一方、米国では、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で、当作成期間中に政策金利を引き上げました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、ブラジル・リアルの為替値上がり益の獲得をめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないます。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行ないます。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

## ポートフォリオについて

(2017.7.4～2018.1.4)

### ■当ファンド

当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないました。これまで同様、分散を図りながら、流動性とインカム（利回り収益）を重視した運用を行ないました。業種別では、不動産、素材、公益セクターが上位組み入れとなりました。

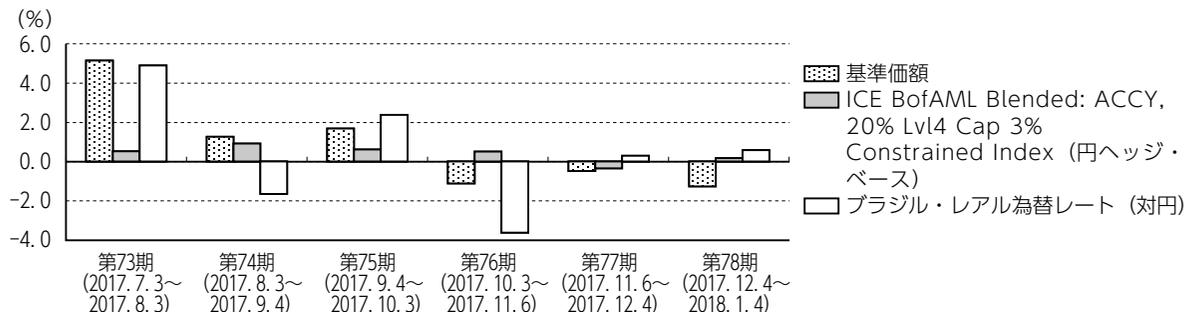
### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

第73期から第78期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ80円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2017年7月4日 ～2017年8月3日	2017年8月4日 ～2017年9月4日	2017年9月5日 ～2017年10月3日	2017年10月4日 ～2017年11月6日	2017年11月7日 ～2017年12月4日	2017年12月5日 ～2018年1月4日
当期分配金（税込み）（円）	80	80	80	80	80	80
対基準価額比率（%）	1.14	1.14	1.14	1.16	1.18	1.21
当期の収益（円）	75	67	61	55	57	49
当期の収益以外（円）	4	12	18	24	22	30
翌期繰越分配対象額（円）	1,336	1,324	1,307	1,283	1,260	1,229

（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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	75.50円	67.87円	61.81円	55.51円	57.05円	49.09円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	231.60	238.57	263.02	267.04	270.43	271.92
(d) 分配準備積立金	1,109.74	1,098.47	1,063.06	1,040.94	1,013.15	988.71
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,416.85	1,404.93	1,387.91	1,363.50	1,340.64	1,309.73
(f) 分配金	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,336.85	1,324.93	1,307.91	1,283.50	1,260.64	1,229.73

(注) 下線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

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、ブラジル・リアルの為替値上がり益の獲得をめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないます。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行ないます。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第78期 (2017.7.4～2018.1.4)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	41円	0.592%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,842円です。
（投信会社）	(13)	(0.192)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(26)	(0.384)	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
（受託銀行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、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	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（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
合 計	41	0.596	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、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。）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。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

決算期	第73期～第78期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
外国（邦貨建）	千口	千円	千口	千円
	10,431.678	609,532	21,545.097	1,260,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。  
(注2) 金額は受渡し代金。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

第73期～第78期							
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
				ASIA HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	21,545.097	1,260,000	58

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第73期～第78期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

区分	第73期～第78期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 4,170	百万円 440	% 10.6	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	15,719,234	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第73期～第78期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 78 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	168,866.369	9,588,570	99.4

(注 1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年1月4日現在

項 目	第 78 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9,588,570	97.7
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	224,724	2.3
投資信託財産総額	9,813,295	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 72 期 末	第 78 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年8月3日)、(2017年9月4日)、(2017年10月3日)、(2017年11月6日)、(2017年12月4日)、(2018年1月4日) 現在

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
<b>(A) 資産</b>	<b>10,930,460,682円</b>	<b>10,859,245,063円</b>	<b>10,859,153,905円</b>	<b>10,405,086,468円</b>	<b>10,161,617,479円</b>	<b>9,813,295,473円</b>
コール・ローン等	248,451,481	233,372,753	297,881,614	259,963,841	256,695,645	224,724,276
投資信託受益証券 (評価額)	10,682,008,199	10,525,871,308	10,561,271,289	10,145,121,625	9,904,920,832	9,588,570,195
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002
未収入金	—	100,000,000	—	—	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>161,069,637</b>	<b>219,261,654</b>	<b>139,321,267</b>	<b>148,146,277</b>	<b>153,572,069</b>	<b>165,586,117</b>
未払金	—	50,000,000	—	—	—	—
未払収益分配金	124,686,255	123,056,475	123,346,158	120,765,168	119,818,536	118,425,798
未払解約金	25,626,811	35,172,853	5,849,754	15,590,412	24,323,047	36,955,900
未払信託報酬	10,682,404	10,882,599	9,906,842	11,492,397	9,069,217	9,775,282
その他未払費用	74,167	149,727	218,513	298,300	361,269	429,137
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>10,769,391,045</b>	<b>10,639,983,409</b>	<b>10,719,832,638</b>	<b>10,256,940,191</b>	<b>10,008,045,410</b>	<b>9,647,709,356</b>
元本	15,585,781,948	15,382,059,375	15,418,269,826	15,095,646,114	14,977,317,079	14,803,224,795
次期繰越損益金	△ 4,816,390,903	△ 4,742,075,966	△ 4,698,437,188	△ 4,838,705,923	△ 4,969,271,669	△ 5,155,515,439
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>15,585,781,948□</b>	<b>15,382,059,375□</b>	<b>15,418,269,826□</b>	<b>15,095,646,114□</b>	<b>14,977,317,079□</b>	<b>14,803,224,795□</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	6,910円	6,917円	6,953円	6,795円	6,682円	6,517円

\* 第72期末における元本額は15,645,932,772円、当作成期間（第73期～第78期）中における追加設定元本額は683,132,265円、同解約元本額は1,525,840,242円です。

\* 第78期末の計算口数当りの純資産額は6,517円です。

\* 第78期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,155,515,439円です。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)

