

★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43期（決算日 2018年3月15日）

第44期（決算日 2018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44期の決算を行ないました。

ここに、第43期・第44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
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
41期末(2017年9月15日)	10,349	50	4.4	39.2	0.0	—	58.3	7,096
42期末(2017年12月15日)	10,657	150	4.4	37.7	0.0	—	58.8	6,876
43期末(2018年3月15日)	10,270	50	△ 3.2	37.8	0.0	—	58.4	6,306
44期末(2018年6月15日)	10,277	50	0.6	36.4	0.0	0.4	59.1	6,170

(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。

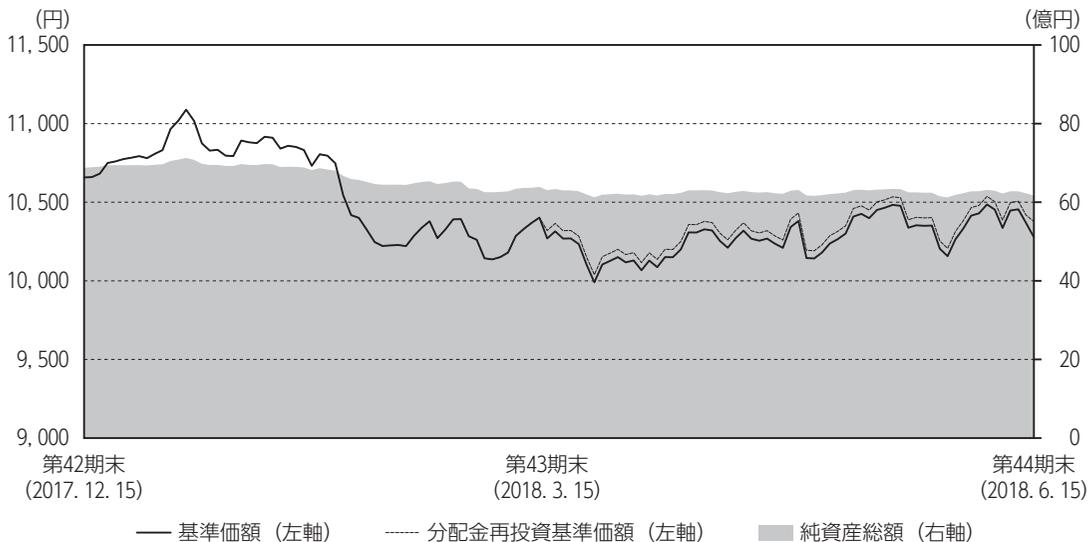
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(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43期首：10,657円

第44期末：10,277円 (既払分配金100円)

騰落率：△2.6% (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と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・アジア株マザーファンド	△0.4%	37.7%
ダイワ・インド株マザーファンド	△5.5%	1.2%
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	△1.9%	19.6%
フィデリティ・ファンズ・アジアン・ハイ・イールド・ファンド	△3.8%	39.8%

■ 基準価額の主な変動要因

アジア・ハイ・イールド債券市場が下落したことや投資対象通貨が総じて対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		円	騰 落 率 %				
第43期	(期首) 2017年12月15日	10,657	—	37.7	0.0	—	58.8
	12月末	10,832	1.6	37.6	0.0	—	58.9
	2018年1月末	10,732	0.7	37.1	0.0	—	57.9
	2月末	10,393	△ 2.5	38.0	0.0	—	58.2
	(期末) 2018年3月15日	10,320	△ 3.2	37.8	0.0	—	58.4
第44期	(期首) 2018年3月15日	10,270	—	37.8	0.0	—	58.4
	3月末	10,118	△ 1.5	36.0	0.0	—	59.2
	4月末	10,210	△ 0.6	36.0	0.0	—	59.9
	5月末	10,157	△ 1.1	37.2	0.0	0.4	59.2
	(期末) 2018年6月15日	10,327	0.6	36.4	0.0	0.4	59.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017. 12. 16 ~ 2018. 6. 15)

■アジア株式市況

アジア株式市況は上昇しました。

世界景気への強気な見方や米国の税制改革の進展を受けた投資家心理の改善などを背景に、アジア株式市況は第43期首から2018年1月下旬にかけて上昇しました。しかし2月上旬にかけては、米国金利の上昇や中国での金融規制強化の発表などを背景に、大きく下落しました。3月中旬にかけては、中国の全国人民代表大会（全人代）への政策期待や米朝首脳会談が実現する可能性の高まりを背景に上昇しましたが、第44期末にかけては、米中貿易摩擦の懸念などにより、一進一退の展開となりました。

■インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

モディ首相主導による構造改革進展への期待などを背景に、インド株式市況は上昇して始まりました。その後も、良好な企業業績の発表などを好感して続伸しました。2018年2月には、長期保有の株式に対するキャピタルゲイン課税導入の発表や国営銀行の不祥事などをを受けた投資家心理の悪化から下落に転じ、その後も米中貿易摩擦の懸念などをを受けて続落しました。しかし4月には、良好なモンスーン期の降雨量見通しや1-3月期決算発表などを支援材料に上昇しました。その後は、今後の政局への不透明感や原油価格の上昇を嫌気して下落しました。第44期末にかけては、原油価格の反落を好感して堅調に推移しました。

■アジアリート市況

アジアリート市況は、国別でまちまちの展開となりました。

米国に追随した金融政策を採用している香港市場は、米国長期金利の上昇の影響を受けて下落する局面もありましたが、2018年2月中旬以降は、好調な個人消費や主要リーートの好業績などを受けて、商業施設リート中心に堅調に推移しました。一方でシンガポール市場は、主要リートによる増資が相次いだことなどを受けて、相対的に低調なパフォーマンスとなりました。

■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下落しました。

第43期首から2018年1月末までは、アジア市場の相対的な投資妙味の高さが市場を下支えし、堅調に推移しました。2月以降は、米国における利上げの加速観測や米中通商協議の長期化懸念、株式市場の調整などを受けてリスク資産が軟調となり、その流れを受けてアジア・ハイ・イールド市況も軟調な推移となりました。

■為替相場

米ドルは対円で下落しました。

第43期首より、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などから米ドルが下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。しかし2018年4月以降は、米国金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルは上昇傾向となりました。また、香港ドルは米ドルペッグ制（米ドルに連動させる為替政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなり、対円で下落しました。その他のアジア通貨についても、総じて対円で下落基調となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ・アジア株マザーファンド

当ファンドでは、アジア経済の成長から恩恵を享受することをめざし、高い利益成長が期待される企業の株式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、スマートフォンや自動車分野などで業績拡大が見込まれる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、中期的に所得水準の上昇による自動車の普及など消費拡大が期待できることから、一般消費財・サービスセクターに注目しています。また、インフラ（社会基盤）投資など政府支出の増加に加え、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターにも注目

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、クラウドなどインターネットの利用拡大の恩恵を受けるデータセンター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

米国を除く世界各国の中央銀行が緩和的な政策を維持していることは、アジア・ハイ・イールド債券市場にとって支援材料です。また、相対的に高い経済成長率を背景に個別企業の信用ファンダメンタルズに回復の余地があることも、ミクロの側面からの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。

ポートフォリオについて

(2017. 12. 16 ~ 2018. 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

アジアの経済成長から恩恵を享受する銘柄から、高い利益成長が見込まれる企業に分散投資を行ないました。国別では、堅調なマクロ経済や企業業績が好感された中国を組入高位としました。セクター別では、個人や企業のインターネットサービスへの需要拡大、政府による先進製造業への政

策的支援などから高い成長が見込まれる情報技術セクターや、不良債権問題の改善および金利上昇を背景に企業業績回復が期待される金融セクター、中間所得層の拡大から堅調な成長が見込まれる教育やエンターテインメント産業などを中心に一般消費財・サービスセクターを組入高位としました。

■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、物価の安定や所得水準の向上等を背景とした民間消費の拡大が見込まれた一般消費財・サービスセクター、中長期的に貸出残高の増加などを通じた業績の拡大が見込まれた金融セクターなど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情報技術銘柄や新規プロダクトへの期待が高まったエンジニアリング銘柄などを買い付けました。一方で、割高感が台頭した建設銘柄などを売却しました。

■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。大型の商業施設を保有するリートや、データセンターを保有するリートなどへの投資を継続しました。

■フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド

主として活動の大半がアジアで営まれている発行体が発行する高利回り事業債（ハイ・イールド債券）に投資を行ない、高水準の利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、第44期末時点で、不動産、素材、公益セクターが上位組み入れとなりました。

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43期および第44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43期	第44期
		2017年12月16日 ～2018年3月15日	2018年3月16日 ～2018年6月15日
当期分配金（税込み）	(円)	50	50
対基準価額比率	(%)	0.48	0.48
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)	1,079	1,109

(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43期	第44期
(a) 経費控除後の配当等収益	51.76円	80.47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	46.33	47.48
(d) 分配準備積立金	1,031.26	1,031.89
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,129.37	1,159.84
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,079.37	1,109.84

(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いません。

■ダイワ・アジア株マザーファンド

当ファンドでは、アジアの経済成長から恩恵を享受することをめざし、高い利益成長性が期待される企業を中心としたポートフォリオを構築します。国別配分については、各国のファンダメンタルズや政治・社会情勢等を勘案して決定します。また、企業の財務内容や潜在成長力、セクター内の競争力、株価バリュエーション等に加え、セクターおよび銘柄の分散を勘案して個別銘柄を選定します。

■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ってまいります。セクターでは、中期的に所得水準の上昇による自動車の普及など消費拡大が期待できることから、一般消費財・サービスセクターに注目しています。また、インフラ投資など政府支出の増加に加え、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターにも注目しています。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、好調な利益成長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、クラウドなどインターネットの利用拡大の恩恵を受けるデータセンター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

米国は2018年内の利上げ回数の引き上げ、欧州は量的緩和の解除に向けた動きとなっていますが、世界全体では緩和基調が急激に引き締まる状況とはなっていません。このような環境は、アジア・ハイ・イールド債券市場にとって支援材料となっています。また、相対的に高い経済成長率を背景とし、アジア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43期～第44期 (2017. 12. 16～2018. 6. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72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10, 434円です。
(投 信 会 社)	(34)	(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)	(34)	(0. 329)	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	21	0. 201	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(20)	(0. 189)	
(新株予約権証券)	(0)	(0. 000)	
(先 物)	(0)	(0. 000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 001)	
(投資信託証券)	(1)	(0. 012)	
有 価 証 券 取 引 税	10	0. 094	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(9)	(0. 091)	
(新株予約権証券)	(0)	(0. 000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0. 000)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 003)	
そ の 他 費 用	9	0. 087	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)	(8)	(0. 079)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	112	1. 072	

(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

(2017年12月16日から2018年6月15日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 44 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	64.843	549	156.732	1,311
	()	()	()	()

(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

(2017年12月16日から2018年6月15日まで)

決算期	第 43 期 ～ 第 44 期			
	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・アジア株マザーファンド	—	—	225,881	336,000
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	—	—	60,567	140,000

(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

(2017年12月16日から2018年6月15日まで)

項 目	第 43 期 ～ 第 44 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	2,349,573千円	4,860,807千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,829,004千円	2,322,687千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.83	2.09

(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

(2017年12月16日から2018年6月15日まで)

銘柄	第 43 期 買 付				第 44 期 売 付			
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価		
	千口	千円	円	千口	千円	円		
FIDELITY-ASIA HI YL-AMDUSD (ルクセンブルグ)	64.843	58,946	909	156.732	140,363	895		

(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43期～第44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 44 期 末			比率
	口数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) FIDELITY-ASIA HI YL-AMDUSD	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
	2,763.309	22,194	2,456,532	39.8

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第42期末	第 44 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	41,623	41,623	75,396
ダイワ・アジア株マザーファンド	1,839,301	1,613,419	2,323,484
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	586,450	525,882	1,210,634

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年6月15日現在

項 目	第 44 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	2,456,532	39.5
ダイワ・インド株マザーファンド	75,396	1.2
ダイワ・アジア株マザーファンド	2,323,484	37.3
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	1,210,634	19.5
コール・ローン等、その他	157,714	2.5
投資信託財産総額	6,223,762	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=110.68円、1香港ドル=14.10円、1シンガポール・ドル=82.20円、1台湾ドル=3.70円、1フィリピン・ペソ=2.08円、1インド・ルピー=1.65円、100インドネシア・ルピア=0.80円、100韓国ウォン=10.19円、1マレーシア・リングギット=27.78円、1タイ・バーツ=3.42円、100ペトナム・ドン=0.49円です。

