

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	約15年間（2007年6月29日～2022年6月15日）	
運用方針	アジア地域の株式、高利回り事業債および不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いません。	
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）
組入制限	ダイワ・アジア株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ・インド株マザーファンドの株式組入上限比率	
	ダイワ・アジアリート・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続した分配を行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

第47期（決算日 2019年3月15日）

第48期（決算日 2019年6月17日）

（作成対象期間 2018年12月18日～2019年6月17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。

当ファンドは、アジア地域の株式、高利回り事業債（ハイ・イールド債）およびリート（不動産投資信託）に投資し、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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）

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

最近10期の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 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
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
45期末(2018年9月18日)	9,553	50	△ 6.6	33.5	0.1	—	60.2	5,576
46期末(2018年12月17日)	9,291	50	△ 2.2	37.1	0.1	—	59.5	5,296
47期末(2019年3月15日)	9,873	50	6.8	37.9	0.1	—	59.2	5,465
48期末(2019年6月17日)	9,564	50	△ 2.6	37.3	0.2	—	59.1	5,106

(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。

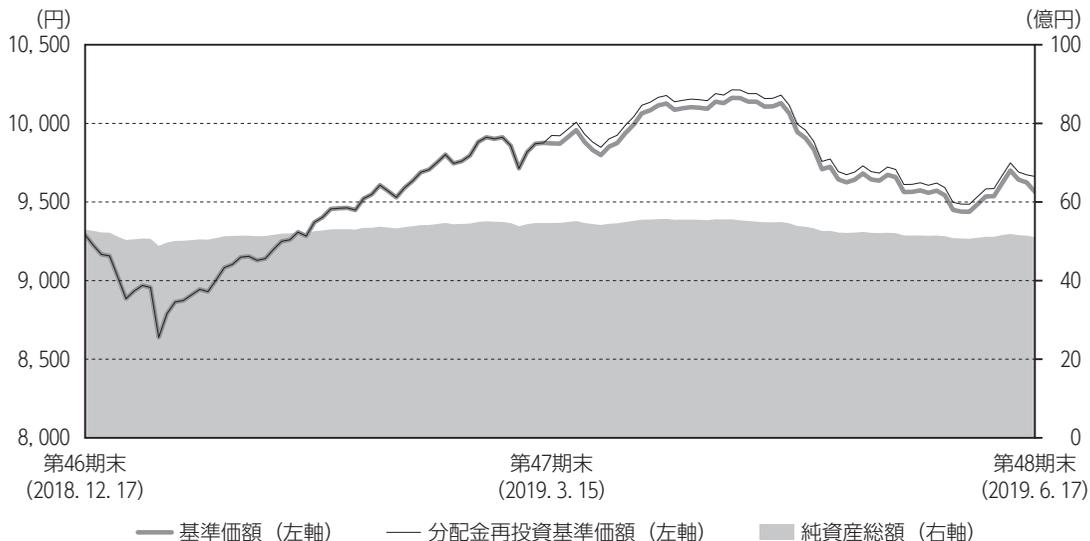
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第47期首：9,291円

第48期末：9,564円（既払分配金100円）

騰落率：4.0%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

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	△0.2%	34.1%
ダイワ・インド株マザーファンド	6.9%	4.7%
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	13.4%	20.1%
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	4.3%	39.7%

■ 基準価額の主な変動要因

米ドルおよびアジア通貨が対円で下落したことはマイナス要因となりましたが、アジア株式およびリート市場が現地通貨建てで上昇したことなど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47期	(期首) 2018年12月17日	9,291	—	37.1	0.1	—	59.5
	12月末	8,956	△ 3.6	36.9	0.1	—	60.3
	2019年1月末	9,283	△ 0.1	37.3	0.1	—	59.6
	2月末	9,760	5.0	38.0	0.1	—	58.5
	(期末) 2019年3月15日	9,923	6.8	37.9	0.1	—	59.2
第48期	(期首) 2019年3月15日	9,873	—	37.9	0.1	—	59.2
	3月末	9,938	0.7	37.7	0.1	—	59.2
	4月末	10,065	1.9	38.1	0.1	—	59.6
	5月末	9,543	△ 3.3	35.9	0.2	—	60.6
	(期末) 2019年6月17日	9,614	△ 2.6	37.3	0.2	—	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

(2018. 12. 18 ~ 2019. 6. 17)

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、当作成期首より、米中両国政府による次官級貿易協議の再開により貿易摩擦の緩和期待が高まったことや、米国の追加利上げ観測が後退したことなどから上昇しました。しかし2019年5月上旬に、米国政府が中国からの輸入品に対する追加関税率を引き上げたことに対抗して、中国政府は報復措置を発表するなど、米中貿易摩擦が一層激化したことから上昇幅を縮小させました。

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、当作成期首より、米国における早期の利上げ打ち止め期待を受けた新興国からの資金流出懸念の後退やモディ首相続投などを背景として上昇しました。しかし2019年1月は、国内自動車販売の減速懸念や大手複合企業の経営不安を受けた金融市場の流動性悪化に対する懸念などを背景に、上値が重い展開となりました。その後は、カシミール地方でのテロ事件を受けたパキスタンとの関係悪化などを受けて下落する場面はあったものの、3月以降は、パキスタンによるインド軍パイロットの解放などを受けたインド・パキスタン間の対立激化懸念の後退や、下院総選挙における与党連合の過半数獲得を好感し上昇しました。

アジアリート市況アジアリート市況は、香港およびシンガポールともに堅調な展開となりました。

アジアリート市況は、米国に追随した金融政策を採用している香港市場では、米国長期金利の低下、中国の景気刺激策への期待、大型商業施設リートを中心とした好調な業績見通しなどを反映し、堅調に推移しました。シンガポール市場では、産業施設リートの好調な業績見通しや不動産需給の改善見通しなどを好感して上昇しました。

高利回り事業債（ハイ・イールド債券）市況アジア・ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

アジア・ハイ・イールド債券市況は、当作成期首より、投資家心理の悪化などを受けて軟調地合いでの推移となりました。2019年に入ると、米国金融当局が金融政策を柔軟姿勢に転換し、ユーロ圏でも同様に金融政策の姿勢に変化が見られたことなどが、投資家心理の改善につながりました。中国においても、足元の景気に配慮した緩和的な政策姿勢を維持したことなどもあり、世界的にリスク資産の買い戻しが進み、上昇基調で推移しました。

■為替相場

米ドルおよびアジア通貨は対円でおおむね下落（円高）しました。

米ドルは対円で下落しました。当作成期首より、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安に転じました。当作成期末にかけては、米中通商協議への懸念が高まったこともあり、円高傾向となりました。

