

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合		
信託期間	約15年間（2007年6月29日～2022年6月15日）		
運用方針	アジア地域の株式、高利回り事業債および不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。		
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37期（決算日 2016年9月15日）
第38期（決算日 2016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38期の決算を行ないました。

ここに、第37期・第38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/>

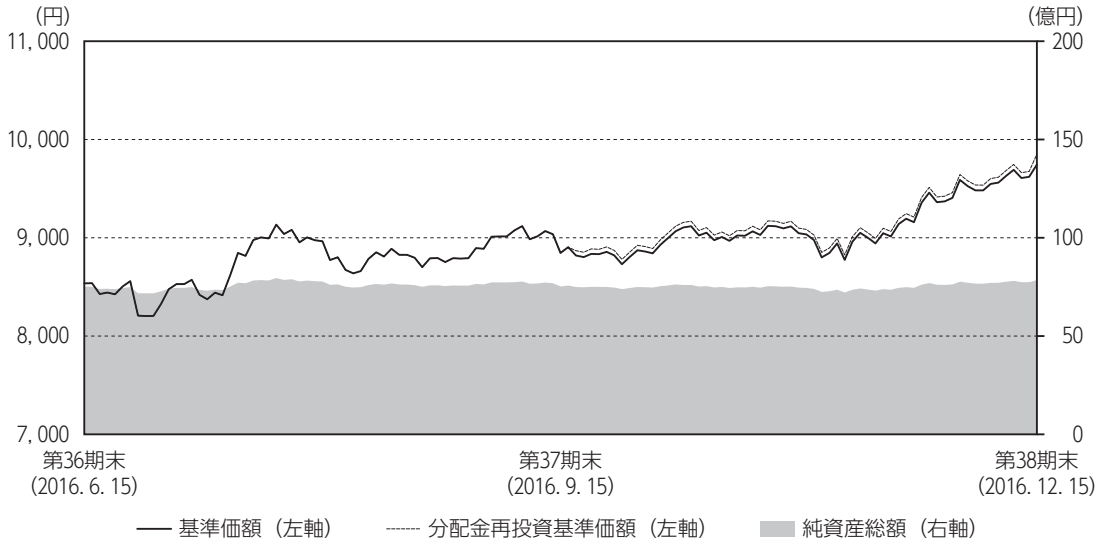
最近10期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	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	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
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
37期末 (2016年 9 月15日)	8,819	50	3.9	37.0	0.0	—	58.4	7,493
38期末 (2016年12月15日)	9,745	50	11.1	37.2	0.0	—	58.9	7,840

(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37期首：8,536円

第38期末：9,745円（既払分配金100円）

騰 落 率：15.4%（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	17.0%
ダイワ・インド株マザーファンド	12.2%
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	11.7%
フィデリティ・ファンズ-アジアン・ハイ・イールド・ファンド	17.5%

■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に加えて、為替相場においてアジア通貨が総じて対円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。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37期	(期首) 2016年 6 月15日	円 8, 536	% —	% 34. 2	% 0. 1	% 0. 6	% 58. 8
	6 月末	8, 476	△ 0. 7	38. 5	0. 1	—	59. 5
	7 月末	8, 964	5. 0	37. 0	0. 1	—	58. 8
	8 月末	9, 011	5. 6	39. 4	0. 1	—	57. 7
	(期末) 2016年 9 月15日	8, 869	3. 9	37. 0	0. 0	—	58. 4
第38期	(期首) 2016年 9 月15日	8, 819	—	37. 0	0. 0	—	58. 4
	9 月末	8, 861	0. 5	38. 4	0. 0	—	58. 7
	10月末	9, 047	2. 6	37. 9	0. 0	—	59. 6
	11月末	9, 406	6. 7	38. 1	0. 0	—	59. 0
	(期末) 2016年12月15日	9, 795	11. 1	37. 2	0. 0	—	58. 9

(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

アジア株式市況は上昇しました。

第37期首から2016年10月中旬にかけては、英国のEU（欧州連合）離脱選択に伴う混乱から投資家が落ち着きを取り戻し世界的に株価が回復する中で、欧米の緩和的金融姿勢や深セン・香港証券取引所相互取引の開始などが支援材料となり、株式市況は上昇しました。10月下旬以降は、中国の銀行業に係る規制強化や中国・人民元安に対する警戒感、米国大統領選挙をめぐる不透明感から下落基調となり、上げ幅を縮小して第38期末を迎えました。

○インド株式市況

インド株式市況はほぼ横ばいでした。

第37期首から2016年9月上旬にかけては、英国のEU離脱選択に伴う混乱から投資家が落ち着きを取り戻し世界的に株価が回復する中で、公務員給与の引き上げによる消費の押し上げやモンスーン期の十分な降雨量による農村部の所得拡大見通し、モディ政権の経済・財政構造改革の目玉となるGST（物品・サービス税）法案成立への期待などを背景に、株式市況は上昇しました。9月中旬以降は、脱税や偽造紙幣の根絶のためモディ首相が高額紙幣無効化・新紙幣の導入を発表し、現金不足から短期的な消費低迷が懸念されたことから、調整して第38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。

世界的な金融緩和期待も支援材料となり、アジアリート市況は上昇して始まりました。2016年7月以降は、香港の商業施設リートの好決算や、中国の経済成長について楽観的な見方が強まったことなどが好感され、上げ幅を拡大しました。10月以降は、米国金利の上昇に伴い域内リートの相対的な魅力が低下するとの懸念が強まったことや、中国政府による不動産投資規制の強化などから調整しました。

○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。

英国の国民投票でEU離脱が選択されたことを受け、投資家心理が悪化する局面もありましたが、良好な需給に支えられ、社債スプレッドは緩やかに縮小しました。インドやインドネシアにおいて、インフレ率が抑制された水準で推移したことや、中央銀行が政策金利の引き下げを行なうなど緩和スタンスを維持したことも、投資家心理の安定に寄与しました。中国における党中央委員会第6回全体会議（6中全会）では、習近平総書記がより強いリーダーシップをとる体制となることが示され、中国における反腐敗運動、経済構造改革の進展が加速する期待が高まりました。2016年11月の米国大統領

領選挙の結果を受けて米ドルや金利が急上昇した局面を除き、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は強く、総じて堅調な推移となりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

2016年6月の英国の国民投票でEU離脱派が多数となると、今後の欧州の政治・経済に対する不透明感の高まりから市場のリスク回避姿勢の強まりを受けて、米ドルは下落して始まりました。その後は、レンジでの推移が続きましたが、11月以降は、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、米ドルは上昇しました。

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

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、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（社会基盤）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

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。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。

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、消費拡大や素材産業等での過剰供給能力削減策による景気回復が見込まれた中国、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、成長余地の大きい中国のヘルスケア産業の中小型銘柄や、ゲーム収入や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インターネット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、インフラ投資の増加による事業環境改善が見込ま

ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド

れる資本財・サービスセクターと素材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に投資を行ない、高水準の利息等の収入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、より分散を図りながら、流動性とインカムを重視した運用を行ない、選択的な銘柄選定と共に、ボラティリティの高い市場の動きやファンドの資金フローに備えたポジションをとりました。業種別には、不動産、素材、銀行セクターの上位組入を維持しました。

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37期および第38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37期	第38期
		2016年6月16日 ～2016年9月15日	2016年9月16日 ～2016年12月15日
当期分配金（税込み）	(円)	50	50
対基準価額比率	(%)	0.56	0.51
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)	997	1,035

（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37期	第38期
(a) 経費控除後の配当等収益	108.66円	88.27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	35.14	36.42
(d) 分配準備積立金	903.21	960.60
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1,047.01	1,085.30
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	997.01	1,035.30

（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

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。セクターでは、長期的な観点でインフラ投資の増加などによる事業環境改善が見込まれる素材セクターや資本財・サービスセクターなどに引き続き注目しています。個別銘柄では、相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

○ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C & Sの助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。

香港では、良好な事業環境の継続が見込まれる商業施設リートを選好します。シンガポールでは、オフィスリートに対しては供給増が懸念材料であることから慎重なスタンスを維持しますが、質が高く市場シェアの向上が期待される商業施設を保有するリートに投資妙味があると考えます。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築していきます。

○フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド

欧州での追加緩和、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、高い経済成長率を背景とした、個別企業の信用ファンダメンタルズに回復力があることも、ミクロの側面からの支援材料でもあると考えています。引き続き、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が、同時に流動性リスクを適切に管理していくことにも引き続き注力していきます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第37期～第38期		項 目 の 概 要
	(2016. 6. 16～2016. 12. 15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	62円	0. 691 %	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, 940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	28	0. 318	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)	(26)	(0. 295)	
(先物)	(0)	(0. 000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 001)	
(投資信託証券)	(2)	(0. 021)	
有価証券取引税	13	0. 142	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)	(12)	(0. 135)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 000)	
(投資信託証券)	(1)	(0. 006)	
その他費用	8	0. 092	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)	(6)	(0. 071)	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)	(2)	(0. 017)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	111	1. 243	

(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。

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2016年 6月16日から2016年12月15日まで)

決 算 期		第 37 期 ～ 第 38 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	千口	千口	千口	千口	千口
	千口	千口	千口	千口	千口
アメリカ	—	—	—	179.047	1,500
	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)

(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

(2016年 6月16日から2016年12月15日まで)

決 算 期		第 37 期 ～ 第 38 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・インド株	千口	千口	千口	千口	千口
	千口	千口	千口	千口	千口
マザーファンド	—	—	—	20,583	30,000
	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)
ダイワ・アジア株	—	—	—	333,581	370,000
	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)
マザーファンド	—	—	—	101,258	182,000
	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)

(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

(2016年 6月16日から2016年12月15日まで)

項 目	第 37 期 ～ 第 38 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	2,994,240千円	8,625,996千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,425,002千円	2,767,278千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23	3.11

(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。

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2016年 6月16日から2016年12月15日まで)

第 37 期 ～ 第 38 期				第 38 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口数	金額	平均単価	銘 柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
	千口	千円	円	FIDELITY-ASIA HI YL-AMDUSD (ルクセンブルグ)	179.047	172,340	962

(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37期～第38期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	第 38 期 末			比率
	□ 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) FIDELITY-ASIA HI YL- AMDUSD	3, 191. 986	26, 761	3, 150. 377	40. 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) 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36期末	第 38 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	106,053	85,469	131,392
ダイワ・アジア株 マザーファンド	2,798,045	2,464,464	2,915,954
ダイワ・アジアリート・ マザーファンド	901,519	800,260	1,518,734

