

★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10年間（2007年6月29日～2017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-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DR（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DR
	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-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）
当ファンドの運用方法	①主として、投資するファンドを通じてアジア地域の株式、高利回り事業債（ハイ・イールド債）および不動産投資信託証券（リート）に投資を行ない、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざします。 ②投資対象ファンドの投資信託証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめざして投資を行ないます。 ダイワ・アジア株マザーファンドの受益証券およびダイワ・インド株マザーファンドの受益証券の合計 …信託財産の純資産総額の40% ダイワ・アジアリート・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の20% フィデリティ・ファンズ-アジアン・ハイ・イールド・ファンドの投資証券 …信託財産の純資産総額の40% ③保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。	
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29期（決算日 2014年9月16日）

第30期（決算日 2014年12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。

さて、「ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド」は、このたび、第30期の決算を行ないました。

ここに、第29期・第30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/>

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
21期末(2012年9月18日)	6,380	50	8.5	38.8	0.1	58.1	11,797
22期末(2012年12月17日)	7,109	50	12.2	38.4	0.1	57.5	12,642
23期末(2013年3月15日)	8,239	50	16.6	37.9	0.1	59.0	14,284
24期末(2013年6月17日)	7,747	50	△ 5.4	37.3	0.1	59.0	12,567
25期末(2013年9月17日)	8,049	50	4.5	39.3	0.1	57.5	12,585
26期末(2013年12月16日)	8,484	50	6.0	38.7	0.1	58.8	12,594
27期末(2014年3月17日)	8,243	50	△ 2.3	37.7	0.1	59.2	11,722
28期末(2014年6月16日)	8,769	50	7.0	38.4	0.1	58.8	12,013
29期末(2014年9月16日)	9,346	50	7.2	38.4	0.1	58.7	11,853
30期末(2014年12月15日)	10,055	50	8.1	37.8	0.1	58.8	11,723

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

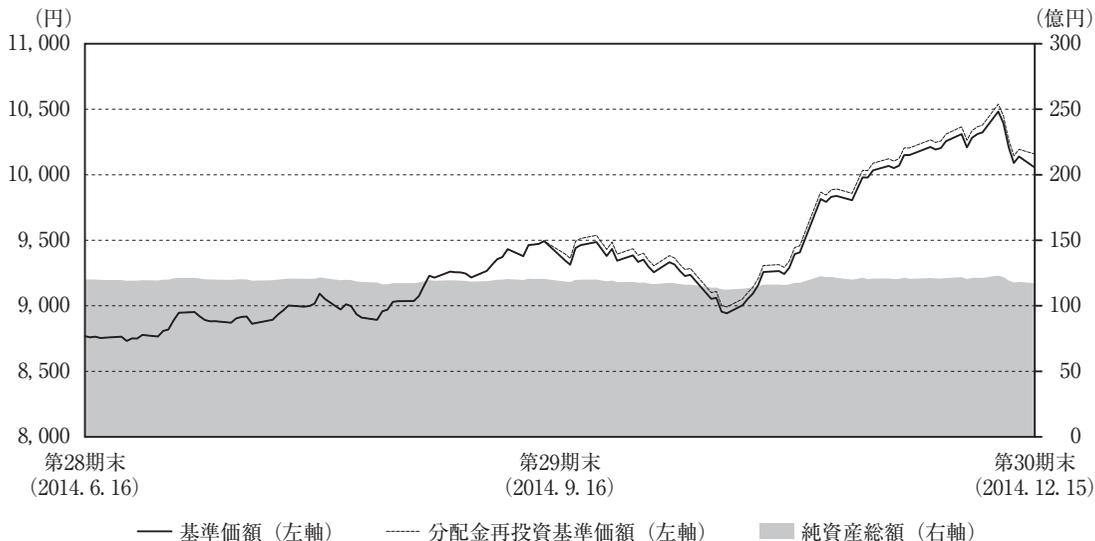
(注2) 組入比率はマザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含まず。

(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いません。

■当作成期間(第29期・第30期)中の基準価額の推移



* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証 券 組入比率
		円	騰 落 率			
第29期	(期首)2014年6月16日	8,769	—	38.4	0.1	58.8
	6月末	8,766	△ 0.0	38.9	0.1	58.9
	7月末	9,093	3.7	38.3	0.1	58.9
	8月末	9,216	5.1	38.1	0.1	59.2
	(期末)2014年9月16日	9,396	7.2	38.4	0.1	58.7
第30期	(期首)2014年9月16日	9,346	—	38.4	0.1	58.7
	9月末	9,335	△ 0.1	37.7	0.1	59.6
	10月末	9,408	0.7	38.0	0.1	59.4
	11月末	10,256	9.7	37.9	0.1	58.4
	(期末)2014年12月15日	10,105	8.1	37.8	0.1	58.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第29期首：8,769円 第30期末：10,055円（既払分配金100円） 騰落率：15.9%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

アジアリート市況などの上昇がプラスに寄与したことに加え、為替相場で米ドルやアジア通貨に対して円安が進んだこともプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○アジア株式市況

中国の製造業景況感の持ち直しや中国政府が景気下支え策を強化するとの見方を背景に、第29期首から2014年9月上旬まで市況は堅調に推移しました。その後は、堅調な米国経済指標を受けて米国の早期利上げに対する警戒感が強まったことや、中国の景気減速を示す経済指標が嫌気されて市況が下落に転じると、香港の行政長官選挙の制度改革をめぐって普通選挙を要求する民主派のデモによる混乱が懸念されたことや、IMF（国際通貨基金）による世界経済見通しの下方修正を背景に10月中旬にかけて軟調な展開が続きました。11月下旬には、中国が約2年4カ月ぶりとなる利下げに踏み切ったことが好感され市況は再び上昇しましたが、原油価格の急落が嫌気され、第30期末にかけて上値の重い展開となりました。

○インド株式市況

米国の早期利上げに対する警戒やインドとパキスタンとの間の軍事的な緊張の高まりなどを背景に市況が軟調となる場面もありましたが、モディ新首相がインフラ投資拡大や外国からの投資拡大をめざして経済構造改革を進めるとの期待の

強まりや、RBI（インド準備銀行）による利下げ観測がけん引役となり、市況は上昇しました。

○アジアリート市況

米国の早期利上げ観測の強まりを背景に、米国長期国債利回りが上昇する場面ではリートの利回り面の魅力が低下するとの見方から市況が下落する場面もありましたが、リートの堅調な業績や中国の景気対策への期待などを受けて上昇しました。シンガポールでは、大手オフィスリートが都心部の優良オフィスの賃料上昇を報告したことや、大手産業施設リートがテナントからの堅調な需要を報告したことが支援材料となりました。香港では、商業施設リートの好調な決算や保有物件の積極的な入替えが好感されたほか、大手商業施設リートが香港の主要株価指数であるハンセン指数の構成銘柄に採用されたことなどが注目され、市況は大幅に上昇しました。

○高利回り事業債（ハイ・イールド債）市況

中国の製造業景況感の持ち直しやアジア企業の良好な業績が好感されたほか、インドやインドネシアで新政権による経済構造改革が進むとの期待が強まり、第29期首から2014年8月末にかけて市況は上昇しました。しかし9月に入り、米国の早期利上げ観測の強まりから米国長期国債利回りが上昇（債券価格は下落）したため市況は下落に転じました。その後は、世界的な株式市場の反発などを背景に市場のリスク回避姿勢が後退した場面では上昇する場面もありましたが、中国経済の減速に対する懸念や原油価格下落を背景に資源輸出国が多い新興国経済の先行きに対する警戒感の強まりから市況は軟調な展開となり、第30期末にかけて上昇分を失いました。

○為替相場

2014年4月の消費税率引上げ後の日本経済の低迷を背景に、7月下旬から円安基調が続いていましたが、10月末に日銀が市場の予想外のタイミングで追加金融緩和に踏み切ったため円安が加速しました。米ドル円は第29期首1米ドル＝101円98銭から第30期末には118円61銭へと大きく円安米ドル高に振れました。

香港ドルは米ドルベッグ制（米ドルに連動する為替政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなり、当作成期間を通して見ると円安香港ドル高となりました。その他のアジア通貨に対しても円は売られ、円安アジア通貨高になりました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

アジア地域の株式、リートおよびハイ・イールド事業債に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－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ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

アジア地域の株式、リートおよびハイ・イールド事業債に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－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ないました。

○ダイワ・アジア株マザーファンド

アジアの経済成長による恩恵を享受するとともに、高い利益成長が見込まれる企業を組入れました。国別では、段階的に景気下支え策を打ち出している中国や、好業績が期待されるIT（情報技術）セクターを中心に韓国および台湾を組入高位としました。個別銘柄では、スマートフォンの需要拡大により堅調な業績が見込める半導体関連銘柄やインターネットの普及によりさらなる事業拡大が期待される銘柄、景気刺激策から恩恵を受ける中国の金融銘柄などを組入れました。また、アジア経済は堅調な成長が維持されるとの見通しのもと、株式組入比率は当期間を通じておおむね95～98%で推移させました。

○ダイワ・インド株マザーファンド

高い利益成長が見込める銘柄に分散投資を行ないました。業種では、インド国外での事業拡大が期待できるITサービス企業を中心としたITセクターや、個人の所得水準向上に伴う消費拡大を背景に業績の拡大が見込まれる金融セクターを組入上位としました。個別銘柄では、欧州での受注拡大やインド・ルピー安米ドル高が業績に追い風となるINFOSYS LTD（情報技術）や、住宅ローン需要の拡大や調達金利の低下による業績改善が見込まれるHOUSING DEVELOPMENT FINANCE（金融）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

コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）の助言をもとにポートフォリオを構築しました。

市場別では、シンガポールと香港を中心としたポートフォリオとしました。シンガポールでは、小売売上高の停滞から商業施設を保有するリートの組入比率を引下げ、割安感や2014年後半以降のホテルの事業環境改善期待からホテルを保有するリートの組入比率を上げたほか、都心部の優良オフィスの賃料が上昇に転じたことなどを背景にオフィスを保有する大手リートを新たに組入れました。香港では、大手商業施設リートを中心としたポートフォリオを継続しました。

○フィデリティ・ファンズーアジア・ハイ・イールド・ファンド

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）に投資を行ない高水準の利回りを確保するとともに、値上がり益の追求をめざしました。

これまで同様に銘柄の分散を図りながら利回りを重視するとともに、保有銘柄の流動性にも配慮したポートフォリオとしました。業種別では、不動産、素材、銀行セクターの高位組入を継続しました。

◆ベンチマークと差異について

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や参考指数を設けておりません。

◆分配金について

【収益分配金】

第29期から第30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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第29期	第30期
	2014年6月17日 ～2014年9月16日	2014年9月17日 ～2014年12月15日
当期分配金（税込み）（円）	50	50
対基準価額比率（％）	0.53	0.49
当期の収益（円）	50	50
当期の収益以外（円）	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	636	680

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1 万口当り）

項 目	第 29 期	第 30 期
(a) 経費控除後の配当等収益	120.69円	94.28円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	18.02	18.78
(d) 分配準備積立金	547.39	617.33
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	686.10	730.40
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	636.10	680.40

（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

アジア地域の株式、リートおよびハイ・イールド事業債に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ないます。

○ダイワ・アジア株マザーファンド

アジアの経済成長を背景に、高い利益成長が期待される企業への投資を行ないます。投資戦略としては、中国では、環境問題に対する企業の取り組みの強化を背景に業績拡大が期待される資本財セクターや公益セクターなどに注目しています。韓国および台湾では、魅力的な新製品の投入により世界市場でのシェア拡大が見込める自動車関連株やITセクターを選好します。今後も、個別企業の業績動向や株価バリュエーションなどを考慮してポートフォリオの運用を行ないます。

○ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力に着目し、主としてインド経済の長期的な成長の恩恵を享受する銘柄への投資を行なう方針です。業種別では、インフレ率の低下を背景に利下げが期待されることから、銀行を中心とした金融セクターに注目しています。