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

前作成期末における「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・社会情勢などを勘案して決定します。また、企業の財務内容、潜在成長力、セクター内の競争力、株価バリュエーションやセクターおよび銘柄の分散など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ってまいります。セクターでは、住宅ローンの拡大などが期待できる金融セクターに注目しています。また、政府による農村部の経済活性化プログラムなどを背景に消費拡大が期待されることから、その恩恵を受けやすい消費財銘柄などに注目しています。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C & Sの助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。

香港市場は、中国人観光客を中心とした好調な個人消費などが主要商業施設リートの支援材料になると考えています。シンガポール市場については、供給面が引き続き懸念材料であるとともに、郊外のショッピングモールを保有するリートが電子商取引拡大の影響を受けることが予想され、上値余地は限定されると思われます。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まいります。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■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）

米国は2018年の年末までに1回の利上げと2019年に1、2回の利上げを織り込む状況となっており、欧州は量的緩和の解除が2018年内で終了し、2019年後半の利上げも想定されています。しかし、足元では不確実性の台頭もあり、利上げ見通しは緩んできています。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利益を追求する運用を行っていく方針です。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

(2018.12.18～2019.6.17)

■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株式の中から、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、各国のファンダメンタルズや政治・社会情勢などを勘案しつつ、各国の投資比率の分散を考慮して、中国、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、金融、情報技術、一般消費財・サービスセクターを高位に組み入れました。

■ダイワ・インド株マザーファンド

主にインフラ（社会基盤）投資と消費拡大に注目し、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いました。業種では、中長期的に貸出残高や手数料収入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、設備投資拡大の恩恵が見込まれた資本財・サービスセクターなどを組入上位としました。個別銘柄では、個人向けローンの拡大などを背景に業績拡大が見込まれた銀行銘柄などを買い付けました。一方で、株価上昇により投資妙味が薄れたと判断した大手エネルギー企業などを売り付けました。

■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。香港の大型商業施設リートやオフィスリート、シンガポールのヘルスケア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－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）に投資を行い、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。業種別では、当作成期末では、不動産、素材、公益セクターが組入上位となりました。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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47期		第48期	
	2018年12月18日 ～2019年3月15日		2019年3月16日 ～2019年6月17日	
当期分配金（税込み）	（円）	50	50	50
対基準価額比率	（％）	0.50	0.52	0.52
当期の収益	（円）	50	50	50
当期の収益以外	（円）	—	—	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,189	1,209	1,209

- (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47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 82.21円	✓ 70.32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	51.51	52.78
(d) 分配準備積立金	1,105.45	1,136.39
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,239.17	1,259.50
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,189.17	1,209.50

- (注) ✓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・社会情勢などを勘案して決定します。また、企業の財務内容、潜在成長力、セクター内の競争力、株価バリュエーションやセクターおよび銘柄の分散など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ってまいります。セクターでは、保有資産の改善が期待できる金融セクター、中期的に所得水準の上昇による消費拡大が期待できる一般消費財・サービスセクター、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターおよび米国への輸出拡大の恩恵を享受するセクターなどに注目しています。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C&Sの助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。香港市場は、中国人観光客を中心とした好調な個人消費や好調なオフィス需要などが主要リーートの支援材料になると考えています。シンガポール市場については、供給面が引き続き懸念材料ではありますが、徐々に需給が改善基調にあることなどがプラス要因であると思われる。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まいります。

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

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47期～第48期 (2018. 12. 18～2019. 6. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	66円	0.688%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,605円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0.328)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.328)	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	16	0.168	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(14)	(0.145)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.023)	
有 価 証 券 取 引 税	6	0.065	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(6)	(0.058)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
そ の 他 費 用	6	0.063	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(6)	(0.058)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	94	0.983	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券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。

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

(2018年12月18日から2019年6月17日まで)

決算期	第 47 期 ~ 第 48 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	(—)	(—)	(103.75335)	(829)

(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

(2018年12月18日から2019年6月17日まで)

決算期	第 47 期 ~ 第 48 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	27,875	30,000	102,986	125,000
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	—	—	78,306	205,000

(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

(2018年12月18日から2019年6月17日まで)

項 目	第 47 期 ~ 第 48 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	2,168,720千円	2,661,676千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,943,152千円	1,764,236千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73	1.50

(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

(2018年12月18日から2019年6月17日まで)

銘柄	第 47 期 ~ 第 48 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-AMDUSD (ルクセンブルグ)			103.75335	90,106
				868

(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等

当作成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 48 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	%
	2,318.3126	18,646	2,026,094	39.7

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

(注2) 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46期末	第 48 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	131,676	131,676	237,741
ダイワ・アジア株マザーファンド	1,660,429	1,585,319	1,738,936
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	450,668	372,362	1,025,373

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

項 目	第 48 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	2,026,094	39.3
ダイウ・インド株マザーファンド	237,741	4.6
ダイウ・アジア株マザーファンド	1,738,936	33.7
ダイウ・アジアリート・マザーファンド	1,025,373	19.9
コール・ローン等、その他	131,165	2.5
投資信託財産総額	5,159,312	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.66円、1香港・ドル=13.87円、1シンガポール・ドル=79.26円、1台湾・ドル=3.45円、1フィリピン・ペソ=2.09円、1インド・ルピー=1.57円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.17円、1オフショア・人民元=15.67円、1マレーシア・リングギット=26.03円、1タイ・バーツ=3.48円、100ベトナム・ドン=0.47円です。

(注3) 第48期末における外貨建純資産(2,132,427千円)の投資信託財産総額(5,159,312千円)に対する比率は、41.3%です。

ダイウ・インド株マザーファンドにおいて、第48期末における外貨建純資産(2,942,301千円)の投資信託財産総額(2,961,670千円)に対する比率は、99.3%です。

ダイウ・アジア株マザーファンドにおいて、第48期末における外貨建純資産(1,735,580千円)の投資信託財産総額(1,738,978千円)に対する比率は、99.8%です。

ダイウ・アジアリート・マザーファンドにおいて、第48期末における外貨建純資産(1,015,497千円)の投資信託財産総額(1,025,386千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月15日)、(2019年6月17日)現在

項 目	第47期末	第48期末
(A)資産	5,511,025,641円	5,264,250,726円
コール・ローン等	77,014,147	129,829,619
投資信託証券(評価額)	2,167,531,596	2,026,094,814
ダイウ・インド株マザーファンド(評価額)	235,542,538	237,741,532
ダイウ・アジア株マザーファンド(評価額)	1,915,005,603	1,738,936,638
ダイウ・アジアリート・マザーファンド(評価額)	1,114,663,983	1,025,373,941
未収入金	—	104,937,897
その他未収収益	1,267,774	1,336,285
(B)負債	45,733,347	157,334,621
未払金	—	104,987,061
未払収益分配金	27,677,705	26,697,792
未払解約金	503,421	6,401,790
未払信託報酬	17,450,017	19,034,297
その他未払費用	102,204	213,681
(C)純資産総額(A-B)	5,465,292,294	5,106,916,105
元本	5,535,541,060	5,339,558,408
次期繰越損益金	△ 70,248,766	△ 232,642,303
(D)受益権総口数	5,535,541,060口	5,339,558,408口
1万口当り基準価額(C/D)	9,873円	9,564円