■損益の状況

項 目	第73期 自2017年7月4日 至2017年8月3日	第74期 自2017年8月4日 至2017年9月4日	第75期 自2017年9月5日 至2017年10月3日	第76期 自2017年10月4日 至2017年11月6日	第77期 自2017年11月7日 至2017年12月4日	第78期 自2017年12月5日 至2018年1月4日
(A) 配当等収益	120,067,075円	112,925,871円	100,783,541円	95,376,255円	94,577,823円	82,515,102円
受取配当金	120,075,586	112,932,491	100,793,245	95,383,096	94,582,777	82,521,088
受取利息	18	17	28	26	6	7
支払利息	△ 8,529	△ 6,637	△ 9,732	△ 6,867	△ 4,960	△ 5,993
(B) 有価証券売買損益	421,365,287	32,370,618	83,012,337	△ 201,600,658	△ 133,952,711	△ 198,240,634
売買益	425,600,051	37,950,521	84,334,460	1,187,830	1,307,360	1,063,438
売買損	△ 4,234,764	△ 5,579,903	△ 1,322,123	△ 202,788,488	△ 135,260,071	△ 199,304,072
(C) 信託報酬等	△ 10,756,571	△ 10,958,159	△ 9,975,628	△ 11,572,184	△ 9,132,186	△ 9,843,150
(D) 当期損益金 (A + B + C)	530,675,791	134,338,330	173,820,250	△ 117,796,587	△ 48,507,074	△ 125,568,682
(E) 前期繰越損益金	△ 3,809,399,500	△ 3,338,338,892	△ 3,263,402,261	△ 3,133,835,369	△ 3,335,076,293	△ 3,457,482,922
(F) 追加信託差損益金	△ 1,412,980,939	△ 1,415,018,929	△ 1,485,509,019	△ 1,466,308,799	△ 1,465,869,766	△ 1,454,038,037
(配当等相当額)	( 360,978,820)	( 366,985,047)	( 405,535,475)	( 403,120,750)	( 405,040,588)	( 402,533,919)
(売買損益相当額)	(△ 1,773,959,759)	(△ 1,782,003,976)	(△ 1,891,044,494)	(△ 1,869,429,549)	(△ 1,870,910,354)	(△ 1,856,571,956)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 4,691,704,648	△ 4,619,019,491	△ 4,575,091,030	△ 4,717,940,755	△ 4,849,453,133	△ 5,037,089,641
(H) 収益分配金	△ 124,686,255	△ 123,056,475	△ 123,346,158	△ 120,765,168	△ 119,818,536	△ 118,425,798
次期繰越損益金 (G + H)	△ 4,816,390,903	△ 4,742,075,966	△ 4,698,437,188	△ 4,838,705,923	△ 4,969,271,669	△ 5,155,515,439
追加信託差損益金	△ 1,412,980,939	△ 1,415,018,929	△ 1,485,509,019	△ 1,466,308,799	△ 1,465,869,766	△ 1,454,038,037
(配当等相当額)	( 360,978,820)	( 366,985,047)	( 405,535,475)	( 403,120,750)	( 405,040,588)	( 402,533,919)
(売買損益相当額)	(△ 1,773,959,759)	(△ 1,782,003,976)	(△ 1,891,044,494)	(△ 1,869,429,549)	(△ 1,870,910,354)	(△ 1,856,571,956)
分配準備積立金	1,722,621,912	1,671,039,170	1,611,035,830	1,534,415,793	1,483,062,194	1,417,869,897
繰越損益金	△ 5,126,031,876	△ 4,998,096,207	△ 4,823,963,999	△ 4,906,812,917	△ 4,986,464,097	△ 5,119,347,299

(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「収益分配金の計算過程 (総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	117,681,268円	104,409,190円	95,313,904円	83,804,071円	85,445,637円	72,671,952円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	360,978,820	366,985,047	405,535,475	403,120,750	405,040,588	402,533,919
(d) 分配準備積立金	1,729,626,899	1,689,686,455	1,639,068,084	1,571,376,890	1,517,435,093	1,463,623,743
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,208,286,987	2,161,080,692	2,139,917,463	2,058,301,711	2,007,921,318	1,938,829,614
(f) 分配金	124,686,255	123,056,475	123,346,158	120,765,168	119,818,536	118,425,798
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	2,083,600,732	2,038,024,217	2,016,571,305	1,937,536,543	1,888,102,782	1,820,403,816
(h) 受益権総口数	15,585,781,948□	15,382,059,375□	15,418,269,826□	15,095,646,114□	14,977,317,079□	14,803,224,795□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	80円	80円	80円	80円	80円	80円
(単 価)	(6,910円)	(6,917円)	(6,953円)	(6,795円)	(6,682円)	(6,517円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記( )内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

"ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index" is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") and has been licensed, along with the ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index ("Index") for use by LICENSEE in connection with Daiwa / Fidelity Asian High Yield Bond Fund (the "Fund"). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance.

ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

アジア通貨・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
49期末(2015年8月3日)	11,448	90	0.1	12,882	△ 0.4	0.0	99.3	2,492
50期末(2015年9月3日)	10,374	90	△ 8.6	12,425	△ 3.5	0.0	99.3	2,210
51期末(2015年10月5日)	10,033	90	△ 2.4	12,258	△ 1.3	0.0	98.7	2,093
52期末(2015年11月4日)	10,830	90	8.8	12,820	4.6	0.0	98.6	2,155
53期末(2015年12月3日)	10,845	90	1.0	12,701	△ 0.9	0.0	99.5	2,113
54期末(2016年1月4日)	10,417	90	△ 3.1	12,518	△ 1.4	0.0	99.3	2,009
55期末(2016年2月3日)	10,111	90	△ 2.1	12,332	△ 1.5	0.0	99.4	1,942
56期末(2016年3月3日)	9,784	90	△ 2.3	12,507	1.4	0.0	97.9	1,864
57期末(2016年4月4日)	10,039	90	3.5	13,004	4.0	0.0	99.4	1,880
58期末(2016年5月6日)	9,837	90	△ 1.1	13,286	2.2	0.0	99.3	1,795
59期末(2016年6月3日)	9,705	90	△ 0.4	13,447	1.2	0.0	99.3	1,758
60期末(2016年7月4日)	9,273	90	△ 3.5	13,641	1.4	0.0	99.4	1,645
61期末(2016年8月3日)	9,382	90	2.1	14,012	2.7	0.0	99.5	1,623
62期末(2016年9月5日)	9,629	90	3.6	14,089	0.5	0.0	99.4	1,647
63期末(2016年10月3日)	9,425	90	△ 1.2	14,217	0.9	0.0	99.3	1,592
64期末(2016年11月4日)	9,536	90	2.1	14,295	0.6	0.0	99.2	1,570
65期末(2016年12月5日)	10,119	90	7.1	14,201	△ 0.7	0.0	99.6	1,658
66期末(2017年1月4日)	10,328	90	3.0	14,251	0.4	—	99.5	1,680
67期末(2017年2月3日)	10,153	90	△ 0.8	14,471	1.5	0.0	99.2	1,657
68期末(2017年3月3日)	10,413	90	3.4	14,656	1.3	0.0	99.5	1,702
69期末(2017年4月3日)	10,237	90	△ 0.8	14,720	0.4	0.0	99.5	1,716
70期末(2017年5月8日)	10,334	90	1.8	14,787	0.5	0.0	99.2	1,715
71期末(2017年6月5日)	10,185	90	△ 0.6	14,556	△ 1.6	0.0	99.4	1,685
72期末(2017年7月3日)	10,269	90	1.7	14,543	△ 0.1	0.0	98.8	1,737
73期末(2017年8月3日)	10,166	90	△ 0.1	14,618	0.5	0.0	98.5	1,802
74期末(2017年9月4日)	10,220	90	1.4	14,751	0.9	—	98.1	1,900
75期末(2017年10月3日)	10,263	90	1.3	14,842	0.6	—	98.6	2,180
76期末(2017年11月6日)	10,409	90	2.3	14,916	0.5	—	98.9	2,320
77期末(2017年12月4日)	10,242	90	△ 0.7	14,864	△ 0.3	0.0	99.2	2,268
78期末(2018年1月4日)	10,265	90	1.1	14,889	0.2	—	99.1	2,299

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き大和投資信託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。