○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。

シンガポールでは、都心部のオフィスの賃料が上昇していることなどから優良オフィスを保有するリートに注目しています。香港では、中国本土からの日帰り旅行客の増加が日常生活に関連の深いテナントが多い大型商業施設の事業環境には追い風と考えており、当面は商業施設を保有するリートを中心としたポートフォリオを継続する方針です。

○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

ポートフォリオの運用に際しては、保有銘柄の流動性に配慮するとともに個別企業の信用力分析に基づく銘柄選択を重視し、中長期的に高水準の金利収入と値上がり益を追求する運用を行なっていく方針です。また、業種や市場の分散を図りつつ、アジアの経済成長の恩恵を受けることができるようなポートフォリオの構築をめざします。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第29期～第30期 (2014. 6. 17～2014. 12. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	64円 (31) (31) (3)	0. 687% (0. 327) (0. 327) (0. 032)	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（月末値の平均値）は9, 351円です。 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 (株式) (先物) (投資信託証券)	12 (10) (0) (2)	0. 131 (0. 107) (0. 000) (0. 025)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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 (株式) (投資信託証券)	5 (4) (1)	0. 054 (0. 048) (0. 006)	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 (保管費用) (監査費用) (その他)	10 (6) (0) (3)	0. 102 (0. 063) (0. 004) (0. 035)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	91	0. 974	

(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、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 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

(1) 投資信託証券

(2014年6月17日から2014年12月15日まで)

決 算 期	第 29 期 ～ 第 30 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 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	—	—	804, 477	6, 800
	(—)	(—)	(—)	(—)

(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。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年6月17日から2014年12月15日まで)

決 算 期	第 29 期 ～ 第 30 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・アジア株マザーファンド	—	—	764, 261	810, 000
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	—	—	287, 355	471, 200

(注) 単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年6月17日から2014年12月15日まで)

項 目	第 29 期 ～ 第 30 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	2, 258, 793千円	4, 329, 502千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1, 942, 439千円	4, 287, 121千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1. 16	1. 00

(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。

ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド

■主要な売買銘柄 投資信託証券

(2014年6月17日から2014年12月15日まで)

第 29 期 付				第 30 期 付			
買 柄	口 数	金 額	平均単価	売 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				FIDELITY FDS-ASIA HI YLD (ルクセンブルグ)	804.477	764,583	950

(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

当作成期間（第29期～第30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・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	第 30 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建 金 額	邦 貨 換算金額	
外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) FIDELITY FDS-ASIA HI YLD	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
	4,640,336	38,301	4,542,921	38.8

(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28期末	第 30 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・インド株マザーファンド	193,424	193,424	317,274
ダイワ・アジア株マザーファンド	4,599,290	3,835,029	4,292,548
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	1,586,544	1,299,189	2,373,229

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月15日現在

項 目	第 30 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	4,542,921	38.4
ダイワ・インド株マザーファンド	317,274	2.7
ダイワ・アジア株マザーファンド	4,292,548	36.3
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	2,373,229	20.0
コール・ローン等、その他	314,428	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	11,840,402	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=118.61円、1香港ドル=15.30円、1シンガポール・ドル=90.45円、1台湾ドル=3.79円、1フィリピン・ペソ=2.66円、1インド・ルピー=1.92円、100インドネシア・ルピア=0.96円、100韓国ウォン=10.75円、1マレーシア・リンギット=33.91円、1タイ・バーツ=3.62円です。

(注3) 第30期末における外貨建純資産(4,630,394千円)の投資信託財産総額(11,840,402千円)に対する比率は、39.1%です。

ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第30期末における外貨建純資産(2,370,155千円)の投資信託財産総額(2,590,053千円)に対する比率は、91.5%です。

ダイワ・アジア株マザーファンドにおいて、第30期末における外貨建純資産(4,246,874千円)の投資信託財産総額(4,307,710千円)に対する比率は、98.6%です。

ダイワ・アジアリート・マザーファンドにおいて、第30期末における外貨建純資産(2,376,738千円)の投資信託財産総額(2,383,593千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年9月16日)、(2014年12月15日) 現在

項 目	第 29 期 末	第 30 期 末
(A)資 産	12,076,591,928円	11,899,702,600円
コール・ローン等	297,733,744	286,161,362
投資信託証券(評価額)	4,670,242,626	4,542,921,695
ダイワ・インド株 マザーファンド(評価額)	295,456,495	317,274,820
ダイワ・アジア株 マザーファンド(評価額)	4,367,626,751	4,292,548,264
ダイワ・アジアリート・ マザーファンド(評価額)	2,317,509,227	2,373,229,231
未 取 入 金	124,921,280	59,399,250
未 取 配 当 金	—	25,143,651
その他未収収益	3,101,805	3,024,327
(B)負 債	223,188,148	176,255,959
未 払 金	75,012,000	59,300,000
未払収益分配金	63,416,897	58,294,449
未払解約金	42,831,890	17,761,336
未払信託報酬	41,683,171	40,419,206
その他未払費用	244,190	480,968
(C)純資産総額(A-B)	11,853,403,780	11,723,446,641
元 本	12,683,379,462	11,658,889,829
次期繰越損益金	△ 829,975,682	64,556,812
(D)受益権総口数	12,683,379,462口	11,658,889,829口
1万口当り基準価額(C/D)	9,346円	10,055円

*第28期末における元本額は13,700,675,081円、当作成期間(第29期～第30期)中における追加設定元本額は34,519,644円、同解約元本額は2,076,304,896円です。
*第30期末の計算口数当りの純資産額は10,055円です。

■損益の状況

第29期 自2014年6月17日 至2014年9月16日
第30期 自2014年9月17日 至2014年12月15日

項 目	第 29 期	第 30 期
(A)配 当 等 収 益	77,093,463円	79,341,310円
受 取 配 当 金	73,459,529	75,842,066
受 取 利 息	21,997	21,456
そ の 他 収 益 金	3,611,937	3,477,788
(B)有価証券売買損益	759,943,304	847,136,611
売 買 益	791,666,625	1,014,541,805
売 買 損	△ 31,723,321	△ 167,405,194
(C)信 託 報 酬 等	△ 42,020,988	△ 40,779,584
(D)当期損益金(A+B+C)	795,015,779	885,698,337
(E)前期繰越損益金	△ 1,304,977,198	△ 526,425,516
(F)追加信託差損益金	△ 256,597,366	△ 236,421,560
(配当等相当額)	(22,861,027)	(21,899,615)
(売買損益相当額)	(△ 279,458,393)	(△ 258,321,175)
(G)合 計(D+E+F)	△ 766,558,785	122,851,261
(H)収 益 分 配 金	△ 63,416,897	△ 58,294,449
次期繰越損益金(G+H)	△ 829,975,682	64,556,812
追加信託差損益金	△ 256,597,366	△ 236,421,560
(配当等相当額)	(22,861,027)	(21,899,615)
(売買損益相当額)	(△ 279,458,393)	(△ 258,321,175)
分配準備積立金	783,940,511	771,375,098
繰 越 損 益 金	△ 1,357,318,827	△ 470,396,726

(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)」の表を参照。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第 29 期	第 30 期
(a)経費控除後の配当等収益	153,079,146円	109,924,353円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c)収 益 調 整 金	22,861,027	21,899,615
(d)分 配 準 備 積 立 金	694,278,262	719,745,194
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	870,218,435	851,569,162
(f)分 配 金	63,416,897	58,294,449
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	806,801,538	793,274,713
(h)受 益 権 総 口 数	12,683,379,462口	11,658,889,829口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第29期	第30期
	50円	50円
(単 価)	(9,346円)	(10,055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。

復興特別所得税ならびに証券税制の軽減税率の廃止に関するお知らせ

- ・2013年1月1日から普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、所得税に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が課されています。また、証券税制の軽減税率は2013年12月31日をもって廃止されています。そのため2013年1月1日から2013年12月31日までは10.147%（所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）、2014年1月1日以降は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ・復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、その旨を販売会社までお申し出ください。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

<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（2014年12月8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30期の決算日（2014年12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10～11ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・インド株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

（2014年6月17日から2014年12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
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	19	125,407	6,600	LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	34	87,605	2,576
TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	19.5	87,234	4,473	AMTEK AUTO LTD (インド)	209.914	80,315	382
AMTEK AUTO LTD (インド)	209.914	87,066	414	POWER GRID CORP OF INDIA LTD (インド)	320	78,492	245
ASIAN PAINTS LTD (インド)	50	75,413	1,508	HINDUSTAN ZINC LTD (インド)	200	59,672	298
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD (インド)	135	73,288	542	CAIRN INDIA LTD (インド)	100	59,333	593
TATA STEEL LTD (インド)	80	66,692	833	HDFC BANK LTD (インド)	29.587	50,356	1,701
WIPRO LTD (インド)	44	41,120	934	TECH MAHINDRA LTD (インド)	10	50,052	5,005
CAIRN INDIA LTD (インド)	65	41,078	631	WIPRO LTD (インド)	44	47,074	1,069
SESA STERLITE LTD (インド)	80	40,601	507	ARVIND LTD (インド)	110	43,576	396
DR. REDDY'S LABORATORIES (インド)	8	40,004	5,000	ICICI BANK LTD (インド)	12	39,618	3,301

(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、2014年12月15日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（1,520,600千口）の内容です。

(1)外国株式

銘 柄	2014年12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	
(インド)				
TATA STEEL LTD	950	38,256	73,452	素材
AXIS BANK LTD	500	24,170	46,406	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	190	64,206	123,276	一般消費財・サービス
OBEROI REALTY LTD	416.49	10,703	20,551	金融
BANK OF BARODA	151.28	16,030	30,778	金融
ASIAN PAINTS LTD	500	38,715	74,332	素材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	150	8,433	16,191	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	1,100	34,248	65,757	金融
CESC LTD	160	10,498	20,156	公益事業
JET AIRWAYS INDIA LTD	300	12,045	23,126	資本財・サービス
MARICO LTD	300.18	9,680	18,587	生活必需品
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	350	9,710	18,644	資本財・サービス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	200	24,946	47,896	金融
AUROBINDO PHARMA LTD	125	14,458	27,760	ヘルスケア
DIV'S LABORATORIES LTD	53.28	9,106	17,483	ヘルスケア
MAX INDIA LTD	450	17,347	33,307	金融

ダイワ・インド株マザーファンド

銘 柄	2014年12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	
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	1,535	63,648	122,205	一般消費財・サービス
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	180	20,219	38,821	金融
TECH MAHINDRA LTD	110	28,474	54,670	情報技術
YES BANK LTD	430	30,052	57,701	金融
EMAMI LTD	166	12,349	23,711	生活必需品
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	170	18,152	34,852	ヘルスケア
TOURISM FINANCE CORP INDIA	1,200	9,534	18,305	金融
BHARTI INFRATEL LTD	350	11,921	22,888	電気通信サービス
ARVIND LTD	500	13,300	25,536	一般消費財・サービス
EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD	736.97	26,405	50,698	一般消費財・サービス
MINDTREE LTD	80	9,560	18,356	情報技術
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	1,949.59	33,133	63,615	資本財・サービス
PI INDUSTRIES LTD	512.02	24,541	47,118	素材
KNR CONSTRUCTIONS LTD	450	13,398	25,725	資本財・サービス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	325	79,647	152,923	情報技術
INFOSYS LTD	570	110,503	212,165	情報技術
TATA MOTORS LTD	500	24,997	47,995	一般消費財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES	80	27,022	51,882	ヘルスケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	640	68,448	131,420	金融
ICICI BANK LTD	600	20,778	39,893	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	550	48,529	93,176	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	350	11,798	22,653	エネルギー
BHARTI AIRTEL LTD	350	12,178	23,382	電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDU	450	37,950	72,865	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD	200	30,250	58,080	情報技術
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	18,880.81 41 銘柄	1,129,351 < 86.9% >	2,168,355

(注1) 邦貨換算金額は、2014年12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を採用しています。
(注2) < >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	2014年12月15日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	78	—

(注1) 外貨建の評価額は、2014年12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を採用しています。
(注2) 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8期 (決算日 2014年12月15日)