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月15日現在

項 目	第 38 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	3, 150, 377	39. 8
ダイワ・インド株マザーファンド	131, 392	1. 7
ダイワ・アジア株マザーファンド	2, 915, 954	36. 9
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	1, 518, 734	19. 2
コール・ローン等、その他	196, 498	2. 4
投資信託財産総額	7, 912, 957	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＝117.72円、1 香港ドル＝15.17円、1 シンガポール・ドル＝81.69円、1 台湾ドル＝3.71円、1 フィリピン・ペソ＝2.36円、1 インド・ルピー＝1.76円、100インドネシア・ルピア＝0.89円、100韓国ウォン＝9.98円、1 マレーシア・リンギット＝26.40円、1 タイ・バーツ＝3.29円です。
- (注 3) 第38期末における外貨建純資産 (3,250,249千円) の投資信託財産総額 (7,912,957千円) に対する比率は、41.1% です。
- ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第38期末における外貨建純資産 (2,652,509千円) の投資信託財産総額 (2,710,004千円) に対する比率は、97.9% です。
- ダイワ・アジア株マザーファンドにおいて、第38期末における外貨建純資産 (2,889,728千円) の投資信託財産総額 (2,945,462千円) に対する比率は、98.1% です。
- ダイワ・アジアリート・マザーファンドにおいて、第38期末における外貨建純資産 (1,502,818千円) の投資信託財産総額 (1,518,895千円) 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

(2016年 9月15日)、(2016年12月15日) 現在

項 目	第37期末	第38期末
(A) 資産	7, 570, 022, 168円	7, 912, 957, 331円
コール・ローン等	152, 882, 844	112, 049, 595
投資信託証券 (評価額)	2, 911, 098, 686	3, 150, 377, 424
ダイワ・インド株マザーファンド (評価額)	125, 503, 895	131, 392, 766
ダイワ・アジア株マザーファンド (評価額)	2, 869, 651, 419	2, 915, 954, 353
ダイワ・アジアリート・マザーファンド (評価額)	1, 509, 069, 322	1, 518, 734, 557
未収入金	—	82, 404, 000
その他未収収益	1, 816, 002	2, 044, 636
(B) 負債	76, 930, 218	72, 193, 153
未払収益分配金	42, 482, 199	40, 231, 332
未払解約金	7, 863, 419	5, 744, 101
未払信託報酬	26, 429, 789	25, 911, 134
その他未払費用	154, 811	306, 586
(C) 純資産総額 (A－B)	7, 493, 091, 950	7, 840, 764, 178
元本	8, 496, 439, 808	8, 046, 266, 421
次期繰越損益金	△ 1, 003, 347, 858	△ 205, 502, 243
(D) 受益権総口数	8, 496, 439, 808口	8, 046, 266, 421口
1万口当り基準価額 (C/D)	8, 819円	9, 745円

- * 第36期末における元本額は8,807,177,135円、当作成期間 (第37期～第38期) 中における追加設定元本額は23,549,122円、同解約元本額は784,459,836円です。
- * 第38期末の計算口数当りの純資産額は9,745円です。
- * 第38期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は205,502,243円です。

■損益の状況

第37期 自2016年 6月16日 至2016年 9月15日
第38期 自2016年 9月16日 至2016年12月15日

項 目	第37期	第38期
(A) 配当等収益	43, 227, 573円	48, 713, 309円
受取配当金	41, 072, 707	46, 291, 183
その他収益金	2, 161, 534	2, 429, 470
支払利息	△ 6, 668	△ 7, 344
(B) 有価証券売買損益	266, 035, 414	762, 333, 617
売買益	373, 142, 945	784, 681, 243
売買損	△ 107, 107, 531	△ 22, 347, 626
(C) 信託報酬等	△ 26, 689, 036	△ 26, 159, 299
(D) 当期損益金 (A + B + C)	282, 573, 951	784, 887, 627
(E) 前期繰越損益金	△ 1, 076, 741, 469	△ 791, 267, 802
(F) 追加信託差損益金	△ 166, 698, 141	△ 158, 890, 736
(配当等相当額)	(29, 856, 949)	(29, 310, 589)
(売買損益相当額)	(△ 196, 555, 090)	(△ 188, 201, 325)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 960, 865, 659	△ 165, 270, 911
(H) 収益分配金	△ 42, 482, 199	△ 40, 231, 332
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1, 003, 347, 858	△ 205, 502, 243
追加信託差損益金	△ 166, 698, 141	△ 158, 890, 736
(配当等相当額)	(29, 856, 949)	(29, 310, 589)
(売買損益相当額)	(△ 196, 555, 090)	(△ 188, 201, 325)
分配準備積立金	817, 254, 952	803, 722, 901
繰越損益金	△ 1, 653, 904, 669	△ 850, 334, 408

- (注 1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注 3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程 (総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第37期	第38期
(a) 経費控除後の配当等収益	92, 324, 103円	71, 029, 181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, 856, 949	29, 310, 589
(d) 分配準備積立金	767, 413, 048	772, 925, 052
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	889, 594, 100	873, 264, 822
(f) 分配金	42, 482, 199	40, 231, 332
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	847, 111, 901	833, 033, 490
(h) 受益権総口数	8, 496, 439, 808口	8, 046, 266, 421口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第37期	第38期
	50円	50円
(単 価)	(8,819円)	(9,745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。

《お知らせ》

●**信託期間の延長について**

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2017年6月15日から2022年6月15日に変更しました。

ダイワ・インド株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・インド株マザーファンド」の決算日（2016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38期の決算日（2016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15～16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

(2016年6月16日から2016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
INFOSYS LTD (インド)	74	120,205	1,624	CEAT LTD (インド)	47	95,044	2,022
VEDANTA LTD (インド)	270	102,582	379	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	60	92,306	1,538
SUN PHARMACEUTICAL INDUS (インド)	90	102,500	1,138	INFOSYS LTD (インド)	56	91,933	1,641
ICICI BANK LTD (インド)	220	97,106	441	TATA MOTORS LTD (インド)	100	80,860	808
CEAT LTD (インド)	47	81,375	1,731	TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	19	71,777	3,777
CIPLA LTD (インド)	85	79,837	939	ASIAN PAINTS LTD (インド)	44	66,583	1,513
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	10	77,197	7,719	BHARAT PETROLEUM CORP LTD (インド)	60.5	66,094	1,092
UPL LTD (インド)	73.5	76,901	1,046	HINDUSTAN PETROLEUM CORP (インド)	87	63,364	728
ITC LTD (インド)	170	70,205	412	TECH MAHINDRA LTD (インド)	71	55,400	780
POWER FINANCE CORPORATION (インド)	268.135	62,891	234	ULTRATECH CEMENT LTD (インド)	9.8	55,260	5,638

(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（1,761,569千口）の内容です。

(1)外国株式

銘柄	2016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)				
UNITED BREWERIES LTD	175	14, 513	25, 543	生活必需品
DR LAL PATHLABS LTD	20. 1	2, 135	3, 758	ヘルスケア
MAX INDIA LTD-NEW SPUN OFF	210	3, 045	5, 359	ヘルスケア
JK LAKSHMI CEMENT LTD	186. 38	6, 651	11, 707	素材
AARTI INDUSTRIES LIMITED	140	10, 158	17, 878	素材
VAKRANGEE LTD	540	14, 631	25, 751	情報技術
CIPLA LTD	850	48, 280	84, 972	ヘルスケア
AXIS BANK LTD	360	16, 819	29, 601	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	100	51, 410	90, 482	一般消費財・サービス
NESTLE INDIA LTD	29. 5	18, 393	32, 372	生活必需品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	160	13, 148	23, 141	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	300	13, 020	22, 915	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	550	14, 459	25, 448	金融
POWER FINANCE CORPORATION	2, 681. 35	34, 281	60, 334	金融
VOLTAS LTD	1, 000	32, 190	56, 654	資本財・サービス
INDIAN OIL CORP LTD	650	19, 444	34, 222	エネルギー
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	150	16, 806	29, 579	資本財・サービス
HINDUSTAN ZINC LTD	1, 220	33, 751	59, 402	素材
EXIDE INDUSTRIES LTD	1, 000	17, 155	30, 192	一般消費財・サービス
MARICO LTD	600. 36	15, 189	26, 732	生活必需品
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	200	14, 556	25, 618	金融

銘 柄		2016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	
GE T&D INDIA LTD		198.3	6,140	10,807	資本財・サービス
AUROBINDO PHARMA LTD		390	27,395	48,216	ヘルスケア
DIVI'S LABORATORIES LTD		159.26	18,662	32,845	ヘルスケア
MAX FINANCIAL SERVICES LTD		144.02	8,017	14,110	金融
ALLCARGO LOGISTICS LTD		970.56	16,004	28,167	資本財・サービス
EMAMI LTD		166	16,763	29,503	生活必需品
MAX VENTURES &INDUSTRIES LTD		42	255	450	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD		108.14	14,306	25,179	ヘルスケア
ADANI ENTERPRISES LTD		200	1,419	2,497	資本財・サービス
ADANI POWER LTD		371.92	1,184	2,084	公益事業
ADANI TRANSMISSION LTD		200	1,076	1,893	公益事業
COX AND KINGS LTD		242.3	4,374	7,699	一般消費財・サービス
SADBHAV ENGINEERING LTD		585.56	15,833	27,867	資本財・サービス
INDUSIND BANK LTD		115	12,326	21,694	金融
INSECTICIDES INDIA LTD		263.9	12,979	22,844	素材
BAJAJ CORP LTD		350	12,328	21,698	生活必需品
PIDILITE INDUSTRIES LTD		210	12,873	22,656	素材
NMDC LTD		2,600	33,241	58,504	素材
ARVIND SMARTSPACES LTD		50	341	600	不動産
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD		1,417.17	19,840	34,919	資本財・サービス
PI INDUSTRIES LTD		341.77	27,512	48,421	素材
VA TECH WABAG LTD		250.96	12,081	21,262	公益事業
KNR CONSTRUCTIONS LTD		2,213.6	38,228	67,282	その他
HINDALCO INDUSTRIES LTD		1,500	26,400	46,464	素材
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		180	39,736	69,936	情報技術
INFOSYS LTD		1,400	139,965	246,338	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		340	46,238	81,379	資本財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES		60	18,886	33,239	ヘルスケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		620	78,526	138,205	金融
RELIANCE CAPITAL LTD		360	15,508	27,295	金融
ICICI BANK LTD		2,200	57,321	100,884	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		300	31,785	55,941	エネルギー
ITC LTD		2,255	52,575	92,532	生活必需品
HERO MOTOCORP LTD		87	27,488	48,379	一般消費財・サービス
UPL LTD		735	47,855	84,226	素材
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		822.82	55,820	98,243	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD		300	24,624	43,338	情報技術
VEDANTA LTD		2,700	63,693	112,099	素材
フ ァ ン ド 合 計	株 数、 金 額	36,572.97	1,449,652	2,551,388	
	銘柄 数 < 比 率 >	59 銘柄		<94.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2016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12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
		77	—

(注1) 外貨建の評価額は、2016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で邦貨換算したものです。