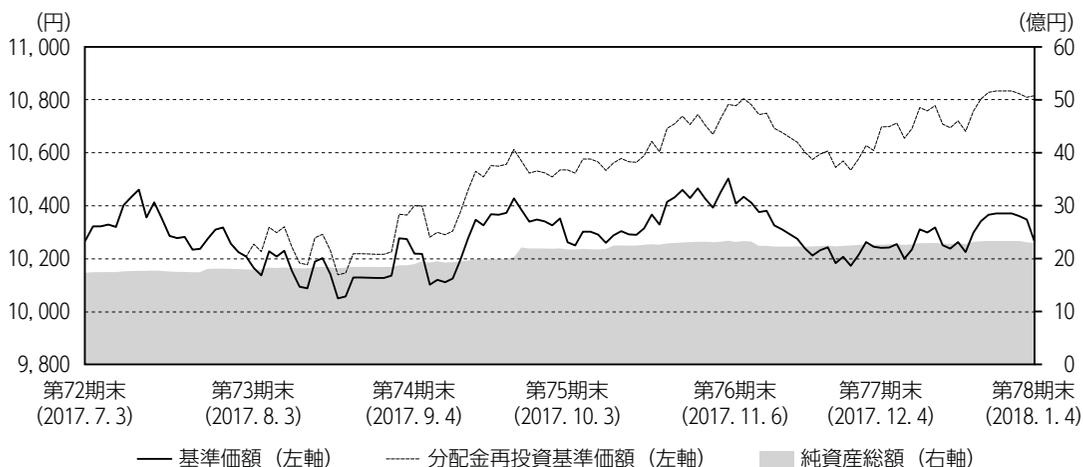
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

### 基準価額・騰落率

第73期首：10,269円

第78期末：10,265円（既払分配金540円）

騰落率：5.3%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の変動要因

主に「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド アジア通貨・クラス」（以下「アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド（アジア通貨・クラス）」といいます。）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資した結果、アジア・ハイ・イールド債券市況の上昇やアジア通貨の上昇を受けて、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。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
第73期	(期首) 2017年7月3日	円	%	14,543	%	%	%
	7月末	10,269	—	14,591	—	0.0	98.8
	(期末) 2017年8月3日	10,258	△ 0.1	14,618	0.3	0.0	98.1
第74期	(期首) 2017年8月3日	10,256	△ 0.1	14,618	—	0.0	98.5
	8月末	10,166	—	14,728	0.8	—	97.8
	(期末) 2017年9月4日	10,310	1.4	14,751	0.9	—	98.1
第75期	(期首) 2017年9月4日	10,220	—	14,751	—	—	98.1
	9月末	10,327	1.0	14,840	0.6	—	97.8
	(期末) 2017年10月3日	10,353	1.3	14,842	0.6	—	98.6
第76期	(期首) 2017年10月3日	10,263	—	14,842	—	—	98.6
	10月末	10,394	1.3	14,912	0.5	—	97.6
	(期末) 2017年11月6日	10,499	2.3	14,916	0.5	—	98.9
第77期	(期首) 2017年11月6日	10,409	—	14,916	—	—	98.9
	11月末	10,264	△ 1.4	14,870	△ 0.3	—	98.2
	(期末) 2017年12月4日	10,332	△ 0.7	14,864	△ 0.3	0.0	99.2
第78期	(期首) 2017年12月4日	10,242	—	14,864	—	0.0	99.2
	12月末	10,349	1.0	14,882	0.1	—	98.3
	(期末) 2018年1月4日	10,355	1.1	14,889	0.2	—	99.1

(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**

(2017.7.4～2018.1.4)

**アジア・ハイ・イールド債券市況**

アジア・ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

アジア・ハイ・イールド債券市場は、相対的な投資妙味の高さから、第73期首より2017年10月まではスプレッド（国債以外の債券における国債との利回り格差）が縮小する動きとなりました。10月に行なわれた中国共産党大会では、習近平国家主席の権力基盤の強化が進みました。盤石な体制下、改革がより精力的に進められるとの思惑などから、短期的には景気下押し圧力となる懸念が台頭しました。金融引き締め懸念の再燃もその一つで、中国の国債利回りの上昇につながりました。このような動きを受けて、リスク資産への投資家心理も抑制される流れとなり、10月後半から第78期末にかけて、スプレッドは穏やかながら拡大方向で推移しました。

米国金利については、2017年6月末からの金利上昇の動きの中で始まりました。米国においては、6月末より、市場参加者が量的緩和縮小や追加利上げなどの時期を探っていたことから、金利は大きく上昇しました。7月後半からは、米国政権の政策運営の混乱が強まったことや北朝鮮をはじめとした地政学リスクの高まりなどから、リスク回避的な動きとなり、金利低下基調となりました。しかし9月中旬から第78期末にかけては、米国の2017年中の利上げを考慮した金利先高観や景況感の改善などが、金利上昇につながりました。

**為替相場**

アジア通貨は中国・人民元、インド・ルピーが対円で上昇し、インドネシア・ルピアが対円で下落しました。人民元は、好調な中国経済や当局による資本規制などが上昇要因となりました。インドでは、不良債権問題の解決のために政府から国営金融機関への資本注入計画が発表されたことなどが上昇要因となりました。ルピアは、利下げやインドネシア中央銀行がルピア売りの為替介入を行なったことなどが下落要因となりました。

**短期金利市況**

中国人民銀行は、基準金利（貸出金利および預金金利）を据え置きました。インド準備銀行およびインドネシア中央銀行は、当作成期間中に政策金利を引き下げました。一方、米国では、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で、当作成期間中に政策金利を引き上げました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、アジア通貨の為替値上がり益の獲得をめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／アジア通貨買いの為替取引を行ないます。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行ないます。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

## ポートフォリオについて

(2017.7.4～2018.1.4)

### ■当ファンド

当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期間を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／アジア通貨（中国・人民元、インド・ルピー、インドネシア・ルピアにおおむね均等）買いの為替取引を行ないました。これまで同様、分散を図りながら、流動性とインカム（利回り収益）を重視した運用を行ないました。業種別では、不動産、素材、公益セクターが上位組み入れとなりました。

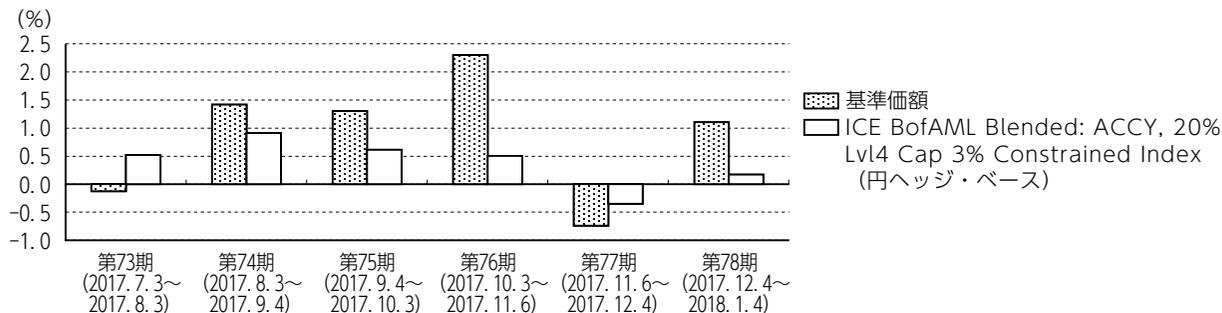
### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

第73期から第78期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ90円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2017年7月4日 ～2017年8月3日	2017年8月4日 ～2017年9月4日	2017年9月5日 ～2017年10月3日	2017年10月4日 ～2017年11月6日	2017年11月7日 ～2017年12月4日	2017年12月5日 ～2018年1月4日
当期分配金（税込み）（円）	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率（%）	0.88	0.87	0.87	0.86	0.87	0.87
当期の収益（円）	74	76	67	74	68	72
当期の収益以外（円）	15	13	22	15	21	17
翌期繰越分配対象額（円）	2,680	2,668	2,653	2,639	2,619	2,603