(注3) 第44期末における外貨建純資産(2,472,641千円)の投資信託財産総額(6,223,762千円)に対する比率は、39.7%です。

ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第44期末における外貨建純資産(3,202,973千円)の投資信託財産総額(3,238,113千円)に対する比率は、98.9%です。

ダイワ・アジア株マザーファンドにおいて、第44期末における外貨建純資産(2,321,435千円)の投資信託財産総額(2,323,430千円)に対する比率は、99.9%です。

ダイワ・アジアリート・マザーファンドにおいて、第44期末における外貨建純資産(1,192,996千円)の投資信託財産総額(1,210,632千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年3月15日)、(2018年6月15日)現在

項 目	第43期末	第44期末
(A)資産	6,361,422,318円	6,223,762,228円
コール・ローン等	121,933,075	156,164,415
投資信託証券(評価額)	2,475,330,117	2,456,532,062
ダイワ・インド株マザーファンド(評価額)	73,719,442	75,396,871
ダイワ・アジア株マザーファンド(評価額)	2,429,884,851	2,323,484,825
ダイワ・アジアリート・マザーファンド(評価額)	1,259,010,974	1,210,634,298
その他未収収益	1,543,859	1,549,757
(B)負債	54,801,163	53,535,723
未払収益分配金	30,704,743	30,018,742
未払解約金	1,008,435	1,468,653
未払信託報酬	22,953,485	21,785,402
その他未払費用	134,500	262,926
(C)純資産総額(A-B)	6,306,621,155	6,170,226,505
元本	6,140,948,678	6,003,748,455
次期繰越損益金	165,672,477	166,478,050
(D)受益権総口数	6,140,948,678口	6,003,748,455口
1万口当り基準価額(C/D)	10,270円	10,277円

*第42期末における元本額は6,452,877,232円、当作成期間(第43期~第44期)中における追加設定元本額は30,134,611円、同解約元本額は479,263,388円です。

*第44期末の計算口数当りの純資産額は10,277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43期 自 2017年12月16日 至 2018年 3月15日
 第44期 自 2018年 3月16日 至 2018年 6月15日

項 目	第43期	第44期
(A) 配当等収益	37,981,137円	42,347,612円
受取配当金	36,107,972	40,473,398
受取利息	—	1,443
その他収益金	1,880,989	1,883,208
支払利息	△ 7,824	△ 10,437
(B) 有価証券売買損益	△ 221,598,194	14,190,162
売買益	34,676,388	152,052,325
売買損	△ 256,274,582	△ 137,862,163
(C) 信託報酬等	△ 23,221,521	△ 22,013,606
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 206,838,578	34,524,168
(E) 前期繰越損益金	521,777,789	277,577,460
(F) 追加信託差損益金	△ 118,561,991	△ 115,604,836
(配当等相当額)	(28,455,167)	(28,506,065)
(売買損益相当額)	(△ 147,017,158)	(△ 144,110,901)
(G) 合計 (D+E+F)	196,377,220	196,496,792
(H) 収益分配金	△ 30,704,743	△ 30,018,742
次期繰越損益金 (G+H)	165,672,477	166,478,050
追加信託差損益金	△ 118,561,991	△ 115,604,836
(配当等相当額)	(28,455,167)	(28,506,065)
(売買損益相当額)	(△ 147,017,158)	(△ 144,110,901)
分配準備積立金	634,381,631	637,819,916
繰越損益金	△ 350,147,163	△ 355,737,030

(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せん。

(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43期	第44期
(a) 経費控除後の配当等収益	31,790,513円	48,314,769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	28,455,167	28,506,065
(d) 分配準備積立金	633,295,861	619,523,889
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	693,541,541	696,344,723
(f) 分配金	30,704,743	30,018,742
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	662,836,798	666,325,981
(h) 受益権総口数	6,140,948,678口	6,003,748,455口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第43期	第44期
	50円	50円
(単 価)	(10, 270円)	(10, 277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（2017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44期の決算日（2018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15～18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

（2017年12月16日から2018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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	85	80,581	948	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	24.1	139,420	5,785
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	545	67,781	124	CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)	324	108,577	335
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	669	67,707	101	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	4.4	87,917	19,981
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)	46	63,306	1,376	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	7.55	75,787	10,038
AUTOHOME INC-ADR (ケイマン諸島)	6.9	61,499	8,913	PC PARTNER GROUP LTD (ケイマン諸島)	760	69,858	91
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H (中国)	748	56,792	75	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)	67	62,520	933
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (ケイマン諸島)	63.5	56,136	884	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	669	62,313	93
COM2US CORP (韓国)	2.6	48,501	18,654	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS (ケイマン諸島)	1,563.5	60,428	38
POSCO DAEWOO CORP (韓国)	20.795	48,418	2,328	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	45	53,312	1,184
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H (中国)	579	47,812	82	MEDIATEK INC (台湾)	39	47,174	1,209

(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、2018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（1,613,419千円）の内容です。

(1)外国株式

銘柄	株数	2018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)				
AUTOHOME INC-ADR	41	480	53,147	情報技術
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	46	478	52,944	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	32	674	74,681	情報技術
BAIDU INC - SPON ADR	8	216	23,963	情報技術
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	1,849	204,736	
	4銘柄		<8.8%>	
	百株	千香港ドル	千円	
(香港)				
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	440	2,853	40,232	一般消費財・サービス
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	1,410	—	—	ヘルスケア
CHINA GAS HOLDINGS LTD	856	2,841	40,071	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,280	3,115	43,933	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	67	1,712	24,146	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	159	6,550	92,366	情報技術
ZTE CORP-H	610	902	12,729	情報技術

銘柄		2018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	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		520	2,574	36,293	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		4,220	3,321	46,828	金融
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H		475	1,617	22,804	情報技術
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL		1,820	2,573	36,286	一般消費財・サービス
3SBIO INC		850	1,650	23,274	ヘルスケア
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		1,140	2,804	39,542	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD		620	1,794	25,308	不動産
SINO BIOPHARMACEUTICAL		2,325	2,994	42,223	ヘルスケア
AIA GROUP LTD		530	3,717	52,423	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		635	5,486	77,358	ヘルスケア
TIMES CHINA HOLDINGS LTD		2,180	2,921	41,188	不動産
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		170.11	124	1,752	その他
HILONG HOLDING LTD		16,340	2,009	28,338	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		220	1,739	24,521	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO		1,480	2,388	33,680	不動産
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		460	4,489	63,303	一般消費財・サービス
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H		7,480	3,575	50,413	資本財・サービス
SUNNY OPTICAL TECH		131	2,170	30,606	情報技術
AGILE GROUP HOLDINGS LTD		1,520	2,386	33,648	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		5,790	2,576	36,329	素材
WYNN MACAU LTD		868	2,456	34,635	一般消費財・サービス
香港ドル通貨計	株数、金額	57,596.11	73,350	1,034,241	
	銘柄数<比率>	28銘柄		<44.5%>	
(シンガポール)		百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		93	250	20,602	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		251	693	56,965	金融
CAPITALAND LTD		800	271	22,292	不動産
MM2 ASIA LTD		6,000	279	22,933	一般消費財・サービス
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額	7,144	1,493	122,794	
	銘柄数<比率>	4銘柄		<5.3%>	
(台湾)		百株	千台湾ドル	千円	
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL T		280	5,936	21,963	資本財・サービス
TAIMED BIOLOGICS INC		200	5,960	22,052	ヘルスケア
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO		600	6,540	24,198	情報技術
SAMEBEST CO LTD		210	6,132	22,688	一般消費財・サービス
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		100	5,030	18,611	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		130	4,816	17,821	資本財・サービス
ASPED TECHNOLOGY INC		70	6,825	25,252	情報技術
E INK HOLDINGS INC		1,460	5,088	18,825	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		730	16,534	61,177	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額	3,780	62,862	232,589	
	銘柄数<比率>	9銘柄		<10.0%>	
(フィリピン)		百株	千フィリピン・ペソ	千円	
MEGAWORLD CORP		24,370	11,112	23,114	不動産
BLOOMBERRY RESORTS CORP		9,942	11,373	23,657	一般消費財・サービス
フィリピン・ペソ通貨計	株数、金額	34,312	22,486	46,771	
	銘柄数<比率>	2銘柄		<2.0%>	

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘 柄	2018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	
(インドネシア)	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT	15,320	1,394,120	11,152	エネルギー
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	4,253	3,827,700	30,621	一般消費財・サービス
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	6,900	1,587,000	12,696	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	26,473	6,808,820	54,470
	銘柄数 < 比率 >	3 銘柄		< 2.3% >
(韓国)	百株	千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	24	207,120	21,105	情報技術
POSCO	13	480,350	48,947	素材
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	10	408,000	41,575	ヘルスケア
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	169	267,865	27,295	資本財・サービス
KIWOOM SECURITIES CO LTD	36	424,800	43,287	金融
POSCO DAEWOO CORP	207.95	485,563	49,478	資本財・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	216	1,041,120	106,090	情報技術
COM2US CORP	26	453,440	46,205	情報技術
MODETOUR NETWORK INC	98	310,660	31,656	一般消費財・サービス
韓国ウォン通貨計	株 数、金 額	799.95	4,078,918	415,641
	銘柄数 < 比率 >	9 銘柄		< 17.9% >
(マレーシア)	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
GENTING MALAYSIA BHD	1,194	607	16,883	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	1,194	607	16,883
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄		< 0.7% >
(タイ)	百株	千タイ・バーツ	千円	
COM7 PCL-F	2,800	5,152	17,619	一般消費財・サービス
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	660	8,976	30,697	エネルギー
タイ・バーツ通貨計	株 数、金 額	3,460	14,128	48,317
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄		< 2.1% >
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額	134,886.06	—	2,176,447
	銘柄数 < 比率 >	62 銘柄		< 93.7% >

(注1) 邦貨換算金額は、2018年6月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄		2018年6月15日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(香港)		千口	千香港ドル	千円
ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX		119.6	1,750	24,688
合 計	□ 数、金 額	119.6	1,750	24,688
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄		<1.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄		2018年6月15日現在		
		□ 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(香港)		千口	千香港ドル	千円
CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD		116.6	1,751	24,693
合 計	□ 数、金 額	116.6	1,751	24,693
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄		<1.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2018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。

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（2017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44期の決算日（2018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19～21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

（2017年12月16日から2018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
INFOSYS LTD (インド)	73.8	144,415	1,956	VAKRANGEE LTD (インド)	167.8	85,031	506
VOLTAS LTD (インド)	63.8	65,598	1,028	KNR CONSTRUCTIONS LTD (インド)	169.957	77,133	453
KOTAK MAHINDRA BANK LTD (インド)	32.2	59,518	1,848	NATCO PHARMA LTD (インド)	51	63,426	1,243
PERSISTENT SYSTEMS LTD (インド)	41.495	54,458	1,312	ESCORTS LTD (インド)	34	53,188	1,564
COLGATE PALMOLIVE (INDIA) (インド)	29.1	54,017	1,856	KEC INTERNATIONAL LTD (インド)	94.3	52,749	559
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS (インド)	68.8	52,521	763	ITC LTD (インド)	95.7	44,598	466
INDIAN HOTELS CO LTD (インド)	209.7	47,135	224	INDIAN OIL CORP LTD (インド)	160	44,066	275
BAJAJ FINANCE LTD (インド)	16	44,814	2,800	RBL BANK LTD (インド)	50	40,764	815
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	27	41,641	1,542	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD (インド)	20.2	37,607	1,861
NBCC INDIA LTD (インド)	116.482	40,938	351	EICHER MOTORS LTD (インド)	0.8	36,343	45,429

(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、2018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（1,787,058千口）の内容です。

(1)外国株式

銘柄	株数	2018年6月15日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	576	483	53,487	金融
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	576	53,487	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	< 1.7% >	
(インド)	百株	千インド・ルピー	千円	
NBCC INDIA LTD	3,829.64	32,666	53,900	資本財・サービス
PERSISTENT SYSTEMS LTD	414.95	34,154	56,354	情報技術
GUJARAT STATE PETRONET LTD	1,131	21,064	34,757	公益事業
CEAT LTD	185	24,938	41,149	一般消費財・サービス
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA	894	13,687	22,583	金融
ESCORTS LTD	204	18,933	31,239	資本財・サービス
EDELWEISS FINANCIAL SERVICES	730	23,542	38,845	金融
PNC INFRATECH LTD	1,100	19,470	32,125	資本財・サービス
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD	250.81	31,793	52,459	一般消費財・サービス
V-GUARD INDUSTRIES LTD	1,457.65	31,375	51,770	資本財・サービス
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	224.46	16,225	26,771	金融
AXIS BANK LTD	272	14,470	23,876	金融

