

★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います。		
主要投資対象	当ファンド	①ダイワ・アジア株マザーファンドの受益証券 ②ダイワ・インド株マザーファンドの受益証券 ③ダイワ・アジアリート・マザーファンドの受益証券 ④フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）の投資証券（米ドル建）	
	ダイワ・アジア株マザーファンド	アジア地域の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）する企業の株式および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・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）	主として活動の大半がアジアで営まれている発行体が発行する高利回り事業債（ハイ・イールド債券）	
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どに投資を行います。 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・ファンズーアジアン・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 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	無制限	
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、分配を行な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35期（決算日 2016年3月15日）
第36期（決算日 2016年6月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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36期の決算を行ないました。

ここに、第35期・第36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/>

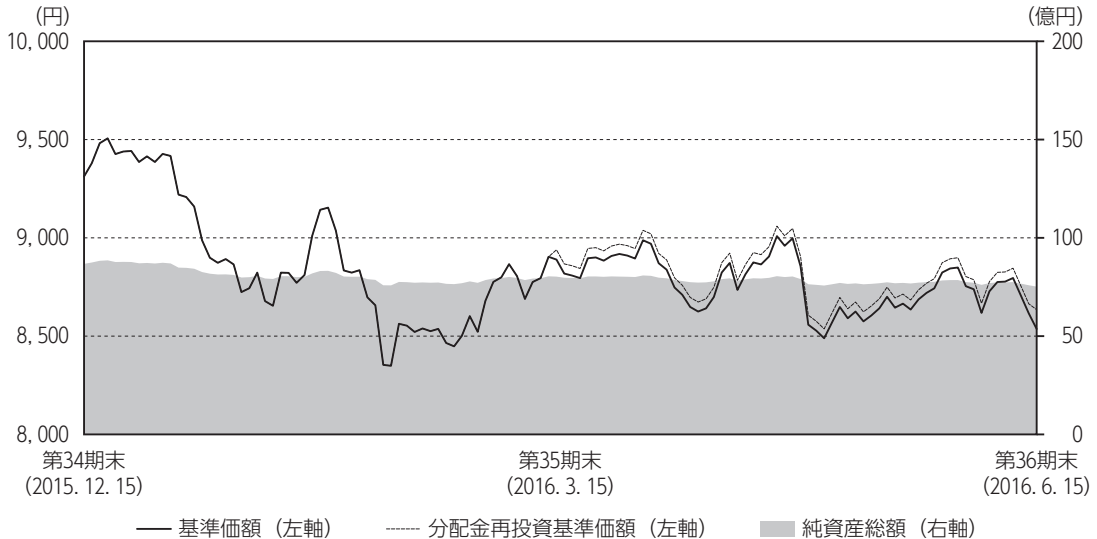
最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配 金		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 額 総 額
		円	円					
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
31期末(2015年 3 月16日)	10,239	150	3.3	37.9	0.1	—	58.6	11,310
32期末(2015年 6 月15日)	10,622	450	8.1	37.6	0.0	—	58.6	11,081
33期末(2015年 9 月15日)	9,362	50	△ 11.4	36.9	0.0	—	59.3	9,145
34期末(2015年12月15日)	9,312	50	0.0	36.2	0.0	—	58.6	8,675
35期末(2016年 3 月15日)	8,889	50	△ 4.0	36.9	0.0	—	59.1	8,027
36期末(2016年 6 月15日)	8,536	50	△ 3.4	34.2	0.1	0.6	58.8	7,518

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

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、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35期首：9,312円

第36期末：8,536円（既払分配金100円）

騰 落 率：△7.3%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・アジア株マザーファンド	△10.2%
ダイワ・インド株マザーファンド	△11.9%
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	△1.7%
フィデリティ・ファンズ-アジアン・ハイ・イールド・ファンド	△5.8%

■基準価額の主な変動要因

アジア株式市場、アジアリート市場、アジア・ハイ・イールド債券市場が上昇したことがプラス要因となりましたが、為替相場においてアジア通貨が対円で軟調に推移したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
			騰 落 率				
第35期		円	%	%	%	%	%
	(期首) 2015年12月15日	9,312	—	36.2	0.0	—	58.6
	12月末	9,427	1.2	38.2	0.1	—	57.9
	2016年1月末	9,011	△ 3.2	37.6	0.1	—	59.2
	2月末	8,602	△ 7.6	37.1	0.0	—	59.3
第36期	(期末) 2016年3月15日	8,939	△ 4.0	36.9	0.0	—	59.1
	(期首) 2016年3月15日	8,889	—	36.9	0.0	—	59.1
	3月末	8,988	1.1	38.3	0.0	—	59.1
	4月末	8,855	△ 0.4	35.3	0.1	0.6	59.6
	5月末	8,844	△ 0.5	35.7	0.1	0.6	59.7
	(期末) 2016年6月15日	8,586	△ 3.4	34.2	0.1	0.6	58.8

(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

○アジア株式市況

アジア株式市況は小幅ながら上昇しました。第35期首から2016年2月下旬にかけては、中国・人民元安を受けた中国の金融緩和期待の後退や、原油価格の大幅な調整などを受けた新興国市場からの資金流出懸念を背景に、市況は下落しました。3月上旬以降は、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和や米国の利上げペースの鈍化観測、中国政府が経済目標の達成に強い自信を示したこと、韓国のテクノロジー企業の業績回復見込み、フィリピンの新大統領による経済改革期待の高まりなどから上昇基調に転じ、第36期末を迎えました。

○インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。第35期首から2016年2月下旬にかけては、人民元安を受けた中国の金融緩和期待の後退や、原油価格の大幅な調整などを受けた新興国市場からの資金流出懸念を背景に、市況は下落しました。3月上旬以降は、ECBによる追加金融緩和や米国の利上げペースの鈍化観測、中国政府が経済目標の達成に強い自信を示したこと、インドの大手企業の良好な決算発表、モディ首相が汚職防止に向けた法改正やインフラ（社会基盤）整備など改革を進める姿勢を強調したことなどから上昇基調に転じ、第36期末を迎えました。

○アジアリート市況

アジアリート市況は上昇しました。2016年に入り、中国経済の減速懸念などを背景にアジアリート市況は軟調に推移する展開となりましたが、2月中旬に発表された米国経済指標が市場予想を上回る伸びになったことなどにより世界的なリスク回避ムードが後退し、アジアリート市況も急速に値を戻す展開となりました。その後も、世界的な金融緩和期待などから堅調に推移しました。

○高利回り事業債（ハイ・イールド債券）市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は上昇しました。中国人民銀行によって人民元の対米ドル基準値の引き下げが行なわれ中国の景気減速懸念が生じたことや、世界的に原油を中心とした商品市況が下落したことを受けて、ハイ・イールド債券市況は軟調な展開で始まりました。2016年3月以降は、中国人民銀行が預金準備率の引き下げを行なうなどアジア各国の中央銀行が緩和基調を維持したことや、商品市況が回復したこと、魅力的なスプレッド水準に対する投資家からの引き合いの強さなどを背景として、堅調に推移しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、第35期首比で下落しました。原油価格や中国株式市況の下落などからリスク回避的な動きが強まり、下落して始まりました。2016年1月下旬に日銀がマイナス金利を導入し、一時円安が進行しましたが、その効果も限定的で再び下落に転じました。その後も、米国の利上げへの

慎重な姿勢や、4月の日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られたことなどを受けて、米ドルの対円相場は下落基調となりました。

香港ドルは米ドルペッグ制（米ドルに連動させる為替政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなり、対円で下落しました。その他のアジア通貨についても総じて対円で下落基調となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○ダイワ・アジア株マザーファンド

当ファンドでは、アジア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。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行ないます。また、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株にも注目しています。個別企業の業績動向や株価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。

○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、自動車の需要回復が見込まれることから一般消費財・サービスセクターに注目しているほか、太陽光発電など新たな分野での業績拡大が見込まれる公益事業セクターなどにも注目しています。

○ダイワ・アジアリート・マザーファンド

コーヘン&スティアーズ・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する方針です。香港やシンガポールでは、観光客による支出が鈍化しており主に高級品を扱う都市部の商業施設の事業環境は厳しくなっていますが、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は堅調であり、当面は住宅地に近い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。また、インターネットなどのデータ通信の拡大に伴い

高い成長が見込めるデータセンターや、一般のオフィスに比べて供給が少ないビジネスパークと呼ばれる企業の研究開発拠点用のオフィスを保有するリートなどにも注目しています。

○フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンド

米国経済は利上げに耐えられる強さを持っていると考えられることは、アジア経済のプラス要因と考えます。中国経済については構造改革を進めていることもあり重工業セクターなどの一部の発行体については慎重な見通しを持っていますが、消費関連セクターなどは構造改革の恩恵を受ける可能性が高いと考えます。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。

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・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、銘柄を組み入れました。国別では、景気刺激策による景気回復が見込まれた中国や、化粧品や医薬品の売上高の増加によるヘルスケア企業の業績拡大等が見込まれた韓国、革新的で競争力の高い技術によりスマートフォン分野などでのシェア拡大が見込まれた台湾を組入高位としました。個別銘柄では、モバイル広告収入の増加などを背景に業績拡大が見込まれた中国のIT銘柄、成長余地の大きい中国のヘルスケア産業の中小型銘柄などを組入上位としました。

○ダイワ・インド株マザーファンド

高い利益成長が見込まれる銘柄に分散投資を行ないました。業種では、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た金融セクターや、欧米中心にソフトウェアサービスの受注増加が見込まれた情報技術セクターを組入上位としました。個別銘柄では、欧米での受注拡大等による業績拡大が見込まれたINFOSYS LTD（情報技術）や住宅ローン事業の中長期的な拡大が見込まれたHOUSING DEVELOPMENT FINANCE（金融）などを組入上位としました。

○ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C & S の助言をもとにポートフォリオを構築しました。

個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築しました。市場別では、シンガポールおよび香港を中心としたポートフォリオとしました。住宅地に近い商業施設を保有するリートや、データセンターを保有するリートなどへの投資を継続しました。

○フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド

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。

これまで同様に分散投資を心掛け、利回りを重視するとともにポートフォリオの流動性に配慮した運用を行ないました。国・地域別では、中国、インド、インドネシア、香港、業種別では、不動産、素材、銀行セクターの高位組み入れを継続しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

第35期および第36期の1万口当りの分配金（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35期	第36期
		2015年12月16日 ～2016年3月15日	2016年3月16日 ～2016年6月15日
当期分配金（税込み）	(円)	50	50
対基準価額比率	(%)	0.56	0.58
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)	935	938

(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35期	第36期
(a) 経費控除後の配当等収益	55.46円	53.23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	32.69	33.82
(d) 分配準備積立金	896.91	901.24
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	985.07	988.31
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	935.07	938.31

(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

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。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行ないます。また、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株にも注目しています。個別企業の業績動向や株価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。

○ダイワ・インド株マザーファンド

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。業種別では、インフラ投資の増加による事業環境の改善が見込まれる素材セクターや、太陽光発電など新たな分野での業績拡大が見込まれる公益事業セクターなどに注目しています。

○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。個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築していきます。

○フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド

欧州での金融緩和やアジア各国の中央銀行が緩和的な政策を行なっていることは、アジア・ハイ・イールド債券市場にとって支援材料になるとみています。また、アジア各国の高い経済成長率を背景として、個別企業の信用力などのファンダメンタルズが回復傾向にあることもプラス要因と考えています。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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第35期～第36期		項 目 の 概 要
	(2015. 12. 16～2016. 6. 15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	61円	0. 693%	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8, 824円です。
(投信会社)	(29)	(0. 330)	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)	(29)	(0. 330)	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)	(3)	(0. 032)	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	22	0. 244	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
(株式)	(20)	(0. 228)	
(先物)	(0)	(0. 000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 001)	
(投資信託証券)	(1)	(0. 016)	
有価証券取引税	9	0. 105	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(9)	(0. 102)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 000)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 003)	
その他費用	5	0. 058	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)	(5)	(0. 054)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0. 004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	97	1. 101	

(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。

(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

(1) 投資信託証券

(2015年12月16日から2016年 6 月15日まで)

決 算 期		第 35 期 ～ 第 36 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	アメリカ	—	—	241.875	1,920
	()	(—)	(—)	(—)	(—)

(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

(2015年12月16日から2016年 6 月15日まで)

決 算 期		第 35 期 ～ 第 36 期			
		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
ダイワ・アジア株 マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		—	—	77,042	80,000
		—	—	72,334	125,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2015年12月16日から2016年 6 月15日まで)

第 35 期 ～ 第 36 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
				FIDELITY-ASIA HI YL-AMDU\$D (ルクセンブルグ)	241.875	218,691	904

(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35期～第36期）中における利害関係人との取引はありません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年12月16日から2016年 6 月15日まで)

項 目	当 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	2,546,905千円	6,468,234千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,498,418千円	2,854,651千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.01	2.26

(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。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	第 36 期 末			比 率
	□ 数	評 価 額		
		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-ASIA HI YL-AMDU\$D	千口 3,371.034	千アメリカ・ドル 27,463	千円 2,914,460	% 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34期末	第 36 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・インド株 マザーファンド	106,053	106,053	145,345
ダイワ・アジア株 マザーファンド	2,875,088	2,798,045	2,830,503
ダイワ・アジアリート・ マザーファンド	973,853	901,519	1,531,680