（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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	74.02円	76.96円	67.30円	74.89円	68.69円	72.68円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,059.35	1,145.35	1,377.90	1,459.57	1,495.53	1,525.10
(d) 分配準備積立金	<u>1,636.66</u>	<u>1,536.61</u>	<u>1,298.26</u>	<u>1,195.46</u>	<u>1,145.32</u>	<u>1,095.66</u>
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,770.05	2,758.93	2,743.47	2,729.93	2,709.55	2,693.44
(f) 分配金	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,680.05	2,668.93	2,653.47	2,639.93	2,619.55	2,603.44

(注) 下線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

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、アジア通貨の為替値上がり益の獲得をめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／アジア通貨買いの為替取引を行ないます。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行ないます。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第78期 (2017.7.4～2018.1.4)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59円	0.578%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,282円です。
（投信会社）	(19)	(0.187)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(39)	(0.375)	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
（受託銀行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、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	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（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
合 計	60	0.581	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、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。）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。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

決算期	第73期～第78期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	7,099.805	668,651	1,361.147	130,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。  
(注2) 金額は受渡し代金。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

第73期～第78期							
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
ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS（ケイマン諸島）	6,047.826	570,000	94	ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS（ケイマン諸島）	1,361.147	130,000	95

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第73期～第78期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

区分	第73期～第78期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	4,170	440	10.6	—	—	—
コール・ローン	15,719,234	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第73期～第78期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型）

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 78 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS	23,944.936	2,278,528	99.1

(注 1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年1月4日現在

項 目	第 78 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,278,528	96.9
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	73,392	3.1
投資信託財産総額	2,351,921	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 72 期 末	第 78 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年8月3日)、(2017年9月4日)、(2017年10月3日)、(2017年11月6日)、(2017年12月4日)、(2018年1月4日) 現在

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,820,061,464円</b>	<b>1,928,692,015円</b>	<b>2,201,187,927円</b>	<b>2,359,244,399円</b>	<b>2,293,069,820円</b>	<b>2,371,921,339円</b>
コール・ローン等	44,317,890	44,515,861	50,894,241	64,419,377	42,452,745	53,392,009
投資信託受益証券 (評価額)	1,775,742,572	1,864,175,153	2,150,292,684	2,294,824,020	2,250,616,073	2,278,528,328
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002
未収入金	—	19,999,999	—	—	—	40,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>17,726,712</b>	<b>28,639,055</b>	<b>21,043,248</b>	<b>38,927,702</b>	<b>24,271,053</b>	<b>72,351,884</b>
未払金	—	10,000,000	—	—	—	20,000,000
未払収益分配金	15,956,279	16,732,882	19,118,732	20,062,545	19,937,566	20,162,163
未払解約金	—	—	—	16,346,640	2,245,728	29,821,041
未払信託報酬	1,758,242	1,880,936	1,886,197	2,463,111	2,018,353	2,283,433
その他未払費用	12,191	25,237	38,319	55,406	69,406	85,247
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>1,802,334,752</b>	<b>1,900,052,960</b>	<b>2,180,144,679</b>	<b>2,320,316,697</b>	<b>2,268,798,767</b>	<b>2,299,569,455</b>
元本	1,772,919,977	1,859,209,170	2,124,303,662	2,229,171,742	2,215,285,205	2,240,240,386
次期繰越増益金	29,414,775	40,843,790	55,841,017	91,144,955	53,513,562	59,329,069
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,772,919,977口</b>	<b>1,859,209,170口</b>	<b>2,124,303,662口</b>	<b>2,229,171,742口</b>	<b>2,215,285,205口</b>	<b>2,240,240,386口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	10,166円	10,220円	10,263円	10,409円	10,242円	10,265円

\* 第72期末における元本額は1,692,222,700円、当作成期間 (第73期～第78期) 中における追加設定元本額は764,685,314円、同解約元本額は216,667,628円です。

\* 第78期末の計算口数当りの純資産額は10,265円です。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型）

■損益の状況

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(A) 配当等収益	14,894,866円	15,331,377円	15,415,559円	17,497,416円	17,249,999円	17,764,197円
受取配当金	14,896,775	15,332,961	15,418,213	17,499,193	17,251,565	17,765,471
受取利息	—	1	9	2	5	—
支払利息	△ 1,909	△ 1,585	△ 2,663	△ 1,779	△ 1,571	△ 1,274
(B) 有価証券売買損益	△ 15,663,538	△ 13,062,746	△ 10,761,761	△ 36,637,762	△ 31,419,082	△ 9,798,167
売買益	29,116	13,213,764	10,948,233	36,927,056	140,407	9,936,708
売買損	△ 15,692,654	△ 151,018	△ 186,472	△ 289,294	△ 31,559,489	△ 138,541
(C) 信託報酬等	△ 1,770,433	△ 1,893,982	△ 1,899,279	△ 2,480,198	△ 2,032,353	△ 2,299,274
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 2,539,105	△ 26,500,141	△ 24,278,041	△ 51,654,980	△ 16,201,436	△ 25,263,090
(E) 前期繰越損益金	39,334,627	20,719,757	29,682,604	34,266,027	63,505,480	26,976,586
(F) 追加信託差損益金	8,575,532	10,356,774	20,999,104	25,286,493	26,147,084	27,251,556
(配当等相当額)	( 187,815,576)	( 212,945,122)	( 292,708,473)	( 325,363,373)	( 331,303,262)	( 341,659,122)
(売買損益相当額)	(△ 179,240,044)	(△ 202,588,348)	(△ 271,709,369)	(△ 300,076,880)	(△ 305,156,178)	(△ 314,407,566)
(G) 合計 (D + E + F)	45,371,054	57,576,672	74,959,749	111,207,500	73,451,128	79,491,232
(H) 収益分配金	△ 15,956,279	△ 16,732,882	△ 19,118,732	△ 20,062,545	△ 19,937,566	△ 20,162,163
次期繰越損益金 (G + H)	29,414,775	40,843,790	55,841,017	91,144,955	53,513,562	59,329,069
追加信託差損益金	8,575,532	10,356,774	20,999,104	25,286,493	26,147,084	27,251,556
(配当等相当額)	( 187,815,576)	( 212,945,122)	( 292,708,473)	( 325,363,373)	( 331,303,262)	( 341,659,122)
(売買損益相当額)	(△ 179,240,044)	(△ 202,588,348)	(△ 271,709,369)	(△ 300,076,880)	(△ 305,156,178)	(△ 314,407,566)
分配準備積立金	287,336,553	283,264,980	270,969,258	263,123,794	249,003,020	241,575,609
繰越損益金	△ 266,497,310	△ 252,777,964	△ 236,127,345	△ 197,265,332	△ 221,636,542	△ 209,498,096

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,124,433円	14,308,816円	14,297,074円	16,695,816円	15,217,646円	16,282,315円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	187,815,576	212,945,122	292,708,473	325,363,373	331,303,262	341,659,122
(d) 分配準備積立金	290,168,399	285,689,046	275,790,916	266,490,523	253,722,940	245,455,457
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	491,108,408	512,942,984	582,796,463	608,549,712	600,243,848	603,396,894
(f) 分配金	15,956,279	16,732,882	19,118,732	20,062,545	19,937,566	20,162,163
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	475,152,129	496,210,102	563,677,731	588,487,167	580,306,282	583,234,731
(h) 受益権総口数	1,772,919,977口	1,859,209,170口	2,124,303,662口	2,229,171,742口	2,215,285,205口	2,240,240,386口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	90円	90円	90円	90円	90円	90円
(単 価)	(10, 166円)	(10, 220円)	(10, 263円)	(10, 409円)	(10, 242円)	(10, 265円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記( )内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

"ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index" is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") and has been licensed, along with the ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index ("Index") for use by LICENSEE in connection with Daiwa / Fidelity Asian High Yield Bond Fund (the "Fund"). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance.

ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
日本円・クラス／ブラジル・リアル・クラス／アジア通貨・クラス

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 日本円・クラス／ブラジル・リアル・クラス／アジア通貨・クラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2018年1月4日時点で入手しうる直近の決算分を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表  
2016年12月30日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$166,383,724）	\$	164,223,234
外国通貨の評価額（簿価 \$585,721）		580,060
外国為替先渡契約による評価益		5,183,761
先物取引による評価益		94,460
未収：		
利息		3,068,956
デリバティブ取引に係る未収証拠金		280,061
<b>資産合計</b>		<b>173,430,532</b>

負債

保管会社に対する支払		196,715
外国為替先渡契約による評価損		304,950
未払：		
償還済み受益証券		1,731,899
運用会社報酬		85,604
専門家報酬		55,749
保管会社報酬		31,589
会計および管理会社報酬		31,085
名義書換代理人報酬		5,200
受託会社報酬		4,446

為替取引執行会社報酬	3,160
為替運用会社報酬	3,039
その他負債	600
<b>負債合計</b>	<b>2,454,036</b>

**純資産** \$ 170,976,496

Class A - 日本円・クラス	\$ 8,834,906
Class B - ブラジル・リアル・クラス	98,408,673
Class C - アジア通貨・クラス	14,334,743
Class D - 米ドル・クラス	49,398,174
	<b>\$ 170,976,496</b>

**発行済み受益証券数**

Class A - 日本円・クラス	11,277,169
Class B - ブラジル・リアル・クラス	192,526,064
Class C - アジア通貨・クラス	17,712,824
Class D - 米ドル・クラス	332,897

**1口当りの純資産**

Class A - 日本円・クラス	\$ 0.783
Class B - ブラジル・リアル・クラス	\$ 0.511
Class C - アジア通貨・クラス	\$ 0.809
Class D - 米ドル・クラス	\$ 148.389

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

（米ドル建て）

損益計算書

2016年12月30日に終了した会計年度

投資収益

受取利息	\$	12,022,339
<b>投資収益合計</b>		<b>12,022,339</b>

費用

運用会社報酬		1,004,524
保管会社報酬		112,931
会計および管理会社報酬		109,783
専門家報酬		60,537
為替運用会社報酬		38,293
名義書換代理人報酬		21,160
受託会社報酬		16,750
為替取引執行会社報酬		12,708
その他費用		12,422
<b>費用合計</b>		<b>1,389,108</b>

投資純利益

**10,633,231**

実現利益（損失）および評価益（損）：

実現利益（損失）：

証券投資		353,263
先物取引		(198,373)
スワップ契約		59,016
外国為替取引および外国為替先渡契約		20,896,742
<b>純実現利益</b>		<b>21,110,648</b>

評価益（損）の純変動：

証券投資		10,260,337
スワップ契約		(73,945)
先物取引		94,460
外国為替換算および外国為替先渡契約		10,274,006
<b>評価益の純変動</b>		<b>20,554,858</b>

純実現・純評価益

**41,665,506**

運用による純資産の純増

\$ **52,298,737**

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

投資明細表  
2016年12月30日

元本	有価証券の明細	評価額	元本	有価証券の明細	評価額
	債券 (95.6%)		USD 1,500,000	CAR, Inc. 6.13% due 02/04/20 (c)	1,561,247
	オーストラリア (1.6%)			Central China Real Estate, Ltd.	
	社債 (1.6%)		USD 400,000	6.50% due 06/04/18 (c)	405,560
	Australia & New Zealand Banking Group, Ltd.		USD 500,000	6.75% due 11/08/21	499,275
USD 875,000	6.75% due 12/29/49 (a) (b) QBE Insurance Group, Ltd.	\$ 924,548	USD 900,000	8.00% due 01/28/20 (c)	937,153
USD 1,025,000	5.88% due 06/17/46 (a) (c) Virgin Australia Holdings, Ltd.	1,029,774	USD 225,000	8.75% due 01/23/21 (c)	240,210
USD 750,000	7.88% due 10/15/21 (d)	753,750	USD 800,000	11.25% due 01/17/19 (c)	851,134
	<b>社債合計</b>	<b>2,708,072</b>	USD 800,000	China Evergrande Group 8.75% due 10/30/18	814,000
	<b>オーストラリア合計 (簿価 \$2,700,469)</b>	<b>2,708,072</b>		China Shanshui Cement Group, Ltd.	
	バングラデシュ (1.1%)		USD 1,300,000	7.50% due 03/10/20 (c) CIFI Holdings Group Co., Ltd.	1,031,810
	社債 (1.1%)		USD 600,000	7.75% due 06/05/20	641,705
	Banglalink Digital Communications, Ltd.		USD 700,000	8.88% due 01/27/19 (c)	735,104
USD 1,700,000	8.63% due 05/06/19 (c)	1,795,540		Country Garden Holdings Co., Ltd.	
	<b>社債合計</b>	<b>1,795,540</b>	USD 750,000	7.25% due 04/04/21	787,720
	<b>バングラデシュ合計 (簿価 \$1,712,204)</b>	<b>1,795,540</b>	USD 900,000	7.88% due 05/27/19 (c) eHi Car Services, Ltd.	948,232
	中国 (29.2%)		USD 1,300,000	7.50% due 12/08/18 Future Land Development Holdings, Ltd.	1,368,250
	社債 (29.2%)		USD 600,000	6.25% due 11/12/17	609,352
	361 Degrees International, Ltd.		USD 400,000	10.25% due 07/21/19 (c)	431,854
USD 200,000	7.25% due 06/03/21 (c) Anton Oilfield Services Group	212,458		Golden Eagle Retail Group, Ltd.	
USD 400,000	7.50% due 11/06/18 Baoxin Auto Finance I, Ltd.	344,000	USD 1,000,000	4.63% due 05/21/23 Haichuan International Investment Co., Ltd.	855,000
USD 2,000,000	8.75% due 12/29/49 (a) (b) (c) BCP Singapore VI Cayman Financing Co., Ltd.	2,011,230	USD 900,000	5.35% due 09/29/19 KWG Property Holding, Ltd.	894,377
USD 1,300,000	8.00% due 04/15/21 (c) (d)	1,274,000	USD 1,625,000	8.25% due 08/05/19 (c)	1,723,719
USD 1,900,000	8.00% due 04/15/21 (c) Biostime International Holdings, Ltd.	1,862,000	USD 1,100,000	8.98% due 01/14/19 (c) Logan Property Holdings Co., Ltd.	1,150,881
USD 800,000	7.25% due 06/21/21 Caifu Holdings, Ltd.	837,829	USD 700,000	11.25% due 06/04/19 (c)	761,971
USD 500,000	8.75% due 01/24/20 (c)	521,250			