(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10期（決算日 2016年12月15日）

（計算期間 2015年12月16日～2016年12月15日）

ダイワ・アジア株マザーファンドの第10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

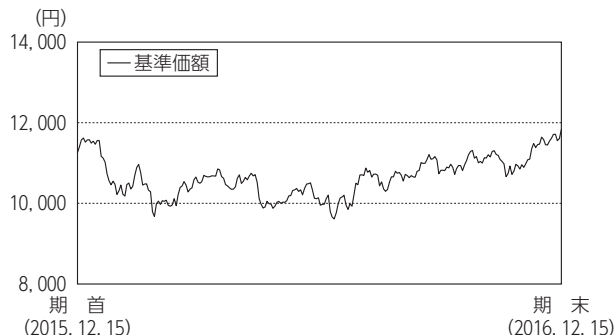
大和投資信託

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		投資信託 受益証券 組入比率	
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首) 2015年12月15日	11,259	—	10,952	—	92.3	—	—	—
12月末	11,558	2.7	11,297	3.2	95.5	—	—	—
2016年1月末	10,690	△ 5.1	10,213	△ 6.7	96.3	—	—	—
2月末	10,117	△ 10.1	9,840	△ 10.2	95.9	—	—	—
3月末	10,854	△ 3.6	10,748	△ 1.9	96.5	—	—	—
4月末	10,525	△ 6.5	10,474	△ 4.4	89.9	1.5	—	—
5月末	10,336	△ 8.2	10,244	△ 6.5	91.8	1.5	—	—
6月末	9,980	△ 11.4	9,700	△ 11.4	97.2	—	—	—
7月末	10,698	△ 5.0	10,575	△ 3.4	91.1	—	—	—
8月末	11,010	△ 2.9	10,854	△ 0.9	95.5	—	—	—
9月末	10,934	△ 2.2	10,939	△ 0.1	96.8	—	—	—
10月末	11,088	△ 1.5	11,018	0.6	97.5	—	—	—
11月末	11,469	1.9	11,453	4.6	97.1	—	—	—
(期末) 2016年12月15日	11,832	5.1	12,062	10.1	95.8	—	—	—

(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：11,259円 期末：11,832円 騰落率：5.1%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、アジア諸国の銘柄に投資した結果、為替相場で円高米ドル安 (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、株価が上昇したことがプラス要因となり、上昇しました。アジア株式市況と為替相場の動向につきましては、「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○アジア株式市況

アジア株式市況は上昇しました。

期首から2016年1月中旬にかけてのアジア株式市況は、中国・人民元安を受けた株式市場からの資金流出懸念や原油価格の調整などを受けて下落しました。1月下旬から4月中旬にかけては、中国預金準備率の引き下げや原油価格の上昇、ECB (欧州中央銀行) の追加緩和などを背景に上昇しました。その後は、中国の不動産販売に係る規制強化懸念などから下落する局面があったものの、欧米の緩和的金融姿勢、深セン・香港証券取引所相互取引の開始などから再び上昇基調となり、プラス圏で期末を迎えました。

○為替相場

主要な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 (米ドルに連動する政策) 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2016年9月にかけての米ドルは、日米金利差の縮小見通しから円買いが進んだことや、日銀の政策対応に対する手詰まり感が広まったことなどから、対円で下落しました。10月には、米国の利上げ観測や日銀による緩和的な金融政策スタンスから円安米ドル高基調に転じると、その後もトランプ次期米大統領の経済政策に対する思惑や米国金利上昇を受けて米ドル買いが進み、下落幅を縮小して期末を迎えました。

◆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。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。

◆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、景気刺激策からの景気回復が期待される中国や、好業績が期待された情報技術セクターを中心として韓国を組入高位としました。個別銘柄では、成長余地の大きいと判断された中国のヘルスケア銘柄、韓国のインフラ (社会基盤) 投資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》

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	144円
(株式)	(144)
(投資信託受益証券)	(1)
有価証券取引税	66
(株式)	(65)
(投資信託受益証券)	(0)
その他費用	17
(保管費用)	(15)
(その他)	(2)
合 計	227

(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。

■売買および取引の状況
(1) 株 式

(2015年12月16日から2016年12月15日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 534 (—)	千アメリカ・ドル 3,840 (—)	百株 489	千アメリカ・ドル 3,805
	香港	百株 271,880 (—)	千香港ドル 226,236 (△ 56)	百株 334,180	千香港ドル 247,850
	シンガポール	百株 53,833 (4,400)	千シンガポール・ドル 5,483 (—)	百株 41,603	千シンガポール・ドル 3,800
	台湾	百株 38,760 (△ 45.16)	千台湾ドル 244,954 (652)	百株 27,447.36	千台湾ドル 225,817
	フィリピン	百株 5,480 (40)	千フィリピン・ペソ 23,728 (—)	百株 43,620	千フィリピン・ペソ 49,557
	インドネシア	百株 1,500 (333.33)	千インドネシア・ルピア 2,600,237 (380,829)	百株 20,000	千インドネシア・ルピア 10,473,664
	韓国	百株 4,864.29 (74.78)	千韓国ウォン 23,701,410 (459)	百株 5,553.83	千韓国ウォン 25,438,224
	マレーシア	百株 10,100 (66.2)	千マレーシア・リンギット 2,165 (—)	百株 6,000	千マレーシア・リンギット 1,636
国	タイ	百株 22,500 (—)	千タイ・バーツ 33,309 (—)	百株 9,000	千タイ・バーツ 9,309

(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) 投資信託受益証券

(2015年12月16日から2016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 320	千香港ドル 3,196	千口 320	千香港ドル 3,106

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2015年12月16日から2016年12月15日まで)

当 期				期			
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
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	2. 18	310, 172	142, 280	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	2. 38	325, 201	136, 639
CLP HOLDINGS LTD (香港)	248	254, 066	1, 024	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	112	304, 281	2, 716
WYNN MACAU LTD (ケイマン諸島)	1, 182	168, 245	142	CLP HOLDINGS LTD (香港)	248	257, 954	1, 040
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	1. 73	162, 045	93, 667	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)	3, 100	168, 978	54
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	57	152, 369	2, 673	CELLTRION INC (韓国)	15, 759	162, 535	10, 313
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	17	149, 596	8, 799	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	1. 73	158, 937	91, 871
HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	50. 5	147, 261	2, 916	SUNNY OPTICAL TECH (ケイマン諸島)	490	158, 264	322
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (中国)	336	144, 928	431	MACQUARIE KOREA INFRA FUND (韓国)	186	153, 726	826
CNOOC LTD (香港)	1, 120	142, 693	127	CHINA MOBILE LTD (香港)	105	132, 918	1, 265
SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)	322	137, 875	428	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	12. 5	131, 325	10, 506

(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 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	45	410	48,306	情報技術
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	—	45	410	48,306	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1 銘柄		<1.7%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES		200	—	—	—	不動産
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD		1,410	1,410	733	11,122	その他
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		19,000	—	—	—	一般消費財・サービス
TEXWINCA HOLDINGS LTD		6,000	140	71	1,091	一般消費財・サービス
JIANGXI COPPER CO LTD-H		—	2,350	2,890	43,848	素材
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		—	5,000	2,905	44,068	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	240	4,560	69,175	金融
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD		20,000	—	—	—	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD		700	150	2,802	42,506	情報技術
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD		4,000	—	—	—	一般消費財・サービス
ZTE CORP-H		3,100	—	—	—	情報技術
PETROCHINA CO LTD-H		5,000	—	—	—	エネルギー
SJM HOLDINGS LTD		—	5,000	3,125	47,406	一般消費財・サービス
CNOOC LTD		—	1,100	1,141	17,321	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		4,500	10,100	5,777	87,640	金融
CHINA MOBILE LTD		500	—	—	—	電気通信サービス
SITOI GROUP HOLDINGS LTD		4,830	4,830	1,004	15,240	一般消費財・サービス
COSLIGHT TECHNOLOGY INTL GP		—	1,700	722	10,960	生活必需品
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H		—	9,600	3,830	58,107	資本財・サービス
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		—	2,500	3,100	47,027	一般消費財・サービス
BYD CO LTD-H		—	650	2,762	41,907	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		9,000	—	—	—	金融
AIA GROUP LTD		500	—	—	—	金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD		5,000	—	—	—	一般消費財・サービス

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	
		百株	百株	千香港ドル	千円	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD		—	1,400	1,155	17,521	情報技術
IND & COMM BK OF CHINA-H		—	5,800	2,731	41,441	金融
BOER POWER HOLDINGS LTD		2,450	—	—	—	資本財・サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		2,200	—	—	—	不動産
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD		466.66	466.66	62	941	不動産
CRRC CORP LTD - H		2,500	—	—	—	資本財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H		—	4,000	3,556	53,944	資本財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		800	1,670	6,980	105,895	金融
SANDS CHINA LTD		—	720	2,448	37,136	一般消費財・サービス
FIH MOBILE LTD		9,920	—	—	—	情報技術
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		2,100	—	—	—	一般消費財・サービス
SUNNY OPTICAL TECH		3,500	—	—	—	情報技術
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,400	1,400	3,990	60,528	金融
YESTAR INTERNATIONAL HOLDING		34,710	28,710	11,885	180,309	資本財・サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		—	1,850	5,365	81,387	金融
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		—	2,200	4,741	71,920	金融
LENOVO GROUP LTD		3,500	—	—	—	情報技術
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		3,500	—	—	—	金融
BANK OF CHINA LTD-H		17,250	8,250	2,904	44,053	金融
WYNN MACAU LTD		—	3,000	3,828	58,070	一般消費財・サービス
QINGDAO PORT INTERNATIONAL-H		—	1,500	594	9,010	資本財・サービス
香港ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	168,036.66 28銘柄	105,736.66 27銘柄	85,668	1,299,585 <44.6%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	230	413	33,744	金融
SHENG SIONG GROUP LTD		7,500	—	—	—	生活必需品
INNOVALUES LTD		11,793	8,793	866	70,752	一般消費財・サービス
MM2 ASIA LTD		—	17,000	714	58,326	一般消費財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC		—	7,400	728	59,543	一般消費財・サービス
CENTURION CORP LTD		6,200	6,200	201	16,460	一般消費財・サービス
FIRST RESOURCES LTD		—	2,500	487	39,823	生活必需品
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	25,493 3銘柄	42,123 6銘柄	3,411	278,651 <9.6%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
GENERAL INTERFACE SOLUTION		1,200	—	—	—	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD		—	3,700	16,502	61,222	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP		—	8,318.48	27,201	100,917	情報技術
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD		—	120	1,554	5,765	一般消費財・サービス
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		4,221	—	—	—	情報技術
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		—	3,520	18,128	67,254	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		—	2,100	10,216	37,903	金融
LARGAN PRECISION CO LTD		—	30	11,205	41,570	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		2,000	1,900	35,625	132,168	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		1,000	—	—	—	生活必需品
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,421 4銘柄	19,688.48 7銘柄	120,431	446,802 <15.3%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
MANILA ELECTRIC COMPANY		300	—	—	—	公益事業
RFM CORPORATION		3,953	3,953	1,865	4,403	生活必需品
PUREGOLD PRICE CLUB INC		1,870	—	—	—	生活必需品
CONCEPCION INDUSTRIAL CORPOR		2,600	2,600	14,898	35,159	資本財・サービス
FILINVEST LAND INC		55,260	19,330	3,305	7,800	不動産
フィリピン・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	63,983 5銘柄	25,883 3銘柄	20,069	47,363 <1.6%>	