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年 6月15日現在

項 目	第 36 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	2,914,460	38.4
ダイワ・インド株マザーファンド	145,345	1.9
ダイワ・アジア株マザーファンド	2,830,503	37.3
ダイワ・アジアリート・ マザーファンド	1,531,680	20.2
コール・ローン等、その他	170,555	2.2
投資信託財産総額	7,592,545	100.0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.12円、1香港ドル＝13.67円、1シンガポール・ドル＝78.22円、1台湾ドル＝3.27円、1フィリピン・ペソ＝2.29円、1インド・ルピー＝1.59円、100インドネシア・ルピア＝0.80円、100韓国ウォン＝9.02円、1マレーシア・リンギット＝25.81円、1タイ・バーツ＝3.00円です。
(注 3) 第36期末における外貨建純資産 (2,931,039千円) の投資信託財産総額 (7,592,545千円) に対する比率は、38.6%です。
ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第36期末における外貨建純資産 (2,505,501千円) の投資信託財産総額 (2,546,689千円) に対する比率は、98.4%です。
ダイワ・アジア株マザーファンドにおいて、第36期末における外貨建純資産 (2,767,130千円) の投資信託財産総額 (2,881,286千円) に対する比率は、96.0%です。
ダイワ・アジアリート・マザーファンドにおいて、第36期末における外貨建純資産 (1,548,091千円) の投資信託財産総額 (1,555,470千円) に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年3月15日)、(2016年6月15日)現在

項 目	第35期末	第36期末
(A) 資産	8, 103, 442, 806円	7, 592, 545, 330円
コール・ローン等	184, 114, 236	168, 718, 879
投資信託証券 (評価額)	3, 118, 672, 513	2, 914, 460, 080
ダイワ・インド株		145, 345, 662
マザーファンド (評価額)	147, 350, 064	
ダイワ・アジア株		
マザーファンド (評価額)	3, 011, 393, 675	2, 830, 503, 074
ダイワ・アジアリート・マザーファンド (評価額)	1, 640, 040, 746	1, 531, 680, 976
その他未収収益	1, 871, 572	1, 836, 659
(B) 負債	76, 251, 997	74, 328, 526
未払収益分配金	45, 150, 186	44, 035, 885
未払解約金	2, 938, 320	2, 704, 902
未払信託報酬	27, 999, 483	27, 264, 023
その他未払費用	164, 008	323, 716
(C) 純資産総額 (A－B)	8, 027, 190, 809	7, 518, 216, 804
元本	9, 030, 037, 331	8, 807, 177, 135
次期繰越損益金	△ 1, 002, 846, 522	△ 1, 288, 960, 331
(D) 受益権総口数	9, 030, 037, 331口	8, 807, 177, 135口
1口当り基準価額 (C/D)	8, 889円	8, 536円

* 第34期末における元本額は9, 316, 632, 098円、当作成期間 (第35期～第36期) 中における追加設定元本額は22, 910, 685円、同解約元本額は532, 365, 648円です。
 * 第36期末の計算口数当りの純資産額は8, 536円です。
 * 第36期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1, 288, 960, 331円です。

■損益の状況

第35期 自2015年12月16日 至2016年3月15日
 第36期 自2016年3月16日 至2016年6月15日

項 目	第35期	第36期
(A) 配当等収益	52, 724, 427円	46, 434, 012円
受取配当金	50, 409, 910	44, 217, 548
受取利息	14, 629	—
その他収益金	2, 299, 888	2, 224, 374
支払利息	—	△ 7, 910
(B) 有価証券売買損益	△ 361, 173, 636	△ 285, 727, 565
売買益	30, 716, 357	105, 937, 688
売買損	△ 391, 889, 993	△ 391, 665, 253
(C) 信託報酬等	△ 28, 270, 087	△ 27, 525, 340
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 336, 719, 296	△ 266, 818, 893
(E) 前期繰越損益金	△ 446, 418, 007	△ 806, 830, 068
(F) 追加信託差損益金	△ 174, 559, 033	△ 171, 275, 485
(配当等相当額)	(29, 519, 292)	(29, 792, 948)
(売買損益相当額)	(△ 204, 078, 325)	(△ 201, 068, 433)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 957, 696, 336	△ 1, 244, 924, 446
(H) 収益分配金	△ 45, 150, 186	△ 44, 035, 885
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1, 002, 846, 522	△ 1, 288, 960, 331
追加信託差損益金	△ 174, 559, 033	△ 171, 275, 485
(配当等相当額)	(29, 519, 292)	(29, 792, 948)
(売買損益相当額)	(△ 204, 078, 325)	(△ 201, 068, 433)
分配準備積立金	814, 853, 930	796, 594, 133
繰越損益金	△ 1, 643, 141, 419	△ 1, 914, 278, 979

(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35期	第36期
(a) 経費控除後の配当等収益	50, 088, 210円	46, 885, 501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	29, 519, 292	29, 792, 948
(d) 分配準備積立金	809, 915, 906	793, 744, 517
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	889, 523, 408	870, 422, 966
(f) 分配金	45, 150, 186	44, 035, 885
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	844, 373, 222	826, 387, 081
(h) 受益権総口数	9, 030, 037, 331口	8, 807, 177, 135口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第35期	第36期
	50円	50円
(単 価)	(8,889円)	(8,536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。

ダイワ・アジア株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジア株マザーファンド」の決算日（2015年12月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第36期の決算日（2016年6月15日）現在におけるダイワ・アジア株マザーファンドの組入資産の内容等を15～17ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2015年12月16日から2016年6月15日まで)

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CLP HOLDINGS LTD (香港)	178	180,846	1,015	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)	3,100	168,978	54
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	1.44	132,547	92,046	CELLTRION INC (韓国)	15,759	162,535	10,313
CNOOC LTD (香港)	880	111,943	127	CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	9.43	126,868	13,453
MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	129.679	102,878	793	CLP HOLDINGS LTD (香港)	118	120,410	1,020
WYNN MACAU LTD (ケイマン諸島)	882	102,762	116	WYNN MACAU LTD (ケイマン諸島)	882	116,255	131
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.78	90,657	116,227	CRUCIALTEC CO LTD (韓国)	82.165	115,562	1,406
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	1,280	81,048	63	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.91	111,496	122,523
CRRC CORP LTD - H (中国)	600	70,579	117	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	133	109,347	822
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H (中国)	690	70,114	101	CHICONY ELECTRONICS CO LTD (台湾)	422.1	105,383	249
CHINA MOBILE LTD (香港)	55	67,827	1,233	CRRC CORP LTD - H (中国)	850	101,651	119

(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、2016年6月15日現在におけるダイワ・アジア株マザーファンド（2,798,045千口）の内容です。

(1)外国株式

銘 柄	2016年 6月15日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	200	1,799	24,592	金融
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	1,410	733	10,022	その他
CLP HOLDINGS LTD	600	4,506	61,597	公益事業
TEXWINCA HOLDINGS LTD	140	99	1,358	一般消費財・サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,400	2,336	31,938	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	860	14,473	197,856	情報技術
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	4,000	1,968	26,902	一般消費財・サービス
CNOOC LTD	2,300	2,164	29,585	エネルギー
HUANENG POWER INTL INC-H	2,400	1,236	16,896	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	10,500	5,334	72,915	金融
CHINA MOBILE LTD	1,050	9,114	124,588	電気通信サービス
SITOU GROUP HOLDINGS LTD	4,830	1,284	17,562	一般消費財・サービス
SINOPHARM GROUP CO-H	600	2,130	29,117	ヘルスケア
AIA GROUP LTD	610	2,726	37,273	金融

銘柄		2016年6月15日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港ドル	千円	
IND & COMM BK OF CHINA-H		5,800	2,395	32,745	金融
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		1,100	2,552	34,885	金融
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD		466.66	51	701	金融
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		1,050	3,554	48,586	金融
CHINA MENGNIU DAIRY CO		2,000	2,632	35,979	生活必需品
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,400	3,220	44,017	金融
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING		31,710	10,908	149,115	資本財・サービス
BANK OF CHINA LTD-H		8,250	2,648	36,201	金融
LONGFOR PROPERTIES		1,800	1,747	23,892	金融
香港ドル通貨計	株数、金額	87,476.66	79,614	1,088,335	
	銘柄数<比率>	23銘柄		<38.4%>	
		百株	千シンガポール・ドル	千円	
(シンガポール)					
INNOVALUES LTD		10,293	1,060	82,927	一般消費財・サービス
MM2 ASIA LTD		4,400	305	23,919	一般消費財・サービス
JUMBO GROUP LTD		3,800	224	17,536	一般消費財・サービス
CENTURION CORP LTD		6,200	235	18,428	一般消費財・サービス
M1 LTD		1,200	302	23,653	電気通信サービス
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額	25,893	2,128	166,466	
	銘柄数<比率>	5銘柄		<5.9%>	
		百株	千台湾ドル	千円	
(台湾)					
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL T		370	5,661	18,511	資本財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD		120	1,902	6,219	一般消費財・サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		2,400	9,084	29,704	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		5,200	12,714	41,574	金融
WIN SEMICONDUCTORS CORP		1,220	8,247	26,968	情報技術
ENNOCONN CORP		170	7,633	24,959	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,240	52,488	171,635	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額	12,720	97,729	319,574	
	銘柄数<比率>	7銘柄		<11.3%>	
		百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)					
AYALA LAND INC		2,200	8,162	18,690	金融
MANILA ELECTRIC COMPANY		300	9,222	21,118	公益事業
RFM CORPORATION		3,953	1,680	3,847	生活必需品
SM PRIME HOLDINGS INC		3,200	8,032	18,393	金融
SM INVESTMENTS CORP		80	7,648	17,513	資本財・サービス
PUREGOLD PRICE CLUB INC		1,870	7,723	17,685	生活必需品
CONCEPCION INDUSTRIAL CORPOR		2,600	12,350	28,281	資本財・サービス
FILINVEST LAND INC		55,260	10,996	25,182	金融
フィリピン・ペソ通貨計	株数、金額	69,463	65,813	150,713	
	銘柄数<比率>	8銘柄		<5.3%>	
		百株	千インドネシア・ルピア	千円	
(インドネシア)					
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT		333.33	483,328	3,866	生活必需品
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		3,500	4,497,500	35,980	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER		2,087	494,619	3,956	公益事業
BUMI SERPONG DAMAI PT		15,000	2,752,500	22,020	金融
TIPHONE MOBILE INDONESIA TBK		6,756	466,164	3,729	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	27,676.33	8,694,111	69,552	
	銘柄数<比率>	5銘柄		<2.5%>	

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘 柄		2016年 6月15日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千韓国ウォン	千円	
(韓国)					
KIA MOTORS CORP		65	290,875	26,236	一般消費財・サービス
HYUNDAI MOTOR CO		29	401,650	36,228	一般消費財・サービス
MEDY-TOX INC		5.7	264,822	23,886	ヘルスケア
LOEN ENTERTAINMENT INC		29	217,500	19,618	一般消費財・サービス
MANDO CORP		16	370,400	33,410	一般消費財・サービス
HANMI PHARM CO LTD		3.4	226,100	20,394	ヘルスケア
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		14.4	1,543,680	139,239	生活必需品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		10.7	1,476,600	133,189	情報技術
SOULBRAIN CO LTD		53	289,910	26,149	素材
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		816.79	721,225	65,054	その他
AMOREPACIFIC CORP		16.4	673,220	60,724	生活必需品
韓 国 ウ ォ ン 通 貨 計		株 数、 金 額	1,059.39	6,475,982	584,133
		銘 柄 数 < 比 率 >	11 銘柄	<20.6%>	
(マレーシア)					
		百株	千マレーシア・リンギット	千円	
ECONPILE HOLDINGS BHD		6,500	890	22,983	資本財・サービス
UCHI TECHNOLOGIES BHD		728.2	119	3,082	情報技術
BRAHIM'S HOLDINGS BERHAD		1,471	147	3,796	一般消費財・サービス
IJM CORP BHD		1,800	622	16,074	資本財・サービス
マレーシア・リンギット通貨計		株 数、 金 額	10,499.2	1,779	45,937
		銘 柄 数 < 比 率 >	4 銘柄	<1.6%>	
(タイ)					
		百株	千タイ・バーツ	千円	
RS PCL-FOREIGN SHS		5,000	5,500	16,500	一般消費財・サービス
タイ・バーツ 通貨 計		株 数、 金 額	5,000	5,500	16,500
		銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	<0.6%>	
フ ァ ン ド 合 計		株 数、 金 額	239,787.58	—	2,441,213
		銘 柄 数 < 比 率 >	64 銘柄	<86.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国投資信託受益証券

銘柄		2016年6月15日現在		
		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
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX		320	3,078	42,081
合計	口数、金額	320	3,078	42,081
	銘柄数<比率>	1銘柄		<1.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<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（2015年12月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第36期の決算日（2016年6月15日）現在におけるダイワ・インド株マザーファンドの組入資産の内容等を18～19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