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

元本	有価証券の明細	評価額	元本	有価証券の明細	評価額
USD 1,400,000	Maoye International Holdings, Ltd. 7.75% due 05/19/17	1,399,440	USD 1,300,000	Yingde Gases Investment, Ltd. 7.25% due 02/28/20 (c)	970,802
USD 1,300,000	Modern Land China Co., Ltd. 6.88% due 10/20/19	1,265,556	USD 800,000	8.13% due 04/22/18	712,000
USD 300,000	12.75% due 07/31/19 (c)	328,391	USD 1,200,000	Yuzhou Properties Co., Ltd. 8.63% due 01/24/19 (c)	1,253,791
USD 3,500,000	Moon Wise Global, Ltd. 9.00% due 01/29/49 (a) (b) (c)	3,794,539	USD 1,500,000	Zhiyuan Group BVI Co., Ltd. 6.20% due 01/11/19	1,527,448
USD 400,000	Oceanwide Holdings International 2015 Co., Ltd. 9.63% due 08/11/20	436,527	USD 1,000,000	Zhongrong International Bond 2015, Ltd. 6.00% due 06/15/18	1,009,572
USD 600,000	Oceanwide Real Estate International Holdings Co., Ltd. 11.75% due 09/08/19 (c)	658,877	USD 400,000	Zhongrong International Bond 2016, Ltd. 6.95% due 06/21/19	409,817
USD 1,300,000	Parkson Retail Group, Ltd. 4.50% due 05/03/18	1,260,304		<b>社債合計</b>	<b>49,836,619</b>
USD 2,000,000	Prime Bloom Holdings, Ltd. 7.50% due 12/19/19	1,981,430		<b>中国合計 (簿価 \$49,458,551)</b>	<b>49,836,619</b>
USD 500,000	Shanxi Road & Bridge Construction Group Co., Ltd. 4.85% due 11/04/19	488,657		<b>香港 (17.7%)</b>	
USD 550,000	Shui On Development Holding, Ltd. 8.70% due 05/19/18	579,879	USD 1,790,000	Bank of East Asia, Ltd. 5.50% due 12/29/49 (a) (b)	1,714,197
USD 750,000	Sparkle Assets, Ltd. 6.88% due 01/30/20 (c)	776,911	USD 2,050,000	Bank of East Asia, Ltd. 8.50% due 11/29/49 (a) (b) (c)	2,309,856
CNH 4,500,000	Times Property Holdings, Ltd. 10.38% due 07/16/17	657,243	USD 900,000	China CITIC Bank International, Ltd. 7.25% due 04/29/49 (a) (b) (c)	943,650
USD 400,000	Trillion Chance, Ltd. 12.63% due 03/21/19 (c)	433,513	USD 1,500,000	China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd. 8.30% due 11/19/17	216,922
USD 1,500,000	West China Cement, Ltd. 8.50% due 01/10/19 (c)	1,560,000	USD 3,550,000	Chinalco Capital Holdings, Ltd. 4.00% due 08/25/21	3,487,041
USD 1,500,000	Xiangyu Investment BVI Co., Ltd. 6.50% due 09/11/19 (c)	1,560,981	USD 1,100,000	Chong Hing Bank, Ltd. 6.50% due 09/29/49 (a) (b) (c)	1,130,440
USD 1,000,000	Xinyuan Real Estate Co., Ltd. 4.75% due 07/14/19	996,807	USD 3,700,000	Industrial & Commercial Bank of China Asia, Ltd. 4.25% due 12/29/49 (a) (b)	3,555,974
USD 1,200,000	Yestar International Holdings Co., Ltd. 8.13% due 08/30/19	1,156,490	CNH 5,100,000	IT, Ltd. 6.25% due 05/15/18	713,763
USD 300,000	6.90% due 09/15/21 (c)	306,323	USD 1,900,000	Li & Fung, Ltd. 5.25% due 12/29/49 (b)	1,648,453
			USD 500,000	MCE Finance, Ltd. 5.00% due 02/15/21 (c) (d)	496,815
			USD 1,050,000	5.00% due 02/15/21 (c)	1,043,310

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

元本	有価証券の明細	評価額	元本	有価証券の明細	評価額
	MIE Holdings Corp.			Lodha Developers International, Ltd.	
USD 700,000	6.88% due 02/06/18 (c)	581,396	USD 800,000	12.00% due 03/13/20 (c)	760,000
USD 1,000,000	7.50% due 04/25/19	702,966		State Bank of India	
	NWFD Finance BVI, Ltd.		USD 2,600,000	6.44% due 11/29/49 (a) (b) (c)	2,602,322
USD 1,400,000	5.75% due 12/29/49 (b)	1,378,664	USD 400,000	7.14% due 06/29/49 (a) (b) (c)	401,522
	RKI Overseas Finance 2016 A, Ltd.			Tata Motors, Ltd.	
USD 1,800,000	5.00% due 08/09/19	1,811,425	USD 700,000	5.75% due 10/30/24	736,190
	Shimao Property Holdings, Ltd.			Vedanta Resources PLC	
USD 1,000,000	6.63% due 01/14/20 (c)	1,033,056	USD 400,000	7.13% due 05/31/23	390,500
USD 1,000,000	8.38% due 02/10/22 (c)	1,115,121		<b>社債合計</b>	<b>14,280,567</b>
	Studio City Co., Ltd.			<b>インド合計 (簿価 \$14,178,222)</b>	<b>14,280,567</b>
USD 850,000	7.25% due 11/30/21	879,750		<b>インドネシア (3.5%)</b>	
	Studio City Finance, Ltd.			<b>社債 (3.5%)</b>	
USD 3,400,000	8.50% due 12/01/20 (c) (d)	3,527,500	USD 700,000	Gajah Tunggal Tbk PT	619,430
	Texhong Textile Group, Ltd.			7.75% due 02/06/18	
USD 400,000	6.50% due 01/18/19 (c)	411,000	USD 1,500,000	Majapahit Holding BV	1,683,750
	Zoomlion HK SPV Co., Ltd.		USD 1,000,000	7.75% due 01/20/20	1,181,300
USD 1,700,000	6.13% due 12/20/22	1,627,750		7.88% due 06/29/37	
	<b>社債合計</b>	<b>30,329,049</b>		Perusahaan Listrik Negara PT	
	<b>香港合計 (簿価 \$31,026,820)</b>	<b>30,329,049</b>	USD 600,000	5.25% due 10/24/42	529,500
	<b>インド (8.4%)</b>			Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd.	
	<b>社債 (8.4%)</b>		USD 2,000,000	6.13% due 03/27/20	2,040,000
	Adani Transmission, Ltd.			<b>社債合計</b>	<b>6,053,980</b>
USD 800,000	4.00% due 08/03/26	755,421		<b>インドネシア合計 (簿価 \$6,011,875)</b>	<b>6,053,980</b>
	Century, Ltd.			<b>ルクセンブルク (2.3%)</b>	
USD 700,000	10.25% due 11/12/19 (c)	735,624		<b>社債 (2.3%)</b>	
	Delhi International Airport Pvt, Ltd.			Puma International Financing S. A.	
USD 600,000	6.13% due 02/03/22	636,638	USD 1,300,000	6.75% due 02/01/21 (c) (d)	1,337,622
USD 1,200,000	6.13% due 10/31/26	1,237,245	USD 2,500,000	6.75% due 02/01/21 (c)	2,572,350
	GCX, Ltd.			<b>社債合計</b>	<b>3,909,972</b>
USD 1,000,000	7.00% due 08/01/19	991,625		<b>ルクセンブルク合計 (簿価 \$3,784,911)</b>	<b>3,909,972</b>
	Glenmark Pharmaceuticals, Ltd.			<b>マカオ (1.9%)</b>	
USD 1,100,000	4.50% due 08/02/21	1,094,409		<b>社債 (1.9%)</b>	
	Greenko Investment Co.			Wynn Macau, Ltd.	
USD 2,800,000	4.88% due 08/16/23	2,635,869	USD 3,300,000	5.25% due 10/15/21 (c) (d)	3,324,750
	ICICI Bank, Ltd.			<b>社債合計</b>	<b>3,324,750</b>
USD 1,300,000	6.38% due 04/30/22 (a) (c)	1,303,202		<b>マカオ合計 (簿価 \$3,345,005)</b>	<b>3,324,750</b>