*第46期末における元本額は5,700,554,164円、当作成期間(第47期~第48期)中における追加設定元本額は13,986,900円、同解約元本額は374,982,656円です。

*第48期末の計算口数当りの純資産額は9,564円です。

*第48期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は232,642,303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47期 自 2018年12月18日 至 2019年 3月15日
 第48期 自 2019年 3月16日 至 2019年 6月17日

項 目	第47期	第48期
(A) 配当等収益	32,443,158円	35,497,968円
受取配当金	30,914,555	33,859,850
受取利息	27,732	26,345
その他収益金	1,506,805	1,618,778
支払利息	△ 5,934	△ 7,005
(B) 有価証券売買損益	334,961,992	△ 154,432,939
売買益	367,514,983	49,705,170
売買損	△ 32,552,991	△ 204,138,109
(C) 信託報酬等	△ 17,619,516	△ 19,247,196
(D) 当期損益金 (A + B + C)	349,785,634	△ 138,182,167
(E) 前期繰越損益金	△ 285,425,819	35,343,796
(F) 追加信託差損益金	△ 106,930,876	△ 103,106,140
(配当等相当額)	(28,516,292)	(28,187,353)
(売買損益相当額)	(△ 135,447,168)	(△ 131,293,493)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 42,571,061	△ 205,944,511
(H) 収益分配金	△ 27,677,705	△ 26,697,792
次期繰越損益金 (G + H)	△ 70,248,766	△ 232,642,303
追加信託差損益金	△ 106,930,876	△ 103,106,140
(配当等相当額)	(28,516,292)	(28,187,353)
(売買損益相当額)	(△ 135,447,168)	(△ 131,293,493)
分配準備積立金	629,758,903	617,633,547
繰越損益金	△ 593,076,793	△ 747,169,710

(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下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	45,508,223円	37,548,652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	28,516,292	28,187,353
(d) 分配準備積立金	611,928,385	606,782,687
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	685,952,900	672,518,692
(f) 分配金	27,677,705	26,697,792
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	658,275,195	645,820,900
(h) 受益権総口数	5,535,541,060口	5,339,558,408口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第47期	第48期
	50円	50円

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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（2018年12月17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48期の決算日（2019年6月17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

（2018年12月18日から2019年6月17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
WEICHAI POWER CO LTD-H (中国)	200	38,395	191	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A (中国)	55.498	43,873	790
MEDIATEK INC (台湾)	38	37,999	999	SHENZOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)	35	43,808	1,251
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	30	37,665	1,255	AIA GROUP LTD (香港)	38	39,349	1,035
KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)	11.1	37,119	3,344	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)	8.5	37,078	4,362
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD (香港)	46.9	36,431	776	THAI BEVERAGE PCL (タイ)	560.4	35,524	63
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (中国)	67.2	29,273	435	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (中国)	59	32,326	547
JD. COM INC-ADR (ケイマン諸島)	9	29,186	3,242	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国)	0.23	31,450	136,740
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)	48	27,171	566	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	81	31,111	384
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD (ケイマン諸島)	420	26,844	63	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (中国)	67.2	30,716	457
MIDEA GROUP CO LTD-A (中国)	39	26,782	686	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾)	293	30,228	103

(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、2019年6月17日現在におけるダイワ・アジア株マザーファンド（1,585,319千円）の内容です。

外国株式

銘 柄	株 数	2019年6月17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	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	14	127	13,806	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	46	727	79,024	一般消費財・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	10	113	12,287	コミュニケーション・サービス
NETEASE INC-ADR	7	186	20,227	コミュニケーション・サービス
CTRIP. COM INTERNATIONAL-ADR	40	133	14,547	一般消費財・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	469	310	33,736	不動産
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	586 6 銘柄	1,597 <10.0%>	
(香港)	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	825	815	11,305	資本財・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	120	1,510	20,954	不動産
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	1,410	—	—	ヘルスケア
CLP HOLDINGS LTD	130	1,157	16,056	公益事業
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,230	1,495	20,745	一般消費財・サービス
WH GROUP LTD	1,610	1,183	16,413	生活必需品

銘柄	2019年6月17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	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	2,240	1,140	15,814	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	97	2,525	35,033	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	222	7,326	101,611	コミュニケーション・サービス
CNOOC LTD	900	1,110	15,404	エネルギー
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	2,120	1,034	14,349	不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	290	1,354	18,784	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	3,960	2,506	34,767	金融
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	2,600	1,040	14,424	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	366	2,701	37,463	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	160	1,171	16,244	ヘルスケア
NISSAN FOODS CO LTD	1,800	862	11,958	生活必需品
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	1,680	1,958	27,169	一般消費財・サービス
KWG GROUP HOLDINGS LTD	1,470	1,171	16,249	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	520	4,534	62,892	金融
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	250	920	12,760	不動産
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	260	1,329	18,445	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	2,000	2,600	36,062	資本財・サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	1,620	1,135	15,751	エネルギー
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	1,620	1,368	18,986	資本財・サービス
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	309	1,288	17,871	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	480	1,867	25,898	金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	1,192	960	13,325	金融
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	615	1,848	25,632	不動産
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	32,096 29銘柄	49,919 <39.8%>	
(シンガポール)	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	93	232	18,420	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	224	555	44,048	金融
VENTURE CORP LTD	129	214	17,003	情報技術
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	446 3銘柄	1,002 <4.6%>	
(台湾)	百株	千台湾・ドル	千円	
CHROMA ATE INC	340	4,760	16,422	情報技術
TAIWAN CEMENT	1,280	5,625	19,408	素材
DELTA ELECTRONICS INC	350	5,180	17,871	情報技術
MEDIATEK INC	230	7,061	24,360	情報技術
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,450	5,988	20,660	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	20	7,260	25,047	情報技術
ASPEED TECHNOLOGY INC	120	7,320	25,254	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD	290	3,538	12,206	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	990	23,364	80,605	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	80	2,400	8,280	生活必需品
台湾・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	5,150 10銘柄	72,497 <14.4%>	