（2015年12月16日から2016年6月15日まで）

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	18.5	134,349	7,262	MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	63.5	404,572	6,371
INFOSYS LTD (インド)	52	107,245	2,062	RELIANCE CAPITAL LTD (インド)	90	62,922	699
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	50	94,330	1,886	BHARTI AIRTEL LTD (インド)	100	58,784	587
TATA MOTORS LTD (インド)	145	88,114	607	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD (インド)	26.175	57,996	2,215
VOLTAS LTD (インド)	164	84,879	517	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD (インド)	122.75	57,359	467
TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	17.5	74,268	4,243	ORIENTAL BANK OF COMMERCE (インド)	360	48,681	135
ORIENTAL BANK OF COMMERCE (インド)	360	53,403	148	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON (インド)	137.246	48,536	353
ULTRATECH CEMENT LTD (インド)	9.8	48,476	4,946	INFOSYS LTD (インド)	26	47,236	1,816
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	19	42,335	2,228	NTPC LTD (インド)	200	45,806	229
HCL TECHNOLOGIES LTD (インド)	28	39,573	1,413	NATCO PHARMA LTD (インド)	63.198	44,379	702

（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、2016年6月15日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（1,857,554千円）の内容です。

(1)外国株式

銘柄	2016年6月15日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)				
AXIS BANK LTD	360	19,067	30,317	金融
TATA POWER CO LTD	3,000	22,695	36,085	公益事業
OBEROI REALTY LTD	805.06	22,485	35,751	金融
ASIAN PAINTS LTD	440	43,406	69,015	素材
NESTLE INDIA LTD	14.5	9,554	15,191	生活必需品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	160	13,851	22,023	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	390	34,618	55,043	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	1,100	22,847	36,326	金融
NTPC LTD	1,000	14,825	23,571	公益事業
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	919.64	13,845	22,013	公益事業
VOLTAS LTD	1,640	54,128	86,063	資本財・サービス
CESC LTD	308.67	17,069	27,140	公益事業
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	150	20,098	31,956	資本財・サービス
TITAN CO LTD	500	18,352	29,180	一般消費財・サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	200	19,823	31,518	エネルギー
EXIDE INDUSTRIES LTD	1,000	15,930	25,328	一般消費財・サービス
MARICO LTD	600.36	15,180	24,136	生活必需品
ULTRATECH CEMENT LTD	98	32,554	51,761	素材

ダイワ・インド株マザーファンド

銘 柄		2016年 6月15日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千インド・ルピー	千円	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		200	15,042	23,916	金融
ALLAHABAD BANK		1,200	6,432	10,226	金融
ALSTOM T&D INDIA LTD		224.3	8,269	13,149	資本財・サービス
AUROBINDO PHARMA LTD		390	29,257	46,519	ヘルスケア
DIVI'S LABORATORIES LTD		159.26	17,758	28,235	ヘルスケア
RAMCO CEMENTS LTD/THE		438.62	23,417	37,234	素材
MAX FINANCIAL SERVICES LTD		210	9,094	14,459	金融
TECH MAHINDRA LTD		710	37,864	60,204	情報技術
ALLCARGO LOGISTICS LTD		970.56	16,203	25,763	資本財・サービス
EMAMI LTD		166	16,435	26,132	生活必需品
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD		218.14	29,228	46,473	ヘルスケア
ADANI ENTERPRISES LTD		200	1,577	2,507	資本財・サービス
ADANI POWER LTD		371.92	1,117	1,777	公益事業
ADANI TRANSMISSION LTD		200	679	1,079	公益事業
COX AND KINGS LTD		242.3	3,752	5,965	一般消費財・サービス
SADBHAV ENGINEERING LTD		585.56	16,872	26,827	資本財・サービス
INSECTICIDES INDIA LTD		263.9	12,276	19,519	素材
TOURISM FINANCE CORP INDIA		1,993.79	7,636	12,141	金融
BAJAJ CORP LTD		350	14,045	22,332	生活必需品
PIDILITE INDUSTRIES LTD		210	14,543	23,124	素材
BAJAJ FINANCE LTD		18	13,485	21,441	金融
ARVIND INFRASTRUCTURE LTD		50	420	668	金融
MINDTREE LTD		360	23,182	36,859	情報技術
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD		1,417.17	22,122	35,174	資本財・サービス
PI INDUSTRIES LTD		484.02	32,850	52,232	素材
VA TECH WABAG LTD		250.96	15,180	24,137	公益事業
KNR CONSTRUCTIONS LTD		442.72	24,942	39,659	資本財・サービス
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE		500	22,777	36,216	一般消費財・サービス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		280	70,975	112,851	情報技術
INFOSYS LTD		1,220	143,350	227,926	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		250	36,513	58,056	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD		1,000	44,840	71,295	一般消費財・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		830	99,450	158,126	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		900	87,862	139,701	エネルギー
ITC LTD		770	27,204	43,254	生活必需品
BHARTI AIRTEL LTD		950	32,551	51,757	電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		380	28,640	45,538	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD		500	37,620	59,815	情報技術
株 数、金 額		32,593.45	1,455,806	2,314,731	
株 柄 数 < 比 率 >		56 銘柄		<90.9%>	
フ ァ ン ド 合 計					

(注 1) 邦貨換算金額は、2016年 6月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注 2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2016年 6月15日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	百万円	百万円
		68	—

(注 1) 外貨建の評価額は、2016年 6月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注 2) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジアリート・マザーファンド」の決算日（2015年12月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第36期の決算日（2016年6月15日）現在におけるダイワ・アジアリート・マザーファンドの組入資産の内容等を20～21ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2015年12月16日から2016年6月15日まで)

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	241	48,164	199	CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	1,908.845	83,650	43
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	252	42,832	169	LINK REIT (香港)	63.5	42,007	661
LINK REIT (香港)	48	31,694	660	CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	233.9	39,409	168
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	118	19,273	163	SUNTEC REIT (シンガポール)	177.3	23,886	134
CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	147	17,103	116	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	108.1	20,663	191
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	78	14,589	187	FORTUNE REIT (シンガポール)	120	14,278	118
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	182	8,083	44	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	159	13,666	85
KEPPEL DC REIT (シンガポール)	66	5,720	86	FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	86.5	13,571	156
FORTUNE REIT (シンガポール)	30	3,558	118	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	102.9	12,115	117
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN (マレーシア)	73	3,112	42	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN (マレーシア)	193.5	8,373	43

(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、2016年6月15日現在におけるダイワ・アジアリート・マザーファンド（915,518千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名		2016年 6 月15日現在			
		□ 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		千□	千香港ドル	千円	%
(香港)					
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		652	2, 777	37, 968	2. 4
FORTUNE REIT		762	6, 713	91, 769	5. 9
PROSPERITY REIT		277	850	11, 624	0. 7
LINK REIT		642. 5	32, 060	438, 270	28. 2
CHAMPION REIT		1, 071. 89	4, 394	60, 076	3. 9
香 港 ド ル 通 貨 計	□ 数、 金 額	3, 405. 39	46, 796	639, 709	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5 銘柄			<41. 1%>
		千□	千シンガポール・ドル	千円	%
(シンガポール)					
KEPPEL DC REIT		1, 350	1, 444	112, 988	7. 3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		135. 1	187	14, 688	0. 9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		847. 004	1, 965	153, 706	9. 9

ダイワ・アジアリート・マザーファンド

フ ア ン ド 名		2016年6月15日現在			
		口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
CAPITALAND MALL TRUST		千口 1,290.8	千シンガポール・ドル 2,633	千円 205,971	% 13.2
SUNTEC REIT		316.3	518	40,575	2.6
CDL HOSPITALITY TRUSTS		555.6	788	61,711	4.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST		578	1,138	89,065	5.7
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		524.6	786	61,551	4.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		395	951	74,461	4.8
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		596	202	15,850	1.0
シンガポール・ドル通貨計	口 数、 金 額	6,588.404	10,618	830,571	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10 銘柄			<53.4%>
(マレーシア)		千口	千マレーシア・リンギット	千円	%
CAPITALAND MALAYSIA MALL TRU		573	865	22,331	1.4
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		892.1	1,436	37,070	2.4
マレーシア・リンギット通貨計	口 数、 金 額	1,465.1	2,301	59,401	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄			<3.8%>
合 計	口 数、 金 額	11,458.894	—	1,529,683	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17 銘柄			<98.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2016年6月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア株マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2015年12月15日）

（計算期間 2014年12月16日～2015年12月15日）

ダイワ・アジア株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	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア地域の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。以下同じ。）する企業の株式およびD R（預託証券）
運用方法	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。 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ないます。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。 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き下げることがあります。 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ないません。 （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。
株式組入制限	無制限

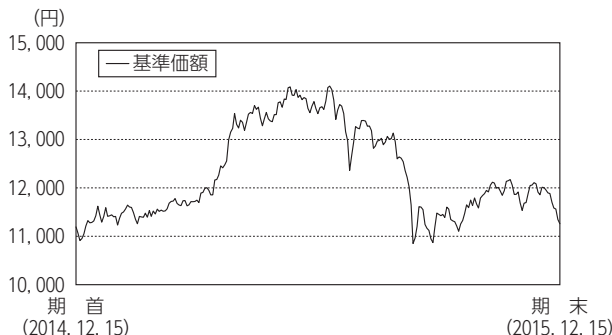
大和投資信託

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
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	
(期首) 2014年12月15日	11,193	—	12,065	—	96.7
12月末	11,423	2.1	12,510	3.7	95.5
2015年1月末	11,489	2.6	12,545	4.0	89.7
2月末	11,720	4.7	12,944	7.3	98.1
3月末	12,163	8.7	13,030	8.0	91.5
4月末	13,622	21.7	14,248	18.1	95.1
5月末	13,915	24.3	14,225	17.9	95.9
6月末	13,415	19.9	13,225	9.6	90.6
7月末	12,981	16.0	12,416	2.9	90.1
8月末	11,605	3.7	11,049	△ 8.4	94.6
9月末	11,103	△ 0.8	10,556	△ 12.5	92.0
10月末	11,929	6.6	11,767	△ 2.5	92.8
11月末	11,914	6.4	11,735	△ 2.7	95.1
(期末) 2015年12月15日	11,259	0.6	10,952	△ 9.2	92.3

(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 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《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：11,193円 期末：11,259円 騰落率：0.6%

【基準価額の主な変動要因】

当期のアジア株式市況は、期の前半は中国の金融緩和期待の高まりなどから上昇しましたが、後半は中国の信用取引の規制強化に対する懸念や、米国の利上げをめぐる不透明感などから下落しました。このような環境の中、アジア諸国の銘柄に投資した結果、為替相場では円高アジア通貨安が進行したことがマイナス要因となったものの、投資したアジア株式が現地通貨建てで上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○アジア株式市況

アジア株式市況は下落しました。

アジア株式市況は、期首から2015年4月下旬にかけて、中国の金融緩和や国有企業改革推進観測、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に上昇しました。5月上旬から8月下旬にかけては、中国の株式信用取引の規制強化に対する懸念、ギリシャのユーロ離脱懸念、中国人民元の実質的な切下げを受けた中国および新興国株式市場でのリスクオフの動きなどから、軟調な値動きとなりました。9月上旬から期末にかけては、中国財政部が経済成長の目標達成へ向けて積極的な財政措置を実施する旨を示したことや、欧州の追加金融緩和期待などが支援材料となったものの、米国の利上げをめぐる不透明感から上値が重い展開となりました。

○為替相場

小幅上昇した香港ドルを除き、アジア通貨は円に対して下落しました。

香港ドルは米ドルペッグ制 (米ドルに連動させる政策) を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。期首から2015年4月にかけては、対円で米ドルが横ばいとなる中で、他通貨もおおむね横ばい圏での動きとなりました。5月から6月にかけては、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、米ドルが対円で上昇し、韓国ウォンや台湾ドルも上昇しました。その後は、8月に人民元の事実上の切下げが発表されると、9月にかけて新興国通貨は下落しました。10月以降は投資家心理の改善を受けて対円で上昇しましたが、8～9月の下落を補うには至らずに期末を迎えました。

◆前期における「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受けることをめざし、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優先します。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。

◆ポートフォリオについて

アジア経済の成長から恩恵を受ける銘柄の中から、高い利益成長が見込まれる企業を精査・選別し、銘柄を組み入れました。国別では、景気刺激策による景気回復が見込まれる中国や、好業績が期待された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、景気刺激策から恩恵を受ける中国の金融銘柄や、インターネット広告収入の増加などを背景に業績拡大が見込まれた中国のIT (情報技術) 銘柄、スマートフォンの需要拡大により堅調な業績が見込まれた台湾や韓国の半導体関連銘柄などを組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドでは、アジア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。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行ないます。また、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株に注目しています。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	132円
(株式)	(132)
(新株予約権証券)	(0)
有価証券取引税	67
(株式)	(67)
(新株予約権証券)	(0)
その他費用	19
(保管費用)	(18)
(その他)	(2)
合 計	219

(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方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。

■売買および取引の状況

(1) 株 式 (2014年12月16日から2015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 258,982 (8,491.66)	千香港ドル 304,418 (—)	百株 251,900	千香港ドル 325,573
	シンガポール	百株 29,893 (—)	千シンガポール・ドル 3,423 (—)	百株 16,040	千シンガポール・ドル 3,000
	台湾	百株 90,460 (648.43)	千台湾ドル 252,072 (513)	百株 107,574.05	千台湾ドル 340,780
	フィリピン	百株 57,130 (194.21)	千フィリピン・ペソ 16,937 (1,427)	百株 39,963.61	千フィリピン・ペソ 56,180
	インドネシア	百株 40,500 (—)	千インドネシア・ルピア 12,744,943 (—)	百株 84,713	千インドネシア・ルピア 23,793,427
	韓国	百株 5,347.55 (—)	千韓国ウォン 16,729,512 (—)	百株 4,793.08	千韓国ウォン 18,201,617
	マレーシア	百株 500 (2,400)	千マレーシア・リンギット 673 (—)	百株 16,962	千マレーシア・リンギット 5,661
国	タイ	百株 5,200 (—)	千タイ・バーツ 12,873 (—)	百株 12,114	千タイ・バーツ 29,493

