

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	約15年間（2007年6月29日～2022年6月15日）	
運用方針	アジア地域の株式、高利回り事業債および不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	①ダイワ・アジア株マザーファンドの受益証券 ②ダイワ・インド株マザーファンドの受益証券 ③ダイワ・アジアリート・マザーファンドの受益証券 ④フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）の投資証券（米ドル建）
	ダイワ・アジア株マザーファンド	アジア地域の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）する企業の株式および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ないます。 ダイワ・アジア株マザーファンドの受益証券およびダイワ・インド株マザーファンドの受益証券の合計 …信託財産の純資産総額の40% ダイワ・アジアリート・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の20% フィデリティ・ファンズーアジアン・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保有実質外資建資産について、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39期（決算日 2017年3月15日）

第40期（決算日 2017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40期の決算を行ないました。

ここに、第39期・第40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/>

<4753>

最近10期の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
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
39期末(2017年3月15日)	9,809	50	1.2	37.3	0.0	—	58.6	7,453
40期末(2017年6月15日)	9,964	50	2.1	38.4	0.0	—	58.0	7,213

(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。

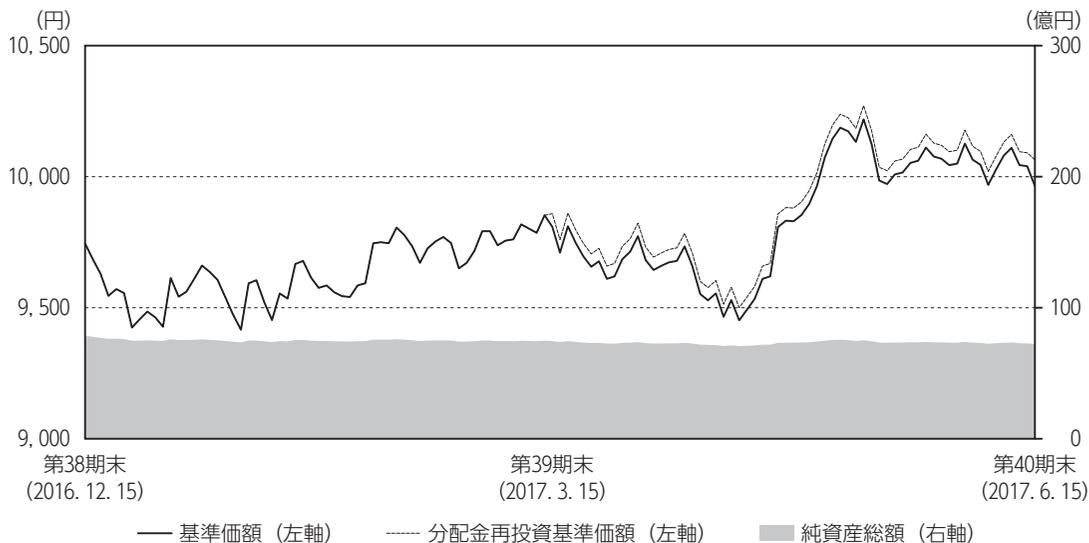
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(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39期首：9,745円

第40期末：9,964円（既払分配金100円）

騰落率：3.3%（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	7.8%
ダイワ・インド株マザーファンド	11.5%
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	8.9%
フィデリティ・ファンズ-アジアン・ハイ・イールド・ファンド	△2.3%

■ 基準価額の主な変動要因

為替相場においてアジア通貨が総じて対円で下落したことがマイナス要因でしたが、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、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
		円	騰 落 率 %				
第39期	(期首) 2016年12月15日	9,745	—	37.2	0.0	—	58.9
	12月末	9,427	△ 3.3	34.6	0.0	—	59.2
	2017年1月末	9,615	△ 1.3	38.1	0.1	—	58.9
	2月末	9,671	△ 0.8	37.2	0.0	—	59.1
	(期末) 2017年3月15日	9,859	1.2	37.3	0.0	—	58.6
第40期	(期首) 2017年3月15日	9,809	—	37.3	0.0	—	58.6
	3月末	9,773	△ 0.4	37.9	0.0	—	57.8
	4月末	9,830	0.2	38.6	0.0	—	58.2
	5月末	10,044	2.4	39.3	0.0	—	57.8
	(期末) 2017年6月15日	10,014	2.1	38.4	0.0	—	58.0

(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

(2016. 12. 16 ~ 2017. 6. 15)