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 AGRO LESTARI TBK PT		—	333.33	563,327	5,013	生活必需品
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		3,500	—	—	—	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER		2,087	2,087	601,056	5,349	公益事業
BUMI SERPONG DAMAI PT		15,000	—	—	—	不動産
TIPHONE MOBILE INDONESIA TBK		6,756	6,756	543,858	4,840	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>	27,343 4銘柄	9,176.33 3銘柄	1,708,241	15,203 <0.5%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
MEDY-TOX INC		12.2	—	—	—	ヘルスケア
CROWN CONFECTIONERY CO LTD		17.7	—	—	—	生活必需品
CRUCIALTEC CO LTD		821.65	—	—	—	情報技術
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT		—	50	580,000	57,884	金融
LG DISPLAY CO LTD		—	105	318,150	31,751	情報技術
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		—	180	855,900	85,418	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		12	10	1,777,000	177,344	情報技術
CELLTRION INC		153	—	—	—	ヘルスケア
SOULBRAIN CO LTD		85	—	—	—	素材
HANA FINANCIAL GROUP		—	335	1,122,250	112,000	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		850	656.79	548,419	54,732	その他
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,951.55 7銘柄	1,336.79 6銘柄	5,201,719	519,131 <17.8%>	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
ECONPILE HOLDINGS BHD		—	4,100	758	20,024	資本財・サービス
UCHI TECHNOLOGIES BHD		662	728.2	131	3,460	情報技術
BRAHIM'S HOLDINGS BERHAD		1,471	1,471	102	2,718	一般消費財・サービス
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,133 2銘柄	6,299.2 3銘柄	992	26,203 <0.9%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
M. C. S. STEEL PCL-FOREIGN		—	18,500	34,040	111,991	素材
RS PCL-FOREIGN SHS		5,000	—	—	—	一般消費財・サービス
タイ・パーツ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,000 1銘柄	18,500 1銘柄	34,040	111,991 <3.8%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	302,361.21 54銘柄	228,788.46 57銘柄	—	2,793,239 <95.8%>	

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア株マザーファンド

■投資信託財産の構成

項 目	2016年12月15日現在	
	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,793,239	94.8
コール・ローン等、その他	152,222	5.2
投資信託財産総額	2,945,462	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＝117.72円、1香港ドル＝15.17円、1シンガポール・ドル＝81.69円、1台湾ドル＝3.71円、1フィリピン・ペソ＝2.36円、100インドネシア・ルピア＝0.89円、100韓国ウォン＝9.98円、1マレーシア・リングgit＝26.40円、1タイ・バーツ＝3.29円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,889,728千円）の投資信託財産総額（2,945,462千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年12月15日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	2,945,462,776円
コール・ローン等	145,855,895
株式（評価額）	2,793,239,805
未収入金	6,045,962
未収配当金	321,114
(B)負債	29,499,238
未払金	29,499,238
(C)純資産総額（A－B）	2,915,963,538
元本	2,464,464,464
次期繰越損益金	451,499,074
(D)受益権総口数	2,464,464,464口
1万口当り基準価額（C／D）	11,832円

* 期首における元本額は2,875,088,339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410,623,875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2,464,464,464円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,832円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月16日 至2016年12月15日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	66,892,197円
受取配当金	66,752,614
受取利息	151,462
支払利息	△ 11,879
(B) 有価証券売買損益	66,835,282
売買益	744,335,628
売買損	△ 677,500,346
(C) その他費用	△ 4,720,658
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	129,006,821
(E) 前期繰越損益金	361,868,378
(F) 解約差損益金	△ 39,376,125
(G) 合計（D＋E＋F）	451,499,074
次期繰越損益金（G）	451,499,074

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

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2016年12月7日）

（計算期間 2015年12月8日～2016年12月7日）

ダイワ・インド株マザーファンドの第10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

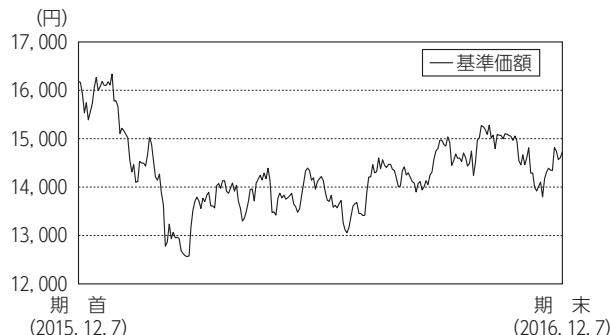
大和投資信託

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	株 式
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	先物比率
(期首) 2015年12月7日	16,185	—	12,461	—	96.4	2.5
12月末	16,109	△ 0.5	12,536	0.6	96.2	2.6
2016年1月末	14,673	△ 9.3	11,509	△ 7.6	93.7	2.6
2月末	12,563	△ 22.4	10,255	△ 17.7	94.3	2.8
3月末	13,977	△ 13.6	11,443	△ 8.2	89.7	2.7
4月末	14,136	△ 12.7	11,486	△ 7.8	93.8	2.7
5月末	14,392	△ 11.1	11,720	△ 5.9	95.4	2.7
6月末	13,391	△ 17.3	10,801	△ 13.3	95.0	2.8
7月末	14,470	△ 10.6	11,696	△ 6.1	95.1	2.8
8月末	14,575	△ 9.9	11,648	△ 6.5	94.6	2.7
9月末	14,240	△ 12.0	11,260	△ 9.6	95.6	2.7
10月末	14,966	△ 7.5	11,684	△ 6.2	90.5	2.7
11月末	14,344	△ 11.4	11,483	△ 7.8	92.6	2.9
(期末) 2016年12月7日	14,735	△ 9.0	11,804	△ 5.3	91.0	2.9

(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：16,185円 期末：14,735円 騰落率：△9.0%

【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がプラス要因となったものの、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。インド株式市況と為替相場の動向につきましては、「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

期首から2016年2月後半にかけてのインド株式市況は、中国株式や原油価格の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、インド政府の2016年度予算案発表を前にした警戒感などから下落しました。3月前半以降は、発表された予算案でインフラ(社会基盤)整備向け予算や地方経済の活性化につながると期待される農業関連予算が増額されたこと、財政赤字を削減する方針が堅持されたことで中央銀行の追加利下げ期待が高まったことなどから反発すると、その後も公務員給与の引き上げによる消費拡大見通しや銀行の不良債権削減期待などから上昇基調となりました。11月には、脱税や偽造紙幣の根絶のためモディ首相が高額紙幣無効化・新紙幣の導入を発表し、現金不足から短期的な消費低迷が懸念されたことから、上昇幅を縮小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。

米国の利上げに対する懸念などを背景に世界的にリスク回避姿勢が高まる中で、2016年2月に米国の債券利回りが一段と低下し、内外金利差の縮小見通しから円買いが進んだことや、4月に日銀の政策対応に対する手詰まり感が広まったことなどから、円高米ドル安の動きとともに円高インド・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、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。

◆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、海外事業を中心に堅調な業績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、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)や、欧米での受注拡大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》

当ファンドでは、企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行なっておりま

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2015年12月8日から2016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 36, 027. 58 (3, 369. 46)	千インド・ルピー 1, 588, 991 (—)	百株 43, 137. 66	千インド・ルピー 1, 766, 716

(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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	104円 (103)
(先物)	(1)
有価証券取引税 (株式)	40 (40)
その他費用 (保管費用)	89 (31)
(その他)	(58)
合 計	233

(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

(2015年12月8日から2016年12月7日まで)

当 期				付			
買		売		買		売	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
INFOSYS LTD (インド)	126	225, 949	1, 793	MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	63. 5	404, 572	6, 371
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	28. 5	211, 546	7, 422	TATA MOTORS LTD (インド)	225	164, 297	730
VEDANTA LTD (インド)	395	111, 627	282	INFOSYS LTD (インド)	82	139, 170	1, 697
TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	26. 5	106, 933	4, 035	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	75	113, 981	1, 519
SUN PHARMACEUTICAL INDUS (インド)	90	102, 500	1, 138	BHARTI AIRTEL LTD (インド)	195	111, 930	574
ICICI BANK LTD (インド)	220	97, 106	441	CEAT LTD (インド)	47	95, 044	2, 022
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	50	94, 330	1, 886	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD (インド)	37. 175	81, 759	2, 199
TATA MOTORS LTD (インド)	145	88, 114	607	VOLTAS LTD (インド)	144	75, 649	525
VOLTAS LTD (インド)	164	83, 851	511	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	37	74, 893	2, 024
CEAT LTD (インド)	47	81, 375	1, 731	TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	19	71, 777	3, 777