(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) 新株予約権証券

(2014年12月16日から2015年12月15日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	香港	証券 — (60,750)	千香港ドル — (—)	証券 60,750 (—)	千香港ドル 69 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) () 内は、割当、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア株マザーファンド

■主要な売買銘柄
株 式

(2014年12月16日から2015年12月15日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CLP HOLDINGS LTD (香港)	452	479, 209	1, 060	CLP HOLDINGS LTD (香港)	452	475, 072	1, 051
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	82	273, 649	3, 337	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)	82	309, 574	3, 775
CROWN CONFECTIONERY CO LTD (韓国)	3. 77	254, 130	67, 408	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H (中国)	280	243, 879	870
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	115	253, 118	2, 201	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE (バミューダ)	240	242, 317	1, 009
CRUCIALTEC CO LTD (韓国)	147. 165	232, 052	1, 576	POWER ASSETS HOLDINGS LTD (香港)	210	236, 798	1, 127
POWER ASSETS HOLDINGS LTD (香港)	210	231, 603	1, 102	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	105	224, 612	2, 139
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE (バミューダ)	240	230, 667	961	AIA GROUP LTD (香港)	322. 8	221, 967	687
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	180	210, 395	1, 168	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	100	174, 840	1, 748
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL (台湾)	4, 340	169, 680	39	CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)	370	166, 134	449
MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	190	163, 640	861	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (香港)	400	165, 228	413

(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
外 国 株 式

銘	柄	期 首		当 期		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	千香港ドル		千円		
(香港)								
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	200	1, 877	29, 337	金融			
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	4, 000	1, 410	733	11, 459	その他			
CHINA EVERBRIGHT LTD	2, 700	—	—	—	金融			
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	19, 000	8, 322	130, 072	一般消費財・サービス			
TEXWINCA HOLDINGS LTD	—	6, 000	4, 470	69, 866	一般消費財・サービス			
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	4, 000	—	—	—	情報技術			
CHINA GAS HOLDINGS LTD	2, 300	—	—	—	公益事業			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	380	—	—	—	情報技術			
SINOTRANS LIMITED-H	5, 500	—	—	—	資本財・サービス			
FOSUN INTERNATIONAL LTD	1, 500	—	—	—	資本財・サービス			
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	—	20, 000	2, 680	41, 888	情報技術			
TENCENT HOLDINGS LTD	600	700	10, 255	160, 285	情報技術			
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	—	4, 000	1, 864	29, 134	一般消費財・サービス			
AIR CHINA LTD-H	6, 500	—	—	—	資本財・サービス			
ZTE CORP-H	—	3, 100	5, 263	82, 273	情報技術			
PETROCHINA CO LTD-H	—	5, 000	2, 510	39, 231	エネルギー			
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	4, 500	2, 308	36, 081	金融			
CHINA MOBILE LTD	—	500	4, 392	68, 654	電気通信サービス			
SITOU GROUP HOLDINGS LTD	4, 830	4, 830	1, 647	25, 743	一般消費財・サービス			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	18, 000	9, 000	2, 583	40, 372	金融			
AIA GROUP LTD	2, 428	500	2, 292	35, 831	金融			
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	4, 500	5, 000	4, 120	64, 395	一般消費財・サービス			
CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	8, 000	—	—	—	公益事業			
JIANGNAN GROUP LTD	19, 200	—	—	—	資本財・サービス			
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS	7, 000	—	—	—	金融			
BOER POWER HOLDINGS LTD	—	2, 450	3, 591	56, 138	資本財・サービス			
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	2, 000	2, 200	5, 544	86, 652	金融			
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	—	466.66	58	911	金融			
CRRC CORP LTD - H	4, 500	2, 500	2, 357	36, 847	資本財・サービス			
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	6, 500	—	—	—	資本財・サービス			
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	800	3, 300	51, 579	金融			

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	千香港ドル	千円	
FIH MOBILE LTD		6,000	9,920	3,204	50,081	情報技術
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		800	2,100	1,959	30,623	一般消費財・サービス
SUNNY OPTICAL TECH		2,300	3,500	6,461	100,985	情報技術
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	1,400	3,213	50,219	金融
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING		2,675	34,710	11,246	175,775	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		2,000	—	—	—	金融
LENOVO GROUP LTD		—	3,500	2,786	43,545	情報技術
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H		4,500	—	—	—	資本財・サービス
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		—	3,500	1,522	23,796	金融
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H		1,000	—	—	—	資本財・サービス
BANK OF CHINA LTD-H		26,250	17,250	5,744	89,782	金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		2,500	—	—	—	金融
香 港 ド ル 通 貨 計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	152,463 28 銘柄	168,036.66 28 銘柄	106,306	1,661,567 <51.3%>	
		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
(シンガポール)						
DBS GROUP HOLDINGS LTD		540	—	—	—	金融
SHENG SIONG GROUP LTD		—	7,500	630	54,217	生活必需品
INNOVALUES LTD		—	11,793	913	78,655	一般消費財・サービス
CENTURION CORP LTD		6,200	6,200	238	20,542	一般消費財・サービス
HI-P INTERNATIONAL LTD		4,900	—	—	—	情報技術
シンガポール・ドル通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,640 3 銘柄	25,493 3 銘柄	1,782	153,415 <4.7%>	
		百株	百株	千台湾ドル	千円	
(台湾)						
GENERAL INTERFACE SOLUTION		—	1,200	15,600	57,564	情報技術
TECO ELECTRIC & MACHINERY		3,000	—	—	—	資本財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD		2,135.82	—	—	—	一般消費財・サービス
IRON FORCE INDUSTRIAL CO LTD		510	—	—	—	一般消費財・サービス
DELTA ELECTRONICS INC		800	—	—	—	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		—	4,221	29,504	108,872	情報技術
MERRY ELECTRONICS CO LTD		530	—	—	—	情報技術
MEDIATEK INC		370	—	—	—	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		500	—	—	—	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		3,250.45	—	—	—	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		7,380.35	—	—	—	金融
LARGAN PRECISION CO LTD		60	—	—	—	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		800	—	—	—	情報技術
ACBEL POLYTECH INC		3,000	—	—	—	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		2,000	2,000	27,800	102,582	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		550	1,000	19,850	73,246	生活必需品
台 湾 ド ル 通 貨 計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	24,886.62 14 銘柄	8,421 4 銘柄	92,754	342,265 <10.6%>	
		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)						
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL		45	—	—	—	電気通信サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST		1,224.4	—	—	—	金融
MANILA ELECTRIC COMPANY		300	300	9,504	24,235	公益事業
RFM CORPORATION		3,953	3,953	1,569	4,001	生活必需品
MEGAWORLD CORP		30,000	—	—	—	金融
PUREGOLD PRICE CLUB INC		—	1,870	6,245	15,926	生活必需品
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN		1,500	—	—	—	生活必需品
CONCEPCION INDUSTRIAL CORPOR		2,600	2,600	11,570	29,503	資本財・サービス
BLOOMBERRY RESORTS CORP		7,000	—	—	—	一般消費財・サービス
FILINVEST LAND INC		—	55,260	10,112	25,787	金融
フィリピン・ペソ通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	46,622.4 8 銘柄	63,983 5 銘柄	39,001	99,454 <3.1%>	

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		3,000	—	—	—	一般消費財・サービス
KALBE FARMA TBK PT		27,500	—	—	—	ヘルスケア
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		15,000	—	—	—	電気通信サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		—	3,500	4,620,000	39,732	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER		6,300	2,087	483,140	4,155	公益事業
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		5,250	—	—	—	金融
BUMI SERPONG DAMAI PT		—	15,000	2,407,500	20,704	金融
TIPHONE MOBILE INDONESIA TBK		14,506	6,756	486,432	4,183	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>	71,556 6銘柄	27,343 4銘柄	7,997,072	68,774 <2.1%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC		180	—	—	—	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		36	—	—	—	一般消費財・サービス
TORAY CHEMICAL KOREA INC		350	—	—	—	一般消費財・サービス
MEDY-TOX INC		—	12.2	540,094	55,413	ヘルスケア
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO		70	—	—	—	情報技術
CROWN CONFECTIONERY CO LTD		—	17.7	779,685	79,995	生活必需品
COSMAX INC		25	—	—	—	生活必需品
COWAY CO LTD		45	—	—	—	一般消費財・サービス
CRUCIALTEC CO LTD		—	821.65	1,216,042	124,765	情報技術
LG DISPLAY CO LTD		140	—	—	—	情報技術
NAVER CORP		9	—	—	—	情報技術
KB FINANCIAL GROUP INC		150	—	—	—	金融
DONGBU INSURANCE CO LTD		70	—	—	—	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		10	12	1,513,200	155,254	情報技術
CELLTRION INC		—	153	1,196,460	122,756	ヘルスケア
SOULBRAIN CO LTD		—	85	312,375	32,049	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP		100	—	—	—	公益事業
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		—	850	680,000	69,768	その他
ISC CO LTD		212.08	—	—	—	情報技術
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,397.08 13銘柄	1,951.55 7銘柄	6,237,856	640,004 <19.8%>	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
UCHI TECHNOLOGIES BHD		4,853	662	114	3,202	情報技術
BRAHIM'S HOLDINGS BERHAD		3,242	1,471	157	4,400	一般消費財・サービス
TENAGA NASIONAL BHD		1,000	—	—	—	公益事業
INARI AMERTRON BHD		1,000	—	—	—	情報技術
MY EG SERVICES BHD		2,400	—	—	—	情報技術
BERJAYA AUTO BHD		3,000	—	—	—	一般消費財・サービス
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD		700	—	—	—	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>	16,195 7銘柄	2,133 2銘柄	271	7,602 <0.2%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		500	—	—	—	金融
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR		9,000	—	—	—	一般消費財・サービス
RS PCL-FOREIGN SHS		—	5,000	4,650	15,624	一般消費財・サービス
WHA CORP PCL-FOREIGN		2,414	—	—	—	金融
タイ・バーツ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,914 3銘柄	5,000 1銘柄	4,650	15,624 <0.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	336,674.1 82銘柄	302,361.21 54銘柄	—	2,988,708 <92.3%>	

(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

2015年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,988,708	91.2
コール・ローン等、その他	289,330	8.8
投資信託財産総額	3,278,039	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＝121.16円、1香港ドル＝15.63円、1シンガポール・ドル＝86.06円、1台湾ドル＝3.69円、1フィリピン・ペソ＝2.55円、100インドネシア・ルピア＝0.86円、100韓国ウォン＝10.26円、1マレーシア・リングgit＝27.96円、1タイ・バーツ＝3.36円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（3,208,975千円）の投資信託財産総額（3,278,039千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,278,039,412円
コール・ローン等	140,263,776
株式（評価額）	2,988,708,549
未収入金	145,157,631
未収配当金	3,909,456
(B) 負債	41,082,695
未払金	41,082,695
(C) 純資産総額（A－B）	3,236,956,717
元本	2,875,088,339
次期繰越損益金	361,868,378
(D) 受益権総口数	2,875,088,339口
1万口当り基準価額（C／D）	11,259円

- * 期首における元本額は3,835,029,272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959,940,933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2,875,088,339円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は11,259円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月16日 至2015年12月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	100,592,006円
受取配当金	100,339,925
受取利息	252,081
(B) 有価証券売買損益	59,855,755
売買益	938,297,673
売買損	△ 878,441,918
(C) その他費用	△ 6,225,697
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	154,222,064
(E) 前期繰越損益金	457,705,381
(F) 解約差損益金	△ 250,059,067
(G) 合計（D＋E＋F）	361,868,378
次期繰越損益金（G）	361,868,378

- (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) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2015年12月7日）

（計算期間 2014年12月9日～2015年12月7日）

ダイワ・インド株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	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびD R（預託証書）
運用方法	①インドの企業の株式（D R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ないます。 ②株式（D R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ないません。
株式組入制限	無制限

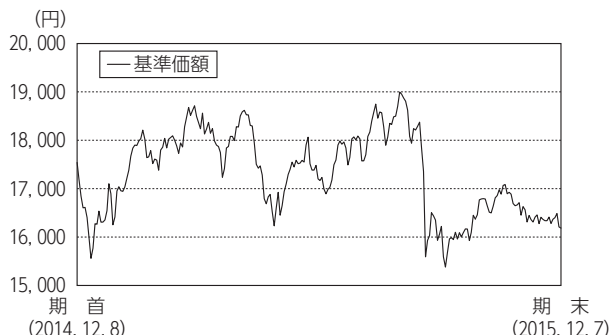
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIインド指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%	(参考指数)	%	%	%
(期首) 2014年12月8日	17,541	—	14,359	—	93.2	3.5
12月末	16,544	△ 5.7	13,320	△ 7.2	92.6	3.0
2015年 1月末	18,028	2.8	14,550	1.3	92.2	2.8
2月末	17,862	1.8	14,545	1.3	93.6	2.6
3月末	17,842	1.7	14,205	△ 1.1	91.3	2.4
4月末	16,832	△ 4.0	13,281	△ 7.5	93.1	2.3
5月末	17,551	0.1	13,918	△ 3.1	93.5	2.2
6月末	17,490	△ 0.3	13,868	△ 3.4	94.0	2.2
7月末	18,326	4.5	14,188	△ 1.2	95.1	2.3
8月末	16,439	△ 6.3	12,815	△ 10.8	94.7	2.4
9月末	16,098	△ 8.2	12,430	△ 13.4	90.9	2.4
10月末	16,693	△ 4.8	13,102	△ 8.8	91.2	2.5
11月末	16,281	△ 7.2	12,552	△ 12.6	94.9	2.5
(期末) 2015年12月7日	16,185	△ 7.7	12,461	△ 13.2	96.4	2.5