(計算期間 2013年12月17日～2014年12月15日)

ダイワ・アジア株マザーファンドの第8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	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
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。以下同じ。）する企業の株式およびD R（預託証券）
運用方法	<p>①主として、アジア地域（中国（香港を含みます。）、韓国、シンガポール、台湾、マレーシア、インドネシア、タイ、フィリピン、ベトナム等（日本およびインドを除きます。）の株式*に投資し、信託財産の成長をめざします。</p> <p>②企業のファンダメンタルズ、成長性等を総合的に勘案して銘柄選択を行いません。運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッドおよびダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドの助言を受けます。</p> <p>③株式*の組入比率は、原則として高位を維持しますが、経済情勢や投資環境等の急変あるいは証券・金融市場の混乱が起きた場合、または起きることが想定される場合、一時的に株式の組入比率を引下げることがあります。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。 (注) 株式*…D R（預託証券）を含みます。また、株価に連動する有価証券を活用する場合があります。</p>
株式組入制限	無制限

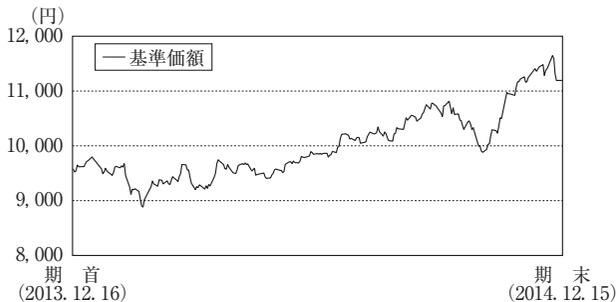
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



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	株式 先物比率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (参考指数)	騰落率 (%)	%	%
(期首)2013年12月16日	9,575	—	10,295	—	97.8	—
12月末	9,796	2.3	10,525	2.2	96.9	—
2014年1月末	9,217	△ 3.7	9,822	△ 4.6	97.1	—
2月末	9,437	△ 1.4	10,032	△ 2.6	96.3	—
3月末	9,425	△ 1.6	10,136	△ 1.5	96.3	—
4月末	9,588	0.1	10,289	△ 0.1	97.9	—
5月末	9,697	1.3	10,536	2.3	95.6	—
6月末	9,878	3.2	10,647	3.4	97.9	—
7月末	10,345	8.0	11,390	10.6	96.7	—
8月末	10,451	9.1	11,514	11.8	96.9	—
9月末	10,471	9.4	11,434	11.1	96.6	—
10月末	10,496	9.6	11,399	10.7	96.9	—
11月末	11,438	19.5	12,439	20.8	95.9	—
(期末)2014年12月15日	11,193	16.9	12,065	17.2	96.7	—

(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として大和投資信託が計算したものです。MSCI EM Far East 指数は、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。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3) 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：9,575円 期末：11,193円 騰落率：16.9%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、アジアで高い利益成長が期待できる銘柄に投資した結果、株価が上昇したことに加えて、為替相場で円安米ドル高(円安アジア通貨高)が進行したことも寄与し、値上がりしました。

◆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。

期首から2014年2月中旬にかけては、中国の景気減速懸念や米国の量的緩和縮小懸念などから下落しました。2月以降は、中国政府による景気刺激策期待から反発に転じ、中国の金融市場の開放計画や不動産規制の緩和、国有企業改革などの政策発表が好感されて、9月上旬まで上昇基調が続きました。その後は、米国の早期利上げが意識され新興国からの資金流出懸念が強まったことや、2015年の中国の成長率鈍化懸念などが嫌気されて、10月中旬にかけて急落しました。11月下旬に、中国が約2年4か月ぶりに利下げに踏み切ったことなどから株価はやや持ち直したものの、期末にかけては、原油価格の急落などを受けて上値の重い展開が続きました。

○為替相場

為替相場では、主要な通貨に対して円安が進みました。

日銀による積極的な金融緩和政策の実施や、米国の景気回復期待に伴う米国金利の先高感から、米ドルが買われ円安が進行しました。

◆前期における「今後の運用方針」

- ・中国(香港を含む)、韓国、台湾を中心としたポートフォリオとする方針です。
- ・中国(香港を含む)株では、中国の景気回復に伴い事業環境の改善が見込まれる銀行や、環境問題への意識の高まりから業績を伸ばしているクリーンエネルギー関連の資本財・公益株、インターネットやスマートフォンの普及から恩恵が期待される情報技術への選別投資を継続します。
- ・台湾、韓国市場では、技術力の向上や新製品の発売を背景に業績の拡大が見込まれる自動車や素材、情報技術株に着目しています。また、台湾では中国との経済協力関係の強化で恩恵が期待される金融や医薬品、韓国では新興国への輸出を拡大している消費関連株の投資妙味があると考えています。
- ・その他市場につきましては、個々の市場のファンダメンタルズの変化に注意を払いながら、個別企業の企業業績動向に着目したポートフォリオの構築を行なう方針です。

◆ポートフォリオについて

アジア経済の成長から恩恵を享受する銘柄の中から、高い利益成長が見込まれる企業を精査・選別し、85銘柄程度を組入れました。国別では、景気刺激策からの経済回復が期待される中国や、好業績が期待される情報技術セクターを中心に韓国および台湾を組入高位としました。個別銘柄では、スマートフォンの需要拡大により業績が堅調な半導体関連銘柄やインターネットの普及によりさらなる成長が期待される銘柄、景気刺激策から恩恵を受ける中国の金融銘柄などを組入れました。また、アジア経済は堅調な成長が維持されるとの見通しのもと、株式組入比率は、期を通じておおむね95～98%と高位水準で推移させました。

◆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。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して、シンガポールや香港企業の組入比率が高いという特徴があります。参考指数は、アジア市場の動向を示す指数として掲載しております。当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ16.9%、17.2%となりました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、アジア経済の成長から恩恵を享受することをめざし、高い利益成長が期待される企業への投資を行ないます。当面の投資戦略としては、中国では、環境問題への取り組みから業績の拡大が期待される資本財や公益セクターなどに注目しています。韓国および台湾では、技術力の向上を背景に事業の拡大が見込まれる自動車や情報技術株を愛好します。今後も、個別企業の業績動向や株価位置やバリュエーションなどに配慮しつつ、銘柄の入れ替えを行なう方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	48円 (48)
有価証券取引税 (株式)	22 (22)
その他費用 (保管費用)	18 (17)
(その他)	(1)
合 計	89

(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を四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄
株 式

(2013年12月17日から2014年12月15日まで)

買 付	当 期			売 付	当 期		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
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
LG DISPLAY CO LTD (韓国)	35	102,462	2,927	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	1,800	147,566	81
CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)	200	82,922	414	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	1.2	145,739	121,449
CHINA COMM CONS TRUCT ION-H (中国)	650	77,497	119	HONG KONG EXCHANGES (香港)	53	115,723	2,183
CHINA EVERBRIGHT LTD (香港)	270	75,494	279	CHINA MOBILE LTD (香港)	100	105,368	1,053
CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD (ケイマン諸島)	800	73,261	91	SINGAPORE TELECOM LTD (シンガポール)	315	105,221	334
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L (香港)	70	70,607	1,008	TSMC (台湾)	250	103,216	412
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD (ケイマン諸島)	900	70,085	77	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	29	97,953	3,377
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (中国)	1,400	67,721	48	HUTCHISON WHAMPOA LTD (香港)	70	96,853	1,383
AIR CHINA LTD-H (中国)	650	62,160	95	SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)	136	94,555	695
BANK OF CHINA LTD-H (中国)	1,300	61,543	47	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	23	92,377	4,016

(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

株 式

(2013年12月17日から2014年12月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香 港	百株 (212,105 520)	千香港ドル 131,624 (△ 4)	百株 205,752	千香港ドル 166,306
	シンガポール	百株 (11,500 —)	千シンガポール・ドル 997 (—)	百株 6,204	千シンガポール・ドル 2,657
	台 湾	百株 (14,360 364.92)	千台湾ドル 130,444 (270)	百株 15,768.48	千台湾ドル 184,928
	フィリピン	百株 (44,453 600)	千フィリピン・ペソ 39,989 (—)	百株 —	千フィリピン・ペソ —
	インドネシア	百株 (18,506 —)	千インドネシア・ルピア 4,260,156 (—)	百株 2,000	千インドネシア・ルピア 1,819,753
	韓 国	百株 (1,621 56.47)	千韓国ウォン 7,613,555 (375)	百株 1,256.39	千韓国ウォン 10,701,308
	マレーシア	百株 (17,095 —)	千マレーシア・リンギット 4,486 (—)	百株 14,014.59	千マレーシア・リンギット 6,895
	タ イ	百株 (10,442 1,000)	千タイ・バーツ 18,868 (100)	百株 4,761.86	千タイ・バーツ 34,621

(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。

■組入資産明細表

外国株式

銘柄	期首 株数	当 期 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額		
			千香港ドル	千円	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	—	4,000	2,472	37,821	ヘルスケア
WHARF HOLDINGS LTD	760	—	—	—	金融
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	900	—	—	—	資本財・サービス
CHINA EVERBRIGHT LTD	—	2,700	5,043	77,167	金融
HUTCHISON WHAMPOA LTD	700	—	—	—	資本財・サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	6,000	—	—	—	一般消費財・サービス
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	—	4,000	3,320	50,796	情報技術
CHINA GAS HOLDINGS LTD	3,500	2,300	2,907	44,480	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,400	—	—	—	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES	400	—	—	—	金融
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	15,000	—	—	—	一般消費財・サービス
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	—	380	2,874	43,982	情報技術
CHINA COMM SERVI C E S -H	4,500	—	—	—	電気通信サービス
SINOTRANS LIMITED-H	—	5,500	2,909	44,515	資本財・サービス
FOSUN INTERNATIONAL	—	1,500	1,572	24,051	素材
TENCENT HOLDINGS LTD	190	600	6,822	104,376	情報技術
AIR CHINA LTD-H	—	6,500	4,075	62,355	資本財・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	1,300	—	—	—	金融
PETROCHINA CO LTD-H	2,000	—	—	—	エネルギー
CNOOC LTD	2,400	—	—	—	エネルギー
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	900	—	—	—	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	3,500	—	—	—	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	12,700	—	—	—	金融
CHINA MOBILE LTD	800	—	—	—	電気通信サービス
SITOU GROUP HOLDINGS LTD	—	4,830	3,057	46,778	一般消費財・サービス
CHINA SHENHUA ENERGY CO -H	1,400	—	—	—	エネルギー
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	9,000	18,000	6,660	101,898	金融
GUODIAN TECHNOLOGY & ENVIR-H	10,000	—	—	—	資本財・サービス
AIA GROUP LTD	2,878	2,428	10,488	160,481	金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	—	4,500	3,037	46,473	一般消費財・サービス
CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	—	8,000	6,320	96,696	公益事業
JIANGNAN GROUP LTD	—	19,200	2,496	38,188	資本財・サービス
HILONG HOLDING LTD	3,000	—	—	—	エネルギー
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS	—	7,000	2,562	39,198	金融
BOER POWER HOLDINGS LTD	2,890	—	—	—	資本財・サービス
CHINA OVERSEAS LAND	700	2,000	4,600	70,380	金融
CSR CORP LTD-H	3,500	4,500	3,550	54,322	その他
CHINA COM M CONS T R U C T I O N -H	—	6,500	5,427	83,040	資本財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	750	—	—	—	金融
TRULY INTL HLDGS	1,860	—	—	—	情報技術
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,407	—	—	—	一般消費財・サービス
PRADA S. P. A.	400	—	—	—	一般消費財・サービス
SANDS CHINA LTD	1,360	—	—	—	一般消費財・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	1,500	—	—	—	一般消費財・サービス
CHINA MINSHENG BANKING-H	3,000	—	—	—	金融
FIH MOBILE LTD	—	6,000	2,256	34,516	情報技術
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	2,500	—	—	—	一般消費財・サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	800	3,236	49,510	一般消費財・サービス
SUNNY OPTICAL TECH	—	2,300	3,109	47,576	情報技術
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,800	—	—	—	金融
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING	—	2,675	2,180	33,355	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,000	2,000	5,350	81,855	金融
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	4,000	—	—	—	素材
LENOVO GROUP LTD	4,300	—	—	—	情報技術
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	—	4,500	2,259	34,562	資本財・サービス
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	—	1,000	3,335	51,025	その他
CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	2,500	—	—	—	資本財・サービス
BANK OF CHINA LTD-H	14,250	26,250	10,788	165,067	金融