■アジア株式市況

アジア株式市況は上昇しました。

アジア株式市況は、第39期首より、米国の利上げに対する懸念などから下落基調で始まりまし
た。その後は、中国の好調なPPI（生産者物価指数）の発表や、アジア各国のインターネット関
連企業の堅調な決算、米中関係の改善見込み、フランス大統領選挙でのマクロン氏の勝利を受けた
EU（欧州連合）情勢に対する懸念の後退、韓国大統領選挙での文氏の勝利を受けた景気刺激策へ
の期待の高まりなどから上昇し、第40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。

インド株式市況は、第39期首より、RBI（インド準備銀行）が政策金利を据え置いたことや高
額紙幣の回収による消費悪化懸念などから、下落基調で始まりまし。その後は、企業の良好な決
算発表や地方経済の活性化策が盛り込まれた政府予算案の発表、地方議会選挙での与党の勝利、
GST（物品・サービス税）の導入による財政の健全化に対する期待などから上昇し、第40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。

アジアリート市況は、中国の景気見通しの改善などが好感され上昇しました。米国に追随した金
融政策を採用している香港市場は、2017年3月以降の米国の長期金利低下などが支援材料となり、
力強く上昇しました。またシンガポール市場も、相対的な出遅れ感や、世界的に国債利回りが低水
準で推移する中での利回り面での魅力が支援材料となり、ホテル／リゾートセクターや産業施設セ
クターの主要銘柄を中心にほぼ全面高となる展開でした。

■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。

アジア・ハイ・イールド債券市況は、中国における金融引き締め懸念が意識される展開となりま
したが、総じて堅調に推移しました。ムーディーズが中国の長期国債格付けを引き下げましたが、
事前に予想されており、影響は限定的でした。一方、スタンダード・アンド・プアーズがインドネ
シアの長期国債格付けを引き上げたことは、事前に予想されてはいたものの、市場ではポジティブ
に解釈されました。市場インデックスに占める割合の大きな発行体の信用力が悪化したことよ
り、債務不履行に陥る可能性が意識されて調整する局面があったものの、当作成期間を通してみる

と、アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッドは縮小し、トータル・リターンはプラスとなりました。

■為替相場

米ドル円為替相場は下落しました。

世界的な景気見通しの改善などを好感して米ドルが買われる局面もありましたが、フランス大統領選挙など欧州の政治情勢や、米国のトランプ大統領とロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑などから、市場のリスク回避姿勢が強まったことで米ドルは下落しました。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

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（社会基盤）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

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－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。

ポートフォリオについて

(2016. 12. 16 ~ 2017. 6. 15)

■当ファンド

アジア地域の株式、リートおよびハイ・イールド債に40%、20%、40%をめどに投資するとの運用方針に基づき、「ダイワ・アジア株マザーファンド」の受益証券、「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券、「ダイワ・アジアリート・マザーファンド」の受益証券、「フィデリティ・ファンズ－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、インターネットやスマートフォン関連の消費拡大が見込まれた中国、半導体の需要拡大を背景に関連メーカーの業績拡大が見込まれた韓国、安定的な経済環境で企業の堅調な利益成長が見込まれたシンガポールを高位組み入れとしました。個別銘柄では、業績拡大が見込まれた韓国の大手半導体メーカーや、ゲーム収入やモバイル広告収入の増加が見込まれた中国のインターネット銘柄などを高位組み入れとしました。

■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、金融緩和政策からの恩恵を享受することが期待された金融セクターや、インフラ投資の拡大などから受注増加が見込まれた資本財・サービスセクターを高位組み入れとしました。

■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ともに、ボラティリティの高い市場の動きやファンドの資金フローに備えたポジションをとりました。業種別には、不動産、公益、銀行・証券セクターの上位組み入れを維持しました。

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39期および第40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39期	第40期
		2016年12月16日 ～2017年3月15日	2017年3月16日 ～2017年6月15日
当期分配金（税込み）	(円)	50	50
対基準価額比率	(%)	0.51	0.50
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)	1,054	1,083

(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39期	第40期
(a) 経費控除後の配当等収益	69.63円	78.67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	37.78	38.91
(d) 分配準備積立金	997.53	1,016.02
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,104.94	1,133.62
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,054.94	1,083.62

(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。個別銘柄では、スマートフォン分野などでの業績拡大が見込まれる韓国や台湾の情報技術関連銘柄に注目しています。

■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ないます。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の改善が見込まれる資本財・サービスセクターや素材セクター、銀行業の融資残高の増加による恩恵が見込まれる金融セクターなどに注目しています。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や、安定した配当成長が期待されるヘルスケア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