(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インド指数 (配当込み、インド・ルピーベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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：17,541円 期末：16,185円 騰落率：△7.7%

【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、インド株式市況が下落したことや為替相場において円高インド・ルピー安が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○インド株式市況

インド株式市況は下落しました。

期首から2015年4月中旬にかけてのインド株式市況は、原油市況の下落を受けたインフレ懸念後退などを背景にRBI (インド準備銀行) が利下げを発表したことや、政府が2014年度のGDP (国内総生産) 成長見通しを引き上げたことなどから上昇しました。4月下旬以降は、インドの鉱工業生産指数等の経済統計が市場予想を上回ったことなどが好感される局面もありましたが、予想を上回る力強い米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げへの警戒感が強まり、インドを含む新興国市場からの資金流出懸念が台頭したこと、一部大手企業の四半期決算が市場予想を下回ったこと、与党が地方選挙で敗北したことなどで Modi 政権による経済・財政構造改革が遅れるとの懸念が高まったことなどがマイナス要因となり、下落して期末を迎えました。

○為替相場

インド・ルピーは円に対して下落しました。

日米金利差拡大の思惑などを背景に円安米ドル高が進んだものの、米国の利上げ見通しなどを背景にインド・ルピーが対米ドルで下落した結果、円高インド・ルピー安となりました。

◆前期における「今後の運用方針」について

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。

◆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、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た金融セクターや、国内での自動車の需要回復が見込まれた一般消費財・サービスセクターを組入上位としました。個別銘柄では、自動車売上高の回復が見込まれた MARUTI SUZUKI INDIA LTD (一般消費財・サービス) や、欧米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) 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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《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、自動車の需要回復が見込まれる一般消費財・サービスセクターや、太陽光発電など新たな分野での業績拡大が見込まれる公益事業セクターなどに注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	103円
(株式)	(102)
(先物)	(1)
有価証券取引税	39
(株式)	(39)
その他費用	44
(保管費用)	(32)
(その他)	(13)
合 計	187

(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方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。

■売買および取引の状況

(1)株 式 (2014年12月 9 日から2015年12月 7 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	インド	百株 55,332.9 (4,167.28)	千インド・ルピー 1,771,824 (1,238)	百株 41,293.14	千インド・ルピー 1,264,108

(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 (2014年12月 9 日から2015年12月 7 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 971	百万円 965	百万円 —	百万円 —

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2014年12月 9 日から2015年12月 7 日まで)

当 期				期			
買 付		付		売 付		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)	31	221,875	7,157	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD (インド)	300	170,277	567
VEDANTA LTD (インド)	750	174,165	232	VEDANTA LTD (インド)	750	142,255	189
ITC LTD (インド)	245	163,125	665	IDEA CELLULAR LTD (インド)	430	134,441	312
CAIRN INDIA LTD (インド)	300	150,364	501	CAIRN INDIA LTD (インド)	300	131,212	437
IDEA CELLULAR LTD (インド)	430	143,586	333	TATA STEEL LTD (インド)	185	125,184	676
HINDALCO INDUSTRIES LTD (インド)	700	126,632	180	HINDALCO INDUSTRIES LTD (インド)	700	104,362	149
BHARTI AIRTEL LTD (インド)	160	125,342	783	TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	22	100,817	4,582
HINDUSTAN PETROLEUM CORP (インド)	94	123,202	1,310	HINDUSTAN PETROLEUM CORP (インド)	55	88,038	1,600
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD (インド)	150	116,653	777	EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD (インド)	123,697	85,487	691
RELIANCE CAPITAL LTD (インド)	135	113,328	839	BHARAT PETROLEUM CORP LTD (インド)	50	78,560	1,571

(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		950	—	—	—	素材
AXIS BANK LTD		500	—	—	—	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		190	450	207,015	385,049	一般消費財・サービス
OBEROI REALTY LTD		400	805.06	20,726	38,550	金融
BANK OF BARODA		151.28	900	15,021	27,939	金融
ASIAN PAINTS LTD		200	440	36,726	68,311	素材
HINDUSTAN UNILEVER LTD		—	330	26,893	50,021	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		—	390	32,028	59,573	エネルギー
STATE BANK OF INDIA		1,100	1,100	26,521	49,329	金融
NTPC LTD		—	3,000	39,120	72,763	公益事業
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		—	1,819.64	23,791	44,252	公益事業
VOLTAS LTD		—	800	22,864	42,527	資本財・サービス
CESC LTD		160	308.67	17,075	31,760	公益事業
EXIDE INDUSTRIES LTD		—	1,000	14,130	26,281	一般消費財・サービス
MARICO LTD		300.18	300.18	12,732	23,681	生活必需品
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON		350	632.46	16,162	30,062	資本財・サービス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		200	200	13,293	24,724	金融
ALLAHABAD BANK		—	1,200	8,772	16,315	金融
ALSTOM T&D INDIA LTD		—	267.3	13,097	24,361	資本財・サービス
AUROBINDO PHARMA LTD		125	390	31,469	58,532	ヘルスケア
DIVI'S LABORATORIES LTD		53.28	159.26	17,993	33,468	ヘルスケア
LUPIN LTD		—	80	14,438	26,854	ヘルスケア
MAX INDIA LTD		450	450	24,205	45,022	金融
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		1,535	1,227.5	34,400	63,985	一般消費財・サービス
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		180	180	15,215	28,300	金融
TECH MAHINDRA LTD		210	280	15,017	27,933	情報技術
YES BANK LTD		430	300	22,200	41,292	金融
ALLCARGO LOGISTICS LTD		—	485.28	18,343	34,119	資本財・サービス
EMAMI LTD		166	166	16,756	31,167	生活必需品
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD		110	479.89	71,479	132,952	ヘルスケア
ADANI ENTERPRISES LTD		—	200	1,580	2,938	資本財・サービス
ADANI POWER LTD		—	371.92	1,125	2,092	公益事業
ADANI TRANSMISSIONS LTD		—	200	748	1,391	公益事業
COX AND KINGS LTD		—	563.9	13,499	25,109	一般消費財・サービス
SADBHAV ENGINEERING LTD		—	585.56	20,646	38,403	資本財・サービス
INSECTICIDES INDIA LTD		—	263.9	10,585	19,688	素材
TOURISM FINANCE CORP INDIA		—	1,993.79	11,693	21,750	金融
BAJAJ CORP LTD		—	350	14,897	27,709	生活必需品
BHARTI INFRATEL LTD		350	—	—	—	電気通信サービス
ARVIND LTD		500	—	—	—	一般消費財・サービス
ARVIND INFRASTRUCTURE LTD		—	50	484	900	金融

ダイワ・インド株マザーファンド

銘 柄		期 首	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD		736.97	—	—	—	一般消費財・サービス
MINDTREE LTD		80	180	26,359	49,028	情報技術
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD		1,449.59	1,618.35	25,812	48,011	資本財・サービス
PI INDUSTRIES LTD		512.02	484.02	30,444	56,627	素材
VA TECH WABAG LTD		—	250.96	17,306	32,189	公益事業
KNR CONSTRUCTIONS LTD		450	442.72	27,196	50,585	資本財・サービス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		325	105	24,448	45,473	情報技術
INFOSYS LTD		570	960	100,708	187,318	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		—	100	13,398	24,921	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD		500	800	31,996	59,512	一般消費財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES		80	50	15,977	29,718	ヘルスケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		640	800	93,728	174,334	金融
RELIANCE CAPITAL LTD		—	900	39,438	73,354	金融
ICICI BANK LTD		600	—	—	—	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		550	550	53,099	98,765	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD		350	350	7,952	14,790	エネルギー
ITC LTD		—	1,450	48,712	90,605	生活必需品
BHARTI AIRTEL LTD		350	1,950	62,653	116,535	電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		300	580	43,813	81,492	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD		200	220	18,392	34,209	情報技術
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額	16,304.32	34,511.36	1,584,189	2,946,592	
	銘柄数<比率>	38 銘柄	55 銘柄		<96.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
外 国	SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	77	—

(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

2015年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,946,592	95.1
コール・ローン等、その他	150,456	4.9
投資信託財産総額	3,097,049	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝123.24円、1インド・ルピー＝1.86円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(3,021,994千円)の投資信託財産総額(3,097,049千円)に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年12月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3, 097, 049, 620円
コール・ローン等	131, 015, 607
株式（評価額）	2, 946, 592, 831
差入委託証拠金	19, 441, 182
(B) 負債	40, 083, 765
未払金	38, 083, 765
未払解約金	2, 000, 000
(C) 純資産総額（A－B）	3, 056, 965, 855
元本	1, 888, 740, 867
次期繰越損益金	1, 168, 224, 988
(D) 受益権総口数	1, 888, 740, 867口
1万口当り基準価額（C／D）	16, 185円

* 期首における元本額は1,353,086,123円、当期中における追加設定元本額は1,066,166,148円、同解約元本額は530,511,404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1,270,578,290円、ダイワ・アジア新興国株ファンド380,504,435円、ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド106,053,019円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド122,891,397円、ダイワ新興4カ国株式ファンド（ダイワSMA専用）8,713,726円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,185円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月9日 至2015年12月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	38, 528, 160円
受取配当金	38, 488, 622
受取利息	39, 538
(B) 有価証券売買損益	△ 245, 006, 263
売買益	327, 540, 839
売買損	△ 572, 547, 102
(C) 先物取引等損益	△ 13, 403, 582
取引益	7, 522, 570
取引損	△ 20, 926, 152
(D) その他費用	△ 8, 439, 893
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 228, 321, 578
(F) 前期繰越損益金	1, 020, 401, 310
(G) 解約差損益金	△ 400, 188, 596
(H) 追加信託差損益金	776, 333, 852
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	1, 168, 224, 988
次期繰越損益金（I）	1, 168, 224, 988

（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9期（決算日 2015年12月15日）

（計算期間 2014年12月16日～2015年12月15日）

ダイワ・アジアリート・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	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	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。 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&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクの助言を受けます。 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。 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。 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。
投資信託証券 組 入 制 限	無制限

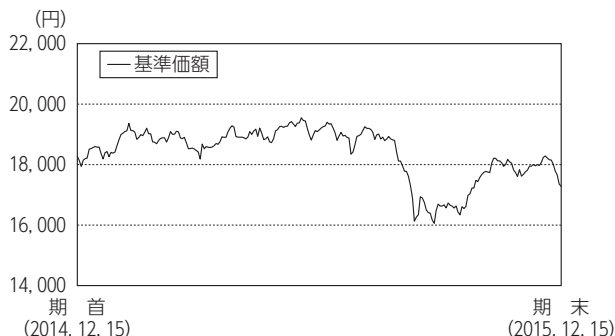
大和投資信託

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
	騰落率		騰落率		
	円	%		%	%
(期首) 2014年12月15日	18,267	—	19,170	—	99.0
12月末	18,575	1.7	19,441	1.4	99.3
2015年 1 月末	19,072	4.4	19,835	3.5	98.9
2 月末	19,001	4.0	19,820	3.4	98.6
3 月末	18,698	2.4	19,571	2.1	99.1
4 月末	18,935	3.7	19,919	3.9	98.5
5 月末	19,336	5.9	20,264	5.7	98.9
6 月末	18,800	2.9	19,705	2.8	98.7
7 月末	18,845	3.2	19,558	2.0	98.7
8 月末	16,898	△ 7.5	17,584	△ 8.3	98.7
9 月末	16,339	△ 10.6	16,974	△ 11.5	99.1
10 月末	18,058	△ 1.1	18,672	△ 2.6	98.4
11 月末	17,969	△ 1.6	18,537	△ 3.3	98.3
(期末) 2015年12月15日	17,279	△ 5.4	17,951	△ 6.4	98.8

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) アジアリート指数 (配当込み、円換算) は、S & P /Citigroup Global REIT Index の構成国地域のうち、日本、オーストラリア、ニュージーランドを除く Asia Pacific (Developed) の構成国地域、および Asia Pacific (Emerging) の構成国地域における前日の地域別の指数 (配当込み、現地通貨建て) のデータをもとに円換算し、時価総額比率で合成し、当ファンド設定日を10,000として大和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。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,267円 期末：17,279円 騰落率：△5.4%

【基準価額の主な変動要因】

シンガポールのリート市場が下落したことがマイナス要因となったことに加えて、為替相場でシンガポール・ドルやマレーシア・リンギットが対円で下落 (円高) したこともマイナスに作用し、当期の基準価額は下落しました。