銘柄	株数	期首		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CHINA GALAXY SECURITIES	百株 8,000 3,645	百株 2,500 — —	千香港ドル 4,670 — —	千円 71,451 — —	金融 生活必需品 金融	
香港ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	145,590 41銘柄	152,463 28銘柄	117,380	1,795,926 <41.8%>	
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD KEPPEL CORP LTD SINGAPORE TELECOM LTD CENTURION CORP LTD HLP INTERNATIONAL LTD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES	百株 610 684 2,750 — — 2,300	百株 540 — — 6,200 4,900 —	千シンガポール・ドル 1,085 — — 319 347 —	千円 98,174 — — 28,880 31,467 —	金融 資本財・サービス 電気通信サービス 一般消費財・サービス 情報技術 金融	
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	6,344 4銘柄	11,640 3銘柄	1,752	158,522 <3.7%>	
(台湾) MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD Teco Electric and Machinery HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD AIRTAC INTERNATIONAL GROUP SCINOPHARM TAIWAN LTD IRON FORCE INDUSTRIAL CO LTD DELTA ELECTRONICS INC EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD MERRY ELECTRONICS CO LTD MEDIATEK INC CATCHER TECHNOLOGY CO LTD FUBON FINANCIAL HOLDING CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD LARGAN PRECISION CO LTD NOVATEK MICROELECTRONICS LTD ACBEL POLYTECH INC GIANT MANUFACTURING RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD TSMC PRESIDENT CHAIN STORE CORP	百株 690 — — 300 1,150 — 1,200 1,300 — 530 800 4,050.45 8,217.05 120 — — 400 2,122.68 4,500 550	百株 — 3,000 2,135.82 — — 510 800 — 530 370 500 3,250.45 7,380.35 60 800 3,000 — — 2,000 550	千台湾ドル — 9,315 11,939 — — 6,222 14,440 — 5,803 16,298 12,650 16,170 14,945 13,950 13,600 10,500 — — 27,000 12,622	千円 — 35,303 45,249 — — 23,581 54,727 — 21,995 61,771 47,943 61,288 56,642 52,870 51,544 39,795 — — 102,330 47,839	一般消費財・サービス 資本財・サービス 一般消費財・サービス 資本財・サービス ヘルスケア 一般消費財・サービス 情報技術 情報技術 情報技術 情報技術 金融 金融 情報技術 情報技術 情報技術 情報技術 資本財・サービス 一般消費財・サービス 金融 情報技術 生活必需品	
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	25,930.18 14銘柄	24,886.62 14銘柄	185,456	702,881 <16.4%>	
(フィリピン) PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL METROPOLITAN BANK & TRUST MANILA ELECTRIC COMPANY RFM CORPORATION MEGAWORLD CORP ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN CONCEPCION INDUSTRIAL CORPOR BLOOMBERRY RESORTS CORP	百株 45 1,224.4 300 — — — — — —	百株 45 1,224.4 300 3,953 30,000 1,500 2,600 7,000	千フィリピン・ペソ 12,798 10,125 7,650 1,936 15,390 11,430 11,193 8,190	千円 34,042 26,934 20,349 5,152 40,937 30,403 29,773 21,785	電気通信サービス 金融 公益事業 生活必需品 金融 生活必需品 資本財・サービス 一般消費財・サービス	
フィリピン・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	1,569.4 3銘柄	46,622.4 8銘柄	78,713	209,378 <4.9%>	
(インドネシア) ASTRA INTERNATIONAL TBK PT KALBE FARMA PT TELEKOMUNIKASI TBK PT PERUSAHAAN GAS NEGARA PT BANK RAKYAT INDONESIA TIPHONE MOBILE INDONESIA	百株 — 27,500 15,000 6,300 6,250 —	百株 3,000 27,500 15,000 6,300 5,250 14,506	千インドネシア・ルピア 2,152,500 4,881,250 4,237,500 3,780,000 6,116,250 1,320,046	千円 20,664 46,860 40,680 36,288 58,716 12,672	一般消費財・サービス ヘルスケア 電気通信サービス 公益事業 金融 一般消費財・サービス	
インドネシア・ルピア通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	55,050 4銘柄	71,556 6銘柄	22,487,546	215,880 <5.0%>	

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘柄	株数	当株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	220	180	855,900	92,009	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO	49	36	642,600	69,079	一般消費財・サービス
LS CORP	40	—	—	—	資本財・サービス
TORAY CHEMICAL KOREA INC	—	350	462,000	49,665	一般消費財・サービス
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	—	70	412,300	44,322	情報技術
HYUNDAI MOBIS	29	—	—	—	一般消費財・サービス
SUNG KWANG BEND CO LTD	120	—	—	—	資本財・サービス
COSMAX INC	—	25	261,250	28,084	生活必需品
COWAY CO LTD	80	45	386,550	41,554	一般消費財・サービス
LG DISPLAY CO LTD	—	140	501,900	53,954	情報技術
NAVER CORP	14	9	641,700	68,982	情報技術
SK HOLDINGS CO LTD	25	—	—	—	資本財・サービス
COSMAX BTI INC	90	—	—	—	生活必需品
LG CHEM LTD	25	—	—	—	素材
KB FINANCIAL GROUP INC	—	150	576,750	62,000	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD	—	70	379,400	40,785	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	22	10	1,286,000	138,245	情報技術
KOREA ELECTRIC POWER CORP	—	100	468,500	50,363	公益事業
HANA FINANCIAL GROUP	230	—	—	—	金融
ISC CO LTD	—	212.08	541,864	58,250	情報技術
SK INNOVATION CO LTD	32	—	—	—	エネルギー
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	976 13銘柄	1,397.08 13銘柄	7,416,714 <18.6%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYAN BANKING BHD	1,800	—	—	—	金融
GENTING BERHAD	1,200	—	—	—	一般消費財・サービス
UCHI TECHNOLOGIES BHD	—	4,853	664	22,545	情報技術
BRAHIM'S HOLDINGS BERHAD	—	3,242	463	15,720	一般消費財・サービス
TENAGA NASIONAL BHD	1,000	1,000	1,374	46,592	公益事業
GAMUDA BHD	2,200	—	—	—	資本財・サービス
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	3,914.59	—	—	—	エネルギー
INARI AMERTRON BHD	—	1,000	260	8,816	情報技術
MY EG SERVICES BHD	3,000	2,400	1,044	35,402	情報技術
BERJAYA AUTO BHD	—	3,000	960	32,553	一般消費財・サービス
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	—	700	298	10,111	情報技術
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	13,114.59 6銘柄	16,195 7銘柄	5,064 <4.0%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
SIAM CEMENT PUB CO-F	122	—	—	—	素材
KASIKORN BANK PCL-F	500	500	11,750	42,535	金融
HOME PRODUCT CENTER PCL-F	—	9,000	7,605	27,530	一般消費財・サービス
CP ALL PCL-F	2,800	—	—	—	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND-FOR	400	—	—	—	資本財・サービス
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-F	1,411.86	—	—	—	素材
WHA CORP PCL-FOREIGN	—	2,414	8,147	29,493	金融
タイ・バーツ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	5,233.86 5銘柄	11,914 3銘柄	27,502 <2.3%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	253,808.03 90銘柄	336,674.1 82銘柄	— <96.7%>	

(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) < > 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。

■投資信託財産の構成

2014年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	4,151,187 千円	96.4 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、その他	156,522	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,307,710	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=118.61円、1香港ドル=15.30円、1シンガポール・ドル=90.45円、1台湾ドル=3.79円、1フィリピン・ペソ=2.66円、100インドネシア・ルピア=0.96円、100韓国ウォン=10.75円、1マレーシア・リンギット=33.91円、1タイ・バーツ=3.62円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,246,874千円)の投資信託財産総額(4,307,710千円)に対する比率は、98.6%です。

■損益の状況

当期 自2013年12月17日 至2014年12月15日

項 目	当 期
(A)配当等収益	117,737,934円
受取配当金	117,680,491
受取利息	57,443
(B)有価証券売買損益	589,809,857
売買益	1,183,535,164
売買損	△ 593,725,307
(C)その他費用	△ 8,216,256
(D)当期損益金(A+B+C)	699,331,535
(E)前期繰越損益金	△ 212,863,729
(F)解約差損益金	△ 28,762,425
(G)合計(D+E+F)	457,705,381
次期繰越損益金(G)	457,705,381

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	4,307,710,130円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	85,426,507
株 式 (評価額)	4,151,187,902
未 収 入 金	69,616,335
未 収 配 当 金	1,479,386
(B)負 債	14,975,477
未 払 金	14,975,477
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	4,292,734,653
元 本	3,835,029,272
次 期 繰 越 損 益 金	457,705,381
(D)受 益 権 総 口 数	3,835,029,272口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	11,193円

*期首における元本額は5,006,266,847円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,171,237,575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3,835,029,272円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,193円です。

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2014年12月8日)

(計算期間 2013年12月10日～2014年12月8日)

ダイワ・インド株マザーファンドの第8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	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
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DR（預託証券）
運用方法	①インドの企業の株式（DRを含みます。）から企業のファンダメンタルズ、成長性等を総合的に勘案して銘柄選択を行いません。 ②株式（DRを含みます。）の組入比率は、原則として高位（信託財産の純資産総額の80%程度以上）とします。 ③保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。
株式組入制限	無制限

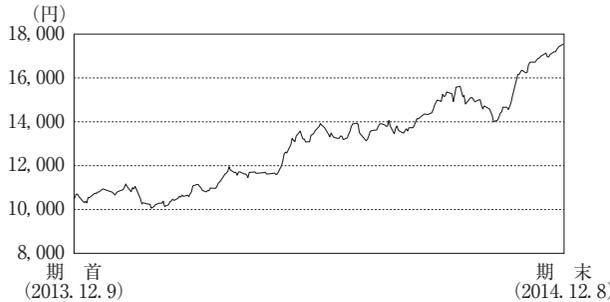
大和投資信託

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		MSCIインド指数 (配当込み、円換算)		株式先物 組入比率	株式先物 比率
	円	%	(参考指数)	%		
(期首)2013年12月9日	10,516	—	9,242	—	93.2	3.8
12月末	10,939	4.0	9,569	3.5	93.3	4.1
2014年1月末	10,268	△ 2.4	8,951	△ 3.1	91.6	3.3
2月末	10,597	0.8	9,130	△ 1.2	90.8	3.3
3月末	11,622	10.5	9,988	8.1	93.2	3.6
4月末	11,692	11.2	9,947	7.6	91.2	4.0
5月末	13,081	24.4	10,796	16.8	86.9	4.0
6月末	13,261	26.1	11,043	19.5	93.2	4.4
7月末	14,059	33.7	11,688	26.5	93.6	3.3
8月末	14,329	36.3	11,933	29.1	94.8	3.3
9月末	15,104	43.6	12,434	34.5	92.2	3.2
10月末	15,160	44.2	12,606	36.4	95.5	3.3
11月末	17,066	62.3	14,100	52.6	88.4	3.4
(期末)2014年12月8日	17,541	66.8	14,359	55.4	93.2	3.5

- (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・ルピー建て) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIインド指数は、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) 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：10,516円 期末：17,541円 騰落率：66.8%