銘柄	2018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	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	112	100,329	165,543	一般消費財・サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	291	35,848	59,149	生活必需品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	294	47,322	78,081	生活必需品
STATE BANK OF INDIA	1,096	30,972	51,105	金融
VOLTAS LTD	354	18,625	30,732	資本財・サービス
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	148.12	19,317	31,873	資本財・サービス
TITAN CO LTD	366	33,132	54,668	一般消費財・サービス
CENTURY TEXTILES & INDS LTD	226	20,829	34,368	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	522	69,564	114,781	金融
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	84	50,414	83,184	生活必需品
DIVI'S LABORATORIES LTD	209	22,671	37,407	ヘルスケア
RAMCO CEMENTS LTD/THE	150	10,941	18,052	素材
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	1,027	32,216	53,158	一般消費財・サービス
MPHASIS LTD	237	26,211	43,248	情報技術
SHREE CEMENT LTD	8	13,055	21,541	素材
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	85	12,623	20,828	金融
GODREJ PROPERTIES LTD	199	15,295	25,236	不動産
INDUSIND BANK LTD	200.4	39,346	64,921	金融
INSECTICIDES INDIA LTD	178.9	12,884	21,259	素材
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	240	19,701	32,507	金融
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	531.77	14,621	24,124	不動産
JUBILANT FOODWORKS LTD	60	16,328	26,942	一般消費財・サービス
EICHER MOTORS LTD	6.4	18,903	31,190	資本財・サービス
BAJAJ FINANCE LTD	260	58,324	96,235	金融
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	688	32,800	54,120	金融
MINDTREE LTD	252	25,017	41,278	情報技術
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	160	18,979	31,315	金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	404	22,389	36,942	一般消費財・サービス
GAIL INDIA LTD	855.66	29,006	47,861	公益事業
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,307	31,988	52,781	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD	130	13,470	22,226	素材
INFOSYS LTD	738	91,489	150,958	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	468.9	62,973	103,905	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD	1,145	35,025	57,792	一般消費財・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	362	66,381	109,529	金融
HDFC BANK LIMITED	355	72,327	119,340	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	795	80,132	132,217	エネルギー
HERO MOTOCORP LTD	105.7	39,062	64,453	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD	320	12,048	19,879	電気通信サービス
DABUR INDIA LTD	610	23,600	38,941	生活必需品
HCL TECHNOLOGIES LTD	193	18,083	29,837	情報技術
INDIAN HOTELS CO LTD	2,097	28,382	46,831	一般消費財・サービス
VEDANTA LTD	1,213	29,118	48,044	素材
インド・ルピー通貨計	株数、金額	29,778.36	1,754,082	2,894,236
	銘柄数 < 比率 >	55 銘柄		< 89.4% >
ファンド合計	株数、金額	30,354.36	—	2,947,724
	銘柄数 < 比率 >	56 銘柄		< 91.1% >

(注1) 邦貨換算金額は、2018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。

ダイワ・インド株マザーファンド

(2)先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘柄別	2018年6月15日現在	
	買建額	売建額
外国 SGX CNX NIFTY ETS (シンガポール)	百万円 95	百万円 —

(注1) 外貨建の評価額は、2018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（2017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44期の決算日（2018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22～23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

（2017年12月16日から2018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
LINK REIT (香港)	37.5	36,160	964	LINK REIT (香港)	72	69,398	963
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI (シンガポール)	196	16,597	84	CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	208.3	35,956	172
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	98	13,424	136	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	176	20,747	117
FORTUNE REIT (シンガポール)	49	6,322	129	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	68.1	14,992	220
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	14	3,054	218	FORTUNE REIT (シンガポール)	101	13,049	129
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL (シンガポール)	92	2,680	29	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	78.6	10,251	130
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	19	2,422	127	CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	57.9	8,098	139
KEPPEL DC REIT (シンガポール)	20	2,292	114	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI (シンガポール)	73.4	6,663	90
CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	12	1,643	136	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	49.1	6,387	130
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN (マレーシア)	38	1,629	42	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN (マレーシア)	116	5,412	46

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2018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（525,882千口）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	2018年6月15日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
不動産ファンド (香港)	千口	千香港ドル	千円	%
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	472	2,605	36,736	3.0
FORTUNE REIT	789	7,424	104,685	8.6
LINK REIT	339.5	24,240	341,788	28.2
香港ドル通貨計	口数、金額 銘柄数 < 比率 >	1,600.5 3銘柄	34,270 483,210	<39.9%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	785.121	1,075	88,415	7.3
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	923.14	978	80,435	6.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	591.704	1,550	127,431	10.5
CAPITALAND MALL TRUST	61	123	10,178	0.8

ダイワ・アジアリート・マザーファンド

フ ァ ン ド 名	2018年6月15日現在				
	口 数	評 価 額		比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
SUNTEC REIT	千口 212.5	千シンガポール・ドル 361	千円 29,694	% 2.5	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	332.4	535	43,990	3.6	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	641.6	988	81,218	6.7	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	419.9	1,104	90,776	7.5	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	436.9	137	11,312	0.9	
MAPLE TREE COMMERCIAL TRUST	546.5	858	70,528	5.8	
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	4,950.765 10銘柄	7,712 633,982	<52.4%>	
(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	393.8	661	18,378	1.5	
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	638.1	1,097	30,489	2.5	
マレーシア・リンギット通貨計	□ 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	1,031.9 2銘柄	1,759 48,868	<4.0%>	
合 計	□ 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	7,583.165 15銘柄	— 1,166,060	<96.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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11期 (決算日 2017年12月15日)

(計算期間 2016年12月16日～2017年12月15日)

ダイワ・アジア株マザーファンドの第11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

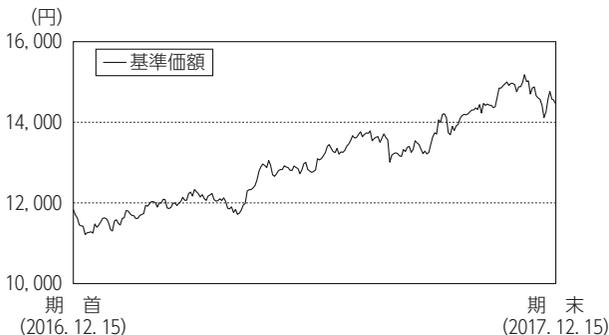
大和投資信託

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：11,832円 期末：14,452円 騰落率：22.1%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、アジア諸国の株式に投資した結果、為替相場で円高米ドル安（円高香港ドル安）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。

北朝鮮情勢への警戒感や米国トランプ政権に対する不透明感などから上値が重くなる局面もありましたが、韓国新大統領による景気刺激策に対する期待、中国インターネット企業の好業績や中国国有企業改革の進展期待、米国の早期追加利上げ懸念の後退などが支援材料となり、アジア株式市場は上昇しました。

○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。米ドルは、英国によるEU（欧州連合）からの離脱への懸念から市場のリスク回避姿勢が強まったことや、シリアおよび北朝鮮をめぐる地政学リスクが意識されたことなどから、対円で下落しました。一方で台湾ドルは、業績が好調な情報技術関連株への資金流入などを背景に、対円で上昇しました。

◆前期における「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。

◆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株の中から、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、インターネット銘柄を中心に堅調な業績が見込まれる中国や、好業績が期待された情報技術セクターを中心とした台湾を組入高位としました。個別銘柄では、モバイルゲームやオンラインショッピングの売上高の増加が見込まれた中国のインターネット銘柄を組入高位としました。

◆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》

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の株式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位置、および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。

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 (参考指数)	騰落率 %		%	%
(期首) 2016年12月15日	11,832	—	12,062	—	95.8	—	—
12月末	11,251	△ 4.9	11,636	△ 3.5	89.0	—	—
2017年1月末	11,732	△ 0.8	12,181	1.0	96.5	—	—
2月末	11,859	0.2	12,403	2.8	93.9	—	—
3月末	12,236	3.4	12,808	6.2	94.3	—	—
4月末	12,330	4.2	12,941	7.3	96.7	—	—
5月末	12,808	8.2	13,546	12.3	96.6	—	—
6月末	13,272	12.2	13,998	16.0	97.0	—	—
7月末	13,540	14.4	14,386	19.3	96.8	—	—
8月末	13,542	14.5	14,745	22.2	98.6	—	—
9月末	13,797	16.6	14,979	24.2	94.7	—	—
10月末	14,387	21.6	15,816	31.1	96.7	—	—
11月末	14,878	25.7	16,139	33.8	97.1	—	—
(期末) 2017年12月15日	14,452	22.1	15,897	31.8	94.9	—	—

(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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	156円 (156)
有価証券取引税 (株式)	66 (66)
その他費用 (保管費用) (その他)	19 (17) (2)
合 計	241

(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

株 式

(2016年12月16日から2017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 754 (ー)	千アメリカ・ドル 5,862 (ー)	百株 558	千アメリカ・ドル 4,399
	香港	百株 147,300 (ー)	千香港ドル 182,142 (△ 21)	百株 203,865	千香港ドル 223,102
	シンガポール	百株 23,770 (△ 8,793)	千シンガポール・ドル 5,598 (△ 866)	百株 39,275	千シンガポール・ドル 6,061
	台湾	百株 26,890 (30)	千台湾ドル 292,403 (ー)	百株 37,408.48	千台湾ドル 311,513
	フィリピン	百株 63,500 (520)	千フィリピン・ペソ 41,588 (ー)	百株 40,000	千フィリピン・ペソ 26,593
	インドネシア	百株 11,300 (ー)	千インドネシア・ルピア 6,126,885 (ー)	百株 3,420.33	千インドネシア・ルピア 1,335,715
	韓国	百株 2,141.3 (ー)	千韓国ウォン 10,379,624 (ー)	百株 3,293.79	千韓国ウォン 12,803,796
	マレーシア	百株 22,600 (ー)	千マレーシア・リンギット 5,079 (ー)	百株 19,700	千マレーシア・リンギット 4,117
	タイ	百株 25,620 (ー)	千タイ・バーツ 26,579 (ー)	百株 24,870	千タイ・バーツ 43,826

(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。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2016年12月16日から2017年12月15日まで)

銘 柄	当 期			期			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	千株 113	千円 378,856	円 3,352	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	千株 88	千円 305,317	円 3,469
NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	8.5	276,386	32,516	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	338	256,102	757
SK HYNIX INC (韓国)	35.3	171,557	4,859	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)	7.2	232,171	32,246
CNOOC LTD (香港)	1,210	156,318	129	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.93	205,930	221,430
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE (香港)	800	153,932	192	HANA FINANCIAL GROUP (韓国)	53.5	195,689	3,657
CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)	414	150,053	362	SK HYNIX INC (韓国)	35.3	179,977	5,098
ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)	113	145,752	1,289	ASM PACIFIC TECHNOLOGY (ケイマン諸島)	113	167,186	1,479
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.66	135,512	205,322	MITAC HOLDINGS CORP (台湾)	1,131.848	142,205	125
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	11.2	125,145	11,173	ZTE CORP-H (中国)	460	138,720	301
SUNNY OPTICAL TECH (ケイマン諸島)	113	114,383	1,012	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	217	138,510	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