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・インド株マザーファンド

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘	柄	期 首		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)						
UNITED BREWERIES LTD		—	175	14,956	25,276	生活必需品
DR LAL PATHLABS LTD		—	20.1	2,350	3,973	ヘルスケア
MAX INDIA LTD-NEW SPUN OFF		—	210	3,000	5,071	ヘルスケア
JK LAKSHMI CEMENT LTD		—	186.38	7,077	11,961	素材
AARTI INDUSTRIES LIMITED		—	140	10,005	16,909	素材
VAKRANGEE LTD		—	540	15,263	25,794	情報技術
CIPLA LTD		—	600	34,491	58,289	ヘルスケア
AXIS BANK LTD		—	360	16,414	27,739	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		450	100	51,352	86,784	一般消費財・サービス
OBEROI REALTY LTD		805.06	—	—	—	不動産
BANK OF BARODA		900	—	—	—	金融
ASIAN PAINTS LTD		440	—	—	—	素材
NESTLE INDIA LTD		—	29.5	18,484	31,238	生活必需品
HINDUSTAN UNILEVER LTD		330	160	13,376	22,605	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		390	300	13,149	22,221	エネルギー
STATE BANK OF INDIA		1,100	550	14,250	24,083	金融
NTPC LTD		3,000	—	—	—	公益事業
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		1,819.64	—	—	—	公益事業
VOLTAS LTD		800	1,000	30,555	51,637	資本財・サービス
CESC LTD		308.67	—	—	—	公益事業
INDIAN OIL CORP LTD		—	650	19,217	32,477	エネルギー
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		—	150	16,674	28,179	資本財・サービス
HINDUSTAN ZINC LTD		—	1,220	33,665	56,895	素材
EXIDE INDUSTRIES LTD		1,000	1,000	17,730	29,963	一般消費財・サービス
MARICO LTD		300.18	600.36	15,309	25,872	生活必需品
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON		632.46	—	—	—	資本財・サービス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		200	200	14,680	24,809	金融
ALLAHABAD BANK		1,200	—	—	—	金融
GE T&D INDIA LTD		267.3	198.3	6,181	10,445	資本財・サービス
AUROBINDO PHARMA LTD		390	390	28,518	48,196	ヘルスケア
DIVI'S LABORATORIES LTD		159.26	159.26	18,382	31,066	ヘルスケア
LUPIN LTD		80	—	—	—	ヘルスケア
MAX FINANCIAL SERVICES LTD		450	144.02	7,836	13,244	金融
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		1,227.5	—	—	—	一般消費財・サービス
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		180	—	—	—	金融
TECH MAHINDRA LTD		280	—	—	—	情報技術
YES BANK LTD		300	—	—	—	金融
ALLCARGO LOGISTICS LTD		485.28	970.56	15,970	26,990	資本財・サービス
EMAMI LTD		166	166	17,022	28,767	生活必需品
MAX VENTURES &INDUSTRIES LTD		—	42	238	402	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD		479.89	108.14	14,558	24,603	ヘルスケア
ADANI ENTERPRISES LTD		200	200	1,396	2,359	資本財・サービス
ADANI POWER LTD		371.92	371.92	1,199	2,027	公益事業
ADANI TRANSMISSION LTD		200	200	1,213	2,049	公益事業
COX AND KINGS LTD		563.9	242.3	4,143	7,002	一般消費財・サービス

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
SADBHAV ENGINEERING LTD		585.56	585.56	15,974	26,996	資本財・サービス
INDUSIND BANK LTD		—	115	12,451	21,042	金融
INSECTICIDES INDIA LTD		263.9	263.9	12,969	21,918	素材
TOURISM FINANCE CORP INDIA		1,993.79	—	—	—	金融
BAJAJ CORP LTD		350	350	12,759	21,563	生活必需品
PIDILITE INDUSTRIES LTD		—	210	13,365	22,587	素材
NMDC LTD		—	1,600	19,784	33,434	素材
ARVIND SMARTSPACES LTD		50	50	354	598	不動産
MINDTREE LTD		180	—	—	—	情報技術
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD		1,618.35	1,417.17	19,925	33,673	資本財・サービス
PI INDUSTRIES LTD		484.02	341.77	28,479	48,130	素材
VA TECH WABAG LTD		250.96	250.96	12,294	20,777	公益事業
KNR CONSTRUCTIONS LTD		442.72	442.72	35,123	59,358	資本財・サービス
HINDALCO INDUSTRIES LTD		—	1,500	26,310	44,463	素材
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		105	180	39,282	66,387	情報技術
INFOSYS LTD		960	1,400	135,310	228,673	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		100	340	46,313	78,269	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD		800	—	—	—	一般消費財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES		50	60	19,175	32,406	ヘルスケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		800	620	77,090	130,283	金融
RELIANCE CAPITAL LTD		900	360	15,444	26,100	金融
ICICI BANK LTD		—	2,200	57,420	97,039	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		550	300	30,156	50,963	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD		350	—	—	—	エネルギー
ITC LTD		1,450	2,255	51,910	87,728	生活必需品
HERO MOTOCORP LTD		—	87	27,813	47,004	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD		1,950	—	—	—	電気通信サービス
UPL LTD		—	735	49,432	83,540	素材
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		580	1,272.82	89,880	151,897	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD		220	300	23,427	39,591	情報技術
VEDANTA LTD		—	2,150	49,256	83,243	素材
ファンド合計	株数、金額	34,511.36	30,770.74	1,400,365	2,366,617	
	銘柄数<比率>	55銘柄	58銘柄		<91.0%>	

(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) < >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
外 国	SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	百万円	百万円
		74	—

(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。

ダイワ・インド株マザーファンド

■投資信託財産の構成

項 目	2016年12月 7 日現在	
	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2, 366, 617	91.0
コール・ローン等、その他	234, 934	9.0
投資信託財産総額	2, 601, 551	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＝114.18円、1 インド・ルピー＝1.69円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (2,540,055千円) の投資信託財産総額 (2,601,551千円) 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

2016年12月 7 日現在	
項 目	当 期 末
(A) 資産	2, 601, 551, 852円
コール・ローン等	211, 131, 012
株式 (評価額)	2, 366, 617, 490
未収入金	493, 257
未収配当金	82, 388
差入委託証拠金	23, 227, 705
(B) 負債	2, 000, 000
未払解約金	2, 000, 000
(C) 純資産総額 (A－B)	2, 599, 551, 852
元本	1, 764, 236, 891
次期繰越損益金	835, 314, 961
(D) 受益権総口数	1, 764, 236, 891口
1 万口当り基準価額 (C／D)	14, 735円

* 期首における元本額は1,888,740,867円、当期中における追加設定元本額は117,433,666円、同解約元本額は241,937,642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1,177,270,808円、ダイワ・アジア新興国株ファンド377,257,858円、ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド85,469,828円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド120,481,612円、ダイワ新興 4 カ国株式ファンド (ダイワ S MA 専用) 3,756,785円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,735円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月 8 日 至2016年12月 7 日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	37, 985, 154円
受取配当金	34, 398, 389
受取利息	5, 291
その他収益金	3, 595, 560
支払利息	△ 14, 086
(B) 有価証券売買損益	△ 296, 198, 461
売買益	290, 312, 846
売買損	△ 586, 511, 307
(C) 先物取引等損益	△ 762, 722
取引益	14, 295, 336
取引損	△ 15, 058, 058
(D) その他費用	△ 16, 287, 974
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△ 275, 264, 003
(F) 前期繰越損益金	1, 168, 224, 988
(G) 解約差損益金	△ 106, 742, 358
(H) 追加信託差損益金	49, 096, 334
(I) 合計 (E + F + G + H)	835, 314, 961
次期繰越損益金 (I)	835, 314, 961

(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10期（決算日 2016年12月15日）

（計算期間 2015年12月16日～2016年12月15日）

ダイワ・アジアリート・マザーファンドの第10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

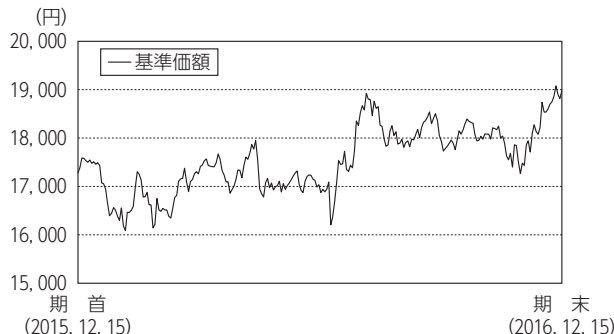
大和投資信託

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) (参考指数)		投資信託 証 券 組入比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %
(期首) 2015年12月15日	17,279	—	17,951	—	98.8
12月末	17,493	1.2	18,198	1.4	98.7
2016年1月末	16,969	△ 1.8	17,607	△ 1.9	98.5
2月末	16,771	△ 2.9	17,408	△ 3.0	98.3
3月末	17,672	2.3	18,375	2.4	99.0
4月末	17,552	1.6	18,340	2.2	98.8
5月末	17,278	△ 0.0	17,991	0.2	98.3
6月末	17,534	1.5	18,129	1.0	97.9
7月末	18,648	7.9	19,270	7.3	97.8
8月末	18,216	5.4	18,877	5.2	97.2
9月末	18,080	4.6	18,727	4.3	97.2
10月末	18,001	4.2	18,715	4.3	97.8
11月末	18,219	5.4	19,098	6.4	96.4
(期末) 2016年12月15日	18,978	9.8	19,888	10.8	96.5

(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：17,279円 期末：18,978円 騰落率：9.8%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場において、シンガポール・ドルや香港ドルが対円で下落したことがマイナス要因でしたが、シンガポールや香港のリートが上昇したことがプラス要因となり、当期の基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○アジアリート市況

アジアリート市況は、総じて堅調な展開になりました。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、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たことに加え、世界的な金融緩和期待も支援材料となり、アジアリート市況は上昇基調となりました。7月以降は、香港の商業施設リートの好決算や、中国の経済成長について楽観的な見方が強まったことなどが好感され、上げ幅を拡大しました。10月以降は、米国金利の上昇に伴い域内リートの相対的な魅力が低下するとの懸念が強まったことや、中国政府による不動産投資規制の強化などから調整しました。

○為替相場

米ドルは、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。その後も、米国の利上げへの慎重な姿勢や、2016年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。11月以降は、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、米ドルは下げ幅を縮小しました。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、シンガポールのマクロ経済見通しの悪化を受けて、シンガポール・ドルは対円で下落しました。香港ドルは、米ドルペッグ制 (米ドルに連動させる為替政策) を採用していることから、米ドル同様の動きとなり、対円で下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

コーペン&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。

◆ポートフォリオについて

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を維持しました。シンガポールでは、配当利回りや割安度に着目しながら、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に投資しました。香港では、需給が良好なオフィスを保有するリートや、日常生活に関連した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》

C & Sの助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。
香港では、良好な事業環境の継続が見込まれる商業施設リートを選択します。シンガポールでは、オフィスリートに対しては供給増が懸念材料であることから慎重なスタンスを維持しますが、質が高く市場シェアの向上が期待される商業施設を保有するリートに投資妙味があると考えます。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築していきます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	32円 (32)
有価証券取引税 (投資信託証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用) (その他)	56 (53) (3)
合 計	97

(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
投資信託証券

当 期				期			
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
PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	千口 435	千円 85,239	円 195	LINK REIT (香港)	千口 245	千円 178,906	円 730
MAPLETREE GREATER CHINA COMM (シンガポール)	975	77,947	79	CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	1,908.845	83,650	43
FORTUNE REIT (シンガポール)	449	60,355	134	CHAMPION REIT (香港)	1,213.89	74,456	61
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	336	56,179	167	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	714.3	64,790	90
LINK REIT (香港)	48	31,694	660	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	329.1	62,243	189
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	179	29,100	162	CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	368.9	61,185	165
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	143	26,470	185	FORTUNE REIT (シンガポール)	453	57,354	126
CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	203	23,054	113	SUNTEC REIT (シンガポール)	230.3	30,996	134
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	101	11,794	116	FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	176.5	27,877	157
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	182	8,083	44	PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	96	18,481	192

(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

(2015年12月16日から2016年12月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	香港	千口 613 ()	千香港ドル 6,833 ()	千口 2,390.89 ()	千香港ドル 24,343 ()
	シンガポール	千口 2,685 (318.223)	千シンガポール・ドル 4,211 (334)	千口 4,447.445 ()	千シンガポール・ドル 5,085 ()
国	マレーシア	千口 168 ()	千マレーシア・リンギット 271 ()	千口 434.5 ()	千マレーシア・リンギット 681 ()