【基準価額の主な変動要因】

インドの企業の株式に投資した結果、インド株式市況が上昇したことや為替相場において円安インド・ルピー高が進んだことが寄与して、基準価額は値上がりしました。

◆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。

期首から2014年5月上旬にかけては、総選挙における政権交代や経済構造改革の推進期待等から上昇基調となりました。その後も、総選挙でモディ氏が率いる野党BJP (インド人民党) が単独過半数を獲得し、モディ政権による外資企業の投資活性化政策や補助金削減等による財政赤字削減に対する期待感から買い優勢となりました。9月上旬から10月中旬にかけては、鉱工業生産の伸び率が市場予想を下回ったことや、欧州および中国の景気悪化懸念等から売りに押される展開となりました。その後は、原油市況の下落によるインフレ低減が見込まれたことや、2015年早期の利下げ実施による経済成長加速期待などを背景に再び上昇基調となり期末を迎えました。

○為替相場

円に対してインド・ルピーは上昇しました。

インド準備銀行 (中央銀行) の為替介入観測などを背景にインド・ルピーが対米ドルでやや下落した一方で、日銀の追加金融緩和の実施や日本の2014年7-9月期GDP (国内総生産) 成長率が市場予想を大幅に下回ったことを背景に円安米ドル高が進んだ結果、円安インド・ルピー高となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

- ・ 個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い利益成長が見込まれる企業を中心としたポートフォリオとする方針です。
- ・ コスト優位性と高い製品開発力などを武器に海外での高い売上成長が期待される情報技術やヘルスケア株に、高い投資味があると考えています。
- ・ 規制緩和や企業の資金需要回復の恩恵が期待される金融株にも、投資味があると考えています。
- ・ 安定した収益成長が予想される生活必需品や電気通信サービス株に関しては、投資環境や競争力の変化などを見極めてまいります。
- ・ 一方で、高い政策金利から、受注見通しの下方修正や利益率の低下が懸念される機械やエンジニアリングなどの資本財・サービス株に関しては、事業環境の変化を注視しつつ、慎重なスタンスで投資を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

高い利益成長が見込まれる銘柄に分散投資を行ないました。業種では、海外での売上高増加が見込まれるITサービス企業を中心とした情報技術セクターや、所得水準の向上や民間消費の拡大に伴い業績拡大が見込まれる金融セクターを組入上位としました。個別銘柄では、欧州での受注拡大や対米ドルでのインド・ルピーの下落による業績拡大が見込まれたINFOSYS LTD (情報技術) や、住宅ローンの需要拡大や調達金利の低下による業績改善が見込まれたHOUSING DEVELOPMENT FINANCE (金融) を組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。当ファンドの基準価額の騰落率は66.8%、参考指数の騰落率は55.4%でした。

《今後の運用方針》

企業の成長力に着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受する銘柄への投資を行なう方針です。業種では、インフレ率の低下を背景とした今後の利下げ見通しから業績拡大が予想される銀行を中心とした金融セクターに注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	110円 (108)
(先物)	(2)
有価証券取引税 (株式)	34 (34)
その他費用 (保管費用)	268 (35)
(その他)	(233)
合 計	412

(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

(1) 株 式

(2013年12月10日から2014年12月8日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株	千インド・ルピー	百株	千インド・ルピー
イ ン ド	(36,883.62 (2,340)	(1,192,712 (—)	47,370.85	1,842,446

(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) 先物取引の種類別取引状況

(2013年12月10日から2014年12月8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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	905	942	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2013年12月10日から2014年12月8日まで)

買 付	当 期			期			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
銘 柄	千株	千円	円		千株	千円	円
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	24	140,953	5,873	HDFC BANK LTD (インド)	132	176,009	1,333
BANK OF BARODA (インド)	94	105,902	1,126	TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	38	140,718	3,703
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD (インド)	170	91,993	541	INFOSYS LTD (インド)	20	124,564	6,228
TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	19.5	87,234	4,473	LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	53	124,106	2,341
AMTEK AUTO LTD (インド)	209.914	87,066	414	BANK OF BARODA (インド)	78.872	121,088	1,535
TATA STEEL LTD (インド)	95	78,873	830	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	75	117,869	1,571
ACC LTD (インド)	34	70,684	2,078	ITC LTD (インド)	176	103,922	590
POWER GRID CORP OF INDIA LTD (インド)	320	68,918	215	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	68	95,246	1,400
INFOSYS LTD (インド)	11.5	67,929	5,906	ICICI BANK LTD (インド)	34	87,462	2,572
TATA MOTORS LTD (インド)	94	64,799	689	MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	31	84,389	2,722

(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

(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	
	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)					
TATA STEEL LTD	440	950	43,809	86,742	素材
CIPLA LTD	300	—	—	—	ヘルスケア
AXIS BANK LTD	130	500	24,927	49,356	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	260	190	64,791	128,287	一般消費財・サービス
OBEROI REALTY LTD	—	400	10,930	21,641	金融
BANK OF BARODA	—	151.28	16,709	33,085	金融
ASIAN PAINTS LTD	—	200	15,693	31,072	素材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	606.92	—	—	—	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	140	1,100	34,930	69,162	金融
UNITED SPIRITS LTD	140	—	—	—	生活必需品
CESC LTD	—	160	11,204	22,183	公益事業
IDEA CELLULAR LTD	1,000	—	—	—	電気通信サービス
PUNJAB NATIONAL BANK	140.1	—	—	—	金融
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	160	—	—	—	ヘルスケア
MARICO LTD	—	300.18	9,848	19,500	生活必需品
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	—	350	9,959	19,719	資本財・サービス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	150	200	24,808	49,119	金融
OIL INDIA LTD	770.65	—	—	—	エネルギー
AUROBINDO PHARMA LTD	—	125	14,072	27,863	ヘルスケア
DIV'S LABORATORIES LTD	253.28	53.28	9,005	17,830	ヘルスケア
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	249.63	—	—	—	生活必需品
KANSAI NEROLAC PAINTS LTD	1.86	—	—	—	素材
LUPIN LTD	330	—	—	—	ヘルスケア
MAX INDIA LTD	—	450	17,813	35,270	金融
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	290	1,535	64,953	128,607	一般消費財・サービス
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	—	180	21,207	41,991	金融
TECH MAHINDRA LTD	320	210	54,981	108,862	情報技術
YES BANK LTD	—	430	32,275	63,906	金融
EMAMI LTD	306	166	12,919	25,581	生活必需品
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	—	110	12,307	24,368	ヘルスケア
COAL INDIA LTD	550	—	—	—	エネルギー
BHARTI INFRATEL LTD	1,040	350	10,839	21,462	電気通信サービス
ARVIND LTD	1,620	500	14,557	28,823	一般消費財・サービス
EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD	—	736.97	26,483	52,436	一般消費財・サービス
MINDTREE LTD	—	80	9,719	19,244	情報技術
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	3,449.59	1,449.59	25,273	50,041	資本財・サービス
VARDHMAN TEXTILES LTD	11.14	—	—	—	一般消費財・サービス
PI INDUSTRIES LTD	—	512.02	25,636	50,760	素材
KNR CONSTRUCTIONS LTD	—	450	14,366	28,445	資本財・サービス
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	527.38	—	—	—	一般消費財・サービス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	510	325	83,815	165,955	情報技術
INFOSYS LTD	370	570	118,007	233,654	情報技術

ダイワ・インド株マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
LARSEN & TOUBRO LTD	355	—	—	—	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD	700	500	26,267	52,009	一般消費財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES	140	80	27,164	53,784	ヘルスケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,320	640	71,350	141,273	金融
INFRASTRUCTURE DEV FINANCE	1,000	—	—	—	金融
HDFC BANK LTD	1,320	—	—	—	金融
ICICI BANK LTD	230	600	21,588	42,744	その他
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,200	550	52,654	104,255	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	—	350	12,785	25,315	エネルギー
ITC LTD	1,760	—	—	—	生活必需品
BHARTI AIRTEL LTD	1,200	350	12,873	25,488	電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDU	760	300	24,646	48,800	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD	400	200	31,936	63,233	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	24,451.55 39銘柄	16,304.32 38銘柄	1,117,112 2,211,881	<93.2%>

(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) < >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
外国 SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	百万円 83	百万円 —

(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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 2,211,881	% 89.9
コール・ローン等、その他	247,533	10.1
投資信託財産総額	2,459,414	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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=121.58円、1インド・ルピー=1.98円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (2,363,340千円) の投資信託財産総額 (2,459,414千円) に対する比率は、96.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月8日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,459,414,994円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	185,937,999
株 式 (評価額)	2,211,881,854
未 収 入 金	40,730,969
差 入 委 託 証 拠 金	20,864,172
(B)負 債	85,927,561
未 払 金	55,927,561
未 払 解 約 金	30,000,000
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	2,373,487,433
元 本	1,353,086,123
次 期 繰 越 損 益 金	1,020,401,310
(D)受 益 権 総 口 数	1,353,086,123口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	17,541円

*期首における元本額は2,308,945,903円、当期中における追加設定元本額は221,577,878円、同解約元本額は1,177,437,658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・インド株ファンド459,687,177円、ダイワ・アジア新興国株ファンド524,133,259円、ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド193,424,874円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド154,996,653円、ダイワ新興4カ国株式ファンド(ダイワS.M.A専用)20,844,160円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,541円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月8日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	29,438,769円
受 取 配 当 金	29,417,278
受 取 利 息	21,491
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,079,153,741
売 買 益	1,189,270,397
売 買 損	△ 110,116,656
(C)先 物 取 引 等 損 益	18,946,374
取 引 益	23,559,241
取 引 損	△ 4,612,867
(D)そ の 他 費 用	△ 43,813,128
(E)当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	1,083,725,756
(F)前 期 繰 越 損 益 金	119,115,774
(G)解 約 差 損 益 金	△ 295,862,342
(H)追 加 信 託 差 損 益 金	113,422,122
(I)合 計 (E+F+G+H)	1,020,401,310
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	1,020,401,310

(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8期 (決算日 2014年12月15日)

(計算期間 2013年12月17日～2014年12月15日)

ダイワ・アジアリート・マザーファンドの第8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	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。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）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（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）
運用方法	<p>①主として、アジア地域の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして分散投資を行ないます。</p> <p>②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す。運用にあたっては、コーヘン&ステイアーズ・キャピタル・マネジメント・インクの助言を受けます。</p> <p>③不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>④アジア地域の不動産投資信託証券に加えてオセアニア地域の不動産投資信託証券に投資を行なう場合があります。</p> <p>⑤保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。</p>
投資信託証券組入制限	無制限

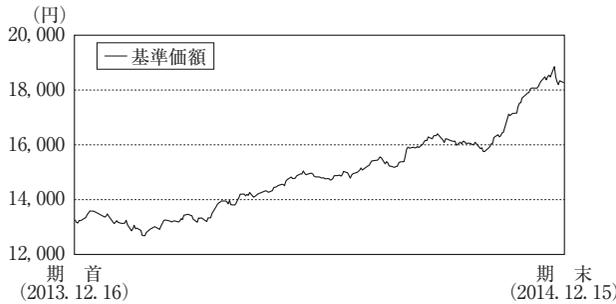
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		アジアリート指数 (配当込み、円換算)		投資信託証券組入比率	
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%
(期首)2013年12月16日	13,257	—	14,204	—	99.1	
12月末	13,578	2.4	14,539	2.4	99.7	
2014年1月末	12,960	△ 2.2	13,895	△ 2.2	98.7	
2月末	13,226	△ 0.2	14,183	△ 0.1	98.6	
3月末	13,737	3.6	14,665	3.2	99.0	
4月末	14,155	6.8	15,114	6.4	98.7	
5月末	14,866	12.1	15,754	10.9	99.1	
6月末	14,881	12.3	15,748	10.9	99.1	
7月末	15,558	17.4	16,487	16.1	99.2	
8月末	15,903	20.0	16,834	18.5	98.8	
9月末	16,035	21.0	17,001	19.7	99.0	
10月末	16,451	24.1	17,384	22.4	98.6	
11月末	18,313	38.1	19,276	35.7	97.7	
(期末)2014年12月15日	18,267	37.8	19,170	35.0	99.0	

(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、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。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。

《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：13,257円 期末：18,267円 騰落率：37.8%