外国株式

銘柄	株数	金額	期首	当	期末		業種等
			株数	株数	評価額		
			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			
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	21	187	21,109	一般消費財・サービス		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	45	76	1,305	146,715	情報技術		
WEIBO CORP-SPON ADR	—	26	264	29,758	情報技術		
TAL EDUCATION GROUP- ADR	—	55	160	18,082	一般消費財・サービス		
JD.COM INC-ADR	—	50	203	22,834	一般消費財・サービス		
NETEASE INC-ADR	—	13	463	52,081	情報技術		
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	45	241	2,585	290,581		
		1銘柄	6銘柄		<10.9%>		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	1,410	1,410	—	—	その他		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	1,200	3,084	44,378	一般消費財・サービス		
TEXWINCA HOLDINGS LTD	140	140	58	846	一般消費財・サービス		
JIANGXI COPPER CO LTD-H	2,350	—	—	—	素材		
CHINA GAS HOLDINGS LTD	—	900	1,989	28,621	公益事業		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	5,000	—	—	—	エネルギー		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	240	80	1,832	26,362	金融		
TENCENT HOLDINGS LTD	150	400	15,888	228,628	情報技術		
SJM HOLDINGS LTD	5,000	—	—	—	一般消費財・サービス		
CNOOC LTD	1,100	2,600	2,886	41,529	エネルギー		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	—	520	1,859	26,751	素材		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	10,100	—	—	—	金融		
SITOU GROUP HOLDINGS LTD	4,830	4,830	758	10,912	一般消費財・サービス		
PC PARTNER GROUP LTD	—	7,600	2,933	42,214	情報技術		
COSLIGHT TECHNOLOGY INTL GP	1,700	—	—	—	生活必需品		
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	9,600	—	—	—	資本財・サービス		
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	2,500	—	—	—	一般消費財・サービス		
BYD CO LTD-H	650	—	—	—	一般消費財・サービス		
AIA GROUP LTD	—	600	3,732	53,703	金融		
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	1,400	—	—	—	情報技術		
IND & COMM BK OF CHINA-H	5,800	—	—	—	金融		
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	466.66	466.66	92	1,329	不動産		
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	4,000	—	—	—	資本財・サービス		
KWG PROPERTY HOLDING LTD	—	2,800	2,377	34,207	不動産		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,670	670	5,303	76,310	金融		
SANDS CHINA LTD	720	—	—	—	一般消費財・サービス		
BBMG CORP-H	—	4,000	1,416	20,376	素材		
SUNNY OPTICAL TECH	—	280	2,884	41,500	情報技術		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,400	—	—	—	金融		
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	28,710	15,635	5,268	75,820	ヘルスケア		
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,850	500	1,882	27,089	金融		
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	2,200	3,240	7,938	114,227	金融		
BANK OF CHINA LTD-H	8,250	—	—	—	金融		
WYNN MACAU LTD	3,000	—	—	—	一般消費財・サービス		
QINGDAO PORT INTERNATIONAL-H	1,500	—	—	—	資本財・サービス		
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	1,300	2,597	37,376	一般消費財・サービス		
香港ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	105,736.66	49,171.66	64,780	932,187		
		27銘柄	20銘柄		<35.1%>		

銘柄	株数	首数	当株数	期末		業種等
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	—	275	686	57,387	金融
CAPITALAND LTD	—	—	800	282	23,591	不動産
INNOVALUES LTD	8,793	—	—	—	—	その他
MM2 ASIA LTD	17,000	—	6,000	321	26,816	一般消費財・サービス
VALUETRONICS HOLDINGS LTD	—	—	1,700	159	13,349	情報技術
SUNNINGDALE TECH LTD	—	—	700	130	10,935	資本財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC	7,400	—	1,600	212	17,777	一般消費財・サービス
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	—	550	207	17,322	電気通信サービス
CENTURION CORP LTD	6,200	—	6,200	337	28,228	一般消費財・サービス
FIRST RESOURCES LTD	2,500	—	—	—	—	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 >	42,123 6銘柄	17,825 8銘柄	2,339	195,408 <7.4%>	
(台湾)						
		百株	百株	千台湾ドル	千円	
RICHWAVE TECHNOLOGY CORP	—	—	500	5,000	18,700	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD	3,700	—	400	3,276	12,252	情報技術
MITAC HOLDINGS CORP	8,318.48	—	—	—	—	情報技術
PIXART IMAGING INC	—	—	450	7,042	26,338	情報技術
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	—	—	800	5,888	22,021	情報技術
GLOBAL PMX CO LTD	—	—	550	9,295	34,763	一般消費財・サービス
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	120	—	—	—	—	一般消費財・サービス
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	—	—	140	6,909	25,839	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	—	320	10,112	37,818	資本財・サービス
ACCTON TECHNOLOGY CORP	—	—	1,040	10,088	37,729	情報技術
MERRY ELECTRONICS CO LTD	—	—	250	5,187	19,401	情報技術
MEDIATEK INC	—	—	390	11,290	42,226	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	—	—	330	13,200	49,368	一般消費財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	3,520	—	1,800	9,126	34,131	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	2,100	—	1,850	10,045	37,570	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	30	—	—	—	—	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	—	270	7,803	29,183	情報技術
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	—	110	7,535	28,180	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,900	—	—	—	—	情報技術
台湾ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	19,688.48 7銘柄	9,200 15銘柄	121,798	455,524 <17.1%>	
(フィリピン)						
		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
RFM CORPORATION	3,953	—	3,953	1,976	4,407	生活必需品
MEGAWORLD CORP	—	—	18,000	9,450	21,073	不動産
CONCEPCION INDUSTRIAL CORPOR	2,600	—	3,120	19,968	44,528	資本財・サービス
MACROASIA CORPORATION	—	—	5,500	12,292	27,412	資本財・サービス
FILINVEST LAND INC	19,330	—	19,330	3,634	8,103	不動産
フィリピン・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	25,883 3銘柄	49,903 5銘柄	47,321	105,525 <4.0%>	
(インドネシア)						
		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
LINK NET TBK PT	—	—	10,300	5,613,500	46,592	電気通信サービス
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	333.33	—	—	—	—	生活必需品
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	2,087	—	—	—	—	公益事業
TIPHONE MOBILE INDONESIA TBK	6,756	—	6,756	685,734	5,691	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 >	9,176.33 3銘柄	17,056 2銘柄	6,299,234	52,283 <2.0%>	

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘柄	株数	首数	当株数	期末		業種等
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
POSCO	—	—	7	231,350	23,921	素材
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	—	—	30	294,000	30,399	情報技術
NETMARBLE GAMES CORP	—	—	17	339,150	35,068	情報技術
LOEN ENTERTAINMENT INC	—	—	20	222,600	23,016	一般消費財・サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	50	—	—	—	—	金融
LG DISPLAY CO LTD	105	—	—	—	—	情報技術
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	180	—	—	—	—	金融
KB FINANCIAL GROUP INC	—	—	38	233,320	24,125	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	10	—	7.3	1,863,690	192,705	情報技術
HANA FINANCIAL GROUP	335	—	65	317,525	32,832	金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	656.79	—	—	—	—	その他
韓国ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	1,336.79	184.3	3,501,635	362,069	
		6銘柄	7銘柄		<13.6%>	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リングギット	千円	
ECONPILE HOLDINGS BHD	4,100	—	4,100	1,262	34,802	資本財・サービス
UCHI TECHNOLOGIES BHD	728.2	—	728.2	258	7,124	情報技術
BRAHIM'S HOLDINGS BERHAD	1,471	—	1,471	72	1,986	一般消費財・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	—	—	2,900	1,418	39,082	素材
マレーシア・リングギット通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	6,299.2	9,199.2	3,011	82,996	
		3銘柄	4銘柄		<3.1%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	—	—	16,000	4,768	16,497	金融
KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN	—	—	450	3,813	13,195	情報技術
COM7 PCL-F	—	—	2,800	4,340	15,016	一般消費財・サービス
M. C. S. STEEL PCL-FOREIGN	18,500	—	—	—	—	素材
タイ・パーツ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	18,500	19,250	12,921	44,709	
		1銘柄	3銘柄		<1.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	228,788.46	172,030.16	—	2,521,286	
		57銘柄	70銘柄		<94.9%>	

(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

2017年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,521,286 千円	94.9 %
コール・ローン等、その他	136,885	5.1
投資信託財産総額	2,658,172	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=112.40円、1香港ドル=14.39円、1シンガポール・ドル=83.54円、1台湾ドル=3.74円、1フィリピン・ペソ=2.23円、100インドネシア・ルピア=0.83円、100韓国ウォン=10.34円、1マレーシア・リングギット=27.56円、1タイ・バーツ=3.46円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,653,807千円)の投資信託財産総額(2,658,172千円)に対する比率は、99.8%です。

■損益の状況

当期 自 2016年12月16日 至 2017年12月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	49,768,693円
受取配当金	49,666,095
受取利息	118,451
支払利息	△ 15,853
(B) 有価証券売買損益	526,711,907
売買益	897,473,455
売買損	△ 370,761,548
(C) その他費用	△ 4,271,730
(D) 当期損益金 (A + B + C)	572,208,870
(E) 前期繰越損益金	451,499,074
(F) 解約差損益金	△ 204,836,553
(G) 合計 (D + E + F)	818,871,391
次期繰越損益金 (G)	818,871,391

(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

2017年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,658,172,408円
コール・ローン等	80,286,288
株式(評価額)	2,521,286,861
未収入金	56,269,587
未収配当金	329,672
(B) 負債	—
(C) 純資産総額 (A - B)	2,658,172,408
元本	1,839,301,017
次期繰越損益金	818,871,391
(D) 受益権総口数	1,839,301,017口
1万口当り基準価額 (C / D)	14,452円

* 期首における元本額は2,464,464,464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625,163,447円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド1,839,301,017円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,452円です。

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2017年12月7日）

（計算期間 2016年12月8日～2017年12月7日）

ダイワ・インド株マザーファンドの第11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主としてインドまたはその他の国の金融商品取引所に上場するインドの企業の株式およびDR（預託証券）に投資し、信託財産の成長をめざします。 ②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。 ③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。 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。
株式組入制限	無制限

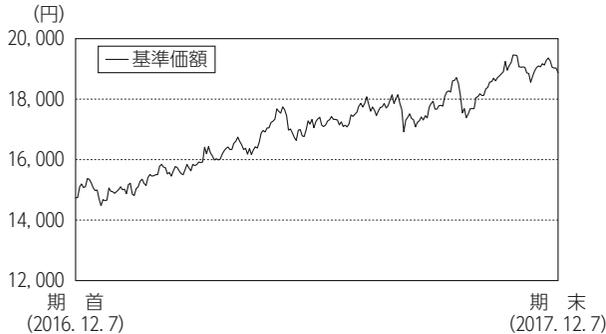
大和投資信託

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 %	MSCI (参考指数)	騰落率 %	組入比率 %	先物比率 %
(期首) 2016年12月7日	14,735	—	11,804	—	91.0	2.9
12月末	14,659	△ 0.5	11,892	0.7	89.5	2.9
2017年1月末	15,214	3.3	12,404	5.1	94.5	2.9
2月末	15,498	5.2	12,833	8.7	94.4	3.1
3月末	16,371	11.1	13,525	14.6	91.4	3.5
4月末	16,913	14.8	13,793	16.9	91.6	3.3
5月末	16,762	13.8	13,893	17.7	92.7	3.4
6月末	17,083	15.9	14,002	18.6	92.1	1.2
7月末	17,706	20.2	14,773	25.2	94.8	1.2
8月末	17,726	20.3	14,708	24.6	96.2	1.2
9月末	17,500	18.8	14,396	22.0	95.4	—
10月末	19,108	29.7	15,651	32.6	93.7	3.1
11月末	19,359	31.4	15,658	32.7	90.6	3.3
(期末) 2017年12月7日	18,870	28.1	15,204	28.8	92.0	3.3

(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：14,735円 期末：18,870円 騰落率：28.1%

【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、モディ首相が主導する構造改革の進展への期待などを背景にインド株式市況が上昇したことや、為替相場において円安インド・ルピー高が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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2017年6月前半にかけてのインド株式市況は、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ったものの、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)導入による財政の健全化に対する期待などから上昇しました。期末にかけては、GSTが大きな混乱なく導入に至ったことや自動車の好調な販売動向、インド政府による国営銀行への資本注入や道路建設計画の発表などから上昇しました。

○為替相場

インド・ルピーは円に対して上昇しました。

期首から2017年6月前半にかけての為替相場は、地方議会選挙での与党の勝利を受けた経済改革期待を背景に海外投資家からの資金が流入したことや、米ドル安見込みから新興国通貨の買い圧力が強まったことなどから、インド・ルピーは対円で上昇しました。期末にかけても、好調な世界経済や米国における税制改革の進展期待などを背景に、株式などのリスク資産の価格が堅調に推移し円安米ドル高圧力が高まったことなどが支援材料となり、インド・ルピーは対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」について

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(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。

◆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、金融緩和と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。個別銘柄では、子会社の携帯電話事業の採算改善が見込まれた大手石油関連会社や、自動車の販売が好調であった大手自動車メーカーなどを高位組み入れとしました。

◆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。

ダイワ・インド株マザーファンド

【今後の運用方針】

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、中期的に所得水準の上昇による自動車の普及など消費拡大が期待できることから、一般消費財・サービスセクターに注目しています。また、インフラ投資など政府支出の増加に加え、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターにも注目しています。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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	136円 (135)
(先物)	(1)
有価証券取引税 (株式)	54 (54)
その他費用 (保管費用)	142 (41)
(その他)	(101)
合 計	332

(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

(2016年12月8日から2017年12月7日まで)