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

元本	有価証券の明細	評価額	元本	有価証券の明細	評価額
	モンゴル (0.1%)			Global A&T Electronics, Ltd.	
	国債 (0.1%)		USD 600,000	10.00% due 02/01/19 (d)	456,000
	Mongolia Government International Bond		USD 1,700,000	10.00% due 02/01/19	1,292,000
USD 200,000	4.13% due 01/05/18	193,500		Global Prime Capital Pte, Ltd.	
	<b>国債合計</b>	<b>193,500</b>	USD 900,000	5.50% due 10/18/23 (c)	905,054
	<b>モンゴル合計 (簿価 \$192,868)</b>	<b>193,500</b>		Golden Legacy Pte, Ltd.	
	オランダ (4.7%)		USD 400,000	8.25% due 06/07/21	412,000
	社債 (4.7%)			Golden Legacy PTE, Ltd.	
	Greenko Dutch BV		USD 2,000,000	9.00% due 04/24/19 (c)	2,090,000
USD 1,200,000	8.00% due 08/01/19	1,266,600		ITNL International Pte, Ltd.	
	Indo Energy Finance II BV		CNH 4,000,000	8.00% due 07/17/17	565,801
USD 2,100,000	6.38% due 01/24/23	1,511,624		Jubilant Pharma, Ltd.	
	Jababeka International BV		USD 1,200,000	4.88% due 10/06/21	1,168,440
USD 900,000	6.50% due 10/05/23	879,279		Marquee Land Pte, Ltd.	
	Listrindo Capital BV		USD 1,200,000	9.75% due 08/05/19 (c)	1,275,000
USD 1,500,000	4.95% due 09/14/26	1,462,610		MPM Global Pte, Ltd.	
	Majapahit Holding BV		USD 900,000	6.75% due 09/19/19 (c)	921,451
USD 500,000	7.88% due 06/29/37	590,650		Ottawa Holdings Pte, Ltd.	
USD 800,000	8.00% due 08/07/19	896,000	USD 1,000,000	5.88% due 05/16/18 (c)	700,000
	Royal Capital BV			Pacific Emerald Pte, Ltd.	
USD 1,000,000	4.88% due 12/29/49 (a) (b)	924,059	USD 1,200,000	9.75% due 07/25/18 (c)	1,251,600
	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV			Pakuwon Prima Pte, Ltd.	
USD 500,000	4.88% due 12/16/21	501,900	USD 500,000	7.13% due 07/02/19 (c)	524,803
	<b>社債合計</b>	<b>8,032,722</b>	USD 4,200,000	6.25% due 02/24/20 (c)	4,345,606
	<b>オランダ合計 (簿価 \$8,507,545)</b>	<b>8,032,722</b>		STATS ChipPAC Pte, Ltd.	
	シンガポール (17.2%)		USD 2,300,000	8.50% due 11/24/20	2,392,000
	社債 (17.2%)			STATS ChipPAC, Ltd.	
	ABJA Investment Co. Pte, Ltd.		USD 200,000	4.50% due 03/20/18 (c)	195,000
	Alam Synergy Pte, Ltd.		USD 250,000	4.63% due 04/03/18 (c)	252,250
USD 4,750,000	5.95% due 07/31/24	4,645,937	USD 500,000	4.63% due 04/03/18 (c)	504,500
	Bakrie Telecom Pte, Ltd.			TBG Global Pte, Ltd.	
USD 750,000	6.63% due 04/24/22	734,751	USD 1,400,000	5.25% due 02/10/22 (c)	1,396,091
USD 300,000	6.95% due 03/27/20	304,500		Theta Capital Pte, Ltd.	
	BW Group, Ltd.		USD 800,000	6.75% due 10/31/26	745,818
USD 2,600,000	11.50% due 05/11/17 (e)	26,000		Theta Capital Pte, Ltd.	
	DBS Group Holdings, Ltd.		USD 875,000	7.00% due 04/11/22 (c)	896,640
USD 900,000	6.63% due 06/28/17	910,080		<b>社債合計</b>	<b>29,344,681</b>
	<b>シンガポール合計 (簿価 \$32,339,238)</b>	<b>29,344,681</b>			

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

元本	有価証券の明細	評価額	元本	有価証券の明細	純資産に占める比率	評価額
	韓国 (0.6%)			短期投資 (0.5%)		
	社債 (0.6%)			グランド・ケイマン (0.0%)		
	SK E&S Co., Ltd.			定期預金 (0.0%)		
USD 1,000,000	4.88% due 11/29/49 (a) (b)	980,000		Brown Brothers Harriman & Co.		
	社債合計	980,000	EUR 8,349	-0.56% due 01/02/17 (f)		8,806
	韓国合計 (簿価 \$1,002,692)	980,000	JPY 4	-0.28% due 01/04/17 (f)		0**
	スリランカ (1.8%)		HKD 4,874	0.01% due 01/03/17		629
	社債 (1.8%)		AUD 4,356	0.76% due 01/03/17		3,154
	National Savings Bank			定期預金合計		12,589
USD 2,900,000	8.88% due 09/18/18	3,063,125		グランド・ケイマン合計 (簿価 \$12,724)		12,589
	社債合計	3,063,125		英国 (0.5%)		
	スリランカ合計 (簿価 \$3,011,031)	3,063,125		定期預金 (0.5%)		
	英国 (4.5%)			JPMorgan Chase & Co.		
	社債 (4.5%)		USD 844,918	0.26% due 01/03/17		844,918
	HSBC Holdings PLC			定期預金合計		844,918
USD 2,000,000	6.38% due 12/29/49 (a) (b) (c)	1,990,000		英国合計 (簿価 \$844,918)		844,918
	Jaguar Land Rover Automotive PLC			短期投資合計 (簿価 \$857,642)		857,507
USD 600,000	5.63% due 02/01/23 (c) (d)	625,500		投資総額 (簿価 \$166,383,724)	96.1	\$ 164,223,234
	Standard Chartered PLC			負債を超過する現金およびその他の資産	3.9	6,753,262
USD 1,800,000	7.50% due 12/29/49 (a) (b)	1,795,500		純資産	100.0%	\$ 170,976,496
	Vedanta Resources PLC					
USD 400,000	6.00% due 01/31/19	401,000				
USD 2,800,000	8.25% due 06/07/21	2,913,400				
	社債合計	7,725,400				
	英国合計 (簿価 \$6,497,839)	7,725,400				
	米国 (1.0%)					
	社債 (1.0%)					
	Nexteer Automotive Group, Ltd.					
USD 200,000	5.88% due 11/15/21 (c) (d)	207,500				
USD 700,000	5.88% due 11/15/21 (c)	726,250				
	Terraform Global Operating LLC					
USD 800,000	9.75% due 08/15/22 (c) (d)	854,000				
	社債合計	1,787,750				
	米国合計 (簿価 \$1,756,812)	1,787,750				
	債券合計 (簿価 \$165,526,082)	\$ 163,365,727				

## ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

### 2016年12月30日現在の先物取引（純資産の0.1%）

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価益
Long	Australia 10-Year Bond March 2017	2017/3	47	\$ 17,049
Long	South Korea 10-Year Bond March 2017	2017/3	54	52,310
Short	US 5-Year Note March 2017	2017/3	(51)	25,101
				<u>\$ 94,460</u>