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘 柄	2019年6月17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	
UNITED TRACTORS TBK PT	805	2,165,450	16,457	エネルギー
MITRA ADIPERKASA TBK PT	26,815	2,373,127	18,035	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 >	27,620 2 銘柄	4,538,577 <2.0%>	
(韓国)	百株	千韓国・ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	18	169,380	15,532	情報技術
KOREA ZINC CO LTD	4	189,200	17,349	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD	8	176,400	16,175	一般消費財・サービス
E-MART INC	11	160,050	14,676	生活必需品
HANON SYSTEMS	95	114,475	10,497	一般消費財・サービス
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	120	202,800	18,596	資本財・サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	23	191,130	17,526	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	223	981,200	89,976	情報技術
FILA KOREA LTD	24	203,040	18,618	一般消費財・サービス
SK INNOVATION CO LTD	10	159,500	14,626	エネルギー
韓国・ウォン通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	536 10 銘柄	2,547,175 <13.4%>	
(中国)	百株	千オフショア・人民元	千円	
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	182	1,446	22,661	一般消費財・サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	390	1,972	30,904	一般消費財・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	456.1	1,096	17,181	情報技術
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	706.34	2,013	31,544	ヘルスケア
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	1,890	1,082	16,970	資本財・サービス
オフショア・人民元通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	3,624.44 5 銘柄	7,610 <6.9%>	
(タイ)	百株	千タイ・パーツ	千円	
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	370	4,680	16,288	エネルギー
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	370	7,363	25,623	金融
タイ・パーツ通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	740 2 銘柄	12,043 <2.4%>	
(ベトナム)	百株	千ベトナム・ドン	千円	
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	398	3,303,400	15,525	その他
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA	501	2,835,660	13,327	その他
VIETTEL POST JSC	337.94	4,967,718	23,348	その他
ベトナム・ドン通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	1,236.94 3 銘柄	11,106,778 <3.0%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	72,035.38 70 銘柄	— <96.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月17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ある。

(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（2018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48期の決算日（2019年6月17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18～20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

（2018年12月18日から2019年6月17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
HDFC BANK LIMITED (インド)	22.7	75,584	3,329	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	53.4	162,429	3,041
ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	57	65,670	1,152	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	54.8	116,956	2,134
STATE BANK OF INDIA (インド)	146.5	64,339	439	BRITANNIA INDUSTRIES LTD (インド)	16.8	81,385	4,844
HCL TECHNOLOGIES LTD (インド)	29.7	53,045	1,786	OIL & NATURAL GAS CORP LTD (インド)	270.7	72,266	266
BHARTI AIRTEL LTD (インド)	89	45,690	513	GAIL INDIA LTD (インド)	119.466	61,050	511
LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	21.5	44,898	2,088	INDRAPRASTHA GAS LTD (インド)	128.3	57,941	451
OIL & NATURAL GAS CORP LTD (インド)	165.7	38,119	230	WHIRLPOOL OF INDIA LTD (インド)	21.91	50,591	2,309
SHREE CEMENT LTD (インド)	1.1	32,913	29,920	INFO EDGE INDIA LTD (インド)	16.8	47,494	2,827
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD (インド)	22	28,747	1,306	ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	35.5	42,912	1,208
KOTAK MAHINDRA BANK LTD (インド)	13.2	27,979	2,119	ICICI LOMBARD GENERAL INSURA (インド)	22.446	40,832	1,819

(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、2019年6月17日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（1,638,477千口）の内容です。

(1)外国株式

銘 柄	2019年6月17日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
ICICI BANK LTD-SPON ADR	1,353	1,611	175,097	金融
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	1,353	1,611	175,097
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	< 5.9% >	
	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)				
CYIENT LTD	115	6,160	9,672	情報技術
PERSISTENT SYSTEMS LTD	352.95	22,235	34,910	情報技術
GUJARAT STATE PETRONET LTD	1,131	20,363	31,970	公益事業
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA	1,466	19,937	31,302	金融
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	326	24,870	39,046	一般消費財・サービス
GUJARAT GAS LTD	1,030	19,060	29,924	公益事業
JK CEMENT LTD	121	12,239	19,215	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD	54	7,185	11,280	生活必需品
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	273	19,097	29,983	金融
AU SMALL FINANCE BANK LTD	229	16,163	25,377	金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	175.24	30,429	47,774	資本財・サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	129	24,980	39,218	金融

ダイワ・インド株マザーファンド

銘柄	2019年6月17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		
CHALET HOTELS LTD	531.74	17,515	27,499		一般消費財・サービス
SKF INDIA LTD	42.16	8,016	12,585		資本財・サービス
AXIS BANK LTD	1,233	98,787	155,097		金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	101	68,148	106,993		一般消費財・サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	241	27,954	43,889		生活必需品
ASIAN PAINTS LTD	313	44,219	69,423		素材
STATE BANK OF INDIA	2,428	83,474	131,055		金融
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	444.05	23,887	37,503		資本財・サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	420	16,233	25,485		エネルギー
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	1,067.19	5,239	8,226		素材
MARICO LTD	328	12,104	19,004		生活必需品
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	483	71,186	111,763		金融
ADITYA BIRLA FASHION AND RET	787.09	16,560	25,999		一般消費財・サービス
CUMMINS INDIA LTD	236	18,025	28,300		資本財・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD	209	31,816	49,951		ヘルスケア
LUPIN LTD	224	16,199	25,433		ヘルスケア
SHREE CEMENT LTD	19	38,880	61,041		素材
THERMAX LTD	200	21,658	34,003		資本財・サービス
AIA ENGINEERING LTD	34.77	6,008	9,432		資本財・サービス
GODREJ PROPERTIES LTD	199	18,230	28,621		不動産
SOBHA LTD	200	11,068	17,376		不動産
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	49	7,328	11,506		ヘルスケア
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	240	19,041	29,895		金融
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	366	9,580	15,040		不動産
BAJAJ FINANCE LTD	66	23,221	36,457		金融
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	688	28,483	44,718		金融
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,277	25,316	39,746		素材
INFOSYS LTD	1,908	141,277	221,806		情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	616.9	94,157	147,827		資本財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES	34	8,721	13,692		ヘルスケア
HDFC BANK LIMITED	622	151,463	237,797		金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	663	87,353	137,145		エネルギー
ITC LTD	1,016	28,249	44,352		生活必需品
HERO MOTOCORP LTD	133.7	35,701	56,052		一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD	1,553.13	54,872	86,149		コミュニケーション・サービス
ABB INDIA LTD	199.55	30,160	47,352		資本財・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	297	32,283	50,685		情報技術
INDIAN HOTELS CO LTD	2,097	30,658	48,133		一般消費財・サービス
インド・ルピー通貨計	株数、金額	26,969.47	1,685,812	2,646,725	
	銘柄数 < 比率 >	50 銘柄		< 89.5% >	
ファンド合計	株数、金額	28,322.47	—	2,821,822	
	銘柄数 < 比率 >	51 銘柄		< 95.4% >	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月17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ある。