各地域の金融市場に不確実性はあるものの、アジア・ハイ・イールド債券市場については、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が支援材料として期待されます。引き続き、個別の銘柄選択を重視し、選択的に信用リスクをとることで、中長期的に安定的な高水準の金利収入と値上がり益を追求する運用を行なっていく方針です。また、流動性リスクを適切に管理していくことにも引き続き注力していきます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第39期～第40期 (2016. 12. 16～2017. 6. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0. 689%	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9,746円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0. 329)	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)	(32)	(0. 329)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	27	0. 278	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)	(25)	(0. 257)	
(先 物)	(0)	(0. 000)	
(投資信託証券)	(2)	(0. 021)	
有 価 証 券 取 引 税	11	0. 111	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)	(10)	(0. 107)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 005)	
そ の 他 費 用	7	0. 067	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. 047)	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	112	1. 146	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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12月16日から2017年6月15日まで)

決算期	第 39 期 ～ 第 40 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	(—)	(—)	(242.861)	(2,053)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併による増減分で、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12月16日から2017年6月15日まで)

決算期	第 39 期 ～ 第 40 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・インド株マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	38,281	60,000
ダイワ・アジア株マザーファンド	—	—	251,639	310,000
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	—	—	76,872	150,000

(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12月16日から2017年6月15日まで)

項 目	第 39 期 ～ 第 40 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	3,848,553千円	7,262,643千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,350,402千円	2,690,678千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.63	2.69

(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12月16日から2017年6月15日まで)

銘柄	第 39 期 ～ 第 40 期			
	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
FIDELITY-ASIA HI YL-AMUSD (ルクセンブルグ)			242.861	234,196
				964

(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39期～第40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 40 期 末			比率
	口 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-AMUSD	2,949.125	25,220	2,767,239	38.4

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第38期末	第 40 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	85,469	47,188	80,885
ダイワ・アジア株マザーファンド	2,464,464	2,212,825	2,822,901
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	800,260	723,387	1,494,664

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年6月15日現在

項 目	第 40 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	2,767,239	38.0
ダイワ・インド株マザーファンド	80,885	1.1
ダイワ・アジア株マザーファンド	2,822,901	38.7
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	1,494,664	20.5
コール・ローン等、その他	120,757	1.7
投資信託財産総額	7,286,446	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=109.72円、1香港ドル=14.07円、1シンガポール・ドル=79.70円、1台湾ドル=3.63円、1フィリピン・ペソ=2.22円、1インド・ルピー=1.72円、100インドネシア・ルピア=0.83円、100韓国ウォン=9.80円、1マレーシア・リンギット=25.80円、1タイ・バーツ=3.24円です。

(注3) 第40期末における外貨建純資産(2,781,531千円)の投資信託財産総額(7,286,446千円)に対する比率は、38.2%です。

ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第40期末における外貨建純資産(2,648,225千円)の投資信託財産総額(2,657,960千円)に対する比率は、99.6%です。

ダイワ・アジア株マザーファンドにおいて、第40期末における外貨建純資産(2,796,344千円)の投資信託財産総額(2,836,594千円)に対する比率は、98.6%です。

ダイワ・アジアリート・マザーファンドにおいて、第40期末における外貨建純資産(1,474,017千円)の投資信託財産総額(1,505,738千円)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

(2017年3月15日)、(2017年6月15日)現在

項 目	第39期末	第40期末
(A)資産	7,524,281,591円	7,286,446,968円
コール・ローン等	84,484,506	119,052,222
投資信託証券(評価額)	2,961,539,149	2,767,239,220
ダイワ・インド株マザーファンド(評価額)	77,430,881	80,885,046
ダイワ・アジア株マザーファンド(評価額)	2,898,247,056	2,822,901,130
ダイワ・アジアリート・マザーファンド(評価額)	1,440,781,010	1,494,664,264
未収入金	60,000,000	—
その他未収収益	1,798,989	1,705,086
(B)負債	71,233,545	72,596,597
未払収益分配金	37,989,127	36,199,702
未払解約金	7,487,906	10,574,685
未払信託報酬	25,606,521	25,522,716
その他未払費用	149,991	299,494
(C)純資産総額(A-B)	7,453,048,046	7,213,850,371
元本	7,597,825,416	7,239,940,568
次期繰越損益金	△ 144,777,370	△ 26,090,197
(D)受益権総口数	7,597,825,416口	7,239,940,568口
1万口当り基準価額(C/D)	9,809円	9,964円