### 2016年12月30日現在のファンドレベルの外国為替先渡契約（純資産の0.0%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益
JPY	Citibank N. A.	16,000,000	2017/1/5	USD	136,228	\$ 964
JPY	Citibank N. A.	180,000,000	2017/1/5	USD	1,532,561	10,849
JPY	Citibank N. A.	6,000,000	2017/1/5	USD	51,085	362
						<u>\$ 12,175</u>

### 2016年12月30日現在のクラス A - 日本円・クラスの外国為替先渡契約（純資産の-0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価（損）
JPY	Citibank N. A.	1,038,239,085	2017/1/24	USD	9,127,732	\$ (214,925)

### 2016年12月30日現在のクラス B - ブラジル・リアル・クラスの外国為替先渡契約（純資産の3.0%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益
BRL	Citibank N. A.	320,103,428	2017/1/24	USD	92,634,072	\$ 5,171,586

### 2016年12月30日現在のクラス C - アジア通貨・クラスの外国為替先渡契約（純資産の-0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価（損）
CNY	Citibank N. A.	33,612,684	2017/1/24	USD	4,845,033	\$ (12,384)
IDR	Citibank N. A.	64,648,048,366	2017/1/24	USD	4,832,091	(47,300)
IDR	Citibank N. A.	326,742,629	2017/1/24	USD	4,835,044	(30,341)
						<u>\$ (90,025)</u>

(a) 2016年12月30日時点の変動金利証券。

(b) 永久債。

(c) 償還条項付き証券。

(d) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144Aの下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関購入者に転売が可能です。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。

(e) デフォルトした証券。

(f) 欧州中央銀行による中銀預金金利の引き下げが影響して、ユーロ建ての短期金融商品の金利はゼロ%を下回る可能性もあります。

\*\*時価1ドル未満。

#### 通貨の略称

BRL	-	ブラジル・リアル
CNH	-	香港（オフショア）で取引される人民元
CNY	-	人民元
EUR	-	ユーロ
HKD	-	香港ドル
IDR	-	インドネシア・ルピア
INR	-	インド・ルピー
JPY	-	日本円
USD	-	米ドル

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型））が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の決算日（2017年12月11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78期の決算日（2018年1月4日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を46ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2017年7月4日から2018年1月4日まで)

買 付		売 付		
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	
	千円		千円	
679 国庫短期証券 2017/7/31	3,110,034			
707 国庫短期証券 2017/12/11	490,003			
355 2年国債 0.1% 2017/8/15	290,014			
682 国庫短期証券 2017/8/14	150,000			
680 国庫短期証券 2017/8/7	130,002			

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

2018年1月4日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

## 運用報告書 第9期 (決算日 2017年12月11日)

(計算期間 2016年12月10日～2017年12月11日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの第9期にかかる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	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

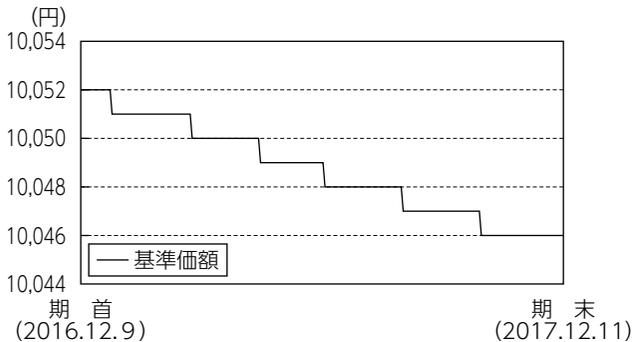
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率		公 社 債 組 入 比 率 %
		騰 落 率 %	組 入 比 率 %	
(期首)2016年12月9日	10,052	-	-	28.1
12月末	10,052	0.0	-	-
2017年1月末	10,051	△0.0	31.1	-
2月末	10,051	△0.0	25.0	-
3月末	10,050	△0.0	-	-
4月末	10,049	△0.0	35.2	-
5月末	10,049	△0.0	5.5	-
6月末	10,048	△0.0	0.5	-
7月末	10,048	△0.0	0.1	-
8月末	10,047	△0.0	-	-
9月末	10,047	△0.0	-	-
10月末	10,046	△0.1	-	-
11月末	10,046	△0.1	-	-
(期末)2017年12月11日	10,046	△0.1	-	-

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,052円 期末：10,046円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期首より、日銀は「長短金利操作付き量の・質的金融緩和」を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券(3カ月物)の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行いません。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行いません。

◆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。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行いません。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 千円
国債証券	354,701,243	(384,002,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )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3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額 千円	銘 柄	金 額 千円
645 国庫短期証券 2017/2/20	46,711,084		
657 国庫短期証券 2017/4/17	31,380,607		
659 国庫短期証券 2017/4/24	30,090,880		
669 国庫短期証券 2017/6/12	29,100,894		
652 国庫短期証券 2017/3/27	27,220,217		
642 国庫短期証券 2017/2/6	25,890,391		
644 国庫短期証券 2017/5/12	22,760,976		
651 国庫短期証券 2017/3/21	21,610,540		
660 国庫短期証券 2017/5/1	15,890,292		
638 国庫短期証券 2017/1/16	12,400,099		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

## ■組入資産明細表

当期末における有価証券等の組み入れはありません。

## ■投資信託財産の構成

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	127,401,750	100.0
投資信託財産総額	127,401,750	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	127,401,750,032円
コール・ローン等	127,401,750,032
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	127,401,750,032
元本	126,824,072,530
次期繰越損益金	577,677,502
(D) 受益権総口数	126,824,072,530口
1万口当り基準価額(C / D)	10,046円

\* 期末における元本額は103,766,716,434円、当中における追加設定元本額は73,674,203,533円、同解約元本額は50,616,847,437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、ダイワ米ドル・プルファンド（適格機関投資家専用）4,467,705,309円、ダイワ米ドル・ベアファンド（適格機関投資家専用）16,890,565,266円、ダイワ・マネーポートフォリオ（FOFs用）（適格機関投資家専用）69,673円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-07（為替ヘッジあり）995円、通貨選択型米国リート・αクワトロ（毎月分配型）159,141円、通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ（毎月分配型）159,141円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-10（為替ヘッジあり）995円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-10（為替ヘッジあり）II 995円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-12（為替ヘッジあり）995円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02（為替ヘッジあり/限定追加型）995円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-08（為替ヘッジあり/限定追加型）995円、日本株カムイA1戦略ファンド59,719,320円、ダイワJPX日経400ベア・ファンド（適格機関投資家専用）3,285,486,762円、ダイワユーロベア・ファンド（2倍、非リバランス型）（適格機関投資家専用）2,297,118,764円、ダイワ米ドルベア・ファンド（2倍、非リバランス型）（適格機関投資家専用）35,118,078,983円、ダイワ/ロジャーズ国際コモディティ<sup>TM</sup>・ファンド9,393,201円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型）998円、ダイワTOPIXベア・ファンド（適格機関投資家専用）64,694,720,539円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券α（毎月分配型）9,949円、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USトラリアンブル - 703,716円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型 - 173,802円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,046円です。

## ■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 75,315,912円
受取利息	△ 9,781,131
支払利息	△ 65,534,781
(B) 有価証券売買損益	△ 15,183
売買損	△ 15,183
(C) その他費用	△ 889,297
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 76,220,392
(E) 前期繰越損益金	539,015,307
(F) 解約差損益金	△243,233,880
(G) 追加信託差損益金	358,116,467
(H) 合計(D + E + F + G)	577,677,502
次期繰越損益金(H)	577,677,502

(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。