当 期				付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
RBL BANK LTD (インド)	151	136,326	902	INFOSYS LTD (インド)	140	235,084	1,679
TATA MOTORS LTD (インド)	158.7	126,229	795	SUN PHARMACEUTICAL INDUS (インド)	127.282	141,685	1,113
HDFC BANK LIMITED (インド)	30.9	98,638	3,192	ITC LTD (インド)	251.3	109,882	437
POWER FINANCE CORPORATION (インド)	428.135	96,247	224	VEDANTA LTD (インド)	270	100,323	371
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	6.7	89,093	13,297	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	57.5	95,465	1,660
YES BANK LTD (インド)	31.5	84,690	2,688	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	36.7	91,614	2,496
INDIAN OIL CORP LTD (インド)	135	84,440	625	INDIAN OIL CORP LTD (インド)	135.4	91,163	673
NATCO PHARMA LTD (インド)	50	83,908	1,678	RBL BANK LTD (インド)	101	89,523	886
STATE BANK OF INDIA (インド)	185	83,788	452	UPL LTD (インド)	73.5	88,382	1,202
HINDUSTAN UNILEVER LTD (インド)	48.5	82,816	1,707	ICICI BANK LTD (インド)	181.2	85,336	470

(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

(1) 株 式

(2016年12月8日から2017年12月7日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 260 (—)	千アメリカ・ドル 244 (—)	百株 —	千アメリカ・ドル —
	インド	百株 49,694.65 (4,458.6)	千インド・ルピー 1,666,271 (—)	百株 57,231.16	千インド・ルピー 1,951,510

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年12月8日から2017年12月7日まで)

種 類 別		買 建	売 建
		新規買付額	新規売付額
		決 済 額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 762	百万円 755
		百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国株式

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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	260	242	27,292	金融	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	—	260 1銘柄	242	27,292 <1.0%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
NBCC INDIA LTD	—	750	19,046	33,521	資本財・サービス	
UNITED BREWERIES LTD	175	—	—	—	生活必需品	
DR LAL PATHLABS LTD	20.1	—	—	—	ヘルスケア	
MAX INDIA LTD-NEW SPUN OFF	210	—	—	—	ヘルスケア	
KEC INTERNATIONAL LTD	—	800	25,072	44,126	資本財・サービス	
JK LAKSHMI CEMENT LTD	186.38	—	—	—	素材	
AARTI INDUSTRIES LIMITED	140	136.64	12,026	21,166	素材	
CEAT LTD	—	185	31,548	55,524	一般消費財・サービス	
VAKRANGEE LTD	540	839	61,163	107,647	情報技術	
ESCORTS LTD	—	450	29,164	51,329	資本財・サービス	
PNB HOUSING FINANCE LTD	—	100	13,194	23,221	金融	
RBL BANK LTD	—	500	25,482	44,849	金融	
EDELWEISS FINANCIAL SERVICES	—	730	20,520	36,115	金融	
PNC INFRATECH LTD	—	1,100	20,641	36,329	資本財・サービス	
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD	—	250.81	30,640	53,926	一般消費財・サービス	
V-GUARD INDUSTRIES LTD	—	1,211.65	28,201	49,634	資本財・サービス	
ADITYA BIRLA CAPITAL LTD	—	350	6,532	11,497	金融	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	—	58.68	4,263	7,504	金融	
CIPLA LTD	600	—	—	—	ヘルスケア	
AXIS BANK LTD	360	—	—	—	金融	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	100	93	80,095	140,967	一般消費財・サービス	
NESTLE INDIA LTD	29.5	—	—	—	生活必需品	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	160	255	32,527	57,248	生活必需品	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	300	225	9,135	16,077	エネルギー	
STATE BANK OF INDIA	550	1,096	34,239	60,260	金融	
POWER FINANCE CORPORATION	—	1,600	18,936	33,327	金融	
VOLTAS LTD	1,000	—	—	—	資本財・サービス	
INDIAN OIL CORP LTD	650	646	25,113	44,199	エネルギー	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	150	148.12	19,251	33,882	資本財・サービス	
TITAN CO LTD	—	250	19,340	34,038	一般消費財・サービス	
BAJAJ AUTO LTD	—	48	14,925	26,269	一般消費財・サービス	
HINDUSTAN ZINC LTD	1,220	—	—	—	素材	
EXIDE INDUSTRIES LTD	1,000	—	—	—	一般消費財・サービス	
MARICO LTD	600.36	—	—	—	生活必需品	
CENTURY TEXTILES & INDS LTD	—	180	22,780	40,094	素材	
UNION BANK OF INDIA	—	1,100	17,066	30,037	金融	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	200	200	19,993	35,187	金融	
GE T&D INDIA LTD	198.3	—	—	—	資本財・サービス	
AUROBINDO PHARMA LTD	390	—	—	—	ヘルスケア	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	—	55	26,182	46,081	生活必需品	
DIVI'S LABORATORIES LTD	159.26	—	—	—	ヘルスケア	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	—	147	14,755	25,969	生活必需品	
INDIAN BANK	—	500	18,967	33,382	金融	
RAMCO CEMENTS LTD/THE	—	150	10,316	18,156	素材	
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	144.02	—	—	—	金融	
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	—	800	28,560	50,265	一般消費財・サービス	
YES BANK LTD	—	534	16,364	28,801	金融	

ダイワ・インド株マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ALLCARGO LOGISTICS LTD	970.56	百株	千インド・ルピー	千円	資本財・サービス	
EMAMI LTD	166	125	15,896	27,977	生活必需品	
MAX VENTURES & INDUSTRIES LTD	42	—	—	—	素材	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	108.14	—	—	—	ヘルスケア	
ADANI ENTERPRISES LTD	200	—	—	—	資本財・サービス	
ADANI POWER LTD	371.92	—	—	—	公益事業	
ADANI TRANSMISSION LTD	200	—	—	—	公益事業	
COX AND KINGS LTD	242.3	—	—	—	一般消費財・サービス	
SADBHAV ENGINEERING LTD	585.56	—	—	—	資本財・サービス	
INDUSIND BANK LTD	115	170.4	28,179	49,595	金融	
INSECTICIDES INDIA LTD	263.9	263.9	20,432	35,961	素材	
BAJAJ CORP LTD	350	—	—	—	生活必需品	
NATCO PHARMA LTD	—	420	39,343	69,244	ヘルスケア	
DISH TV INDIA LTD	—	1,678	13,726	24,157	一般消費財・サービス	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	210	—	—	—	素材	
JUBILANT FOODWORKS LTD	—	60	10,233	18,011	一般消費財・サービス	
EICHER MOTORS LTD	—	14.4	40,547	71,363	資本財・サービス	
BAJAJ FINANCE LTD	—	100	16,714	29,417	金融	
NMDC LTD	1,600	—	—	—	素材	
ARVIND SMARTSPACES LTD	50	—	—	—	不動産	
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	1,417.17	—	—	—	資本財・サービス	
PI INDUSTRIES LTD	341.77	—	—	—	素材	
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	—	121	14,195	24,983	金融	
VA TECH WABAG LTD	250.96	91.26	5,465	9,618	公益事業	
KNR CONSTRUCTIONS LTD	442.72	1,518.57	42,034	73,979	資本財・サービス	
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	—	254	14,471	25,470	一般消費財・サービス	
GAIL INDIA LTD	—	350	15,961	28,092	公益事業	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,500	1,100	25,531	44,934	素材	
GRASIM INDUSTRIES LTD	—	130	14,247	25,075	素材	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	180	—	—	—	情報技術	
INFOSYS LTD	1,400	—	—	—	情報技術	
LARSEN & TOUBRO LTD	340	340.9	40,609	71,473	資本財・サービス	
TATA MOTORS LTD	—	1,069	42,444	74,702	一般消費財・サービス	
DR. REDDY'S LABORATORIES	60	—	—	—	ヘルスケア	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	620	253	41,704	73,399	金融	
RELIANCE CAPITAL LTD	360	—	—	—	金融	
HDFC BANK LIMITED	—	309	55,721	98,070	金融	
ICICI BANK LTD	2,200	476.8	14,280	25,133	金融	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	300	525	48,649	85,622	エネルギー	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	—	795	13,980	24,604	エネルギー	
ITC LTD	2,255	957	24,078	42,377	生活必需品	
HERO MOTOCORP LTD	87	68.7	24,083	42,386	一般消費財・サービス	
BHARTI AIRTEL LTD	—	320	15,470	27,227	電気通信サービス	
UPL LTD	735	—	—	—	素材	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	1,272.82	—	—	—	ヘルスケア	
HCL TECHNOLOGIES LTD	300	193	16,570	29,164	情報技術	
VEDANTA LTD	2,150	500	14,090	24,798	素材	
インド・ルピー通貨計	株数、金額	30,770.74	27,692.83	1,424,707	2,507,485	
	銘柄数<比率>	58銘柄	59銘柄		<91.1%>	
ファンド合計	株数、金額	30,770.74	27,952.83	—	2,534,778	
	銘柄数<比率>	58銘柄	60銘柄		<92.0%>	

(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 90	百万円 —

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,534,778	88.0
コール・ローン等、その他	345,554	12.0
投資信託財産総額	2,880,333	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=112.51円、1インド・ルピー=1.76円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,711,482千円)の投資信託財産総額(2,880,333千円)に対する比率は、94.1%です。

■損益の状況

当期 自 2016年12月8日 至 2017年12月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,154,163円
受取配当金	32,153,648
その他収益金	26,044
支払利息	△ 25,529
(B) 有価証券売買損益	647,259,378
売買益	793,199,358
売買損	△ 145,939,980
(C) 先物取引等損益	10,101,261
取引益	16,153,736
取引損	△ 6,052,475
(D) その他費用	△ 22,514,093
(E) 当期損益金 (A+B+C+D)	667,000,709
(F) 前期繰越損益金	835,314,961
(G) 解約差損益金	△ 605,861,439
(H) 追加信託差損益金	397,972,695
(I) 合計 (E+F+G+H)	1,294,426,926
次期繰越損益金 (I)	1,294,426,926

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年12月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,880,333,482円
コール・ローン等	219,971,342
株式 (評価額)	2,534,778,651
未収入金	88,805,875
差入委託証拠金	36,777,614
(B) 負債	126,596,626
未払金	120,596,626
未払解約金	6,000,000
(C) 純資産総額 (A-B)	2,753,736,856
元本	1,459,309,930
次期繰越損益金	1,294,426,926
(D) 受益権総口数	1,459,309,930口
1万口当り基準価額 (C/D)	18,870円

* 期首における元本額は1,764,236,891円、当期中における追加設定元本額は557,755,205円、同解約元本額は862,682,166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・インド株マザーファンド1,322,394,306円、ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド41,623,535円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド91,730,958円、ダイワ新興4カ国株式ファンド(ダイワSMA専用)3,561,131円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,870円です。

ダイワ・アジアリート・マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2017年12月15日)

(計算期間 2016年12月16日～2017年12月15日)

ダイワ・アジアリート・マザーファンドの第11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&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクの助言を受けます。 ③不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ④アジア地域の不動産投資信託証券に加えてオセアニア地域の不動産投資信託証券に投資を行なう場合があります。 ⑤保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。
投資信託証券組入制限	無制限

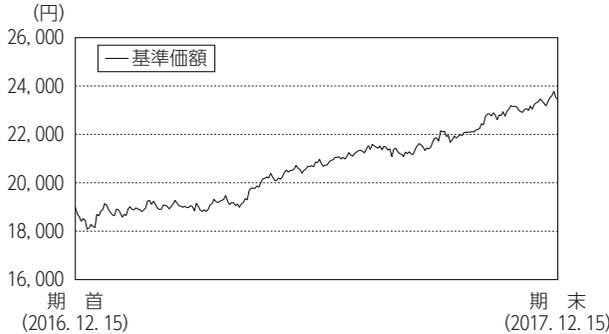
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		アジアリート指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		投資信託証券組入比率	
	円	%	騰落率	騰落率	%	%
(期首) 2016年12月15日	18,978	—	19,888	—	96.5	
12月末	18,157	△ 4.3	19,050	△ 4.2	98.8	
2017年1月1日	18,897	△ 0.4	19,784	△ 0.5	97.4	
2月末	19,013	0.2	20,024	0.7	96.4	
3月末	19,313	1.8	20,296	2.1	97.5	
4月末	19,769	4.2	20,641	3.8	97.0	
5月末	20,517	8.1	21,470	8.0	95.3	
6月末	21,048	10.9	22,016	10.7	96.3	
7月末	21,527	13.4	22,710	14.2	97.1	
8月末	21,520	13.4	22,712	14.2	97.1	
9月末	21,848	15.1	23,052	15.9	97.5	
10月末	22,609	19.1	23,839	19.9	98.8	
11月末	23,308	22.8	24,651	24.0	96.4	
(期末) 2017年12月15日	23,457	23.6	24,881	25.1	96.2	