(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		2019年6月17日現在	
		買建額	売建額
外国	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	百万円	百万円
		102	—

(注1) 外貨建の評価額は、2019年6月17日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・アジアリート・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・アジアリート・マザーファンド」の決算日（2018年12月17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48期の決算日（2019年6月17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21～22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

（2018年12月18日から2019年6月17日まで）

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
CHAMPION REIT (香港)	770	65,514	85	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	652.6	80,049	122
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC (シンガポール)	470	51,626	109	LINK REIT (香港)	57	71,902	1,261
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST (香港)	250	20,467	81	FORTUNE REIT (シンガポール)	511	71,390	139
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI (シンガポール)	113	10,779	95	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	309	45,896	148
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	60	9,873	164	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	73	16,286	223
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	39	9,286	238	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	120	14,412	120
PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	10	2,158	215	PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	60	13,859	230
SUNTEC REIT (シンガポール)	12	1,729	144	CHAMPION REIT (香港)	126	11,678	92
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	7	967	138	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST (香港)	94	7,524	80
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL (シンガポール)	50	854	17	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI (シンガポール)	71	6,529	91

(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、2019年6月17日現在におけるダイワ・アジアリート・マザーファンド（372,362千口）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	口 数	2019年6月17日現在		比 率
		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	594	3,492	48,444	4.7
FORTUNE REIT	180	1,904	26,414	2.6
LINK REIT	212.5	20,368	282,505	27.6
CHAMPION REIT	644	4,198	58,238	5.7
香港・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,630.5 4 銘柄	29,964 415,602	<40.5%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	580.121	951	75,407	7.4
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	462	646	51,265	5.0
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	584.14	700	55,558	5.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	507.704	1,512	119,917	11.7
SUNTEC REIT	159.5	301	23,893	2.3

フ ァ ン ド 名	2019年6月17日現在			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	千口 370.9	千シンガポール・ドル 1,131	千円 89,662	% 8.7
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	579.9	133	10,571	1.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	298	640	50,781	5.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	383.5	774	61,400	6.0
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,925.765 9 銘柄	6,793 538,458	<52.5%>
(マレーシア)		千口 千マレーシア・リングgit	千円	%
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	325.8	609	15,858	1.5
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	510.1	938	24,431	2.4
マレーシア・リングgit通貨計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	835.9 2 銘柄	1,547 40,290	<3.9%>
合 計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,392.165 15 銘柄	— 994,350	<97.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月17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12期 (決算日 2018年12月17日)

(作成対象期間 2017年12月16日～2018年12月17日)

ダイワ・アジア株マザーファンドの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。）する企業の株式およびD R（預託証券）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

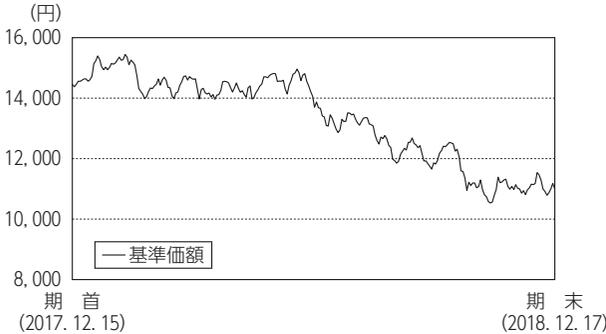
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

《運用経過》



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		投資信託 証券 組入比率	
	円	騰落率 %	参考指数	騰落率 %	%	%	%	%	%	%
(期首) 2017年12月15日	14,452	—	15,897	—	94.9	—	—	—	—	—
12月末	14,720	1.9	16,308	2.6	94.4	—	—	—	—	—
2018年1月末	15,101	4.5	16,994	6.9	91.0	—	—	—	—	—
2月末	14,591	1.0	16,218	2.0	95.6	—	—	—	—	—
3月末	14,135	△ 2.2	15,637	△ 1.6	92.6	—	—	—	—	—
4月末	14,032	△ 2.9	15,688	△ 1.3	93.3	—	—	—	—	—
5月末	14,134	△ 2.2	15,638	△ 1.6	94.5	1.0	1.0	—	—	—
6月末	13,077	△ 9.5	14,966	△ 5.9	92.3	1.0	—	—	—	—
7月末	13,148	△ 9.0	15,389	△ 3.2	93.7	—	—	—	—	—
8月末	12,499	△ 13.5	15,265	△ 4.0	90.7	—	—	—	—	—
9月末	12,534	△ 13.3	15,454	△ 2.8	90.5	—	—	—	—	—
10月末	10,561	△ 26.9	13,304	△ 16.3	91.8	—	—	—	—	—
11月末	11,141	△ 22.9	14,247	△ 10.4	95.8	—	—	—	—	—
(期末) 2018年12月17日	10,993	△ 23.9	13,936	△ 12.3	96.0	—	—	—	—	—

- (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。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：14,452円 期末：10,993円 騰落率：△23.9%

【基準価額の主な変動要因】

米中貿易摩擦や米国長期金利の上昇などが懸念材料となり、アジア株式市況が下落したことがマイナス要因となりました。また、投資家のリスク回避の動きからアジア通貨が円に対して下落したことも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。

◆投資環境について

○アジア株式市況

アジア株式市況は下落しました。

アジア株式市況は、当作成期首から2018年1月下旬にかけて、世界景気への強気な見方の広がりや、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上昇しました。しかし2月に入ると、米国の金利上昇や中国での金融規制強化の発表などを背景に下落しました。その後は、米朝首脳会談の実現などが株価の支援材料となった一方で、イタリア政局への不透明感が懸念材料となるなど、一進一退の展開となりました。6月以降は、米中貿易摩擦問題や米国の金利上昇から下落基調が続きましたが、貿易摩擦問題の緩和期待を背景に11月以降は下げ止まり、当作成期末を迎えました。

○為替相場

アジア通貨は円に対して下落しました。

アジア通貨は、当作成期首から2018年3月下旬にかけて、日銀による国債買い入れ減額や投資家のリスク回避姿勢の強まりを背景に、円に対して下落しました。その後は、米国の金利上昇に伴い米ドルが上昇したことで、米ドルベース制 (米ドルに連動させる為替政策) を採用している香港ドルは円に対して上昇した一方で、米中貿易摩擦への警戒やトルコ・リラ急落により投資家のリスク回避の動きが強まったことで、インドネシア・ルピアやマレーシア・リンギットなどは円に対して下落しました。11月以降は、貿易摩擦問題の緩和期待を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まり、アジア通貨は円に対しておおむね上昇しました。