* 第38期末における元本額は8,046,266,421円、当作成期間(第39期～第40期)中における追加設定元本額は19,218,576円、同解約元本額は825,544,429円です。

* 第40期末の計算口数当りの純資産額は9,964円です。

* 第40期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は26,090,197円です。

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

■損益の状況

第39期 自2016年12月16日 至2017年 3月15日
 第40期 自2017年 3月16日 至2017年 6月15日

項 目	第39期	第40期
(A) 配当等収益	42,015,901円	39,379,253円
受取配当金	39,837,202	37,319,369
その他収益金	2,187,066	2,072,468
支払利息	△ 8,367	△ 12,584
(B) 有価証券売買損益	71,118,614	134,463,312
売買益	148,930,206	267,906,773
売買損	△ 77,811,592	△ 133,443,461
(C) 信託報酬等	△ 25,861,437	△ 25,773,495
(D) 当期損益金 (A + B + C)	87,273,078	148,069,070
(E) 前期繰越損益金	△ 43,954,427	5,072,807
(F) 追加信託差損益金	△ 150,106,894	△ 143,032,372
(配当等相当額)	(28,705,497)	(28,177,765)
(売買損益相当額)	(△ 178,812,391)	(△ 171,210,137)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 106,788,243	10,109,505
(H) 収益分配金	△ 37,989,127	△ 36,199,702
次期繰越損益金 (G + H)	△ 144,777,370	△ 26,090,197
追加信託差損益金	△ 150,106,894	△ 143,032,372
(配当等相当額)	(28,705,497)	(28,177,765)
(売買損益相当額)	(△ 178,812,391)	(△ 171,210,137)
分配準備積立金	772,825,438	756,359,620
繰越損益金	△ 767,495,914	△ 639,417,445

- (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39期	第40期
(a) 経費控除後の配当等収益	52,907,792円	56,959,880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	28,705,497	28,177,765
(d) 分配準備積立金	757,906,773	735,599,442
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	839,520,062	820,737,087
(f) 分配金	37,989,127	36,199,702
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	801,530,935	784,537,385
(h) 受益権総口数	7,597,825,416口	7,239,940,568口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第39期	第40期
	50円	50円
(単 価)	(9,809円)	(9,964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（2016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40期の決算日（2017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

（2016年12月16日から2017年6月15日まで）

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	99	312,118	3,152	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	74	249,806	3,375
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	6.7	214,952	32,082	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	235	170,916	727
SK HYNIX INC (韓国)	35.3	171,557	4,859	SK HYNIX INC (韓国)	29	138,306	4,769
ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)	113	145,752	1,289	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)	1,510	132,249	87
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	11.2	125,145	11,173	ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)	80	118,975	1,487
AIA GROUP LTD (香港)	140	106,614	761	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE (香港)	600	113,070	188
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.51	100,088	196,252	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	3.4	110,609	32,532
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE (香港)	600	96,802	161	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	33.5	104,797	3,128
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)	1,010	93,359	92	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	167	97,227	582
ZTE CORP-H (中国)	460	90,662	197	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.51	91,726	179,856

(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、2017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（2,212,825千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	株 数	2017年6月15日現在		業 種 等
		評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	88	1,202	131,959	情報技術
JD.COM INC-ADR	100	384	42,132	一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR	33	972	106,729	情報技術
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	221 3 銘柄	2,559 <9.9%>	
	百株	千香港ドル	千円	
(香港)				
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	1,410	733	10,316	その他
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	2,500	3,100	43,617	資本財・サービス
TEXWINCA HOLDINGS LTD	140	60	847	一般消費財・サービス
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	330	3,725	52,420	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	400	11,096	156,120	情報技術
ZTE CORP-H	3,200	5,555	78,161	情報技術
DATANG INTL POWER GEN CO-H	15,000	3,975	55,928	公益事業
SITOUY GROUP HOLDINGS LTD	4,830	879	12,368	一般消費財・サービス