(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。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,978円 期末：23,457円 騰落率：23.6%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場において、香港ドルが対円で下落したことがマイナス要因となりましたが、シンガポールや香港のリートが上昇したこと、またシンガポール・ドルが対円で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堅調な展開になりました。香港市場は、大手オフィスリートが主要保有物件の一部を売却する可能性を示唆したことから、投資家への還元期待が膨らんだことが支援材料となりました。また、最大手の商業施設リートが複数の物件売却を計画しているとの報道も、市場の注目を集めました。シンガポール市場も、世界的に景気見通しが改善基調にあることを背景に、域内の輸出や企業活動の回復が期待されることから、主要リート中心に堅調な相場展開となりました。

○為替相場

米ドルは、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことなどから、対円で下落 (円高) 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が、シンガポール・ドルは、マクロ経済見通しの改善を受けて、対円で上昇しました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

C & S の助言をもとにポートフォリオを構築しました。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。また、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。

◆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、クラウドなどインターネットの利用拡大の恩恵を受けるデータセンター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。

■ 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)	45円 (45)
有価証券取引税 (投資信託証券)	11 (11)
その他費用 (保管費用) (その他)	45 (40) (5)
合 計	101

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、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

投資信託証券

(2016年12月16日から2017年12月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	香港	千口 716.5 (ー)	千香港ドル 10,681 (ー)	千口 839.5 (ー)	千香港ドル 16,164 (ー)
	シンガポール	千口 2,376.8 (ー)	千シンガポール・ドル 3,382 (△ 125)	千口 4,181.7 (ー)	千シンガポール・ドル 6,943 (ー)
国	マレーシア	千口 470 (ー)	千マレーシア・リンギット 831 (ー)	千口 710 (ー)	千マレーシア・リンギット 1,109 (ー)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2016年12月16日から2017年12月15日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	期 付		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
LINK REIT (香港)	千口 108.5	千円 98,259	円 905	CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	千口 1,066.3	千円 171,567	円 160
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI (シンガポール)	886.8	73,261	82	LINK REIT (香港)	195.5	171,264	876
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	535	68,749	128	FRASERS CENTREPOINT TRUST (シンガポール)	629	101,885	161
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	400	46,667	116	MAPLETREE GREATER CHINA COMM (シンガポール)	922	85,188	92
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	136	28,429	209	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	181.2	38,700	213
FORTUNE REIT (シンガポール)	219	28,159	128	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	326.1	35,302	108
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST (香港)	389	27,420	70	PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	146.2	32,221	220
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T (マレーシア)	470	21,679	46	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST (香港)	418	30,731	73
KEPPEL DC REIT (シンガポール)	160	15,657	97	FORTUNE REIT (シンガポール)	226	30,102	133
CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	90	14,447	160	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	203.4	26,198	128

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ン ド 名	当 期 末			比 率	
	□ 数	評 価 額			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	522	2,761	39,736	2.9	
FORTUNE REIT	841	8,006	115,210	8.4	
LINK REIT	374	25,993	374,039	27.2	
香 港 ド ル 通 貨 計	□ 数、金 額	1,737	36,760	528,986	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3 銘柄		<38.5%>	
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
KEPPEL DC REIT	941.121	1,336	111,642	8.1	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	714.8	807	67,477	4.9	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	645.804	1,737	145,126	10.5	
CAPITALAND MALL TRUST	263.5	558	46,667	3.4	
SUNTEC REIT	212.9	440	36,816	2.7	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	378.3	627	52,461	3.8	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	701.2	1,121	93,725	6.8	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	438.8	1,268	105,939	7.7	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	383.7	159	13,302	1.0	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	497.6	806	67,342	4.9	
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、金 額	5,177.725	8,864	740,500	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10 銘柄		<53.8%>	
(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	460	726	20,030	1.5	
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	716.1	1,210	33,353	2.4	
マレーシア・リンギット通貨計	□ 数、金 額	1,176.1	1,937	53,383	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄		<3.9%>	
合 計	□ 数、金 額	8,090.825	—	1,322,871	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15 銘柄		<96.2%>	

(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) 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

① LINK REIT (香港) (当期末組入比率27.2%)

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 ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール) (当期末組入比率10.5%)

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。ASCENDAS REAL ESTATE INV TRTの開示資料につきましては、ホームページ (<http://www.ascendas-reit.com>) で閲覧することが可能です。

■投資信託財産の構成

2017年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 1,322,871	% 96.2
コール・ローン等、その他	52,756	3.8
投資信託財産総額	1,375,627	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=14.39円、1シンガポール・ドル=83.54円、1マレーシア・リングギット=27.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,353,177千円)の投資信託財産総額(1,375,627千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,375,627,709円
コール・ローン等	49,491,581
投資信託証券(評価額)	1,322,871,430
未収入金	294,647
未収配当金	2,970,051
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A-B)	1,375,627,709
元本	586,450,002
次期繰越損益金	789,177,707
(D) 受益権総口数	586,450,002口
1万口当り基準価額(C/D)	23,457円

* 期首における元本額は800,327,902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213,877,900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586,450,002円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,457円です。

■損益の状況

当期 自 2016年12月16日 至 2017年12月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	67,618,937円
受取配当金	67,624,300
受取利息	2,843
支払利息	△ 8,206
(B) 有価証券売買損益	242,488,547
売買益	276,492,402
売買損	△ 34,003,855
(C) その他費用	△ 3,220,904
(D) 当期損益金(A+B+C)	306,886,580
(E) 前期繰越損益金	718,568,060
(F) 解約差損益金	△ 236,276,933
(G) 合計(D+E+F)	789,177,707
次期繰越損益金(G)	789,177,707

(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（ルクセンブルグ籍証券投資法人）」の状況は次の通りです。

（注）2018年6月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

運用および純資産変動計算書
2017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	202,794,405
スワップ取引に係る受取利息	21,805,164
純利益	224,599,569
費用	
運用報酬	30,846,697
管理費	9,927,595
国税	1,611,163
保管費用	415,759
販売手数料	276,916
その他費用	474,803
費用合計	43,552,933
デリバティブ費用	24,699
総費用	43,577,632
純投資収益（損失）	181,021,937
有価証券に係る実現純（損）益	52,902,966
外貨取引に係る実現純（損）益	(693,393)
外国為替予約取引に係る実現純（損）益	(8,810,206)
先物取引に係る実現純（損）益	(468,587)
スワップ取引に係る実現純（損）益	(23,990,397)
有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額	112,991,678
外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(351,007)
外国為替予約取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(780,076)
先物取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(729,513)
スワップ取引に係る未実現評価（損）益の変動額	16,012,528
運用実績	327,105,930
受益者への分配金	(148,369,133)
設定解約	
当期設定額	1,364,292,384
当期解約額	(886,686,468)
調整勘定	2,455,468
設定解約に伴う増加（減少）額	480,061,384
純増加（減少）	658,798,181
純資産額	
期首	2,863,047,049
期末	3,521,845,230

投資資産明細表
2017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					
HPCL-Mittal Energy 5.25% 28/04/2027	IN	USD	34,826,789	35,536,942	1.01
Yancoal Int'l Resources Dev. 5.75% VRN (perpetual)	HK	USD	33,824,923	34,521,851	0.98
Saka Energi Indonesia 4.45% 05/05/2024 Reg S	ID	USD	21,754,816	21,822,321	0.62
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022 Reg S	MY	USD	11,449,903	14,116,328	0.40
Indika Energy Capital II Pte 6.875% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	13,238,951	13,275,689	0.38
SM Energy 5.625% 06/01/2025	US	USD	12,881,141	12,365,896	0.35
MIE Holdings 7.50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	17,461,102	11,319,849	0.32
Anton Oilfield Services 7.50% 11/06/2018 Reg S	KY	USD	11,449,903	10,866,588	0.31
Sanchez Energy 6.125% 15/01/2023	US	USD	11,402,195	10,511,399	0.30
Denbury Resources 4.625% 15/07/2023	US	USD	5,247,872	3,639,268	0.10
				167,976,131	4.77
公益事業					
Greenko Dutch 8.00% 08/01/2019 Reg S	NL	USD	49,520,832	52,051,792	1.48
Greenko Investment 4.875% 16/08/2023 Reg S	MU	USD	47,707,930	47,125,750	1.34
Majapahit Holding 7.875% 29/06/2037 Reg S	NL	USD	26,716,441	34,408,492	0.98
Majapahit Holding 7.75% 20/01/2020 Reg S	NL	USD	29,388,085	33,032,869	0.94
Neerg Energy 6.00% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	27,193,520	27,621,818	0.78
Listrindo Capital 4.95% 14/09/2026 Reg S	NL	USD	21,897,940	21,667,070	0.62
China Water Affairs Group 5.25% 02/07/2022	BM	USD	19,083,172	19,530,911	0.55
United Photovoltaics Group 8.25% 25/01/2020	BM	USD	17,174,855	17,923,576	0.51
Majapahit Holding 8.00% 08/07/2019 Reg S	NL	USD	15,409,661	17,287,360	0.49
NTPC 5.625% 14/07/2021 EMTN	IN	USD	14,312,379	15,806,083	0.45
China Oil & Gas Group 5.25% 25/04/2018 Reg S	BM	USD	9,016,799	9,135,992	0.26
China Oil & Gas Group 5.00% 05/07/2020	BM	USD	6,440,571	6,602,931	0.19
Perusahaan Listrik Negara 5.50% 22/11/2021 Reg S	ID	USD	4,770,793	5,212,755	0.15
				307,407,399	8.73
素材					
ABJA Investment 5.95% 31/07/2024	SG	USD	38,643,423	40,101,479	1.14
Vedanta Resources 8.25% 06/07/2021 Reg S	GB	USD	20,705,242	22,487,332	0.64
Yingde Gases Investment 8.125% 22/04/2018 Reg S	VG	USD	19,584,105	19,834,802	0.56
Vedanta Resources 7.125% 31/05/2023 Reg S	GB	USD	17,938,182	18,698,832	0.53
Chalico Hong Kong 5.70% VRN (perpetual)	HK	USD	17,484,956	18,133,351	0.51
MMC 8.875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	27,241,228	17,605,870	0.50
Trafigura Group 6.875% VRN (perpetual)	SG	USD	16,984,023	17,149,626	0.49
Yingde Gases Investment 7.25% 28/02/2020 Reg S	VG	USD	13,549,052	13,555,122	0.38
West China Cement 6.50% 09/11/2019	GB	USD	11,163,656	11,627,506	0.33
Chalco Hong Kong Invest. 6.25% VRN (perpetual)	VG	USD	6,583,694	6,596,862	0.19
Rock International Investment 6.625% 27/03/2020	VG	USD	5,653,390	5,644,028	0.16
				191,434,810	5.44