◆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、全体としては軟調な展開になりました。期首から2015年1月下旬にかけては、米国の早期利上げに対する警戒の後退やECB (欧州中央銀行) による量的金融緩和を好感し、市況は上昇しました。その後は、世界的に長期国債利回りが上昇基調で推移したことが利回り資産であるリート市場の重しになりました。8月中旬には、中国経済の減速に歯止めがかからないことが市場の不安を強め世界的に株式市況が急落する中、アジアリート市況も下落しました。9月以降は、シンガポール市場は国内不動産市場の鈍化に対する懸念を背景に上値の重い展開となりましたが、香港市場は、大手商業施設リートの積極的な保有物件の入れ替えや好調な業績、中国の追加金融緩和などを好感して反発しました。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) は7.4%の下落、S & P香港REIT指数 (配当込み、香港ドルベース) は1.2%の上昇となりました。

○為替相場

米ドルは、根強い米国の利上げ観測が支援材料となり小幅ながら円安米ドル高になりました。米国の利上げがアジアへの投資資金の流入を細らせるとの見方や、アジア経済の鈍化を受けて、シンガポール・ドルは軟調な展開となり、円高シンガポール・ドル高になりました。香港ドルは、米ドルペッグ制 (米ドルに連動させる為替政策) を採用していることから、米ドル同様の動きとなり、対円では小幅の円安香港ドル高になりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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。

◆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、2015年前半にオフィスビルの供給増加による賃料への下押し圧力が懸念され始めたことから5月に大手オフィスリートを売却したほか、オフィスビルを新たに取得しオフィスへの依存度を増やした商業施設リートを売却しました。一方、高い成長が見込めるデータセンターをアジア・オセアニアや欧州で保有するリートを2015年前半に新たに組入れたほか、商業施設の新規供給の一服による事業環境の底打ち期待などを背景に大手商業施設リートを買い増しました。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。

当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ△5.4%、△6.4%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。
香港やシンガポールでは、観光客による支出が鈍化しており主に高級品を扱う都市部の商業施設の事業環境は厳しくなっていますが、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は堅調であり、当面は住宅地に近い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。また、インターネットなどのデータ通信の拡大に伴い高い成長が見込めるデータセンターや、一般のオフィスに比べて供給が少ないビジネスパークと呼ばれる企業の研究開発拠点用のオフィスを保有するリートなどにも注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	42円 (42)
有価証券取引税 (投資信託証券)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	48 (48) (0)
合 計	99

(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方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
投資信託証券

当 期				期 付			
買 付		金 額		売 付		金 額	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	千口 1, 221	千円 232, 056	円 190	LINK REIT (香港)	千口 282	千円 206, 086	円 730
KEPPEL DC REIT (シンガポール)	1, 787	170, 691	95	KEPPEL REIT (シンガポール)	1, 354	148, 293	109
LINK REIT (香港)	118	87, 398	740	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	638. 5	94, 937	148
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	799	48, 169	60	CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	587. 5	89, 035	151
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	278	32, 882	118	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	406. 6	86, 927	213
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	134	29, 084	217	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	715	79, 928	111
SUNTEC REIT (シンガポール)	179. 6	27, 875	155	MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	688	73, 088	106
CHAMPION REIT (香港)	430	25, 793	59	SUNTEC REIT (シンガポール)	449	70, 385	156
FORTUNE REIT (シンガポール)	180	22, 511	125	CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	376. 5	68, 431	181
CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	144	18, 964	131	FORTUNE REIT (シンガポール)	539	68, 324	126

(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
投資信託証券

(2014年12月16日から2015年12月15日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	香港	千口 748 ()	千香港ドル 8,743 ()	千口 1,992 ()	千香港ドル 22,022 ()
	シンガポール	千口 4,896.6 ()	千シンガポール・ドル 6,840 (△52)	千口 6,744.1 ()	千シンガポール・ドル 9,735 ()
	マレーシア	千口 404 ()	千マレーシア・リンギット 629 ()	千口 618 ()	千マレーシア・リンギット 952 ()

(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。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	715	2, 717	42, 466	2. 5
FORTUNE REIT	852	6, 534	102, 139	6. 0
PROSPERITY REIT	292	817	12, 779	0. 7
LINK REIT	658	30, 366	474, 631	27. 8
CHAMPION REIT	1, 120. 89	4, 349	67, 975	4. 0
香 港 ド ル 通 貨 計	□ 数、 金 額	3, 637. 89	44, 785	699, 992
	銘 柄 数 < 比 率 >	5 銘柄		<41. 0% >
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	1, 443	1, 443	124, 184	7. 3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	238	309	26, 626	1. 6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	845. 402	1, 885	162, 244	9. 5
CAPITALAND MALL TRUST	1, 272. 7	2, 373	204, 270	12. 0
SUNTEC REIT	493. 6	745	64, 143	3. 8
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	1, 726. 845	932	80, 250	4. 7
CDL HOSPITALITY TRUSTS	459. 5	590	50, 814	3. 0
FRASERS CENTREPOINT TRUST	546. 5	983	84, 657	5. 0
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	555. 3	810	69, 772	4. 1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	178	402	34, 620	2. 0
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	668	200	17, 246	1. 0
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、 金 額	8, 426. 847	10, 676	918, 831
	銘 柄 数 < 比 率 >	11 銘柄		<53. 8% >
(マレーシア)	千口	千マレーシア・リンギット	千円	%
CAPITALAND MALAYSIA MALL TRU	670	911	25, 477	1. 5
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	1, 012. 6	1, 488	41, 619	2. 4
マレーシア・リンギット通貨計	□ 数、 金 額	1, 682. 6	2, 399	67, 096
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄		<3. 9% >
合 計	□ 数、 金 額	13, 747. 337	—	1, 685, 920
	銘 柄 数 < 比 率 >	18 銘柄		<98. 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) 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

- ① LINK REIT（香港）（当期末組入比率27.8%）
- 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.linkreit.com>）で閲覧することが可能です。
- ② CAPITALAND MALL TRUST（シンガポール）（当期末組入比率12.0%）
- イ. 会社の概要
- シンガポールで最大級のリートの1つです。主としてシンガポールの商業施設用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。CAPITALAND MALL TRUSTの開示資料につきましては、ホームページ（<http://www.cmt.com.sg>）で閲覧することが可能です。

■投資信託財産の構成

2015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	1,685,920	98.8
コール・ローン等、その他	21,205	1.2
投資信託財産総額	1,707,125	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=15.63円、1シンガポール・ドル=86.06円、1台湾ドル=3.69円、1マレーシア・リンギット=27.96円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（1,688,056千円）の投資信託財産総額（1,707,125千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,707,125,883円
コール・ローン等	4,476,102
投資信託証券（評価額）	1,685,920,415
未収入金	25,681,570
(B) 負債	—
(C) 純資産総額（A－B）	1,707,125,883
元本	987,993,607
次期繰越損益金	719,132,276
(D) 受益権総口数	987,993,607口
1万口当り基準価額（C／D）	17,279円

- * 期首における元本額は1,304,834,399円、当期中における追加設定元本額は39,595,965円、同解約元本額は356,436,757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973,853,714円、ダイワ・アジアREITファンド（ダイワSMA専用）14,139,893円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は17,279円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月16日 至2015年12月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	101,023,206円
受取配当金	101,013,583
受取利息	9,623
(B) 有価証券売買損益	△ 192,892,752
売買益	58,263,339
売買損	△ 251,156,091
(C) その他費用	△ 5,598,472
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 97,468,018
(E) 前期繰越損益金	1,078,759,502
(F) 解約差損益金	△ 297,573,243
(G) 追加信託差損益金	35,414,035
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	719,132,276
次期繰越損益金（H）	719,132,276

- (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－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－アジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）」の状況は次の通りです。

（注）2016年6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
2015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	183,866,212
スワップ取引に係る受取利息	10,911,235
デリバティブ収益	—
雑益	—
純利益	194,777,447
費用	
運用報酬	24,097,348
管理費	7,991,883
国税	1,256,213
保管費用	274,741
販売手数料	163,059
その他費用	499,088
費用合計	34,282,332
スワップ取引に係る支払利息	128,316
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	(194)
総費用	34,410,454
純投資収益（損失）	160,366,993
有価証券に係る実現純（損）益	(50,064,589)
外貨取引に係る実現純（損）益	(58,975)
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	(37,951,952)
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	1,275,997
スワップ取引に係る実現純（損）益	(18,671,170)
有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額	21,360,429
外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額	32,602
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	4,874,494
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	87,950
スワップ取引に係る未実現評価（損）益の変動額	15,303,241
運用実績	96,555,020

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）

受益者への分配金	(116, 167, 698)
設定解約	
当期設定額	1, 755, 668, 857
当期解約額	(745, 962, 835)
調整勘定	7, 889, 183
設定解約に伴う増加（減少）額	1, 017, 595, 205
純増加（減少）	997, 982, 527
純資産額	
期首	1, 909, 230, 384
期末	2, 907, 212, 911

投資資産明細表
2015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					
Yancoal Int'l Resources 5. 73% 16/05/2022 Reg S	H K	U S D	30, 342, 711	28, 096, 182	0. 97
Sinopec Group 2015 4. 10% 28/04/2045 Reg S	V G	U S D	17, 521, 847	16, 962, 208	0. 58
MIE Holdings 7. 50% 25/04/2019 Reg S	K Y	U S D	20, 427, 910	15, 032, 276	0. 52
BW Group 6. 625% 28/06/2017 Reg S	B M	U S D	11, 025, 943	11, 494, 545	0. 40
MIE Holdings 6. 875% 06/02/2018 EMTN	K Y	U S D	13, 932, 005	10, 973, 642	0. 38
Petron 7. 50% VRN (perpetual)	P H	U S D	9, 017, 341	9, 600, 785	0. 33
Anton Oilfield (Hong Kong) 7. 50% 06/11/2018 Reg S	K Y	U S D	4, 957, 401	3, 515, 513	0. 12
				95, 675, 151	3. 29
公益事業					
Majapahit Holding 7. 75% 20/01/2020 Reg S	N L	U S D	29, 060, 625	34, 252, 131	1. 18
Majapahit Holding 8. 00% 07/08/2019 Reg S	N L	U S D	23, 932, 279	28, 226, 963	0. 97
China Oil & Gas Group 5. 00% 07/05/2020	B M	U S D	20, 043, 284	19, 665, 468	0. 68
Majapahit Holding 7. 875% 29/06/2037 Reg S	N L	U S D	14, 530, 312	18, 498, 134	0. 64
Greenko Dutch 8. 00% 01/08/2019 Reg S	N L	U S D	17, 436, 375	17, 109, 678	0. 59
Star Energy Geothermal 6. 125% 27/03/2020 Reg S	V G	U S D	14, 615, 785	14, 911, 754	0. 51
China Oil & Gas Group 5. 25% 25/04/2018 Reg S	B M	U S D	10, 513, 108	10, 612, 152	0. 37
SMC Global Power Holdings 7. 50% VRN (perpetual)	P H	U S D	9, 401, 967	10, 018, 891	0. 34
Perusahaan Listrik Negara 5. 25% 24/10/2042 Reg S	I D	U S D	7, 008, 739	6, 695, 270	0. 23
				159, 990, 441	5. 50
素材					
ABJA Investment 5. 95% FRN 31/07/2024	S G	U S D	55, 086, 978	57, 141, 888	1. 97
Vedanta Resources 9. 50% 18/07/2018 Reg S	G B	U S D	36, 086, 458	37, 902, 148	1. 30
China Shanshui Cement 8. 50% 25/05/2016 Reg S	K Y	U S D	26, 069, 090	26, 606, 765	0. 92
Yingde Gases Investment 8. 125% 22/04/2018 Reg S	V G	U S D	24, 359, 641	23, 140, 271	0. 80
Chalco Hong Kong Investment 6. 25% VRN (perpetual)	V G	U S D	22, 051, 886	22, 585, 277	0. 78
West China Cement 6. 50% 11/09/2019	G B	U S D	19, 915, 075	20, 037, 334	0. 69
Vedanta Resources 8. 25% 07/06/2021 Reg S	G B	U S D	17, 991, 946	17, 965, 165	0. 62
Mongolian Mining 8. 875% 29/03/2017 Reg S	K Y	U S D	22, 265, 567	17, 079, 360	0. 59