【基準価額の主な変動要因】

アジアリート市場が大幅に上昇したことに加えて為替相場で円安が進んだことがプラスに寄与し、当期の基準価額は大幅に値上がりしました。

◆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、2013年12月中旬に米国が量的緩和の縮小に

着手し、将来的に利上げに踏み切るとの見方が投資家を慎重にさせたほか、中国をはじめとした新興国経済の先行きに対する不安の強まりを背景に、期首から2014年2月上旬にかけて軟調な展開となりました。

その後は、FRB (米国連邦準備制度理事会) が金融政策の修正を慎重に進める姿勢を示したことが好感されて市況が上昇に転じると、アジアでも長期国債利回りが低下したことが高利回り資産であるリート市場には追い風となったほか、堅調なリートの業績にも安心感をもたらした、市況は8月末まで上昇基調で推移しました。

9月に入り、堅調な米国の経済指標を背景に米国の早期利上げ観測が強まった場面では、市況は下落に転じましたが調整は短期的なものにとどまり、中国の利下げなどを支援材料に期末にかけて上昇しました。

主要市場では、S & PシンガポールREIT指数 (配当込み、シンガポール・ドルベース) が18.5%、S & P香港REIT指数 (配当込み、香港ドルベース) が29.6%、それぞれ上昇しました。

○為替相場

期首から2014年前半は、中国経済の減速やアルゼンチン・ペソの急落を受けた新興国経済の先行きに対する不安や、ウクライナをめぐる米国および欧州とロシアとの対立の激化などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、低リスク資産と考えられている円が買われる (円高) 場面がありました。

しかし、4月の消費税率引上げ後の日本経済の低迷を示す経済指標が増えるにつれて円売り圧力が強まり、円安基調となりました。10月末に、日銀が市場の予想外のタイミングで追加金融緩和に踏み切ると円安が加速し、円安アジア通貨高に大きく振れました。

◆前期における「今後の運用方針」

- ・シンガポール、香港を中心としたポートフォリオとする方針です。
- ・銘柄選定については、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク (C & S) の助言をもとに決定していきます。

◆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。

市場別では、シンガポールと香港を中心としたポートフォリオとなりました。シンガポールでは、小売売上高の停滞から商業施設を保有するリートの組入比率を引下げ、割安感や2014年後半以降のホテルの事業環境改善期待からホテルを保有するリートの組入比率を上げたほか、都心部の優良オフィスの賃料が上昇に転じたことなどを背景にオフィスを保有する大手リートを新たに組入れました。香港では、大手商業施設リートを中心としたポートフォリオを継続しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ37.8%、35.0%となりました。

《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。シンガポールでは、多国籍企業による東南アジア事業の拠点開設などを背景に都心部の優良オフィスの賃料が上昇していることに加え2015年はオフィスビルの新規供給が一服するため、オフィス市場を取り巻く環境は良好な状況にあると考えており、優良オフィスを保有するリートに注目しています。香港では、中国本土からの日帰り旅行者の増加が日常生活に関連する深いテナントが多い大型商業施設の事業環境には追い風と考えており、当面は商業施設を保有するリートを中心としたポートフォリオ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 (投資信託証券)	36円 (36)
有価証券取引税 (投資信託証券)	9 (9)
その他費用 (保管費用)	33 (33)
(その他)	(0)
合 計	78

(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

投資信託証券

(2013年12月17日から2014年12月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 香 港	千口	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	(2,229)	(9,546)	(3,822)	(40,534)	
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル	
	(5,716)	(7,544)	(7,478)	(11,996)	
		(△ 59)	()	()	
国 マレーシア	千口	千マレーシア・リンギット	千口	千マレーシア・リンギット	
	(135)	(198)	(699.2)	(992)	

(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。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2013年12月17日から2014年12月15日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	買 付	口 数	金 額		売 付	口 数	金 額
		千口	千円			千口	千円
			円				円
CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	1,145	164,913	144	LINK REIT (香港)	696	395,386	568
KEPPEL REIT (シンガポール)	1,366	142,611	104	CAPITAMALL TRUST (シンガポール)	1,436	231,754	161
CAPITACOMMERCIAL TRUST (シンガポール)	720	89,431	124	ASCENDAS REIT (シンガポール)	847	160,702	189
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	920	89,261	97	SUNTEC REIT (シンガポール)	982	152,834	155
SUNLIGHT REIT (香港)	1,600	63,010	39	CAPITACOMMERCIAL TRUST (シンガポール)	1,009	139,865	138
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	860	53,350	62	FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	477	75,071	157
LINK REIT (香港)	79	38,102	482	MAPLETREE GREATER CHINA COMM (シンガポール)	1,009	69,006	68
CAPITARETAIL CHINA TRUST (シンガポール)	212	28,195	132	FORTUNE REIT (シンガポール)	635	61,401	96
CHAMPION REIT (香港)	530	26,258	49	MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	577	51,669	89
ASCENDAS REIT (シンガポール)	115	21,633	188	CHAMPION REIT (香港)	914	42,853	46

(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

(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 ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
SUNLIGHT REIT	1,093	3,869	59,199	2.5
FORTUNE REIT	1,211	9,324	142,667	6.0
PROSPERITY REIT	452	1,224	18,741	0.8
LINK REIT	822	40,031	612,480	25.7
CHAMPION REIT	1,303.89	4,550	69,623	2.9
香港ドル通貨計	口 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,881.89 5 銘柄	59,000 902,712	<37.9%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	271	261	23,654	1.0
CAPITACOMMERCIAL TRUST	776	1,307	118,268	5.0
ASCENDAS REIT	1,118.002	2,593	234,606	9.8
CAPITAMALL TRUST	428.2	860	77,848	3.3
SUNTEC REIT	763	1,472	133,195	5.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	663	779	70,462	3.0
KEPPEL REIT	1,279	1,547	139,979	5.9
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	1,337.845	903	81,680	3.4
CDL HOSPITALITY TRUSTS	903	1,575	142,525	6.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST	690	1,314	118,892	5.0
CAPITARETAIL CHINA TRUST	449.3	714	64,616	2.7
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	226	544	49,264	2.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	723	253	22,888	1.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	647	941	85,148	3.6
シンガポール・ドル通貨計	口 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,274.347 14 銘柄	15,069 1,363,030	<57.2%>
(マレーシア)	千口	千マレーシア・リンギット	千円	%
CAPITAMALLS MALAYSIA TRUST	743	1,032	35,021	1.5
SUNWAY RE I T	1,153.6	1,730	58,677	2.5
マレーシア・リンギット通貨計	口 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,896.6 2 銘柄	2,763 93,699	<3.9%>
合 計	口 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,052.837 21 銘柄	— 2,359,442	<99.0%>

(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) (当期末組入比率25.7%)

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額等

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 (<http://www.thelinkreit.com>) で閲覧することが可能です。

■投資信託財産の構成

2014年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	2,359,442	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、その他	24,151	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,383,593	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香港ドル=15.30円、1シンガポール・ドル=90.45円、1台湾ドル=3.79円、1マレーシア・リンギット=33.91円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,376,738千円)の投資信託財産総額(2,383,593千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,383,593,901円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,851,531
投 資 信 託 証 券 (評 価 額)	2,359,442,339
未 収 入 金	104,633
未 収 配 当 金	1,195,398
(B)負 債	—
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	2,383,593,901
元 本	1,304,834,399
次 期 繰 越 損 益 金	1,078,759,502
(D)受 益 権 総 口 数	1,304,834,399口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	18,267円

*期首における元本額は1,924,535,471円、当期中における追加設定元本額は7,499,716円、同解約元本額は627,200,788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1,299,189,375円、ダイワ・アジアREITファンド(ダイワSMA専用)5,645,024円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は18,267円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月17日 至2014年12月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	122,453,990円
受 取 配 当 金	122,445,968
受 取 利 息	8,022
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	652,228,610
売 買 益	667,871,126
売 買 損	△ 15,642,516
(C)そ の 他 費 用	△ 5,396,677
(D)当 期 損 益 金 (A+B+C)	769,285,923
(E)前 期 繰 越 損 益 金	626,817,507
(F)解 約 差 損 益 金	△ 319,939,212
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	2,595,284
(H)合 計 (D+E+F+G)	1,078,759,502
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,078,759,502

(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。

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)

「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」の状況は次の通りです。

(注) 2014年12月15日現在で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

運用および純資産変動計算書
2014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	169,331,320
スワップ取引に係る受取利息	9,407,483
デリバティブ収益	—
雑益	—
純利益	178,738,803
費用	
運用報酬	21,216,390
管理費	6,950,874
国税	1,096,230
保管費用	293,726
販売手数料	15,687
その他費用	528,952
費用合計	30,101,859
スワップ取引に係る支払利息	163,996
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	—
払戻費用	(574)
総費用	30,265,281
純投資収益 (損失)	148,473,522
有価証券に係る実現純 (損) 益	(33,573,047)
外貨取引に係る実現純 (損) 益	262,151
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	(3,446,209)
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	(1,992,506)
スワップ取引に係る実現純 (損) 益	4,971,810
有価証券に係る未実現評価 (損) 益の変動額	(111,331,174)
外貨取引に係る未実現評価 (損) 益の変動額	(55,583)
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	(2,649,451)
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	(96,853)
スワップ取引に係る未実現評価 (損) 益の変動額	(2,718,931)
運用実績	(2,156,271)
受益者への分配金	(103,948,939)
設定解約	
当期設定額	467,507,622
当期解約額	(1,272,818,394)
調整勘定	(14,165,592)
設定解約に伴う増加 (減少) 額	(819,476,364)
純増加 (減少)	(925,581,574)
純資産額	
期首	2,834,811,958
期末	1,909,230,384

投資資産明細表
2014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					
MIE Holdings 7.50% 25/04/2019 Reg S	K Y	U S D	21,800,126	21,989,515	1.15
Yancoal Int'l Res. Dev. 5.73% 16/05/2022 Reg S	H K	U S D	23,790,179	21,876,331	1.15
Berau Capital Resources 12.50% 08/07/2015 Reg S	S G	U S D	17,820,020	18,466,611	0.97
MIE Holdings 6.875% 06/02/2018 EMTN	K Y	U S D	14,201,742	14,257,200	0.75
PT Adaro Indonesia 7.625% 22/10/2019 Reg S	I D	U S D	13,423,812	14,195,681	0.74
Yancoal Int'l Res. Dev. 4.461% 16/05/2017 Reg S	H K	U S D	12,076,004	11,920,253	0.62
BW Group 6.625% 28/06/2017 Reg S	B M	U S D	10,854,835	11,451,851	0.60
Anton Oilfield Services 7.50% 06/11/2018 Reg S	K Y	U S D	5,970,159	6,437,285	0.34
Hidili Industry Int'l Dev. 8.625% 04/11/2015 Reg S	K Y	U S D	5,970,159	3,108,178	0.16
				123,702,905	6.48
公益事業					
Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24/10/2042 Reg S	I D	U S D	26,684,802	21,943,113	1.15
Star Energy Geothermal 6.125% 27/03/2020 Reg S	V G	U S D	14,020,828	13,792,990	0.72
China Oil And Gas Group 5.25% 25/04/2018 Reg S	B M	U S D	12,030,775	12,312,247	0.64
Majapahit Holding 7.75% 20/01/2020 Reg S	N L	U S D	7,236,556	8,341,893	0.44
Perusahaan Listrik Negara PT 5.50% 22/11/2021 Reg S	I D	U S D	3,618,278	3,685,958	0.19
Majapahit Holding 7.875% 29/06/2037 Reg S	N L	U S D	2,713,709	3,027,228	0.16
Sound Global 11.875% 10/08/2017	S G	U S D	2,668,480	2,971,046	0.16
				66,074,475	3.46
素材					
Vedanta Resources 9.50% 18/07/2018 Reg S	G B	U S D	33,939,450	38,245,552	2.00
China Shanshui 8.50% 25/05/2016 Reg S	K Y	U S D	26,051,603	27,000,611	1.41
Chalieco Hong Kong 6.875% VRN (Perpetual)	H K	U S D	23,066,524	23,352,929	1.22
Yingde Gases Invstmt 8.125% 22/04/2018 Reg S	V G	U S D	22,252,411	22,730,115	1.19
West China Cement 7.50% 25/01/2016 Reg S	G B	U S D	21,302,613	21,961,684	1.15
China Shanshui 10.50% 27/04/2017 Reg S	K Y	U S D	16,010,881	17,322,116	0.91
Mongolian Mining 8.875% 29/03/2017 Reg S	K Y	U S D	22,071,497	13,684,317	0.72
Vedanta Resources 6.00% 31/01/2019 Reg S	G B	U S D	11,126,206	11,124,781	0.58
Vedanta Resources 8.25% 07/06/2021 Reg S	G B	U S D	7,688,841	8,190,538	0.43
Fosun International 7.50% 12/05/2016 Reg S	H K	U S D	7,688,841	7,980,425	0.42
China Oriental Group 8.00% 18/08/2015 Reg S	B M	U S D	6,512,901	6,469,759	0.34
China Oriental Group 7.00% 17/11/2017 Reg S	B M	U S D	6,784,272	6,182,697	0.32
Winsway Coking 8.50% 08/04/2016 Reg S	V G	U S D	10,809,606	5,026,467	0.26
China Forestry Holdings 10.25% 17/11/2015 Reg S	K Y	U S D	11,924,941	4,412,228	0.23
Fufeng Group 7.625% 13/04/2016 Reg S	K Y	U S D	2,985,080	3,084,727	0.16
				216,768,946	11.35
資本財・サービス					
China Resources Power 7.25% VRN (Perpetual)	V G	U S D	38,625,120	40,364,293	2.11
Zoomlion HK SPV 6.125% 20/12/2022 Reg S	H K	U S D	28,222,570	26,564,494	1.39
CITIC Pacific Limited 6.80% 17/01/2023 Reg S	H K	U S D	24,459,561	26,447,389	1.39
Sparkle Assets 6.875% 30/01/2020 EMTN	V G	U S D	23,564,037	23,231,207	1.22
CITIC Pacific Limited 6.625% 15/04/2021 EMTN	H K	U S D	19,900,530	21,498,692	1.13