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 (%)
資本財・サービス					
Delhi Int'l Airport 6.125% 31/10/2026 Reg S	I N	U S D	41,052,674	44,002,185	1.25
Pratama Agung 6.25% 24/02/2020	S G	U S D	28,624,758	30,045,147	0.85
Zhiyuan Group 6.20% 01/11/2019	V G	U S D	19,655,667	20,118,981	0.57
Royal Capital 4.875% VRN (perpetual)	N L	U S D	19,083,172	18,792,822	0.53
Areva 4.875% 23/09/2024 EMTN	F R	E U R	15,266,538	17,389,557	0.49
Zoomlion 6.125% 20/12/2022 Reg S	H K	U S D	15,552,785	15,753,999	0.45
Jain International Trading 7.125% 02/01/2022	N L	U S D	14,503,211	14,465,437	0.41
Alam Synergy 6.625% 24/04/2022	S G	U S D	14,407,795	14,408,695	0.41
Sparkle Assets 6.875% 30/01/2020	V G	U S D	13,501,344	13,990,673	0.40
eHi Car Services 7.50% 12/08/2018 Reg S	K Y	U S D	12,785,725	13,410,033	0.38
CITIC 6.625% 15/04/2021 EMTN	H K	U S D	8,110,348	9,203,562	0.26
Grand China Air HK 6.375% 03/07/2019 EMTN	H K	U S D	5,462,558	5,474,089	0.16
ITNL Offshore Two 7.50% 04/01/2018	S G	C N Y	35,351,576	5,053,842	0.14
ITNL International 8.00% 17/07/2017	S G	C N Y	29,101,837	4,209,661	0.12
Alam Synergy 6.95% 27/03/2020 Reg S	S G	U S D	2,385,397	2,438,365	0.07
				228,757,048	6.50
情報技術					
STATS ChipPAC 8.50% 24/11/2020 Reg S	S G	U S D	28,529,342	30,782,105	0.87
Banglalink Digital Comm. 8.625% 05/06/2019 Reg S	B D	U S D	29,388,085	30,758,819	0.87
Lenovo Securities 5.375% VRN (perpetual) EMTN	K Y	U S D	16,960,169	17,230,472	0.49
STATS ChipPAC 4.50% 20/03/2018 Reg S	S G	U S D	2,480,812	2,457,369	0.07
				81,228,765	2.31
一般消費財・サービス					
Studio City Finance 8.50% 12/01/2020 Reg S	V G	U S D	60,045,201	62,933,976	1.79
Baoxin Auto Finance I 8.75% VRN (perpetual)	V G	U S D	32,632,224	34,494,986	0.98
Li & Fung 5.25% (perpetual) EMTN	B M	U S D	33,013,888	29,697,015	0.84
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9.625% 08/11/2020	V G	U S D	26,621,025	29,240,893	0.83
Pacific Emerald 9.75% 25/07/2018	S G	U S D	21,945,648	22,755,464	0.65
Studio City 7.25% 30/11/2021 Reg S	V G	U S D	16,840,899	18,030,397	0.51
MPM Global 6.75% 19/09/2019	S G	U S D	17,222,563	17,986,814	0.51
Prime Bloom Holdings 7.50% 19/12/2019	V G	U S D	16,220,696	16,694,276	0.47
Studio City Finance 8.50% 12/01/2020 144A	V G	U S D	14,140,631	14,820,936	0.42
MCE Finance 5.00% 15/02/2021 Reg S	K Y	U S D	14,360,087	14,690,067	0.42
Ottawa Holdings Pte 5.875% 16/05/2018 Reg S	S G	U S D	17,556,518	14,045,443	0.40
Tata Motors 5.75% 30/10/2024	I N	U S D	12,547,186	13,467,327	0.38
IT 6.25% 15/05/2018	B M	C N Y	86,065,106	12,442,416	0.35
MCE Finance 5.00% 15/02/2021 144A	K Y	U S D	10,972,824	11,224,968	0.32
Gajah Tunggal 7.75% 02/06/2018 Reg S	I D	U S D	11,020,532	10,690,990	0.30
Parkson Retail Group 4.50% 05/03/2018	K Y	U S D	10,734,284	10,661,221	0.30
Golden Legacy 6.875% 27/03/2024 Reg S	S G	U S D	10,400,329	10,350,740	0.29
Golden Eagle Retail Group 4.625% 21/05/2023 Reg S	K Y	U S D	9,684,710	9,118,169	0.26
Golden Legacy Pte 8.25% 06/07/2021 Reg S	S G	U S D	7,633,269	8,127,844	0.23
361 Degrees International 7.25% 06/03/2021	K Y	U S D	3,339,555	3,623,699	0.10
Wynn Macau 5.25% 15/10/2021 Reg S	K Y	U S D	1,908,317	1,954,928	0.06
				367,052,569	10.42

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					
Biostime Int. Holdings 7.25% 21/06/2021 Reg S	K Y	U S D	35,494,700	37,724,850	1.07
MARB BondCo 7.00% 15/03/2024 Reg S	G B	U S D	31,320,256	31,562,049	0.90
ESAL 6.25% 02/05/2023 Reg S	A T	U S D	16,220,696	16,506,148	0.47
				85,793,047	2.44
ヘルスケア					
Jubilant Pharma 4.875% 10/06/2021	S G	U S D	28,624,758	28,853,313	0.82
Fullerton Healthcare Corp 7.00% VRN (perpetual)	K Y	U S D	20,514,410	20,653,723	0.59
Yestar International Holdings 6.90% 15/09/2021	K Y	U S D	13,883,008	14,542,499	0.41
				64,049,535	1.82
電気通信サービス					
TBG Global 5.25% 02/10/2022	S G	U S D	29,388,085	30,318,703	0.86
				30,318,703	0.86
金融					
National Savings Bank 8.875% 18/09/2018 Reg S	L K	U S D	53,003,510	56,474,922	1.60
Woori Bank 4.50% VRN (perpetual) Reg S	K R	U S D	43,700,464	42,972,152	1.22
ANZ 6.75% VRN (perpetual) Reg S	A U	U S D	32,536,808	35,993,893	1.02
Bank of East Asia 5.50% VRN (perpetual) EMTN	H K	U S D	35,571,033	35,795,362	1.02
Chinalco Capital Holdings 4.00% 25/08/2021	V G	U S D	35,423,138	35,451,849	1.01
State Bank of India 6.439% VRN (perpetual) EMTN	I N	U S D	32,202,853	32,243,026	0.92
Fortune Star BVI 5.25% 23/03/2022	V G	U S D	31,487,234	31,962,250	0.91
ICBC 4.25% VRN (perpetual)	H K	U S D	30,723,907	30,407,051	0.86
RKP Overseas Finance 2016 7.95% (perpetual)	V G	U S D	27,742,161	28,925,933	0.82
Bank of East Asia 8.50% VRN (perpetual)	H K	U S D	23,710,841	26,659,877	0.76
NWD Finance 5.75% (perpetual)	V G	U S D	26,716,441	26,487,695	0.75
Chong Hing Bank 6.50% VRN (perpetual)	H K	U S D	22,279,603	23,249,546	0.66
ICICI Bank 6.375% VRN 30/04/2022 Reg S	I N	U S D	22,467,573	22,478,806	0.64
QBE Insurance Group 5.875% VRN 17/06/2046 EMTN	A U	U S D	18,295,991	19,350,709	0.55
China CITIC Bank Int'l 7.25% VRN (perpetual) EMTN	H K	U S D	15,256,042	16,209,781	0.46
Haichuan Int. Investment 5.35% 29/09/2019	V G	U S D	12,594,894	12,585,000	0.36
Asahi Mutual Life Insurance 7.25% VRN (perpetual)	J P	U S D	11,449,903	12,227,541	0.35
Qinghai Provincial Invest. Group 7.25% 22/02/2020	C N	U S D	10,018,665	10,531,741	0.30
State Bank of India 7.14% VRN (perpetual)	I N	U S D	9,929,929	9,961,516	0.28
Zhongrong Int'l Bond 2016 6.95% 21/06/2019	V G	U S D	7,919,516	8,198,723	0.23
				518,167,373	14.71
不動産					
Shimao Property Holdings 8.375% 02/10/2022	K Y	U S D	55,722,863	62,164,286	1.77
Moon Wise Global 9.00% VRN (perpetual)	K Y	U S D	47,707,930	51,676,658	1.47
Country Garden Holdings 7.50% 03/09/2020	K Y	U S D	42,316,934	45,234,708	1.28
Times Property Holdings 11.45% 03/05/2020	K Y	U S D	30,867,031	34,412,063	0.98
Central China Real Estate 8.75% 23/01/2021	K Y	U S D	29,173,399	31,881,318	0.91
China Evergrande Group 7.00% 23/03/2020	K Y	U S D	29,941,497	30,465,279	0.87
Jingrui Holdings 7.75% 04/12/2020	K Y	U S D	29,340,377	29,131,327	0.83
Country Garden Holdings 7.25% 04/04/2021 Reg S	K Y	U S D	24,808,124	26,049,683	0.74

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 (%)
Modern Land China 6. 875% 20/10/2019	K Y	U S D	23, 853, 965	24, 130, 600	0. 69
China Evergrande Group 8. 75% 30/10/2018 Reg S	K Y	U S D	22, 899, 807	23, 776, 308	0. 68
Xinyuan Real Estate 8. 125% 30/08/2019	K Y	U S D	22, 422, 727	22, 736, 376	0. 65
Times Property Holdings 6. 25% 23/01/2020	K Y	U S D	21, 945, 648	22, 642, 422	0. 64
Yanlord Land (HK) 5. 875% 23/01/2022	H K	U S D	20, 037, 331	21, 104, 870	0. 60
Yida China Holdings 6. 95% 19/04/2020	K Y	U S D	21, 373, 153	20, 791, 739	0. 59
Marquee Land 9. 75% 08/05/2019 Reg S	S G	U S D	19, 274, 004	20, 504, 572	0. 58
Wanda Properties International 7. 25% 29/01/2024	V G	U S D	17, 413, 395	19, 485, 780	0. 55
Future Land Development Holdings 5. 00% 16/02/2020	K Y	U S D	17, 246, 417	17, 418, 070	0. 49
Jababeka International 6. 50% 10/05/2023 Reg S	N L	U S D	16, 506, 944	17, 030, 528	0. 48
KWG Property Holding 8. 975% 14/01/2019	K Y	U S D	15, 791, 325	16, 536, 178	0. 47
China South City Holdings 5. 75% 03/09/2020	H K	U S D	16, 697, 776	16, 529, 779	0. 47
Country Garden Holdings 7. 50% 01/10/2023 REGS	K Y	U S D	14, 312, 379	15, 156, 709	0. 43
Logan Property Holdings 11. 25% 06/04/2019	K Y	U S D	12, 499, 478	13, 297, 407	0. 38
Fantasia Holdings Group 7. 375% 10/04/2021	K Y	U S D	12, 690, 309	13, 000, 708	0. 37
Oceanwide Real Estate Int'l 11. 75% 09/08/2019	V G	U S D	11, 593, 027	12, 566, 865	0. 36
Central China Real Estate 8. 00% 28/01/2020	K Y	U S D	12, 022, 398	12, 518, 407	0. 36
Xinyuan Real Estate 7. 75% 28/02/2021	K Y	U S D	12, 332, 500	12, 237, 281	0. 35
China Evergrande Group 8. 25% 23/03/2022	K Y	U S D	11, 616, 881	12, 095, 107	0. 34
KWG Property Holding 8. 25% 08/05/2019	K Y	U S D	11, 378, 341	11, 981, 393	0. 34
Central China Real Estate 6. 75% 11/08/2021	K Y	U S D	9, 541, 586	9, 936, 632	0. 28
Century 10. 25% 11/12/2019	G B	U S D	9, 112, 215	9, 824, 070	0. 28
Shui On Development Holding 8. 70% 19/05/2018	K Y	U S D	9, 207, 631	9, 672, 740	0. 27
Theta Capital 6. 75% 31/10/2026	S G	U S D	9, 541, 586	9, 536, 815	0. 27
CIFI Holdings Group 7. 75% 06/05/2020	K Y	U S D	8, 778, 259	9, 445, 736	0. 27
Kaisa Group Holdings 7. 56% 31/12/2020 (C)	K Y	U S D	7, 633, 269	7, 522, 827	0. 21
Kaisa Group Holdings 7. 56% 31/12/2019 (A)	K Y	U S D	7, 633, 269	7, 521, 209	0. 21
Kaisa Group Holdings 7. 56% 30/06/2020 (B)	K Y	U S D	7, 633, 269	7, 518, 174	0. 21
Central China Real Estate 6. 50% 06/04/2018	K Y	U S D	7, 108, 482	7, 233, 434	0. 21
Fantasia Holdings Group 9. 50% 05/04/2019	K Y	C N Y	47, 707, 930	7, 107, 599	0. 20
Yuzhou Properties 9. 00% 12/08/2019	K Y	U S D	5, 963, 491	6, 410, 052	0. 18
Future Land Development 6. 25% 11/12/2017	K Y	U S D	5, 724, 952	5, 804, 637	0. 16
Jingrui Holdings 13. 625% 08/08/2019	K Y	U S D	5, 247, 872	5, 701, 813	0. 16
Jingrui Holdings 13. 25% 30/04/2018	K Y	U S D	4, 818, 501	5, 175, 509	0. 15
Times Property Holdings 10. 375% 16/07/2017	K Y	C N Y	32, 918, 472	4, 819, 156	0. 14
Sunshine 100 China Holdings 6. 50% 08/11/2021	K Y	U S D	4, 007, 466	3, 877, 223	0. 11
Modern Land China 12. 75% 31/07/2019	K Y	U S D	1, 622, 070	1, 759, 946	0. 05
				775, 423, 993	22. 02
国債					
Philippine 9. 50% 02/02/2030	P H	U S D	23, 853, 965	37, 951, 003	1. 08
Mongolia 10. 875% 04/06/2021 Reg S	M N	U S D	16, 506, 944	19, 254, 937	0. 55
Philippine 10. 625% 16/03/2025	P H	U S D	9, 541, 586	14, 611, 536	0. 41
Mongolia 8. 75% 03/09/2024 Reg S	M N	U S D	11, 259, 072	12, 555, 255	0. 36
				84, 372, 731	2. 40