◆前作成期末における「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の株式への投資を行います。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式の中から、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、世帯所得の上昇に伴う消費拡大から高い成長が見込まれた中国を組入高位としました。業種別では、中間所得層の拡大による恩恵を受けると考えた銘柄を中心に一般消費財・サービスセクターや、所得拡大による需要拡大から高い成長が見込まれた保険関連銘柄、また資産内容の改善を背景に安定した業績成長が見込まれた銀行銘柄を中心に金融セクター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。

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

ダイワ・アジア株マザーファンド

《今後の運用方針》

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・社会情勢などを勘案して決定します。また、企業の財務内容、潜在成長力、セクター内の競争力、株価バリュエーションやセクターおよび銘柄の分散などを勘案して個別銘柄を選定します。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	120円
(株式)	(119)
(新株予約権証券)	(0)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資信託証券)	(1)
有価証券取引税	55
(株式)	(55)
(新株予約権証券)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	31
(保管費用)	(29)
(その他)	(2)
合 計	207

(注1) 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) 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

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株 253 ()	千アメリカ・ドル 2,194 ()	百株 362	千アメリカ・ドル 3,160
	百株 138,247 (2,765.11)	千香港・ドル 128,618 ()	百株 153,769.77	千香港・ドル 119,312
国	百株 6,235 ()	千シンガポール・ドル 846 ()	百株 20,230	千シンガポール・ドル 1,881
	百株 16,470 (△ 197.63)	千台湾・ドル 157,596 ()	百株 16,842.37	千台湾・ドル 190,022

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株 35,850.7 ()	千フィリピン・ペソ 46,127 ()	百株 85,129.7	千フィリピン・ペソ 75,763
	百株 63,253 ()	千インドネシア・ルピア 15,451,190 ()	百株 52,689	千インドネシア・ルピア 13,097,840
	百株 1,445.25 ()	千韓国・ウォン 5,927,438 ()	百株 1,439.45	千韓国・ウォン 6,085,986
	百株 1,625.67 ()	千オフショア・人民元 7,457 ()	百株 589.69	千オフショア・人民元 2,495
国	百株 7,235 6,150)	千マレーシア・リンギット 1,435 (△ 55)	百株 16,901.2	千マレーシア・リンギット 3,803
	百株 6,643 ()	千タイ・バーツ 43,291 ()	百株 22,534	千タイ・バーツ 42,372
	百株 1,993 ()	千ベトナム・ドン 11,959,820 ()	百株 767	千ベトナム・ドン 4,266,403

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	証 券 —	千マレーシア・リンギット —	証 券 205,000	千マレーシア・リンギット 78
マレーシア	(205,000)	()	()	()

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は、割当、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(3) 投資信託受益証券

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口 119.6 ()	千香港・ドル 1,721 ()	千口 119.6 ()	千香港・ドル 1,553 ()
香港	()	()	()	()

(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。

(4) 投資信託証券

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

外国	香港	買付		売付	
		□ 数	金額	□ 数	金額
		千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
		116.6	1,720	116.6	1,569
		()	()	()	()

(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
株 式

(2017年12月16日から2018年12月17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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	117	108,450	926	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	24.1	139,377	5,783
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	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	11.45	93,292	8,147
WYNN MACAU LTD (ケイマン諸島)	183.6	66,497	362	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	63,262	1,375	PC PARTNER GROUP LTD (ケイマン諸島)	760	69,858	91
AUTOHOME INC-ADR (ケイマン諸島)	6.9	61,492	8,911	AUTOHOME INC-ADR (ケイマン諸島)	6.9	62,935	9,121
KIWOOM SECURITIES CO LTD (韓国)	5.7	57,496	10,087	WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾)	67	62,520	933
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H (中国)	96.6	56,965	589	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	669	62,280	93
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (韓国)	33.4	56,868	1,702	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS (ケイマン諸島)	1,563.5	60,428	38
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H (中国)	748	56,792	75	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	45	53,312	1,184

(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	期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	21			34	192	21,870	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	76			44	655	74,390	一般消費財・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR	26			—	—	—	コミュニケーション・サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	55			—	—	—	一般消費財・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	—			43	153	17,389	一般消費財・サービス
JD.COM INC-ADR	50			—	—	—	一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR	13			11	272	30,954	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	241	132	1,274	144,605		
	銘 柄 数 < 比 率 >	6 銘柄	4 銘柄	<7.9%>			
(香港)			百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	—			2,000	2,180	31,653	資本財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	—			2,720	2,010	29,186	資本財・サービス

ダイワ・アジア株マザーファンド

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		
	百株	百株	千香港・ドル	千円		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	150	767	11,140	一般消費財・サービス	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	120	1,362	19,776	不動産	
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	1,410	1,410	—	—	ヘルスケア	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,200	1,560	2,258	32,798	一般消費財・サービス	
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	—	615	573	8,331	コミュニケーション・サービス	
TEXWINCA HOLDINGS LTD	140	—	—	—	一般消費財・サービス	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	900	470	1,325	19,244	公益事業	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	2,240	1,451	21,076	エネルギー	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	80	67	1,555	22,589	金融	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	—	240	1,856	26,954	情報技術	
TENCENT HOLDINGS LTD	400	241	7,442	108,059	コミュニケーション・サービス	
AIR CHINA LTD-H	—	1,600	1,214	17,633	資本財・サービス	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	740	1,565	22,725	不動産	
CNOOC LTD	2,600	900	1,152	16,727	エネルギー	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	520	880	3,550	51,557	素材	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	2,220	1,429	20,758	金融	
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	—	575	1,276	18,534	情報技術	
SITOU GROUP HOLDINGS LTD	4,830	—	—	—	一般消費財・サービス	
PC PARTNER GROUP LTD	7,600	—	—	—	情報技術	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	—	480	553	8,042	ヘルスケア	
AIA GROUP LTD	600	746	4,778	69,378	金融	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	—	890	633	9,201	資本財・サービス	
HKBN LTD	—	565	689	10,008	コミュニケーション・サービス	
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	—	1,180	1,194	17,339	一般消費財・サービス	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	466.66	—	—	—	不動産	
CRRC CORP LTD - H	—	1,700	1,327	19,278	資本財・サービス	
KWG GROUP HOLDINGS LTD	2,800	—	—	—	不動産	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	670	220	1,629	23,654	金融	
BBMG CORP-H	4,000	—	—	—	素材	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	—	350	3,430	49,803	一般消費財・サービス	
LI NING CO LTD	—	1,500	1,260	18,295	一般消費財・サービス	
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	—	3,500	605	8,791	資本財・サービス	
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	—	2,400	1,212	17,598	資本財・サービス	
SUNNY OPTICAL TECH	280	—	—	—	情報技術	
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	15,635	—	—	—	ヘルスケア	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	500	—	—	—	金融	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	3,240	—	—	—	金融	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	—	309	1,395	20,257	資本財・サービス	
WYNN MACAU LTD	—	576	1,059	15,388	一般消費財・サービス	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	—	2,200	1,801	26,162	金融	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	1,300	—	—	—	一般消費財・サービス	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	1,050	2,383	34,608	不動産	
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	49,171.66 20銘柄	36,414 33銘柄	56,925	826,556 <45.3%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	93	—	225	18,622	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	275	251	—	594	49,038	金融
CAPITALAND LTD	800	—	—	—	—	不動産
THAI BEVERAGE PCL	—	3,486	—	205	16,961	生活必需品
MM2 ASIA LTD	6,000	—	—	—	—	コミュニケーション・サービス
VALUETRONICS HOLDINGS LTD	1,700	—	—	—	—	情報技術