(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 ア 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		551	2,562	38,867	2.6
FORTUNE REIT		848	7,504	113,847	7.5
LINK REIT		461	24,202	367,151	24.2
香 港 ド ル 通 貨 計	□ 数、 金 額	1,860	34,269	519,867	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3 銘柄			<34.2%>
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT		1,107.221	1,384	113,061	7.4
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		922	880	71,928	4.7
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		119.1	181	14,788	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		691.004	1,603	130,959	8.6
CAPITALAND MALL TRUST		1,239.8	2,392	195,468	12.9
SUNTEC REIT		295.3	496	40,526	2.7
CDL HOSPITALITY TRUSTS		548.6	726	59,380	3.9
FRASERS CENTREPOINT TRUST		549	1,054	86,107	5.7
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		504.6	693	56,678	3.7
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		517	1,251	102,205	6.7
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		489	183	14,979	1.0
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、 金 額	6,982.625	10,846	886,085	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11 銘柄			<58.3%>
(マレーシア)		千口	千マレーシア・リングット	千円	%
CAPITALAND MALAYSIA MALL TRU		575	885	23,377	1.5
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		841.1	1,404	37,082	2.4
マレーシア・リングット通貨計	□ 数、 金 額	1,416.1	2,290	60,459	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄			<4.0%>
合 計	□ 数、 金 額	10,258.725	—	1,466,412	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16 銘柄			<96.5%>

(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24.2%）
- 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12.9%）
- 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

2016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	1,466,412	96.5
コール・ローン等、その他	52,483	3.5
投資信託財産総額	1,518,895	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=15.17円、1シンガポール・ドル=81.69円、1マレーシア・リンギット=26.40円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（1,502,818千円）の投資信託財産総額（1,518,895千円）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

2016年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,518,895,962円
コール・ローン等	52,483,033
投資信託証券（評価額）	1,466,412,929
(B) 負債	—
(C) 純資産総額（A－B）	1,518,895,962
元本	800,327,902
次期繰越損益金	718,568,060
(D) 受益権総口数	800,327,902口
1万口当り基準価額（C／D）	18,978円

- * 期首における元本額は987,993,607円、当期中における追加設定元本額は0円、期解約元本額は187,665,705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800,260,595円、ダイワ・アジアREITファンド（ダイワSMA専用）67,307円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は18,978円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月16日 至2016年12月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	76,254,867円
受取配当金	76,254,665
受取利息	4,070
支払利息	△ 3,868
(B) 有価証券売買損益	71,457,583
売買益	180,883,409
売買損	△ 109,425,826
(C) その他費用	△ 5,096,971
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	142,615,479
(E) 前期繰越損益金	719,132,276
(F) 解約差損益金	△ 143,179,695
(G) 合計（D＋E＋F）	718,568,060
次期繰越損益金（G）	718,568,060

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

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

「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）2016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
2016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	196, 142, 958
スワップ取引に係る受取利息	21, 091, 986
デリバティブ収益	—
雑益	—
純利益	217, 234, 944
費用	
運用報酬	27, 226, 886
管理費	9, 047, 112
国税	1, 388, 565
保管費用	332, 464
販売手数料	200, 826
その他費用	586, 427
費用合計	38, 782, 280
スワップ取引に係る支払利息	55, 407
デリバティブ費用	2, 710
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	(266)
総費用	38, 840, 131
純投資収益（損失）	178, 394, 813
有価証券に係る実現純（損）益	(8, 633, 043)
外貨取引に係る実現純（損）益	(4, 805, 043)
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	39, 417
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, 257, 760
スワップ取引に係る実現純（損）益	(8, 445, 686)
有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額	(65, 103, 615)
外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額	192, 160
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	(5, 050, 828)
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	875, 323
スワップ取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(4, 664, 797)
運用実績	84, 056, 461

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）

受益者への分配金	(138, 596, 687)
設定解約	
当期設定額	1, 113, 039, 142
当期解約額	(1, 096, 772, 422)
調整勘定	(5, 892, 356)
設定解約に伴う増加（減少）額	10, 374, 364
純増加（減少）	(44, 165, 862)
純資産額	
期首	2, 907, 212, 911
期末	2, 863, 047, 049

投資資産明細表
2016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' Resources 5.73% 16/05/2022 Reg S	H K	U S D	34, 522, 291	31, 097, 887	1. 09
Sinopec Group 4. 10% 28/04/2045 Reg S	V G	U S D	24, 720, 736	23, 768, 493	0. 83
MIE Holdings 7. 50% 25/04/2019 Reg S	K Y	U S D	21, 598, 116	14, 578, 729	0. 51
BW Group 6. 625% 28/06/2017 Reg S	B M	U S D	11, 189, 386	11, 469, 120	0. 40
MIE Holdings 6. 875% 06/02/2018 EMTN	K Y	U S D	12, 403, 738	9, 477, 659	0. 33
Whiting Petroleum 5. 75% 15/03/2021	U S	U S D	8, 673, 942	7, 242, 742	0. 25
Sanchez Energy 6. 125% 15/01/2023	U S	U S D	8, 673, 942	6, 455, 582	0. 23
Oasis Petroleum 6. 875% 15/03/2022	U S	U S D	5, 204, 365	4, 709, 951	0. 16
Anton Oilfield Services 7. 50% 06/11/2018 Reg S	K Y	U S D	6, 592, 196	4, 407, 856	0. 15
Honghua Group 7. 45% 25/09/2019 Reg S	K Y	U S D	6, 592, 196	3, 542, 422	0. 12
Denbury Resources 4. 625% 15/07/2023	U S	U S D	5, 204, 365	3, 096, 613	0. 11
				119, 847, 054	4. 19
公益事業					
Greenko Dutch 8. 00% 01/08/2019 Reg S	N L	U S D	44, 237, 106	47, 598, 263	1. 66
Majapahit Holding 7. 875% 29/06/2037 Reg S	N L	U S D	21, 684, 856	26, 392, 389	0. 92
Majapahit Holding 8. 00% 07/08/2019 Reg S	N L	U S D	20, 817, 462	23, 832, 933	0. 83
China Oil & Gas Group 5. 00% 07/05/2020	B M	U S D	20, 947, 571	20, 491, 071	0. 72
Majapahit Holding 7. 75% 20/01/2020 Reg S	N L	U S D	16, 046, 793	18, 373, 394	0. 64
Perusahaan Listrik Negara 5. 25% 24/10/2042 Reg S	I D	U S D	19, 256, 152	17, 840, 902	0. 62
Star Energy Geothermal 6. 125% 27/03/2020 Reg S	V G	U S D	11, 362, 864	11, 564, 288	0. 40
China Oil & Gas Group 5. 25% 25/04/2018 Reg S	B M	U S D	8, 934, 161	9, 076, 585	0. 32
				175, 169, 825	6. 12
素材					
ABJA Investment 5. 95% 31/07/2024	S G	U S D	54, 168, 770	51, 816, 058	1. 81
Vedanta Resources 9. 50% 18/07/2018 Reg S	G B	U S D	35, 146, 814	32, 951, 175	1. 15
West China Cement 6. 50% 11/09/2019	G B	U S D	31, 052, 714	32, 698, 104	1. 14
Vedanta Resources 8. 25% 07/06/2021 Reg S	G B	U S D	29, 881, 731	23, 914, 260	0. 84

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 (%)
Chalco Hong Kong Investment 6. 25% VRN (perpetual)	V G	U S D	20, 643, 983	20, 987, 189	0. 73
JSW Steel 4. 75% 12/11/2019	I N	U S D	18, 995, 934	16, 913, 163	0. 59
Vedanta Resources 6. 00% 31/01/2019 Reg S	G B	U S D	19, 863, 328	16, 594, 231	0. 58
China Shanshui Cement 7. 50% 10/03/2020	K Y	U S D	21, 598, 116	15, 799, 433	0. 55
Yingde Gases Investment 7. 25% 28/02/2020 Reg S	V G	U S D	21, 598, 116	15, 057, 505	0. 53
Chalieco Hong Kong 6. 875% VRN (perpetual)	H K	U S D	14, 051, 787	14, 301, 206	0. 50
Yingde Gases Investment 8. 125% 22/04/2018 Reg S	V G	U S D	16, 046, 793	12, 653, 386	0. 44
MMC 8. 875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	K Y	U S D	26, 932, 591	5, 458, 900	0. 19
China Forestry 10. 25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)	K Y	U S D	11, 434, 858	1, 372, 183	0. 05
Mirabela Nickel	A U	A U D	22, 680, 624	173	0. 00
				260, 516, 966	9. 10
資本財・サービス					
Zoomlion 6. 125% 20/12/2022 Reg S	H K	U S D	37, 991, 868	31, 925, 421	1. 12
CAR 6. 125% 04/02/2020 Reg S	K Y	U S D	26, 412, 154	26, 997, 184	0. 94
Pratama Agung 6. 25% 24/02/2020	S G	U S D	26, 021, 827	26, 484, 846	0. 93
Sparkle Assets 6. 875% 30/01/2020	V G	U S D	23, 332, 905	24, 410, 477	0. 85
Alam Synergy 9. 00% 29/01/2019 Reg S	S G	U S D	18, 995, 934	19, 333, 397	0. 68
Zhiyuan Group 6. 20% 11/01/2019	V G	U S D	17, 347, 885	17, 950, 724	0. 63
Delhi International Airport 6. 125% 03/02/2022	I N	U S D	13, 878, 308	14, 472, 598	0. 51
eHi Car Services 7. 50% 08/12/2018 Reg S	K Y	U S D	13, 010, 914	13, 228, 541	0. 46
Pelabuhan Indonesia II PT 5. 375% 05/05/2045 Reg S	I D	U S D	8, 673, 942	7, 907, 613	0. 28
ITNL Offshore Two 7. 50% 01/04/2018	S G	C N Y	32, 093, 587	4, 700, 071	0. 16
Hong Kong Aviation 7. 50% 04/11/2016	V G	C N Y	30, 358, 798	4, 694, 450	0. 16
ITNL International 8. 00% 17/07/2017	S G	C N Y	26, 889, 221	4, 031, 163	0. 14
China High Speed Transmission 8. 30% 19/11/2017	K Y	C N Y	16, 480, 490	2, 495, 059	0. 09
Alam Synergy 6. 95% 27/03/2020 Reg S	S G	U S D	2, 341, 964	2, 181, 835	0. 08
BLT Finance 7. 50% 15/05/2014 Reg S (Defaulted)	N L	U S D	13, 184, 392	214, 246	0. 01
				201, 027, 625	7. 02
情報技術					
STATS ChipPAC 8. 50% 24/11/2020 Reg S	S G	U S D	31, 789, 999	32, 438, 960	1. 13
Banglalink Digital Comm. 8. 625% 06/05/2019 Reg S	B D	U S D	26, 021, 827	27, 758, 524	0. 97
21Vianet Group 6. 875% 26/06/2017	K Y	C N Y	107, 556, 885	16, 322, 195	0. 57
STATS ChipPAC 4. 50% 20/03/2018 Reg S	S G	U S D	2, 428, 704	2, 365, 728	0. 08
Rolta Americas 8. 875% 24/07/2019 Reg S	U S	U S D	1, 301, 091	529, 805	0. 02
				79, 415, 212	2. 77
一般消費財・サービス					
Studio City Finance 8. 50% 01/12/2020 Reg S	V G	U S D	51, 809, 458	52, 369, 000	1. 83
Parkson Retail Group 4. 50% 03/05/2018	K Y	U S D	37, 297, 952	32, 945, 729	1. 15
Golden Legacy 9. 00% 24/04/2019 Reg S	S G	U S D	23, 419, 644	23, 932, 125	0. 84
Maoye Int'l Holdings 7. 75% 19/05/2017 Reg S	K Y	U S D	23, 506, 384	21, 986, 861	0. 77
Golden Eagle Retail Group 4. 625% 21/05/2023 Reg S	K Y	U S D	27, 756, 616	21, 191, 232	0. 74
Studio City Finance 8. 50% 01/12/2020 Reg S	V G	U S D	19, 750, 567	19, 963, 873	0. 70
Hengdeli Holdings 6. 25% 29/01/2018 EMTN	K Y	U S D	19, 733, 219	19, 223, 451	0. 67
Ottawa Holdings Pte 5. 875% 16/05/2018 Reg S	S G	U S D	24, 894, 215	18, 298, 331	0. 64
Pacific Emerald 9. 75% 25/07/2018	S G	U S D	17, 781, 582	18, 206, 677	0. 64