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 (%)
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	I E	U S D	5, 156	88, 582, 928	2.52
				88, 582, 928	2.52
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
Indo Energy Finance II 6.375% 24/01/2023 Reg S	N L	U S D	47, 087, 727	45, 308, 871	1.29
Puma International Finance 6.75% 02/01/2021 Reg S	L U	U S D	40, 026, 953	41, 610, 800	1.18
Puma International Fin. 6.75% 02/01/2021 144A	L U	U S D	18, 272, 137	18, 995, 157	0.54
Tullow Oil 6.25% 15/04/2022 Reg S	G B	U S D	8, 778, 259	8, 389, 637	0.24
Denbury Resources 9.00% 15/05/2021 144A	U S	U S D	1, 335, 822	1, 414, 302	0.04
				115, 718, 767	3.29
公益事業					
Terraform Global Operating 9.75% 15/08/2022 144A	U S	U S D	22, 899, 807	25, 390, 160	0.72
				25, 390, 160	0.72
資本財・サービス					
Herc Rentals 7.75% 01/06/2024 144A	U S	U S D	1, 469, 404	1, 608, 998	0.05
				1, 608, 998	0.05
情報技術					
Global A&T Elec. 10.00% 02/01/2019 144A (Defaulted)	K Y	U S D	15, 027, 998	11, 008, 009	0.31
Glob A&T 10.00% 02/01/2019 Reg S (Defaulted)	K Y	U S D	14, 121, 547	10, 344, 033	0.29
BCP Singapore VI Cayman 8.00% 15/04/2021 Reg S	K Y	U S D	10, 018, 665	10, 080, 145	0.29
				31, 432, 187	0.89
一般消費財・サービス					
Wynn Macau 5.25% 15/10/2021 144A	K Y	U S D	36, 735, 106	37, 632, 361	1.07
Ctrip.com International 1.25% 15/09/2022 144A	K Y	U S D	19, 083, 172	19, 918, 061	0.57
Jaguar Land Rover Auto. 5.625% 02/01/2023 144A	G B	U S D	10, 877, 408	11, 393, 182	0.32
Nexteer Automotive Group 5.875% 15/11/2021 Reg S	K Y	U S D	10, 018, 665	10, 525, 445	0.30
Nexteer Automotive Group 5.875% 15/11/2021 144A	K Y	U S D	4, 627, 669	4, 861, 753	0.14
				84, 330, 802	2.39
金融					
Stoneway Capital 10.00% 03/01/2027 Reg S	C A	U S D	10, 018, 665	10, 539, 230	0.30
BlueLine Rental 9.25% 15/03/2024 144A	U S	U S D	8, 587, 427	8, 984, 596	0.26
				19, 523, 826	0.55
不動産					
Lodha Developers International 12.00% 13/03/2020	M U	U S D	9, 398, 462	9, 808, 315	0.28
				9, 808, 315	0.28
国債					
China 2.73% 06/11/2018	C N	C N Y	114, 499, 033	16, 525, 146	0.47
China 3.36% 22/01/2022	C N	C N Y	82, 057, 640	11, 925, 259	0.34
				28, 450, 405	0.81
短期金融商品					
Bank Communications Sydney CD 4.503% 17/08/2017	A U	C N Y	38, 166, 344	5, 460, 414	0.16
				5, 460, 414	0.16

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 (%)
非上場					
公益事業					
State Grid Corp of China 4.90% 04/09/2022	CN	CNY	81,103,481	11,929,393	0.34
State Grid Corp of China 5.00% 20/11/2022	CN	CNY	42,937,137	6,323,878	0.18
				18,253,271	0.52
素材					
China Shanshui Cement Group 7.50% 03/10/2020	KY	USD	23,758,549	15,953,866	0.45
China Forestry 10.25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)	KY	USD	12,578,673	1,242,144	0.04
Mirabela Nickel	AU	AUD	24,949,339	186	0.00
Mirabela Nickel 1.00% 15/04/2044 144A	AU	USD	144,935	1	0.00
				17,196,197	0.49
資本財・サービス					
BLT Finance 7.50% 15/05/2014 Reg S (Defaulted)	NL	USD	14,503,211	217,548	0.01
				217,548	0.01
一般消費財・サービス					
REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019 (Defaulted)	BM	HKD	7,199,611	786,800	0.02
REXLot Holdings 6.00% 28/02/2017 (Defaulted)	BM	HKD	2,769,081	258,113	0.01
				1,044,913	0.03
生活必需品					
Blue Ocean Resources 4.00% 31/12/2020	SG	USD	2,920,003	1,095,001	0.03
				1,095,001	0.03
電気通信サービス					
Bakrie Telecom 11.50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)	SG	USD	16,411,528	492,346	0.01
Hellas Tel. II 0.00% 15/01/2015 144A (Defaulted)	LU	USD	381,663	4	0.00
				492,350	0.01
金融					
China Development Bank 5.84% 03/01/2019	CN	CNY	62,020,309	9,262,355	0.26
China Development Bank 5.85% 15/04/2029	CN	CNY	38,166,344	6,437,600	0.18
China Development Bank 3.78% 06/04/2019	CN	CNY	19,083,172	2,768,580	0.08
BLD Investments 8.625% 23/03/2015 (Defaulted)	SG	USD	4,579,961	343,497	0.01
				18,812,032	0.53
国債					
China 3.39% 23/08/2022	CN	CNY	104,957,447	15,252,682	0.43
China 2.90% 05/05/2026	CN	CNY	76,332,688	10,601,400	0.30
China 3.38% 23/05/2023	CN	CNY	47,707,930	6,901,003	0.20
China 3.05% 22/10/2022	CN	CNY	11,850,650	1,688,145	0.05
China 2.75% 17/03/2023	CN	CNY	9,541,586	1,334,848	0.04
				35,778,078	1.02
その他					
				2	0.00
投資資産合計（取得価額 3,420,528,698米ドル）				3,405,178,298	96.69

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)

	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	305, 330, 754	17, 478, 632	0. 50
Sold protection on CDX Na Hy S20 5 Year 20/06/2018	U S D	286, 247, 581	13, 303, 485	0. 38
Sold protection on CDX Na Hy S19 5 Year 20/12/2017	U S D	291, 018, 374	7, 303, 333	0. 21
			38, 085, 450	1. 08
<hr/>				
		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 NZD at 0. 70185 13/07/2017		33, 972, 261	850, 654	0. 02
Bought MYR Sold USD at 4. 45174 20/06/2017		18, 925, 401	450, 657	0. 01
Bought USD Sold THB at 0. 02903 13/07/2017		34, 158, 367	190, 789	0. 01
Bought USD Sold AUD at 0. 77097 20/06/2017		4, 602, 660	148, 963	0. 00
Bought USD Sold AUD at 0. 74921 13/07/2017		34, 190, 442	123, 132	0. 00
Bought USD Sold KRW at 0. 00089 20/06/2017		4, 681, 582	87, 203	0. 00
Bought INR Sold USD at 64. 85000 13/07/2017		34, 267, 315	19, 952	0. 00
Bought AUD Sold USD at 1. 33952 20/06/2017		4, 601, 044	1, 616	0. 00
Bought USD Sold SGD at 0. 71587 20/06/2017		4, 764, 871	(1, 549)	(0. 00)
Bought SGD Sold USD at 1. 39508 20/06/2017		4, 769, 509	(4, 638)	(0. 00)
Bought USD Sold IDR at 0. 00007 20/06/2017		4, 728, 713	(7, 084)	(0. 00)
Bought IDR Sold USD at 13350. 00000 20/06/2017		4, 746, 033	(17, 320)	(0. 00)
Bought USD Sold MYR at 0. 22973 20/06/2017		19, 376, 058	(21, 369)	(0. 00)
Bought KRW Sold USD at 1131. 10000 20/06/2017		4, 712, 922	(31, 340)	(0. 00)
Bought USD Sold EUR at 1. 06601 19/05/2017		6, 242, 617	(139, 761)	(0. 00)
Bought USD Sold IDR at 0. 00007 13/07/2017		33, 948, 896	(147, 087)	(0. 00)
Bought USD Sold EUR at 1. 06900 20/06/2017		10, 525, 837	(223, 843)	(0. 01)
Bought IDR Sold USD at 13330. 00000 13/07/2017		34, 215, 140	(266, 243)	(0. 01)
Bought USD Sold INR at 0. 01531 13/07/2017		34, 287, 268	(271, 725)	(0. 01)
Bought THB Sold USD at 34. 31600 13/07/2017		34, 478, 280	(319, 913)	(0. 01)
Bought AUD Sold USD at 1. 32027 13/07/2017		34, 689, 543	(499, 101)	(0. 01)
Bought USD Sold CNY at 0. 14330 20/06/2017		75, 582, 914	(518, 203)	(0. 01)
Bought NZD Sold USD at 1. 43120 13/07/2017		34, 667, 616	(695, 355)	(0. 02)
			(1, 291, 565)	(0. 04)
A Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0. 93615 08/05/2017		45, 412, 278	917, 560	0. 03
Bought EUR Sold USD at 0. 91770 08/05/2017		2, 160, 833	227	0. 00
Bought EUR Sold USD at 0. 91762 08/05/2017		2, 315, 548	45	0. 00
			917, 832	0. 03
A Shares (RMB) (hedged)				
Bought CNY Sold USD at 6. 89250 08/05/2017		331, 766	(438)	(0. 00)
Bought CNY Sold USD at 6. 89100 08/05/2017		5, 065, 549	(7, 791)	(0. 00)
			(8, 229)	(0. 00)
A-ACC Shares (SEK) (hedged)				
Bought SEK Sold USD at 8. 90918 08/05/2017		22, 544, 802	119, 103	0. 00
			119, 103	0. 00

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(%)	
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)				
Bought AUD Sold USD at 1.31523 08/05/2017	122,564,010	(2,087,340)	(0.06)	
		(2,087,340)	(0.06)	
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)				
Bought JPY Sold USD at 111.23360 08/05/2017	285,308	(476)	(0.00)	
Bought JPY Sold USD at 111.16900 08/05/2017	3,997,532	(8,991)	(0.00)	
		(9,467)	(0.00)	
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.39687 08/05/2017	182,345,808	(22,681)	(0.00)	
		(22,681)	(0.00)	
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.40449 08/05/2017	174,654	930	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.40112 08/05/2017	178,428	520	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.39799 08/05/2017	246,855	166	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.39739 08/05/2017	357,094	87	0.00	
Bought SGD Sold USD at 1.39688 08/05/2017	1,104,609	(137)	(0.00)	
		1,566	0.00	
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.93664 08/05/2017	73,942,845	1,533,733	0.04	
Bought EUR Sold USD at 0.92893 08/05/2017	3,525,113	43,524	0.00	
		1,577,257	0.04	
Y Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.93615 08/05/2017	38,126,231	770,345	0.02	
Bought EUR Sold USD at 0.93857 08/05/2017	17,090,244	390,476	0.01	
Bought EUR Sold USD at 0.93763 08/05/2017	10,691,893	233,285	0.01	
		1,394,106	0.04	
	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
先物取引				
US Ultra Bond Future 21/06/2017	U S D	10,060,857	146,708	0.00
Korea Bond Future 20/06/2017	K R W	120,781,670,830	131,550	0.00
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21/06/2017	U S D	14,140,690	(52,882)	(0.00)
US Long Bond Future 21/06/2017	U S D	9,463,912	(79,566)	(0.00)
			145,810	0.00
その他資産（負債控除後）			77,845,090	2.21
純資産額			3,521,845,230	100.00

	地域別	
国名	国コード	純資産比率（％）
ケイマン諸島	K Y	27.40
イギリス領バージン諸島	V G	12.26
シンガポール	S G	9.21
オランダ	N L	7.22
香港	H K	7.18
インド	I N	4.93
イギリス	G B	3.24
中国	C N	3.17
バミューダ	B M	2.74
アイルランド	I E	2.52
モーリシャス	M U	2.40
アメリカ	U S	1.81
オーストラリア	A U	1.73
ルクセンブルグ	L U	1.72
スリランカ	L K	1.60
フィリピン	P H	1.49
韓国	K R	1.22
インドネシア	I D	1.07
モンゴル	M N	0.90
バングラディッシュ	B D	0.87
フランス	F R	0.49
オーストリア	A T	0.47
マレーシア	M Y	0.40
日本	J P	0.35
カナダ	C A	0.30
現金その他純資産		3.31