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 (%)
CITIC Pacific Limited 6.875% 21/01/2018 EMTN	H K	U S D	14,382,656	15,670,558	0.82
China Automation Group 7.75% 20/04/2016	K Y	U S D	12,935,345	13,143,526	0.69
China Lesso Group Holdings 7.875% 13/05/2016 Reg S	K Y	U S D	11,940,318	12,406,982	0.65
CITIC Pacific Limited 8.625% VRN (Perpetual) Reg S	H K	U S D	9,495,267	10,449,080	0.55
CITIC Pacific Limited 6.375% 10/04/2020 EMTN	H K	U S D	7,236,556	7,755,363	0.41
Alam Synergy Pte 6.95% 27/03/2020 Reg S	S G	U S D	6,151,073	5,895,720	0.31
BLT Finance 7.50% 15/05/2014 Reg S (Defaulted)	N L	U S D	13,749,457	1,710,089	0.09
Lonking Holdings 8.50% 03/06/2016 Reg S	K Y	U S D	361,828	376,681	0.02
				205,514,074	10.76
情報技術					
STATS ChipPAC 4.50% 20/03/2018 Reg S	S G	U S D	15,362,305	15,557,798	0.81
Banglalink Digital 8.625% 06/05/2019 Reg S	B D	U S D	10,854,835	11,021,733	0.58
STATS ChipPAC 5.375% 31/03/2016 Reg S	S G	U S D	7,688,841	7,887,013	0.41
Rolta 10.75% 16/05/2018 Reg S	U S	U S D	7,055,643	7,182,059	0.38
Kingsoft 1.25% 11/04/2019	K Y	H K D	27,137,087	3,329,548	0.17
				44,978,151	2.36
一般消費財・サービス					
Wynn Macau 5.25% 15/10/2021 144A	K Y	U S D	49,570,412	50,685,746	2.65
Studio City Finance 8.50% 01/12/2020 Reg S	V G	U S D	20,624,186	23,010,332	1.21
Gajah Tunggal 7.75% 06/02/2018 Reg S	I D	U S D	20,714,643	21,284,347	1.11
Parkson Retail Group 4.50% 03/05/2018	K Y	U S D	22,252,411	20,522,820	1.07
Ottawa Holdings Pte 5.875% 16/05/2018 Reg S	S G	U S D	22,523,782	19,382,007	1.02
MCE Finance 5.00% 15/02/2021 Reg S	K Y	U S D	14,970,626	14,960,334	0.78
Texhong Textile Group 7.625% 19/01/2016 Reg S	K Y	U S D	13,025,802	13,627,763	0.71
Hengdeli Holdings 6.25% 29/01/2018 EMTN	K Y	U S D	10,945,292	10,957,058	0.57
Studio City Finance 8.50% 01/12/2020 144A	V G	U S D	8,548,182	9,537,177	0.50
Texhong Textile Group 6.50% 18/01/2019	K Y	U S D	9,588,437	9,519,137	0.50
Golden Legacy PTE 9.00% 24/04/2019 Reg S	S G	U S D	6,874,729	6,954,936	0.36
REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019	B M	H K D	32,564,504	4,153,176	0.22
IT 6.25% 15/05/2018	B M	C N Y	18,091,391	2,501,224	0.13
				207,096,057	10.85
生活必需品					
CFG Investment 9.75% 30/07/2019 Reg S	P E	U S D	14,382,656	14,214,818	0.74
China Green Holdings 7.00% 12/04/2016	B M	C N Y	26,051,603	2,665,424	0.14
China Green Holdings 10.00% 12/04/2016	B M	C N Y	19,966,600	2,509,670	0.13
Blue Ocean Resources 2.00% 31/12/2020 Reg S	S G	U S D	2,740,838	1,026,444	0.05
				20,416,356	1.07
電気通信サービス					
TBG Global Pte 4.625% 03/04/2018 Reg S	S G	U S D	8,864,782	8,753,706	0.46
Wind Acquisition Finance 7.375% 23/04/2021 144A	L U	U S D	7,055,643	7,267,315	0.38
Bakrie Telecom 11.50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)	S G	U S D	15,558,596	2,139,291	0.11
				18,160,312	0.95
金融					
ICICI Bank 6.375% VRN 30/04/2022 Reg S	I N	U S D	26,996,879	27,285,921	1.43
State Bank of India 6.439% VRN (Perpetual) EMTN	I N	U S D	26,684,802	25,653,448	1.34
National Savings Bank 8.875% 18/09/2018 Reg S	L K	U S D	17,548,649	19,557,382	1.02
Pacific Emerald Pte 9.75% 25/07/2018 Reg S	S G	U S D	18,543,676	19,403,676	1.02
Woori Bank 4.75% 30/04/2024 Reg S	K R	U S D	18,091,391	17,957,497	0.94

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 (%)
Woori Bank 6.208% VRN 02/05/2037 Reg S	K R	U S D	15,829,967	16,993,232	0.89
China CITIC Bank Int'l 6.875% 24/06/2020 EMTN	H K	U S D	15,028,519	16,313,081	0.85
ICICI Bank 7.25% VRN (Perpetual) Reg S	I N	U S D	16,146,567	16,122,210	0.84
AMBB Capital 6.77% VRN (Perpetual)	M Y	U S D	15,739,510	16,014,952	0.84
Bank of Ceylon 5.325% 16/04/2018	L K	U S D	15,649,053	15,625,877	0.82
Pacnet 9.00% 12/12/2018 Reg S	B M	U S D	14,382,656	15,516,477	0.81
Yanlord Land Group 9.50% 04/05/2017 Reg S	S G	U S D	14,654,027	15,360,175	0.80
Bank of Baroda London 6.625% VRN 25/05/2022 EMTN	I N	U S D	14,355,519	14,578,611	0.76
Evergrande RE 8.75% 30/10/2018 Reg S	K Y	U S D	15,649,053	14,363,045	0.75
Shimao Property Holdings 9.65% 03/08/2017 Reg S	K Y	U S D	12,935,345	13,735,305	0.72
Agile Property Holdings 9.875% 20/03/2017	K Y	U S D	12,663,974	13,329,700	0.70
China CITIC Bank Int'l 7.25% VRN (Perpetual)	H K	U S D	12,483,060	12,849,263	0.67
CIFI Holdings 12.25% 15/04/2018	K Y	U S D	12,030,775	12,772,900	0.67
Greentown China Holdings 8.50% 04/02/2018	K Y	U S D	12,935,345	12,771,215	0.67
China South City Holdings 8.25% 29/01/2019	H K	U S D	12,663,974	12,592,733	0.66
SBB Capital 6.62% VRN (Perpetual)	M Y	U S D	11,962,932	12,202,191	0.64
Caifu Holdings 8.75% 24/01/2020 Reg S	V G	U S D	12,030,775	11,612,206	0.61
T & D Bank of Mongolia 8.50% 20/09/2015 EMTN	M N	U S D	11,080,977	10,882,766	0.57
Longfor Properties 6.875% 18/10/2019 EMTN	K Y	U S D	10,493,007	10,794,371	0.57
Country Garden Holdings 7.25% 04/04/2021 Reg S	K Y	U S D	11,578,490	10,770,972	0.56
KWG Property Holdings 12.50% 18/08/2017 Reg S	K Y	U S D	9,859,808	10,662,505	0.56
Agile Property Holdings 8.875% 28/04/2017 Reg S	K Y	U S D	10,312,093	10,646,679	0.56
Fantasia Holdings Group 13.75% 27/09/2017	K Y	U S D	10,131,179	10,627,369	0.56
Bank of Ceylon 6.875% 03/05/2017 Reg S	L K	U S D	9,859,808	10,353,568	0.54
Gemdale International Investment 7.125% 16/11/2017	H K	U S D	10,221,636	10,345,502	0.54
Central China Real Estate 6.50% 04/06/2018 EMTN	K Y	U S D	11,035,749	10,292,590	0.54
Trillion Chance 8.50% 10/01/2019	V G	U S D	10,312,093	10,150,044	0.53
Kaisa Group Holdings 8.875% 19/03/2018 Reg S	K Y	U S D	10,312,093	10,072,337	0.53
Hopson Development Holdings 11.75% 21/01/2016	B M	U S D	9,859,808	9,961,369	0.52
Kaisa Group Holdings 6.875% 22/04/2016	K Y	C N Y	61,510,730	9,756,929	0.51
Kaisa Group Holdings 12.875% 18/09/2017	K Y	U S D	8,548,182	9,605,678	0.50
Yanlord Land Group 10.625% 29/03/2018 Reg S	S G	U S D	8,864,782	9,570,387	0.50
Future Land Development 9.75% 23/04/2016	K Y	C N Y	59,701,591	9,376,055	0.49
Shimao Property Holdings 11.00% 08/03/2018 Reg S	K Y	U S D	8,231,583	9,098,509	0.48
Country Garden Holdings 11.125% 23/02/2018 Reg S	K Y	U S D	8,141,126	8,842,513	0.46
Yuzhou Properties 11.75% 25/10/2017 Reg S	K Y	U S D	8,322,040	8,840,432	0.46
China SCE Property Holdings 11.50% 14/11/2017 Reg S	K Y	U S D	8,412,497	8,755,617	0.46
KWG Property Holdings 13.25% 22/03/2017	K Y	U S D	7,236,556	8,064,042	0.42
China CITIC Bank Int'l 3.875% VRN 28/09/2022 EMTN	H K	U S D	8,141,126	7,943,272	0.42
CIFI Holdings Group 8.875% 27/01/2019	K Y	U S D	8,322,040	7,902,468	0.41
China SCE Property Holdings 10.50% 14/01/2016 Reg S	K Y	C N Y	47,489,902	7,798,576	0.41
Sunac China Holdings 9.375% 05/04/2018	K Y	U S D	7,779,298	7,667,708	0.40
RKI Finance 2013 6.00% 03/12/2016 EMTN	V G	C N Y	46,133,048	7,331,244	0.38
Yuzhou Properties 8.75% 04/10/2018	K Y	U S D	7,327,013	6,963,887	0.36
Sunac China Holdings 12.50% 16/10/2017 Reg S	K Y	U S D	6,422,444	6,963,390	0.36
Greenland Hong Kong 4.75% 18/10/2016	K Y	U S D	6,784,272	6,767,820	0.35
Longfor Properties 6.75% 29/01/2023	K Y	U S D	6,693,815	6,240,279	0.33
Favor Sea 11.75% 04/02/2019 Reg S	V G	U S D	5,789,245	6,113,266	0.32