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 (%)
MPM Global 6.75% 19/09/2019	S G	U S D	17,000,927	16,813,908	0.59
MCE Finance 5.00% 15/02/2021 Reg S	K Y	U S D	14,181,896	13,787,455	0.48
Gajah Tunggal 7.75% 06/02/2018 Reg S	I D	U S D	17,434,624	13,753,382	0.48
Tata Motors 5.75% 30/10/2024	I N	U S D	12,403,738	13,241,703	0.46
Tata Motors 4.625% 30/04/2020	I N	U S D	10,408,731	10,910,463	0.38
MCE Finance 5.00% 15/02/2021 Reg S	K Y	U S D	10,842,428	10,540,868	0.37
VLL International 7.45% 29/04/2019	K Y	U S D	9,801,555	10,174,264	0.36
Cognita Financing 7.75% 15/08/2021 Reg S	G B	G B P	6,071,760	9,060,210	0.32
Geely Automobile Holdings 5.25% 06/10/2019 Reg S	K Y	U S D	8,587,203	8,950,120	0.31
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9.625% 11/08/2020	V G	U S D	7,459,590	7,953,136	0.28
Texhong Textile Group 6.50% 18/01/2019	K Y	U S D	6,852,414	7,153,633	0.25
Favor Sea 11.75% 04/02/2019 Reg S	V G	U S D	8,938,498	6,955,626	0.24
IT 6.25% 15/05/2018	B M	C N Y	42,502,318	6,081,096	0.21
361 Degrees International 7.50% 12/09/2017	K Y	C N Y	28,624,010	4,219,536	0.15
REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019 (Defaulted)	B M	H K D	21,424,638	2,272,056	0.08
Wynn Macau 5.25% 15/10/2021 Reg S	K Y	U S D	1,908,267	1,825,258	0.06
REXLot Holdings 6.00% 28/09/2016 (Defaulted)	B M	H K D	8,240,245	902,899	0.03
				372,712,892	13.02
生活必需品					
China Green Holdings 7.00% 12/04/2049 (Defaulted)	B M	C N Y	26,715,742	3,088,811	0.11
Blue Ocean Resources 4.00% 31/12/2020 Reg S	S G	U S D	2,654,479	1,088,336	0.04
China Green Hldgs 10.00% 12/04/2049 (Defaulted)	B M	C N Y	2,704,383	354,364	0.01
				4,531,511	0.16
電気通信サービス					
GCX 7.00% 01/08/2019 Reg S	B M	U S D	30,358,798	28,820,791	1.01
TBG Global 5.25% 10/02/2022	S G	U S D	23,766,602	23,471,373	0.82
TBG Global 4.625% 03/04/2018 Reg S	S G	U S D	18,345,388	18,664,708	0.65
Bakrie Telecom 11.50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)	S G	U S D	14,919,181	298,384	0.01
				71,255,256	2.49
金融					
National Savings Bank 8.875% 18/09/2018 Reg S	L K	U S D	52,390,612	55,221,355	1.93
ICICI Bank 6.375% VRN 30/04/2022 Reg S	I N	U S D	35,040,125	35,926,570	1.25
State Bank of India 6.439% VRN (perpetual) EMTN	I N	U S D	31,833,368	32,295,191	1.13
Agile Property Holdings 8.875% 28/04/2017 Reg S	K Y	U S D	31,659,890	31,813,947	1.11
Trillion Chance 8.50% 10/01/2019	V G	U S D	28,537,270	29,828,939	1.04
Longfor Properties 6.75% 29/01/2023	K Y	U S D	26,975,961	28,841,065	1.01
ICICI Bank 7.25% VRN (perpetual) Reg S	I N	U S D	28,190,313	28,484,718	0.99
Shimao Property Holdings 8.375% 10/02/2022	K Y	U S D	23,072,687	25,570,305	0.89
Country Garden Holdings 7.25% 04/04/2021 Reg S	K Y	U S D	24,503,887	25,249,418	0.88
Chong Hing Bank 6.50% VRN (perpetual)	H K	U S D	22,031,814	22,874,530	0.80
Bank of Baroda 6.625% VRN 25/05/2022 EMTN	I N	U S D	21,788,943	22,476,635	0.79
Bank of East Asia 8.50% VRN (perpetual)	H K	U S D	17,521,364	19,830,653	0.69
Shimao Property Holdings 6.625% 14/01/2020	K Y	U S D	17,955,061	18,775,230	0.66
Sunac China Holdings 9.375% 05/04/2018	K Y	U S D	17,868,321	18,754,813	0.66
Bank of Ceylon 6.875% 03/05/2017 Reg S	L K	U S D	18,128,540	18,586,213	0.65

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)

	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 (%)
Bank of Ceylon 5.325% 16/04/2018	L K	U S D	18,215,279	18,155,669	0.63
Bank of East Asia 5.50% VRN (perpetual) EMTN	H K	U S D	18,197,931	17,492,989	0.61
Moon Wise Global 9.00% VRN (perpetual)	K Y	U S D	15,526,357	16,836,090	0.59
Powerlong Real Estate 7.625% 26/11/2018	K Y	U S D	16,480,490	16,820,401	0.59
KWG Property Holding 8.975% 14/01/2019	K Y	U S D	15,613,096	16,650,274	0.58
China CITIC Bank Int'l 7.25% VRN (perpetual) EMTN	H K	U S D	15,083,118	15,875,608	0.55
Future Land Development 6.25% 12/11/2017	K Y	U S D	14,919,181	14,991,807	0.52
Greentown China Holdings 8.00% 24/03/2019	K Y	U S D	13,878,308	14,951,594	0.52
Caifu Holdings 8.75% 24/01/2020	V G	U S D	14,095,156	14,735,140	0.51
China Cinda Finance 2015 I 4.25% 23/04/2025 Reg S	V G	U S D	14,745,702	14,589,162	0.51
Krung Thai Bank 5.20% VRN 26/12/2024 EMTN	T H	U S D	13,878,308	14,363,480	0.50
CIFI Holdings Group 8.875% 27/01/2019	K Y	U S D	13,357,871	14,297,564	0.50
Yuzhou Properties 8.75% 04/10/2018	K Y	U S D	12,880,804	13,578,886	0.47
Jababeka International 7.50% 24/09/2019 Reg S	N L	U S D	13,271,132	13,518,565	0.47
Yancoal Int'l Trading 7.20% VRN (perpetual)	H K	U S D	12,837,435	12,855,150	0.45
Oceanwide Real Estate Int' 11.75% 08/09/2019	V G	U S D	11,449,604	12,684,415	0.44
China Aoyuan Property 11.25% 17/01/2019	K Y	U S D	11,224,081	12,213,669	0.43
Greentown China Holdings 8.50% 04/02/2018	K Y	U S D	11,449,604	11,975,570	0.42
KWG Property Holding 8.25% 05/08/2019	K Y	U S D	11,254,440	11,943,240	0.42
Theta Capital 7.00% 16/05/2019	S G	U S D	11,449,604	11,813,077	0.41
State Bank of India 7.14% VRN (perpetual)	I N	U S D	9,807,627	10,064,292	0.35
Agile Property Holdings 9.875% 20/03/2017	K Y	U S D	8,760,682	9,141,973	0.32
Century 10.25% 12/11/2019	G B	U S D	9,020,900	9,103,937	0.32
Pakuwon Prima Pte 7.125% 02/07/2019	S G	U S D	8,500,464	8,833,737	0.31
Times Property Holdings 11.45% 05/03/2020	K Y	U S D	6,939,154	7,672,102	0.27
Central China Real Estate 8.00% 28/01/2020	K Y	U S D	7,546,330	7,585,005	0.26
Country Garden Holdings 7.50% 09/03/2020	K Y	U S D	6,939,154	7,239,945	0.25
Central China Real Estate 6.50% 04/06/2018	K Y	U S D	7,025,893	7,021,144	0.25
China South City Holdings 8.25% 29/01/2019	H K	U S D	6,678,936	6,576,962	0.23
Shui On Development Holding 8.70% 24/11/2017	K Y	U S D	6,071,760	6,425,121	0.22
Yuzhou Properties 9.00% 08/12/2019	K Y	U S D	5,898,281	6,342,247	0.22
Theta Capital 6.125% 14/11/2020	S G	U S D	6,245,239	6,300,518	0.22
Marquee Land 9.75% 05/08/2019 Reg S	S G	U S D	5,898,281	6,093,169	0.21
Krung Thai Bank 7.378% VRN (perpetual)	T H	U S D	6,006,705	6,078,032	0.21
Shui On Development Holding 8.70% 19/05/2018	K Y	U S D	5,507,953	5,830,075	0.20
Logan Property Holdings 11.25% 04/06/2019	K Y	U S D	5,204,365	5,740,691	0.20
Sunac China Holdings 8.75% 05/12/2019	K Y	U S D	5,030,887	5,360,661	0.19
Vingroup JSC 11.625% 07/05/2018 Reg S	V N	U S D	4,857,408	5,291,823	0.18
Times Property Holdings 10.375% 16/07/2017	K Y	C N Y	32,527,284	5,104,335	0.18
Modern Land China 11.00% 22/01/2017	K Y	C N Y	30,358,798	4,727,238	0.17
eSun International Finance 8.375% 24/06/2018	V G	C N Y	28,710,749	4,323,608	0.15
Yuzhou Properties 8.625% 24/01/2019	K Y	U S D	3,729,795	3,926,594	0.14
Central China Real Estate 8.75% 23/01/2021	K Y	U S D	3,252,728	3,312,401	0.12
Modern Land China 13.875% 04/11/2018	K Y	U S D	2,862,401	3,103,744	0.11
Vietnam JSC Bank 8.00% 17/05/2017 Reg S	V N	U S D	2,949,140	3,067,547	0.11