銘柄		2017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	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		2,300	2,622	36,891	ヘルスケア
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		1,250	2,568	36,142	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD		600	3,357	47,232	金融
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD		1,400	1,481	20,840	情報技術
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD		466.66	71	1,011	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		820	4,202	59,129	金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		340	3,299	46,426	情報技術
SUNNY OPTICAL TECH		500	3,292	46,325	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS		26,610	9,686	136,282	ヘルスケア
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		500	1,500	21,105	金融
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		1,700	4,216	59,319	金融
QINGDAO PORT INTERNATIONAL-H		1,500	675	9,497	資本財・サービス
香港ドル通貨計		株数、金額 65,796.66	66,096	929,983	
		銘柄数 < 比率 > 20銘柄		< 32.9% >	
		百株	千シンガポール・ドル	千円	
(シンガポール)					
MM2 ASIA LTD		17,000	1,020	81,294	一般消費財・サービス
HRNETGROUP LTD		1,895	170	13,592	その他
GENTING SINGAPORE PLC		3,700	431	34,354	一般消費財・サービス
CENTURION CORP LTD		6,200	288	22,977	一般消費財・サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING		1,500	565	45,070	資本財・サービス
シンガポール・ドル通貨計		株数、金額 30,295	2,475	197,289	
		銘柄数 < 比率 > 5銘柄		< 7.0% >	
		百株	千台湾ドル	千円	
(台湾)					
GENERAL INTERFACE SOLUTION		350	7,385	26,807	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD		1,800	10,764	39,073	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP		2,218.48	8,419	30,561	情報技術
ALL RING TECH CO LTD		1,200	7,560	27,442	情報技術
CHROMA ATE INC		1,260	11,466	41,621	情報技術
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD		120	1,734	6,294	一般消費財・サービス
INVENTEC CORP		4,700	11,092	40,263	情報技術
MERRY ELECTRONICS CO LTD		500	8,900	32,307	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD		300	9,795	35,555	一般消費財・サービス
BIZLINK HOLDING INC		800	17,320	62,871	資本財・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC		230	14,674	53,266	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		550	11,385	41,327	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		1,230	12,546	45,541	情報技術
台湾ドル通貨計		株数、金額 15,258.48	133,040	482,935	
		銘柄数 < 比率 > 13銘柄		< 17.1% >	
		百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)					
RFM CORPORATION		3,953	1,778	3,949	生活必需品
MEGAWORLD CORP		40,000	17,680	39,249	不動産
CONCEPCION INDUSTRIAL CORPOR		2,600	19,500	43,290	資本財・サービス
FILINVEST LAND INC		19,330	3,208	7,123	不動産
フィリピン・ペソ通貨計		株数、金額 65,883	42,167	93,612	
		銘柄数 < 比率 > 4銘柄		< 3.3% >	
		百株	千インドネシア・ルピア	千円	
(インドネシア)					
LINK NET TBK PT		11,300	6,102,000	50,646	電気通信サービス
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT		333.33	477,495	3,963	生活必需品

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘柄	2017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	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER TIPHONE MOBILE INDONESIA TBK	百株 2,087 6,756	千インドネシア・ルピア 507,141 797,208	千円 4,209 6,616	公益事業 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 >	20,476.33 4 銘柄	7,883,844 <2.3%>	65,435
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	63	373,590	36,611	情報技術
WONIK IPS CO LTD	120	361,200	35,397	情報技術
E-MART INC	15.5	367,350	36,000	生活必需品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	60	304,200	29,811	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	10	2,268,000	222,264	情報技術
HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP	205	535,050	52,434	素材
HANA FINANCIAL GROUP	200	861,000	84,378	金融
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	673.5 7 銘柄	5,070,390 <17.6%>	496,898
(マレーシア)	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
ECONPILE HOLDINGS BHD	4,100	1,016	26,233	資本財・サービス
UCHI TECHNOLOGIES BHD	728.2	139	3,588	情報技術
BRAHIM'S HOLDINGS BERHAD	1,471	95	2,466	一般消費財・サービス
INARI AMERTRON BHD	5,500	1,138	29,373	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 >	11,799.2 4 銘柄	2,390 <2.2%>	61,662
(タイ)	百株	千タイ・パーツ	千円	
M. C. S. STEEL PCL-FOREIGN	17,300	26,642	86,320	素材
タイ・パーツ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	17,300 1 銘柄	26,642 <3.1%>	86,320
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	227,703.17 61 銘柄	— <95.5%>	2,694,958

(注1) 邦貨換算金額は、2017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（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40期の決算日（2017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