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

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Yingde Gases Investment 7. 25% 28/02/2020 Reg S	V G	U S D	17, 863, 737	15, 813, 364	0. 54
Chalieco Hong Kong 6. 875% VRN (perpetual)	H K	U S D	13, 419, 171	13, 842, 707	0. 48
China Shanshui Cement 7. 50% 10/03/2020	K Y	U S D	12, 478, 974	12, 475, 592	0. 43
China Hongqiao Group 7. 625% 26/06/2017 Reg S	K Y	U S D	11, 795, 195	12, 039, 815	0. 41
China Hongqiao Group 6. 875% 03/05/2018	K Y	U S D	10, 256, 691	10, 311, 349	0. 35
JSW Steel 4. 75% 12/11/2019	I N	U S D	10, 513, 108	10, 208, 228	0. 35
Vedanta Resources (Jersey) 5. 50% 13/07/2016	G B	U S D	7, 607, 046	7, 482, 986	0. 26
Vedanta Resources 6. 00% 31/01/2019 Reg S	G B	U S D	6, 752, 322	6, 405, 806	0. 22
Vedanta Resources 7. 125% 31/05/2023 Reg S	G B	U S D	4, 871, 928	4, 522, 796	0. 16
Fufeng Group 7. 625% 13/04/2016 Reg S	K Y	U S D	3, 675, 314	3, 756, 478	0. 13
China Forestry 10. 25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)	K Y	U S D	11, 267, 830	2, 366, 244	0. 08
Winsway Ent. 8. 50% 08/04/2016 Reg S (Defaulted)	V G	U S D	7, 393, 365	2, 362, 180	0. 08
Mirabela Nickel	A U	A U D	22, 349, 330	2, 336, 310	0. 08
				326, 382, 063	11. 23
資本財・サービス					
China Resources Power 7. 25% VRN (perpetual)	V G	U S D	30, 342, 711	31, 423, 700	1. 08
CAR 6. 125% 04/02/2020 Reg S	K Y	U S D	28, 932, 416	30, 204, 531	1. 04
Zoomlion 6. 125% 20/12/2022 Reg S	H K	U S D	30, 599, 128	27, 011, 059	0. 93
Sparkle Assets 6. 875% 30/01/2020 EMTN	V G	U S D	23, 205, 764	24, 351, 711	0. 84
CITIC 8. 625% VRN (perpetual)	H K	U S D	14, 698, 693	17, 018, 882	0. 59
China Automation Group 7. 75% 20/04/2016	K Y	U S D	13, 248, 226	13, 334, 624	0. 46
Pratama Agung 6. 25% 24/02/2020	S G	U S D	12, 478, 974	12, 294, 491	0. 42
Alam Synergy 6. 95% 27/03/2020 Reg S	S G	U S D	8, 718, 187	8, 504, 592	0. 29
Alam Synergy 9. 00% 29/01/2019 Reg S	S G	U S D	6, 239, 487	6, 533, 367	0. 22
Delhi International Airport 6. 125% 03/02/2022	I N	U S D	6, 154, 015	6, 461, 971	0. 22
ITNL Offshore Two 7. 50% 01/04/2018	S G	C N Y	31, 624, 797	5, 112, 069	0. 18
Hong Kong Aviation 7. 50% 04/11/2016	V G	C N Y	29, 915, 349	4, 910, 015	0. 17
ITNL International 8. 00% 17/07/2017	S G	C N Y	26, 496, 452	4, 337, 486	0. 15
China High Speed Transmission 8. 30% 19/11/2017	K Y	C N Y	16, 239, 761	2, 493, 122	0. 09
BLT Finance 7. 50% 15/05/2014 Reg S (Defaulted)	N L	U S D	12, 991, 809	967, 890	0. 03
				194, 959, 510	6. 71
情報技術					
Banglalink Digital Comm. 8. 625% 06/05/2019 Reg S	B D	U S D	19, 145, 823	20, 077, 009	0. 69
21Vianet Group 6. 875% 26/06/2017	K Y	C N Y	100, 857, 462	15, 697, 958	0. 54
STATS ChipPAC 4. 50% 20/03/2018 Reg S	S G	U S D	6, 652, 319	6, 677, 930	0. 23
Rolta Americas 8. 875% 24/07/2019 Reg S	U S	U S D	5, 983, 070	5, 220, 611	0. 18
Kingsoft 1. 25% 11/04/2019	K Y	H K D	17, 094, 485	2, 296, 321	0. 08
STATS ChipPAC 5. 375% 31/03/2016 Reg S	S G	U S D	256, 417	258, 415	0. 01
				50, 228, 244	1. 73
一般消費財・サービス					
Wynn Macau 5. 25% 15/10/2021 144A	K Y	U S D	69, 574, 554	65, 574, 017	2. 26
Parkson Retail Group 4. 50% 03/05/2018	K Y	U S D	29, 060, 625	27, 046, 781	0. 93
Gajah Tunggal 7. 75% 06/02/2018 Reg S	I D	U S D	26, 838, 342	26, 485, 417	0. 91
Studio City Finance 8. 50% 01/12/2020 Reg S	V G	U S D	23, 445, 086	23, 748, 606	0. 82
Golden Legacy PTE 9. 00% 24/04/2019 Reg S	S G	U S D	23, 077, 555	23, 390, 637	0. 80
Pacific Emerald Pte 9. 75% 25/07/2018	S G	U S D	19, 316, 768	20, 639, 967	0. 71
Studio City Finance 8. 50% 01/12/2020 Reg S	V G	U S D	19, 462, 071	19, 714, 027	0. 68
Ottawa Holdings Pte 5. 875% 16/05/2018 Reg S	S G	U S D	22, 821, 138	19, 674, 114	0. 68

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 (%)
Maoye International Holdings 7.75% 19/05/2017 Reg S	K Y	U S D	19,744,130	19,616,613	0.67
MCE Finance 5.00% 15/02/2021 144A	K Y	U S D	19,231,296	18,449,226	0.63
Tata Motors 4.625% 30/04/2020	I N	U S D	15,299,564	15,702,165	0.54
Tata Motors 5.75% 30/10/2024	I N	U S D	14,017,478	14,800,270	0.51
Golden Eagle Retail Group 4.625% 21/05/2023 Reg S	K Y	U S D	17,436,375	14,728,950	0.51
MPM Global Pte 6.75% 19/09/2019	S G	U S D	14,530,312	14,451,849	0.50
Hengdeli Holdings 6.25% 29/01/2018 EMTN	K Y	U S D	13,376,435	13,878,051	0.48
MCE Finance 5.00% 15/02/2021 Reg S	K Y	U S D	14,145,686	13,570,431	0.47
VLL International 7.45% 29/04/2019	K Y	U S D	12,820,864	13,157,803	0.45
Texhong Textile Groupd 6.50% 18/01/2019	K Y	U S D	11,624,250	11,765,845	0.40
Geely Automobile Holdings 5.25% 06/10/2019 Reg S	K Y	U S D	9,487,439	9,899,408	0.34
Texhong Textile Groupd 7.625% 19/01/2016 Reg S	K Y	U S D	8,376,298	8,646,643	0.30
Favor Sea 11.75% 04/02/2019 Reg S	V G	U S D	7,098,485	6,979,099	0.24
IT 6.25% 15/05/2018	B M	C N Y	41,881,488	6,259,588	0.22
361 Degrees International 7.50% 12/09/2017	K Y	C N Y	28,205,900	4,285,898	0.15
REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019	B M	H K D	22,222,831	2,349,183	0.08
Wynn Macau 5.25% 15/10/2021 Reg S	K Y	U S D	1,880,393	1,772,271	0.06
REXLot Holdings 6.00% 28/09/2016	B M	H K D	8,547,243	1,166,079	0.04
				417,752,938	14.37
生活必需品					
CFG Investment 9.75% 30/07/2019 Reg S	P E	U S D	7,735,255	7,551,542	0.26
China Culiangwang Beverages 7.00% 12/04/2016	B M	C N Y	26,325,507	3,391,643	0.12
China Culiangwang BEV. Holding 10.00% 12/04/2016	B M	C N Y	8,614,219	1,248,538	0.04
Blue Ocean Resources 4.00% 31/12/2020 Reg S	S G	U S D	2,589,807	1,164,118	0.04
				13,355,841	0.46
電気通信サービス					
GCX 7.00% 01/08/2019 Reg S	B M	U S D	27,094,759	27,607,771	0.95
TBG Global 4.625% 03/04/2018 Reg S	S G	U S D	21,838,205	22,290,692	0.77
Pacnet 9.00% 12/12/2018 Reg S	B M	U S D	13,162,754	15,043,928	0.52
TBG Global 5.25% 10/02/2022	S G	U S D	7,436,101	7,463,719	0.26
Bakrie Telecom 11.50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)	S G	U S D	14,701,257	1,168,750	0.04
				73,574,860	2.53
金融					
National Savings Bank 8.875% 18/09/2018 Reg S	L K	U S D	42,223,378	45,864,933	1.58
ICICI Bank 6.375% VRN 30/04/2022 Reg S	I N	U S D	33,109,453	34,679,818	1.19
State Bank of India 6.439% VRN (perpetual) EMTN	I N	U S D	32,223,104	33,572,447	1.15
ICICI Bank 7.25% VRN (perpetual) Reg S	I N	U S D	29,274,306	30,168,753	1.04
Country Garden Holdings 7.25% 04/04/2021 Reg S	K Y	U S D	27,522,121	28,457,598	0.98
Evergrande Real Estate 12.00% 17/02/2020	K Y	U S D	27,693,066	27,760,872	0.95
China Cinda Finance 2015 I 4.25% 23/04/2025 Reg S	V G	U S D	28,205,900	27,580,082	0.95
Bank of East Asia 4.25% VRN 20/11/2024	H K	U S D	22,171,547	22,488,700	0.77
Chong Hing Bank 6.50% VRN (perpetual)	H K	U S D	21,282,634	22,272,851	0.77
Bank of Baroda 6.625% VRN 25/05/2022 EMTN	I N	U S D	20,752,705	21,601,345	0.74
China CITIC Bank Int' 7.25% VRN (perpetual) EMTN	H K	U S D	19,991,146	21,422,212	0.74
Trillion Chance 8.50% 10/01/2019	V G	U S D	21,966,413	21,171,141	0.73
Shimao Property Holdings 6.625% 14/01/2020	K Y	U S D	20,342,437	20,707,075	0.71
KWG Property Holding 8.25% 05/08/2019	K Y	U S D	21,004,849	20,688,253	0.71
Krung Thai Bank 5.20% VRN 26/12/2024 EMTN	T H	U S D	19,393,693	20,253,202	0.70

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 (%)
Yanlord Land Group 10. 625% 29/03/2018 Reg S	S G	U S D	18,889,406	19,770,672	0.68
China Aoyuan Property 11. 25% 17/01/2019	K Y	U S D	19,094,540	18,832,076	0.65
China CITIC Bank Int'l 6. 875% 24/06/2020 EMTN	H K	U S D	16,508,144	18,713,839	0.64
Bank of Ceylon 6. 875% 03/05/2017 Reg S	L K	U S D	17,863,737	18,368,084	0.63
Caifu Holdings 8. 75% 24/01/2020 Reg S	V G	U S D	18,590,253	17,736,560	0.61
Evergrande Real Estate 8. 75% 30/10/2018 Reg S	K Y	U S D	18,803,934	17,444,005	0.60
AMBB Capital 6. 77% VRN (perpetual)	M Y	U S D	17,009,013	17,179,145	0.59
Yancoal Int'l Trading 7. 20% VRN (perpetual)	H K	U S D	16,923,540	17,166,816	0.59
Logan Property Holdings 11. 25% 04/06/2019 Reg S	K Y	U S D	16,838,068	17,009,033	0.59
Oceanwide Real Estate Int'l 11. 75% 08/09/2019	V G	U S D	16,111,552	16,904,410	0.58
Central Plaza Development 7. 125% VRN (perpetual)	V G	U S D	15,812,399	16,357,776	0.56
CIFI Holdings Group 12. 25% 15/04/2018	K Y	U S D	14,444,840	15,969,067	0.55
Bank of Ceylon 5. 325% 16/04/2018	L K	U S D	14,444,840	14,433,883	0.50
Agile Property Holdings 8. 875% 28/04/2017 Reg S	K Y	U S D	14,102,950	14,417,855	0.50
Longfor Properties 6. 75% 29/01/2023	K Y	U S D	14,017,478	14,123,716	0.49
China South City Holdings 8. 25% 29/01/2019	H K	U S D	14,359,367	13,824,969	0.48
CIFI Holdings Group 8. 875% 27/01/2019	K Y	U S D	12,991,809	13,469,790	0.46
SBB Capital 6. 62% VRN (perpetual)	M Y	U S D	13,226,858	13,423,753	0.46
Rizal Commercial Banking 4. 25% 22/01/2020 EMTN	P H	U S D	12,649,919	13,298,019	0.46
Jababeka International 7. 50% 24/09/2019 Reg S	N L	U S D	13,077,281	13,289,460	0.46
Shimao Property Holdings 8. 375% 10/02/2022	K Y	U S D	12,478,974	13,057,275	0.45
Powerlong Real Estate 11. 25% 25/01/2018 EMTN	K Y	U S D	12,461,880	12,371,961	0.43
Country Garden Holdings 7. 50% 09/03/2020	K Y	U S D	11,111,415	11,649,974	0.40
Yuzhou Properties 11. 75% 25/10/2017 Reg S	K Y	U S D	10,854,998	11,600,313	0.40
Future Land Development 9. 75% 23/04/2016	K Y	C N Y	68,377,940	11,055,417	0.38
Central China Real Estate 6. 50% 04/06/2018 EMTN	K Y	U S D	11,196,888	10,913,355	0.38
Sunac China Holdings 9. 375% 05/04/2018	K Y	U S D	10,598,581	10,834,717	0.37
Bank of East Asia 8. 50% VRN (perpetual)	H K	U S D	8,718,187	10,240,583	0.35
Agile Property Holdings 8. 375% 18/02/2019	K Y	U S D	10,256,691	10,118,959	0.35
Times Property Holdings 12. 625% 21/03/2019	K Y	U S D	9,401,967	9,978,580	0.34
Pakuwon Prima Pte 7. 125% 02/07/2019	S G	U S D	9,743,857	9,920,464	0.34
Greentown China Holdings 8. 00% 24/03/2019	K Y	U S D	9,401,967	9,732,657	0.33
KWG Property Holding 8. 975% 14/01/2019	K Y	U S D	9,658,384	9,700,731	0.33
Greentown China Holdings 8. 50% 04/02/2018	K Y	U S D	9,231,022	9,658,247	0.33
Security Bank 3. 95% 03/02/2020	P H	U S D	9,102,813	9,445,898	0.32
Shui On Development Holding 8. 70% 19/05/2018	K Y	U S D	9,487,439	9,437,070	0.32
Astra Sedaya Finance 2. 875% 01/04/2018 EMTN	I D	U S D	9,401,967	9,413,400	0.32
Theta Capital 7. 00% 16/05/2019	S G	U S D	8,718,187	9,131,429	0.31
Agile Property Holdings 9. 875% 20/03/2017	K Y	U S D	8,632,715	9,022,085	0.31
Canara Bank (London) 6. 365% VRN 28/11/2021 EMTN	I N	U S D	8,385,700	8,613,963	0.30
Shui On Development Holding 8. 70% 24/11/2017	K Y	U S D	8,376,298	8,430,228	0.29
RKI Finance 2013 6. 00% 03/12/2016 EMTN	V G	C N Y	52,138,180	8,373,776	0.29
Future Land Development 10. 25% 31/01/2018 Reg S	K Y	U S D	7,692,518	7,868,458	0.27
Korean Reinsurance 4. 50% VRN 21/10/2044	K R	U S D	7,453,196	7,604,656	0.26
Century 10. 25% 12/11/2019	G B	U S D	8,034,408	7,526,971	0.26
Central China Real Estate 8. 00% 28/01/2020 Reg S	K Y	U S D	7,436,101	7,386,610	0.25
Yuzhou Properties 8. 75% 04/10/2018	K Y	U S D	6,923,266	6,913,245	0.24
Yuzhou Properties 9. 00% 08/12/2019	K Y	U S D	6,666,849	6,669,979	0.23