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 (%)
China Aoyuan Property 10. 875% 26/05/2018	K Y	U S D	2, 732, 292	2, 955, 027	0. 10
Times Property Holdings 12. 625% 21/03/2019	K Y	U S D	2, 602, 183	2, 885, 170	0. 10
Theta Capital 7. 00% 11/04/2022	S G	U S D	2, 515, 443	2, 542, 562	0. 09
Jingrui Holdings 13. 625% 08/08/2019	K Y	U S D	2, 168, 486	2, 205, 691	0. 08
Modern Land China 12. 75% 31/07/2019	K Y	U S D	1, 474, 570	1, 584, 426	0. 06
Jingrui Holdings 13. 25% 30/04/2018	K Y	U S D	1, 474, 570	1, 498, 017	0. 05
Fantasia Holdings Group 10. 625% 23/01/2019	K Y	U S D	867, 394	905, 294	0. 03
				873, 715, 020	30. 52
国債					
Sri Lanka 6. 85% 03/11/2025 Reg S	L K	U S D	11, 276, 125	11, 062, 115	0. 39
				11, 062, 115	0. 39
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	39, 553, 177	39, 177, 837	1. 37
Puma International Fin. 6. 75% 01/02/2021 Reg S	L U	U S D	18, 041, 800	17, 870, 592	0. 62
Indo Energy Finance II 6. 375% 24/01/2023 Reg S	N L	U S D	19, 776, 589	10, 531, 033	0. 37
Carrizo Oil & Gas 6. 25% 15/04/2023	U S	U S D	2, 602, 183	2, 507, 854	0. 09
Gulfport Energy 7. 75% 01/11/2020	U S	U S D	2, 276, 910	2, 333, 833	0. 08
Gulfport Energy 6. 625% 01/05/2023	U S	U S D	2, 060, 061	2, 003, 410	0. 07
				74, 424, 559	2. 60
公益事業					
Listrindo Capital 6. 95% 21/02/2019 Reg S	N L	U S D	15, 960, 054	16, 572, 234	0. 58
State Grid Corp of China 4. 90% 09/04/2022	C N	C N Y	73, 728, 510	12, 182, 781	0. 43
State Grid Corp of China 5. 00% 20/11/2022	C N	C N Y	39, 032, 741	6, 500, 793	0. 23
				35, 255, 808	1. 23
素材					
Glencore Funding 4. 125% 30/05/2023 Reg S	U S	U S D	17, 347, 885	15, 682, 401	0. 55
Vedanta Resources 7. 125% 31/05/2023 Reg S	G B	U S D	8, 673, 942	6, 259, 451	0. 22
Mirabela Nickel 1. 00% 15/04/2044 144A	A U	U S D	131, 756	1	0. 00
				21, 941, 853	0. 77
情報技術					
Global A&T Electronics 10. 00% 01/02/2019 144A	K Y	U S D	37, 037, 734	23, 352, 291	0. 82
Global A&T Electronics 10. 00% 01/02/2019 Reg S	K Y	U S D	20, 557, 243	12, 961, 342	0. 45
Advanced Micro Devices 7. 00% 01/07/2024	U S	U S D	14, 745, 702	11, 151, 437	0. 39
BCP Singapore VI Cayman 8. 00% 15/04/2021 144A	K Y	U S D	12, 837, 435	10, 366, 229	0. 36
BCP Singapore VI Cayman 8. 00% 15/04/2021 Reg S	K Y	U S D	11, 015, 907	8, 895, 345	0. 31
				66, 726, 644	2. 33
一般消費財・サービス					
Wynn Macau 5. 25% 15/10/2021 144A	K Y	U S D	60, 630, 857	57, 993, 415	2. 03
Marfrig Overseas 9. 50% 04/05/2020 Reg S	K Y	U S D	13, 010, 914	13, 418, 136	0. 47
Nexteer Automotive Group 5. 875% 15/11/2021 Reg S	K Y	U S D	9, 888, 294	10, 230, 266	0. 36
JD. com 3. 875% 29/04/2026	U S	U S D	6, 939, 154	6, 556, 970	0. 23
Nexteer Automotive Group 5. 875% 15/11/2021 Reg S	K Y	U S D	4, 597, 189	4, 756, 176	0. 17
Jaguar Land Rover Auto. 5. 625% 01/02/2023 144A	G B	U S D	3, 556, 316	3, 761, 000	0. 13
				96, 715, 963	3. 38

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 (%)
生活必需品					
Smithfield Foods 5. 875% 01/08/2021 144A	U S	U S D	52, 911	55, 557	0. 00
				55, 557	0. 00
電気通信サービス					
Hellas Tel. II 0. 00% 15/01/2015 144a (Defaulted)	L U	U S D	346, 958	3	0. 00
				3	0. 00
金融					
Proven Honour 4. 125% 28/04/2026 Reg S	V G	U S D	21, 684, 856	21, 675, 347	0. 76
HSBC Holdings (B) 6. 375% VRN (perpetual)	G B	U S D	20, 643, 983	19, 953, 380	0. 70
Woori Bank 5. 00% VRN 10/06/2045 Reg S	K R	U S D	18, 215, 279	18, 399, 690	0. 64
Malayan Banking 3. 905% 29/10/2026	M Y	U S D	9, 541, 337	9, 649, 931	0. 34
China Development Bank 5. 84% 03/01/2019	C N	C N Y	56, 380, 625	9, 383, 386	0. 33
Lodha Developers International 12. 00% 13/03/2020	I N	U S D	9, 281, 118	8, 970, 911	0. 31
China Development Bank 5. 85% 15/04/2029	C N	C N Y	34, 695, 769	6, 716, 011	0. 23
BLD Investments 8. 625% 23/03/2015 (Defaulted)	S G	U S D	4, 163, 492	249, 810	0. 01
				94, 998, 466	3. 32
国債					
China 2. 73% 11/06/2018	C N	C N Y	104, 087, 308	16, 092, 480	0. 56
China 3. 39% 23/08/2022	C N	C N Y	95, 413, 366	15, 102, 226	0. 53
China 3. 36% 22/01/2022	C N	C N Y	74, 595, 904	11, 822, 679	0. 41
China 3. 38% 23/05/2023	C N	C N Y	43, 369, 712	6, 861, 994	0. 24
China 3. 05% 22/10/2022	C N	C N Y	10, 773, 036	1, 672, 637	0. 06
				51, 552, 016	1. 80
オープンエンド型ファンド					
Fidelity Institutional Liquidity Fund -A-ACC-USD	I E	U S D	9, 255	157, 913, 308	5. 52
				157, 913, 308	5. 52
その他				(5)	(0. 00)
投資資産合計 (取得価額 2, 897, 179, 726米ドル)				2, 768, 837, 648	96. 71

	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 S21 5 Year 20/12/2018	U S D	108, 424, 280	6, 093, 992	0. 21
Sold protection on CDX Na Hy S23 5 Year 20/12/2019	U S D	94, 545, 972	6, 002, 470	0. 21
Sold protection on CDX Na Hy S19 5 Year 20/12/2017	U S D	134, 446, 107	5, 911, 567	0. 21
Sold protection on CDX Na Hy S22 5 Year 20/06/2019	U S D	69, 391, 539	4, 064, 893	0. 14
			22, 072, 922	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）

	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 GBP at 1.41434 20/06/2016	9,008,425	(298,195)	(0.01)	
Bought USD Sold CNY at 0.15335 20/06/2016	160,520,895	(503,219)	(0.02)	
		(801,414)	(0.03)	
A Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.87774 13/05/2016	32,942,686	150,272	0.01	
		150,272	0.01	
A Shares (RMB) (hedged)				
Bought CNY Sold USD at 6.49500 13/05/2016	7,652,841	6,213	0.00	
		6,213	0.00	
A-ACC Shares (SEK) (hedged)				
Bought SEK Sold USD at 8.15303 13/05/2016	16,313,150	249,765	0.01	
		249,765	0.01	
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)				
Bought AUD Sold USD at 1.32792 13/05/2016	77,704,421	801,007	0.03	
		801,007	0.03	
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)				
Bought JPY Sold USD at 108.58160 13/05/2016	1,260,018	20,064	0.00	
Bought JPY Sold USD at 111.30360 13/05/2016	70,791	2,930	0.00	
Bought JPY Sold USD at 110.47681 13/05/2016	65,114	2,191	0.00	
Bought JPY Sold USD at 108.71800 13/05/2016	67,035	1,153	0.00	
		26,338	0.00	
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.34986 13/05/2016	105,333,961	306,981	0.01	
Bought SGD Sold USD at 1.35014 13/05/2016	96,286,311	300,644	0.01	
		607,625	0.02	
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.34986 13/05/2016	679,107	1,979	0.00	
		1,979	0.00	
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.87774 13/05/2016	40,780,459	186,025	0.01	
Bought EUR Sold USD at 0.88078 13/05/2016	2,054,088	16,525	0.00	
		202,550	0.01	
Y Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.87774 13/05/2016	27,692,591	126,323	0.00	
		126,323	0.00	
	通貨	契約額等	未実現（損）益 (米ドル)	純資産 比率（％）
先物取引				
Korea 10 Year Bond Future 21/06/2016	K R W	115,011,271,374	875,323	0.03
			875,323	0.03
その他資産（負債控除後）				
			69,890,498	2.44
純資産額			2,863,047,049	100.00

	地域別	
国名	国コード	純資産比率（％）
ケイマン諸島	K Y	27.99
バージン諸島（英領）	V G	11.04
シンガポール	S G	10.48
インド	I N	6.77
香港	H K	6.04
アイルランド	I E	5.52
オランダ	N L	5.48
イギリス	G B	5.39
スリランカ	L K	3.60
中国	C N	3.02
バミューダ	B M	2.88
アメリカ合衆国	U S	2.18
ルクセンブルグ	L U	1.99
インドネシア	I D	1.38
バングラデシュ	B D	0.97
タイ	T H	0.71
韓国	K R	0.64
マレーシア	M Y	0.34
ベトナム	V N	0.29
オーストラリア	A U	0.00
現金その他純資産		3.29