（2016年12月16日から2017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
RBL BANK LTD (インド)	151	136,326	902	INFOSYS LTD (インド)	140	234,071	1,671
TATA MOTORS LTD (インド)	115	95,469	830	VEDANTA LTD (インド)	270	100,323	371
YES BANK LTD (インド)	31.5	84,690	2,688	SUN PHARMACEUTICAL INDUS (インド)	82,282	89,526	1,088
INDIAN OIL CORP LTD (インド)	135	84,440	625	UPL LTD (インド)	73.5	88,382	1,202
STATE BANK OF INDIA (インド)	185	83,788	452	CIPLA LTD (インド)	85	82,904	975
NATCO PHARMA LTD (インド)	50	83,068	1,661	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	32	77,886	2,433
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	30	68,374	2,279	ITC LTD (インド)	173.3	74,166	427
EICHER MOTORS LTD (インド)	1.6	66,985	41,866	TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	18	67,557	3,753
VAKRANGEE LTD (インド)	90	56,683	629	ICICI BANK LTD (インド)	131.2	62,232	474
FEDERAL BANK LTD (インド)	400	53,025	132	HINDUSTAN ZINC LTD (インド)	122	61,308	502

(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、2017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（1,549,955千口）の内容です。

(1)外国株式

銘柄	2017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)				
NBCC INDIA LTD	750	14,906	25,638	資本財・サービス
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	150	16,410	28,226	金融
DR LAL PATHLABS LTD	20.1	1,807	3,109	ヘルスケア
MAX INDIA LTD-NEW SPUN OFF	210	3,255	5,598	ヘルスケア
KEC INTERNATIONAL LTD	800	20,640	35,500	資本財・サービス
JK LAKSHMI CEMENT LTD	186.38	8,989	15,461	素材
AARTI INDUSTRIES LIMITED	136.64	11,975	20,598	素材
CEAT LTD	185	34,380	59,134	一般消費財・サービス
VAKRANGEE LTD	1,440	62,740	107,914	情報技術
ESCORTS LTD	450	32,265	55,495	資本財・サービス
RBL BANK LTD	1,510	78,233	134,560	金融
PNC INFRA TECH LTD	1,100	16,318	28,067	資本財・サービス
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD	250.81	22,310	38,374	一般消費財・サービス
AXIS BANK LTD	360	18,342	31,548	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	55	40,430	69,540	一般消費財・サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	195	20,921	35,985	生活必需品
FEDERAL BANK LTD	3,370	39,193	67,412	金融
BANK OF BARODA	1,400	24,192	41,610	金融
NESTLE INDIA LTD	29.5	19,718	33,916	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	150	8,200	14,104	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	1,896	53,884	92,681	金融
INDIAN OIL CORP LTD	1,706	71,771	123,446	エネルギー

ダイワ・インド株マザーファンド

銘 柄	2017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	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	148.12	17,007	29,252	資本財・サービス
TITAN CO LTD	250	13,047	22,441	一般消費財・サービス
WELSPUN CORP LTD	1,703.16	16,937	29,133	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	200	19,361	33,300	金融
GE T&D INDIA LTD	198.3	6,637	11,415	資本財・サービス
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	55	19,874	34,184	生活必需品
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	144.02	8,579	14,757	金融
YES BANK LTD	315	45,643	78,506	金融
ALLCARGO LOGISTICS LTD	869.02	15,155	26,067	資本財・サービス
MAX VENTURES & INDUSTRIES LTD	42	389	669	素材
ADANI ENTERPRISES LTD	200	2,625	4,515	資本財・サービス
ADANI POWER LTD	371.92	1,030	1,771	公益事業
ADANI TRANSMISSION LTD	200	2,260	3,887	公益事業
COX AND KINGS LTD	86.09	2,289	3,938	一般消費財・サービス
SADBHAV ENGINEERING LTD	272.38	8,329	14,326	資本財・サービス
J. KUMAR INFRAPROJECTS LTD	500	14,482	24,909	資本財・サービス
INDUSIND BANK LTD	280.4	42,062	72,348	金融
MANAPPURAM FINANCE LTD	1,600	15,128	26,020	金融
INSECTICIDES INDIA LTD	263.9	17,788	30,595	素材
BAJAJ CORP LTD	249.36	9,355	16,092	生活必需品
NATCO PHARMA LTD	500	50,182	86,313	ヘルスケア
PIDILITE INDUSTRIES LTD	210	17,031	29,293	素材
EICHER MOTORS LTD	14.4	41,831	71,949	資本財・サービス
ARVIND SMARTSPACES LTD	50	631	1,085	不動産
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	993.77	14,673	25,237	資本財・サービス
PI INDUSTRIES LTD	196.57	16,376	28,167	素材
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	200	23,217	39,933	金融
VA TECH WABAG LTD	250.96	17,168	29,529	公益事業
KNR CONSTRUCTIONS LTD	2,213.6	46,452	79,898	資本財・サービス
GRASIM INDUSTRIES LTD	250	27,917	48,018	素材
LARSEN & TOUBRO LTD	268.6	47,393	81,516	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD	632	28,563	49,128	一般消費財・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	300	49,533	85,196	金融
ICICI BANK LTD	888	28,331	48,730	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	500	67,875	116,745	エネルギー
ITC LTD	1,417	42,488	73,080	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	180	25,293	43,504	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD	68.7	26,030	44,772	一般消費財・サービス
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額	33,432.7	1,469,862	2,528,163
	銘柄数 < 比率 >	60 銘柄		<95.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017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	2017年6月15日現在	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	84	—