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		
SUNNINGDALE TECH LTD	700	—	—	—	資本財・サービス	
GENTING SINGAPORE LTD	1,600	—	—	—	一般消費財・サービス	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	550	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
CENTURION CORP LTD	6,200	—	—	—	不動産	
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	17,825 8銘柄	3,830 3銘柄	1,026	84,622 <4.6%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
RICHWAVE TECHNOLOGY CORP	500	—	—	—	—	情報技術
PRIMAX ELECTRONICS LTD	400	—	—	—	—	情報技術
TAIMED BIOLOGICS INC	—	200	—	3,200	11,776	ヘルスケア
PIXART IMAGING INC	450	—	—	—	—	情報技術
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	800	—	—	—	—	情報技術
TAIWAN CEMENT	—	1,280	—	4,576	16,839	素材
GLOBAL PMX CO LTD	550	—	—	—	—	一般消費財・サービス
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	140	—	—	—	—	資本財・サービス
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	320	—	—	—	—	資本財・サービス
ACCTON TECHNOLOGY CORP	1,040	—	—	—	—	情報技術
MERRY ELECTRONICS CO LTD	250	—	—	—	—	情報技術
MEDIATEK INC	390	—	—	—	—	情報技術
GOURMET MASTER CO LTD	330	—	—	—	—	一般消費財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	1,800	—	—	—	—	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,850	—	—	—	—	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	—	2,930	—	7,515	27,656	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	—	10	—	3,260	11,996	情報技術
WIN SEMICONDUCTORS CORP	270	—	—	—	—	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	—	770	—	5,574	20,515	コミュニケーション・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	110	120	—	7,044	25,921	情報技術
POWERTECH TECHNOLOGY INC	—	690	—	4,671	17,190	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	1,050	—	23,362	85,974	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	—	1,580	—	4,447	16,367	資本財・サービス
台湾・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	9,200 15銘柄	8,630 9銘柄	63,651	234,238 <12.8%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
RFM CORPORATION	3,953	—	—	—	—	生活必需品
JOLLIBEE FOODS CORP	—	300	—	8,940	19,131	一般消費財・サービス
MEGAWORLD CORP	18,000	—	—	—	—	不動産
BDO UNIBANK INC	—	324	—	4,202	8,992	金融
CONCEPCION INDUSTRIAL CORPOR	3,120	—	—	—	—	資本財・サービス
MACROASIA CORPORATION	5,500	—	—	—	—	資本財・サービス
FILINVEST LAND INC	19,330	—	—	—	—	不動産
フィリピン・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	49,903 5銘柄	624 2銘柄	13,142	28,124 <1.5%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
UNITED TRACTORS TBK PT	—	805	—	2,368,712	18,475	エネルギー
LINK NET TBK PT	10,300	—	—	—	—	コミュニケーション・サービス
MITRA ADIPERKASA TBK PT	—	26,815	—	2,118,385	16,523	一般消費財・サービス
TIPHONE MOBILE INDONESIA TBK	6,756	—	—	—	—	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 >	17,056 2銘柄	27,620 2銘柄	4,487,097	34,999 <1.9%>	

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘柄	株数	当 株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)						
POSCO	7	10	254,000	25,476	素材	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	30	—	—	—	情報技術	
NETMARBLE CORP	17	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
KAKAO M CORP	20	—	—	—	その他	
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	—	165	317,625	31,857	資本財・サービス	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	2.3	266,340	26,713	生活必需品	
LG CHEM LTD	—	6	210,900	21,153	素材	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	85	343,400	34,443	金融	
KB FINANCIAL GROUP INC	38	—	—	—	金融	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7.3	195	759,525	76,180	情報技術	
HANA FINANCIAL GROUP	65	—	—	—	金融	
AMOREPACIFIC CORP	—	11	206,250	20,686	生活必需品	
韓国・ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	184.3 7銘柄	474.3 7銘柄	2,358,040	236,511 <13.0%>	
(中国)						
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	—	182	1,104	18,155	一般消費財・サービス	
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	—	459	1,353	22,245	ヘルスケア	
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	—	394.98	1,544	25,389	ヘルスケア	
オフショア・人民元通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	— —	1,035.98 3銘柄	4,001	65,790 <3.6%>	
(マレーシア)						
ECONPILE HOLDINGS BHD	4,100	—	—	—	資本財・サービス	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	728.2	—	—	—	情報技術	
BRAHIM'S HOLDINGS BERHAD	1,471	—	—	—	一般消費財・サービス	
HIBISCUS PETROLEUM BHD	—	5,683	585	15,862	エネルギー	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	2,900	—	—	—	素材	
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	9,199.2 4銘柄	5,683 1銘柄	585	15,862 <0.9%>	
(タイ)						
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	16,000	—	—	—	金融	
KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN	450	—	—	—	情報技術	
COM7 PCL-F	2,800	—	—	—	一般消費財・サービス	
ROBINSON PCL-FOREIGN	—	393	2,682	9,280	一般消費財・サービス	
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR	—	2,180	4,992	17,273	資本財・サービス	
CP ALL PCL-FOREIGN	—	786	5,580	19,308	生活必需品	
タイ・パーツ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	19,250 3銘柄	3,359 3銘柄	13,255	45,862 <2.5%>	
(ベトナム)						
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	—	398	3,363,100	16,479	その他	
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G	—	327	1,962,000	9,613	エネルギー	
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA	—	501	1,923,840	9,426	その他	
ベトナム・ドン通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	— —	1,226 3銘柄	7,248,940	35,519 <1.9%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	172,030.16 70銘柄	89,028.28 70銘柄	—	1,752,694 <96.0%>	