フィデリティ・ファンズーアジア・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 (%)
Wuzhou Intl Holdings 13.75% 26/09/2018 Reg S	K Y	U S D	5,879,702	5,991,284	0.31
Bumi Investment 10.75% 06/10/2017 Reg S	S G	U S D	11,352,348	5,546,275	0.29
KWG Property Holdings 8.975% 14/01/2019 Reg S	K Y	U S D	5,608,331	5,395,515	0.28
China Aoyuan Property 11.25% 17/01/2019	K Y	U S D	5,336,960	5,312,885	0.28
Evergrande RE 13.00% 27/01/2015 Reg S	K Y	U S D	5,110,818	5,311,551	0.28
Big Will Investments 10.875% 29/04/2016 EMTN	V G	U S D	4,794,219	5,166,701	0.27
Yuzhou Properties 8.625% 24/01/2019	K Y	U S D	5,427,417	5,081,387	0.27
Theta Capital Pte 7.00% 16/05/2019	S G	U S D	4,703,762	4,882,493	0.26
VLL International 7.45% 29/04/2019	P H	U S D	4,794,219	4,844,088	0.25
Future Land Development 10.25% 31/01/2018 Reg S	K Y	U S D	5,065,590	4,783,535	0.25
Modern Land China 11.00% 22/01/2017	K Y	C N Y	30,755,365	4,763,001	0.25
Country Garden Holdings 7.50% 10/01/2023 Reg S	K Y	U S D	4,975,133	4,587,647	0.24
Shimao Property Holdings 6.625% 14/01/2020	K Y	U S D	4,341,934	4,192,109	0.22
Modernland Overseas Pte 11.00% 25/10/2016 Reg S	S G	U S D	4,251,477	4,175,599	0.22
Greentown China Holdings 8.00% 24/03/2019	K Y	U S D	4,341,934	4,166,359	0.22
Devt Bank of Mongolia 5.75% 21/03/2017 Reg S	M N	U S D	4,341,934	4,110,882	0.22
Indo Energy Finance 7.00% 07/05/2018 Reg S	N L	U S D	4,219,817	4,076,371	0.21
Glorious Property Holdings 13.25% 04/03/2018 Reg S	K Y	U S D	5,970,159	4,039,774	0.21
Vingroup Jsc 11.625% 07/05/2018 Reg S	V N	U S D	3,663,507	4,012,853	0.21
Greenland Hong Kong 5.50% 23/01/2018	K Y	C N Y	24,423,378	3,857,252	0.20
Times Property Hldg 12.625% 21/03/2019	K Y	U S D	3,799,192	3,811,975	0.20
Central China Real Estate 8.00% 28/01/2020 Reg S	K Y	U S D	3,889,649	3,657,737	0.19
China CITIC Bank Int'l 6.00% VRN 07/05/2024	H K	U S D	3,437,364	3,524,703	0.18
Kaisa Group Holdings 10.25% 08/01/2020 Reg S	K Y	U S D	3,202,176	3,156,283	0.17
Xinyuan Real Estate 13.00% 06/06/2019	K Y	U S D	3,165,993	3,122,461	0.16
SOHO China 5.75% 07/11/2017 Reg S	K Y	U S D	2,985,080	3,002,244	0.16
Fantasia Holdings Group 10.625% 23/01/2019	K Y	U S D	3,256,450	2,996,885	0.16
Theta Capital Pte 7.00% 11/04/2022	S G	U S D	2,442,338	2,443,350	0.13
China Properties Group 13.50% 16/10/2018	K Y	U S D	2,442,338	2,412,867	0.13
Theta Capital Pte 6.125% 14/11/2020 Reg S	S G	U S D	2,261,424	2,220,436	0.12
Modern Land China 13.875% 04/11/2018	K Y	U S D	1,990,053	2,012,829	0.11
Chalco HK Investment 6.25% VRN (Perpetual)	V G	U S D	1,990,053	1,989,582	0.10
Canara Bank London 6.365% VRN 28/11/2021 EMTN	I N	U S D	1,809,139	1,820,996	0.10
Renhe Commercial Holdings 11.75% 18/05/2015 Reg S	K Y	U S D	2,080,510	1,523,974	0.08
AYC Finance 0.50% 02/05/2019	P H	U S D	1,356,854	1,407,736	0.07
Bank of India London 6.625% VRN 22/09/2021 EMTN	I N	U S D	1,175,940	1,196,519	0.06
Bank of East Asia 8.50% VRN (Perpetual) EMTN	H K	U S D	814,113	947,919	0.05
Jababeka International 11.75% 26/07/2017 Reg S	N L	U S D	633,199	685,966	0.04
Glorious Property Holdings 13.00% 25/10/2015	K Y	U S D	361,828	303,322	0.02
				768,308,586	40.24
国債					
US Treasury 11.25% 15/02/2015	U S	U S D	18,091,391	19,692,055	1.03
Honk Kong 4.72% FRN 22/06/2015	H K	H K D	46,133,048	6,130,306	0.32
				25,822,361	1.35
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
Berau Coal Energy Pt 7.25% 13/03/2017 Reg S	I D	U S D	19,538,702	19,246,931	1.01
Indo Energy Finance II 6.375% 24/01/2023 Reg S	N L	U S D	18,724,590	14,654,510	0.77

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 (%)
Bumi Capital 12.00% 10/11/2016 Reg S	S G	U S D	15,829,967	7,690,246	0.40
Enercoal Resources Pte 9.25% 05/08/2014	S G	U S D	7,055,643	4,028,349	0.21
MIE Holdings 9.75% 12/05/2016 Reg S	K Y	U S D	3,256,450	3,423,340	0.18
				49,043,376	2.57
公益事業					
Listrindo Capital 6.95% 21/02/2019 Reg S	N L	U S D	27,498,915	29,386,715	1.54
Smc Global Power Holdings 7.50% Vrn (Perpetual)	P H	U S D	4,070,563	4,112,286	0.22
Listrindo Capital 6.95% 21/02/2019 144A	N L	U S D	904,570	966,668	0.05
				34,465,669	1.81
素材					
Mirabela Nickel 8.75% 15/04/2018 144A (Defaulted)	A U	U S D	10,854,835	2,605,160	0.14
				2,605,160	0.14
資本財・サービス					
Zoomlion HK SPV 6.875% 05/04/2017 Reg S	H K	U S D	13,659,000	14,312,631	0.75
				14,312,631	0.75
情報技術					
Global A&T Electronics 10.00% 01/02/2019 Reg S	K Y	U S D	18,724,590	15,400,975	0.81
BCP Singapore VI Cayman 8.00% 15/04/2021 144A	K Y	U S D	12,573,517	12,762,120	0.67
Global A&T Electronics 10.00% 01/02/2019 144A	K Y	U S D	8,683,868	7,077,352	0.37
BCP Singapore VI Cayman 8.00% 15/04/2021 Reg S	K Y	U S D	723,656	734,812	0.04
				35,975,259	1.88
金融					
Renhe Commercial Holdings 13.00% 10/03/2016 Reg S	K Y	U S D	11,216,663	7,430,243	0.39
Country Garden Holdings 11.25% 22/04/2017 Reg S	K Y	U S D	4,794,219	5,083,986	0.27
State Bank of India 7.14% VRN (Perpetual)	I N	U S D	4,132,074	4,114,138	0.22
MMI International 8.00% 01/03/2017 144A	M Y	U S D	3,980,106	4,011,708	0.21
Powerlong Real Estate Hldg 11.25% 25/01/2018 Emtn	K Y	U S D	1,990,053	1,878,775	0.10
				22,518,850	1.18
オープンエンド型ファンド					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	I E	U S D	1,063	18,092,293	0.95
				18,092,293	0.95
非上場					
電気通信サービス					
Hellas II 0.00% 15/01/2015 144A (Defaulted)	L U	U S D	361,828	4	0.00
				4	0.00
金融					
BLD Investments 8.625% 23/03/2015 (Defaulted)	S G	U S D	4,341,934	1,237,451	0.06
				1,237,451	0.06
その他					
				5	0.00
投資資産合計（取得価額 1,959,691,813米ドル）				1,875,092,921	98.21

	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 CDX. NA. HY S21 5Y 20/12/2018	U S D	54,274,174	4,023,616	0.21
Sold protection CDX. NA. HY S22 5Y 20/06/2019	U S D	54,274,174	3,751,160	0.20
Sold protection CDX. NA. HY S19 5Y 20/12/2017	U S D	27,137,087	2,224,156	0.12
Sold protection on Cdx Na Hy Series 19 5yr 20/12/2017	U S D	18,091,391	1,482,770	0.08
Sold protection on Indonesia 6.75% 20/12/2015	U S D	9,045,696	71,264	0.00
Sold protection on Indonesia 20/03/2015	U S D	4,522,848	27,189	0.00
Bought protection Philippines 10.625% 20/03/2015	U S D	4,522,848	(34,478)	(0.00)
Bought protection on Philippines 20/12/2015	U S D	9,045,696	(111,199)	(0.01)
			11,434,478	0.60

		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				
A Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.72973 12/05/2014		33,332,880	401,265	0.02
			401,265	0.02
A Shares (RMB) (hedged)				
Bought CNY Sold USD at 6.22375 12/05/2014		2,650,331	(14,462)	(0.00)
			(14,462)	(0.00)
A-ACC Shares (SEK) (hedged)				
Bought SEK Sold USD at 6.53728 12/05/2014		9,802,395	45,078	0.00
			45,078	0.00
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)				
Bought AUD Sold USD at 1.06679 12/05/2014		19,685	(210)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.06654 12/05/2014		100,325	(1,092)	(0.00)
			(1,302)	(0.00)
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)				
Bought JPY Sold USD at 103.83200 12/05/2014		838,971	13,954	0.00
Bought USD Sold JPY at 0.00967 12/05/2014		132,866	(1,594)	(0.00)
			12,360	0.00
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.26407 12/05/2014		63,287,534	440,982	0.02
Bought SGD Sold USD at 1.26436 12/05/2014		60,897,116	438,394	0.02
			879,376	0.05
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.72973 12/05/2014		9,485,701	114,190	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.72289 12/05/2014		719,337	1,834	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.71999 12/05/2014		598,615	(876)	(0.00)
			115,148	0.01
Y Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.72973 12/05/2014		8,948,516	107,723	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.72289 12/05/2014		708,270	1,806	0.00
			109,529	0.01

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）

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
先物取引				
US Treasury Note 10 Year Future 19/06/2014	U S D	(22,487,034)	(87,950)	(0.00)
			(87,950)	(0.00)
その他資産（負債控除後）			21,243,943	1.11
純資産額			<u>1,909,230,384</u>	<u>100.00</u>

		地域別	
国名	国コード		純資産比率 (%)
ケイマン諸島	K Y		34.65
香港	H K		13.54
バージン諸島（英領）	V G		9.43
シンガポール	S G		8.67
インド	I N		4.75
インドネシア	I D		4.21
イギリス	G B		4.17
バミューダ	B M		3.86
オランダ	N L		3.29
スリランカ	L K		2.39
韓国	K R		1.83
マレーシア	M Y		1.69
アメリカ合衆国	U S		1.41
アイルランド	I E		0.95
モンゴル	M N		0.79
ペルー	P E		0.74
バングラデシュ	B D		0.58
フィリピン	P H		0.54
ルクセンブルグ	L U		0.38
ベトナム	V N		0.21
オーストラリア	A U		0.14
現金その他純資産			1.79