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 (%)
Sunac China Holdings 12.50% 16/10/2017 Reg S	K Y	U S D	6,068,542	6,543,597	0.23
Theta Capital 6.125% 14/11/2020	S G	U S D	6,154,015	6,290,748	0.22
Future Land Development 10.25% 21/07/2019	K Y	U S D	5,897,597	5,970,931	0.21
Logan Property Holdings 9.75% 08/12/2017	K Y	U S D	5,983,070	5,942,923	0.20
Yanlord Land HK 5.375% 23/05/2016	H K	C N Y	34,188,970	5,407,983	0.19
Modernland Overseas 11.00% 25/10/2016 Reg S	S G	U S D	5,042,873	5,283,922	0.18
Country Garden Holdings 7.875% 27/05/2019 Reg S	K Y	U S D	4,871,928	5,212,856	0.18
Kaisa Group Holdings 9.00% 06/06/2019	K Y	U S D	8,889,132	5,159,772	0.18
Yuzhou Properties 8.625% 24/01/2019	K Y	U S D	5,128,346	5,093,434	0.18
Times Property Holdings 10.375% 16/07/2017	K Y	C N Y	32,052,160	4,948,873	0.17
Times Property Holdings 11.45% 05/03/2020	K Y	U S D	4,871,928	4,829,301	0.17
Fantasia Holdings Group 13.75% 27/09/2017	K Y	U S D	4,530,039	4,605,350	0.16
Modern Land China 11.00% 22/01/2017	K Y	C N Y	29,915,349	4,534,530	0.16
eSun International Finance 8.375% 24/06/2018	V G	C N Y	28,291,373	4,509,823	0.16
Marquee Land 9.75% 05/08/2019 Reg S	S G	U S D	4,102,676	4,269,793	0.15
Fantasia Holdings Group 10.625% 23/01/2019	K Y	U S D	4,572,775	4,188,842	0.14
Krung Thai Bank 7.378% VRN (perpetual)	T H	U S D	3,953,100	4,108,947	0.14
Vingroup 11.625% 07/05/2018 Reg S	V N	U S D	3,718,051	4,052,327	0.14
Sunac China Holdings 8.75% 05/12/2019	K Y	U S D	3,974,468	3,908,601	0.13
Central China Real Estate 8.75% 23/01/2021	K Y	U S D	3,205,216	3,220,841	0.11
Kaisa Group Holdings 10.25% 08/01/2020	K Y	U S D	5,384,763	3,126,302	0.11
Bank of India (London) 6.625% VRN 22/09/2021 EMTN	I N	U S D	3,029,997	3,122,262	0.11
Vietnam JSC Bank 8.00% 17/05/2017 Reg S	V N	U S D	2,906,062	3,108,907	0.11
Modern Land China 13.875% 04/11/2018	K Y	U S D	2,820,590	2,770,070	0.10
Shui On Development Holding 9.625% 10/06/2019	K Y	U S D	2,564,173	2,595,799	0.09
Theta Capital 7.00% 11/04/2022	S G	U S D	2,478,700	2,588,548	0.09
Wuzhou International 13.75% 26/09/2018 Reg S	K Y	U S D	2,521,437	2,501,786	0.09
Glorious Property Holdings 13.25% 04/03/2018 Reg S	K Y	U S D	4,273,621	2,362,954	0.08
Agile Property Holdings 8.25% VRN (perpetual)	K Y	U S D	2,735,118	2,239,916	0.08
Moon Wise Global 9.00% VRN (perpetual)	K Y	U S D	2,136,811	2,179,548	0.07
Longfor Properties 6.875% 18/10/2019 EMTN	K Y	U S D	1,709,449	1,783,436	0.06
Modern Land China 12.75% 31/07/2019	K Y	U S D	1,453,031	1,386,088	0.05
Jababeka International 11.75% 26/07/2017 Reg S	N L	U S D	598,307	644,015	0.02
Jingrui Holdings 13.625% 08/08/2019	K Y	U S D	427,362	421,254	0.01
				1,116,007,490	38.39
国債					
US Treasury 10.625% 15/08/2015	U S	U S D	21,368,106	22,019,583	0.76
US Treasury 4.50% 15/11/2015	U S	U S D	21,368,106	21,872,260	0.75
US Treasury 9.875% 15/11/2015	U S	U S D	12,820,864	13,489,702	0.46
China 4.26% 31/07/2021	C N	C N Y	427,362	73,242	0.00
				57,454,787	1.98
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
Puma International Fin. 6.75% 01/02/2021 Reg S	L U	U S D	36,582,198	38,208,661	1.31
Indo Energy Finance II 6.375% 24/01/2023 Reg S	N L	U S D	22,735,665	15,080,771	0.52
Bharat Petroleum 4.00% 08/05/2025 EMTN	I N	U S D	15,137,167	14,927,214	0.51
Sanchez Energy 6.125% 15/01/2023	U S	U S D	8,547,243	8,419,034	0.29
Puma International Fin. 6.75% 01/02/2021 144A	L U	U S D	5,213,818	5,445,627	0.19

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 (%)
Carrizo Oil & Gas 7.50% 15/09/2020	U S	U S D	2,564,173	2,711,613	0.09
China National Petroleum 4.50% VRN 12/04/2022	C N	C N Y	7,692,518	1,251,442	0.04
				86,044,362	2.96
公益事業					
Listrindo Capital 6.95% 21/02/2019 Reg S	N L	U S D	25,128,893	26,633,486	0.92
				26,633,486	0.92
資本財・サービス					
Zoomlion SPV 6.875% 05/04/2017 Reg S	H K	U S D	15,385,037	15,600,150	0.54
				15,600,150	0.54
情報技術					
Global A&T Electronics 10.00% 01/02/2019 144A	K Y	U S D	24,359,641	23,871,230	0.82
Global A&T Electronics 10.00% 01/02/2019 Reg S	K Y	U S D	20,000,548	19,599,537	0.67
BCP Singapore VI Cayman 8.00% 15/04/2021 144A	K Y	U S D	12,649,919	12,659,982	0.44
Advanced Micro Devices 7.00% 01/07/2024	U S	U S D	14,530,312	11,303,856	0.39
BCP Singapore VI Cayman 8.00% 15/04/2021 Reg S	K Y	U S D	9,231,022	9,238,365	0.32
				76,672,970	2.64
一般消費財・サービス					
Nexteer Automotive Group 5.875% 15/11/2021 Reg S	K Y	U S D	9,743,857	10,178,277	0.35
Nexteer Automotive Group 5.875% 15/11/2021 144A	K Y	U S D	3,931,732	4,107,024	0.14
				14,285,301	0.49
生活必需品					
Smithfield Foods 5.875% 01/08/2021 144A	U S	U S D	52,138	54,615	0.00
				54,615	0.00
電気通信サービス					
Hellas Telecom. II SCA 15/01/2015 144A (Defaulted)	L U	U S D	341,890	3	0.00
				3	0.00
金融					
HSBC Holdings (B) 6.375% VRN (perpetual)	G B	U S D	16,068,816	16,598,597	0.57
State Bank of India 7.14% VRN (perpetual)	I N	U S D	9,664,367	10,102,888	0.35
Lodha Developers International 12.00% 13/03/2020	I N	U S D	9,145,550	9,173,402	0.32
China New Town Finance 5.50% 06/05/2018 Reg S	V G	C N Y	25,641,728	4,153,351	0.14
BLD Investments 8.625% 23/03/2015 (Defaulted)	S G	U S D	4,102,676	451,294	0.02
				40,479,532	1.39
オープンエンド型ファンド					
Fidelity Institutional Liquidity Fund -A-ACC-USD	I E	U S D	753	12,827,243	0.44
				12,827,243	0.44
非上場					
素材					
Mirabela Nickel 1.00% 15/04/2044 144A	A U	U S D	129,831	1	0.00
				1	0.00
金融					
China Development Bank 5.80% 03/01/2016	C N	C N Y	17,094,485	2,839,606	0.10
				2,839,606	0.10
その他				6	0.00
投資資産合計（取得価額 2,844,057,063米ドル）				2,780,818,600	95.65

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（％）
クレジット・デフォルト・スワップ				
Sold Protection on CDX Na Hy S23 5 Year 20/12/2019	U S D	88,891,322	7,265,088	0.25
Sold Protection on iTraxx Xover S23 20/06/2020	E U R	58,975,974	6,938,801	0.24
Sold Protection on CDX Na Hy S22 5 Year 20/06/2019	U S D	68,377,940	5,934,521	0.20
Sold Protection on CDX Na Hy S21 5 Year 20/12/2018	U S D	51,283,455	4,362,684	0.15
Sold Protection on CDX Na Hy S19 5 Year 20/12/2017	U S D	42,736,213	3,288,124	0.11
Sold Protection on Indonesia 6.75% 20/12/2015	U S D	8,547,243	37,458	0.00
Bought Protection on Philippines 20/12/2015	U S D	8,547,243	(45,856)	(0.00)
Sold Protection on Penerbangan 5.625% 20/06/2020	U S D	98,293,289	(1,043,101)	(0.04)
			26,737,719	0.92
		契約額等 (米ドル)	未実現（損）益 (米ドル)	純資産 比率（％）
外国為替先物取引				
Bought USD Sold CNY at 0.15693 24/07/2015		36,077,968	(666,775)	(0.02)
			(666,775)	(0.02)
A Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.91034 13/05/2015		32,622,006	530,463	0.02
			530,463	0.02
A Shares (RMB) (hedged)				
Bought CNY Sold USD at 6.21700 13/05/2015		6,729,934	2,707	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.16112 13/05/2015		502,856	632	0.00
			3,339	0.00
A-ACC Shares (SEK) (hedged)				
Bought SEK Sold USD at 8.53294 13/05/2015		35,472,768	646,383	0.02
Bought SEK Sold USD at 8.69443 13/05/2015		1,792,413	67,201	0.00
			713,584	0.02
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)				
Bought AUD Sold USD at 1.31123 13/05/2015		32,084,265	992,642	0.03
Bought AUD Sold USD at 1.29707 13/05/2015		1,956,712	38,753	0.00
Bought AUD Sold USD at 1.28016 13/05/2015		2,282,520	14,858	0.00
			1,046,253	0.04
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)				
Bought JPY Sold USD at 118.94900 13/05/2015		900,436	(6,803)	(0.00)
			(6,803)	(0.00)
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.35373 13/05/2015		102,427,367	2,101,898	0.07
Bought SGD Sold USD at 1.35375 13/05/2015		96,029,831	1,971,773	0.07
			4,073,671	0.14
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.91034 13/05/2015		39,832,527	647,712	0.02
			647,712	0.02
Y Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.91034 13/05/2015		4,922,356	80,042	0.00
			80,042	0.00
その他資産（負債控除後）				
			93,235,106	3.23
純資産額			2,907,212,911	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率（％）
ケイマン諸島	K Y	33.06
バージン諸島（英領）	V G	11.13
シンガポール	S G	9.25
香港	H K	8.02
インド	I N	7.33
オランダ	N L	5.32
イギリス	G B	4.07
バミューダ	B M	3.40
アメリカ合衆国	U S	2.93
スリランカ	L K	2.71
ルクセンブルグ	L U	1.50
インドネシア	I D	1.47
フィリピン	P H	1.46
マレーシア	M Y	1.05
タイ	T H	0.84
バングラデシュ	B D	0.69
アイルランド	I E	0.44
韓国	K R	0.26
ペルー	P E	0.26
ベトナム	V N	0.25
中国	C N	0.14
オーストラリア	A U	0.08
現金その他純資産		4.35