(注1) 外貨建の評価額は、2017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（2016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40期の決算日（2017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

(2016年12月16日から2017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
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI (シンガポール)	860	70,736	82	FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	629	101,885	161
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	374	43,196	115	CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	612	95,056	155
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST (香港)	350	24,536	70	LINK REIT (香港)	92	73,590	799
FORTUNE REIT (シンガポール)	181	23,038	127	MAPLE TREE GREATER CHINA COMM (シンガポール)	263	21,871	83
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	97	19,762	203	FORTUNE REIT (シンガポール)	118	15,490	131
KEPPEL DC REIT (シンガポール)	140	13,412	95	CAPITALAND MALAYSIA MALL TRU (マレーシア)	345	13,651	39
FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	80	13,067	163	CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	107	12,752	119
PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	65	12,811	197	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	55	10,727	195
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T (マレーシア)	240	10,923	45	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	85	10,249	120
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	25	3,897	155	PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	46	9,377	203

(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、2017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（723,455千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	2017年6月15日現在			比 率
	口 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
不動産ファンド (香港)	千口	千香港ドル	千円	%
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	871	4,520	63,603	4.3
FORTUNE REIT	911	8,681	122,153	8.2
LINK REIT	371	23,595	331,990	22.2
香港ドル通貨計	口数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,153 3銘柄	36,797 517,746	<34.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	1,157.221	1,463	116,671	7.8
MAPLE TREE GREATER CHINA COMM	659	715	56,986	3.8
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	860	903	71,969	4.8
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	119.1	195	15,567	1.0

ダイワ・アジアリート・マザーファンド

フ ァ ン ド 名	2017年6月15日現在			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	千口 733.004	千シンガポール・ドル 1,979	千円 157,735	% 10.6
CAPITALAND MALL TRUST	652.8	1,263	100,674	6.7
SUNTEC REIT	268.3	496	39,559	2.6
CDL HOSPITALITY TRUSTS	441.6	713	56,840	3.8
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	793.6	1,253	99,934	6.7
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	536	1,409	112,351	7.5
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	444	188	15,039	1.0
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	6,664.625 11 銘柄	10,581 843,330	<56.4%>
(マレーシア)	千口	千マレーシア・リンギット	千円	%
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	240	420	10,836	0.7
CAPITALAND MALAYSIA MALL TRU	230	354	9,138	0.6
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	781.1	1,366	35,266	2.4
マレーシア・リンギット通貨計	□ 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	1,251.1 3 銘柄	2,141 55,241	<3.7%>
合 計	□ 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	10,068.725 17 銘柄	— 1,416,318	<94.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2017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DR（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*…DR（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

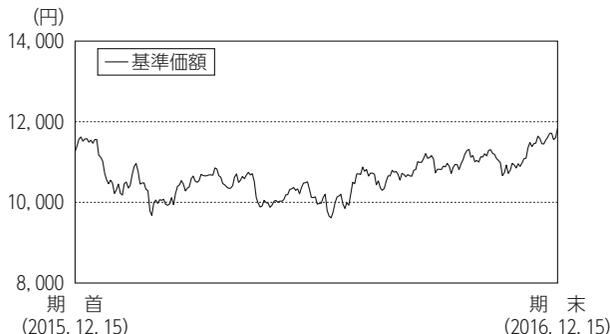
大和投資信託

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



【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国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。

◆ポートフォリオについて

アジア経済の成長から恩恵を享受する銘柄の中から、高い利益成長が見込まれる企業を精査・選別し、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。

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 %	騰落率 %	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、知的財産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。

《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
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	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
香港	320	3,196	320	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。

ダイワ・アジア株マザーファンド

■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 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
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	株 数	金 額	期 末		業 種 等		
			株 数	株 数			
						評 価	額
株 数、金 額	株 数	株 数	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
SITOU 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

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	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%>	

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘柄	株数	首 株数	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)							
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	—	—	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	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)							
MEDY-TOX INC	12.2	—	百株	百株	千韓国ウォン	千円	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	—	50	580,000	57,884	金融
LG DISPLAY CO LTD	—	105	—	105	318,150	31,751	情報技術
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	180	—	180	855,900	85,418	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	12	10	—	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	—	335	1,122,250	112,000	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	850	656.79	—	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)							
ECONPILE HOLDINGS BHD	—	4,100	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	資本財・サービス
UCHI TECHNOLOGIES BHD	662	728.2	—	728.2	758	20,024	情報技術
BRAHIM'S HOLDINGS BERHAD	1,471	1,471	—	1,471	131	3,460	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)							
M. C. S. STEEL PCL-FOREIGN	—	18,500	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	素材
RS PCL-FOREIGN SHS	5,000	—	—	—	34,040	111,991	一般消費財・サービス
タイ・バーツ通貨計	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。

■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
株式	2,793,239 千円	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。

■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。

■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。

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

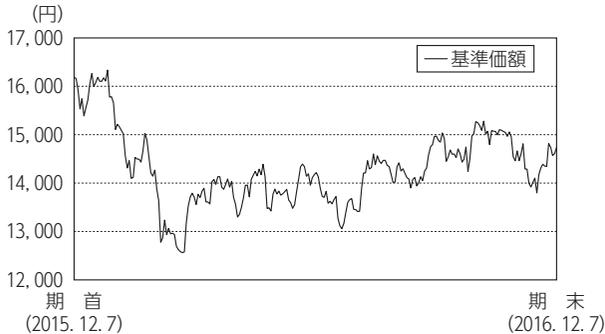
大和投資信託

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



《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思わ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。

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 %	騰落率 %	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。

ダイワ・インド株マザーファンド

《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まいります。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。

■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。

(2)先物取引の種類別取引状況

(2015年12月8日から2016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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	851	847	—	—

(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

(2015年12月8日から2016年12月7日まで)

銘 柄	当 付			期 売 付			
	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。

■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)					
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

ダイワ・インド株マザーファンド

銘柄	株数	当株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
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 銘柄数<比率>	34,511.36 55銘柄	30,770.74 58銘柄	1,400,365	2,366,617 <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	百万円	百万円
SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	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。

■投資信託財産の構成

2016年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,366,617 千円	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SMA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（上場予定を含みません。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みません。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、コーペン&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

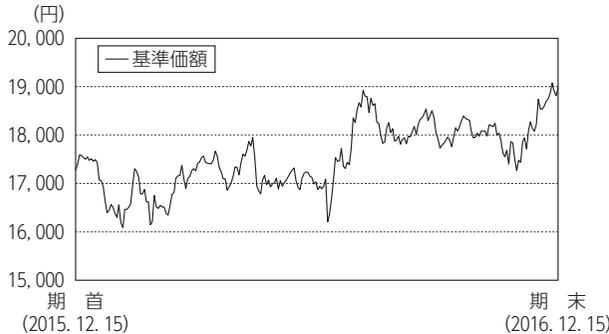
大和投資信託

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



《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。

◆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。

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	%		%	%
(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。

(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。

ダイワ・アジアリート・マザーファンド

◆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掲掲の「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

(2015年12月16日から2016年12月15日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	買 付	買 付	平均単価		売 付	売 付	平均単価
	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
MAPLE TREE 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) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況 投資信託証券

(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、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は四捨五入してあります。

■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	□ 数	当 期 末		比 率	
		評 価 額			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	千口	千香港ドル	千円	%	
(香港)					
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	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git	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git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
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、同解約元本額は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－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」の状況は次の通りです。

（注）2017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
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-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－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－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－アジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）

	契約額等 (米ドル)	未実現（損）益 (米ドル)	純資産 比率（%）	
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

国名	地域別 国コード	純資産比率（％）
ケイマン諸島	KY	27.99
バージン諸島（英領）	VG	11.04
シンガポール	SG	10.48
インド	IN	6.77
香港	HK	6.04
アイルランド	IE	5.52
オランダ	NL	5.48
イギリス	GB	5.39
スリランカ	LK	3.60
中国	CN	3.02
バミューダ	BM	2.88
アメリカ合衆国	US	2.18
ルクセンブルグ	LU	1.99
インドネシア	ID	1.38
バングラデシュ	BD	0.97
タイ	TH	0.71
韓国	KR	0.64
マレーシア	MY	0.34
ベトナム	VN	0.29
オーストラリア	AU	0.00
現金その他純資産		3.29