(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。

■投資信託財産の構成

2018年12月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	1,752,694 千円	96.0 %
コール・ローン等、その他	72,568	4.0
投資信託財産総額	1,825,263	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.47円、1香港・ドル=14.52円、1シンガポール・ドル=82.47円、1台湾・ドル=3.68円、1フィリピン・ペソ=2.14円、100インドネシア・ルピア=0.78円、100韓国・ウォン=10.03円、1オフショア・人民元=16.44円、1マレーシア・リンギット=27.10円、1タイ・バーツ=3.46円、100ベトナム・ドン=0.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,818,660千円)の投資信託財産総額(1,825,263千円)に対する比率は、99.6%です。

■損益の状況

当期 自 2017年12月16日 至 2018年12月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	43,532,819円
受取配当金	43,490,854
受取利息	55,614
支払利息	△ 13,649
(B) 有価証券売買損益	△ 595,173,241
売買益	198,364,701
売買損	△ 793,537,942
(C) その他費用	△ 5,268,826
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 556,909,248
(E) 前期繰越損益金	818,871,391
(F) 解約差損益金	△ 110,118,069
(G) 追加信託差損益金	12,989,109
(H) 合計 (D + E + F + G)	164,833,183
次期繰越損益金 (H)	164,833,183

(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

2018年12月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,825,263,299円
コール・ローン等	72,129,572
株式 (評価額)	1,752,694,570
未取配当金	439,157
(B) 負債	139
その他未払費用	139
(C) 純資産総額 (A - B)	1,825,263,160
元本	1,660,429,977
次期繰越損益金	164,833,183
(D) 受益権総口数	1,660,429,977口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,993円

* 期首における元本額は1,839,301,017円、当作成期間中における追加設定元本額は47,010,891円、同解約元本額は225,881,931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1,660,429,977円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,993円です。

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2018年12月7日)

(作成対象期間 2017年12月8日～2018年12月7日)

ダイワ・インド株マザーファンドの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）
株式組入制限	無制限

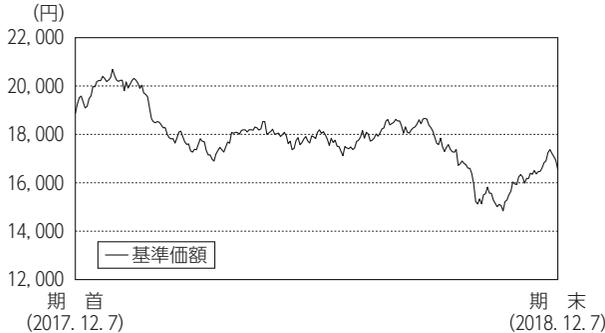
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



《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：18,870円 期末：16,535円 騰落率：△12.4%

【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、金融市場の流動性低下懸念などを背景にした保有株式の下落に加えて、経常収支赤字国であるインドのぜい弱性や中央銀行の独立性を巡る政府とRBI（インド準備銀行）の対立などを受けてインド・ルピーが対円で下落したことから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

インド株式市況は、当作成期首より、モディ首相による構造改革進展への期待や良好な企業業績などを受けて、堅調な推移となりました。2018年2月以降は、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、国営銀行の不祥事、米国と中国の貿易摩擦懸念などから反落しました。しかし4月以降は、良好なモンスーン期の降雨量見通しなどを支援材料に上昇基調となりました。7月以降も、政府による農作物の最低購入価格の引き上げを受けて農村部経済が活性化すると期待などを背景に、堅調に推移しました。しかし9月以降は、原油高の悪影響、通貨安、米中貿易摩擦の激化に対する懸念などに加えて、大手ノンバンクの債務不履行を受けた金融市場の流動性低下懸念などから、上昇幅を縮小させました。

○為替相場

インド・ルピーは円に対して下落しました。

当作成期首より、モディ首相による構造改革進展への期待などを背景に、インド・ルピーは底堅い展開で始まりまし。しかし2018年1月以降は、米国財務長官の通貨安容認発言や米国と中国の貿易摩擦懸念や、米国の保護主義政策への警戒感が高まったことなどをを受けて円高米ドル安が進行したため、ルピーは対円で下落しました。その後は、原油価格の上昇がインド経済に及ぼす悪影響や経常収支赤字の拡大に対する懸念などをを受けて対米ドルでは下落したものの、日米金利差の拡大から円安米ドル高が進行したため、対円ではほぼ横ばい圏での推移となりました。8月以降は、トルコ・リラの急落をきっかけに投資家のリスク回避姿勢が強まる中、経常収支赤字国であるインドのぜい弱性が意識されたことに加えて、中央銀行の独立性をめぐる政府とRBI（インド準備銀行）の対立などを受けて下落しました。

◆前作成期末における「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等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。

◆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いました。業種では、中長期的に貸出残高、手数料収入の増加、不動産需要の増大などを通じた業績の拡大が見込まれた金融セクター、物価の安定や所得水準の向上などを背景とした民間消費の拡大が見込まれた一般消費財・サービスセクターなどを組入上位としました。

年月日	基準価額		MSCIインド指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%
(期首) 2017年12月7日	18,870	—	15,204	—	92.0	3.3
12月末	20,182	7.0	16,108	5.9	95.7	3.2
2018年1月末	19,713	4.5	16,256	6.9	92.0	3.2
2月末	18,134	△ 3.9	15,083	△ 0.8	95.5	3.2
3月末	17,364	△ 8.0	14,310	△ 5.9	94.0	2.9
4月末	18,230	△ 3.4	15,085	△ 0.8	94.5	2.9
5月末	17,657	△ 6.4	14,501	△ 4.6	93.2	2.9
6月末	17,118	△ 9.3	14,444	△ 5.0	91.4	3.0
7月末	18,265	△ 3.2	15,682	3.1	95.0	3.1
8月末	18,381	△ 2.6	15,913	4.7	94.4	3.2
9月末	16,804	△ 10.9	14,894	△ 2.0	94.3	3.2
10月末	15,292	△ 19.0	13,461	△ 11.5	94.2	3.1
11月末	17,250	△ 8.6	15,097	△ 0.7	95.6	3.0
(期末) 2018年12月7日	16,535	△ 12.4	14,410	△ 5.2	93.9	3.0

(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。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 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

◆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。

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

《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ってまいります。セクターでは、住宅ローンの拡大などが期待できる金融セクターに注目しています。また、政府による農村部の経済活性化プログラムなどを背景に消費拡大が期待されることから、その恩恵を受けやすい消費財銘柄などに注目しています。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	95円 (94) (1)
有価証券取引税 (株式)	41 (41)
その他費用 (保管費用) (その他)	103 (29) (73)
合 計	239

(注1) 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) 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

(2017年12月8日から2018年12月7日まで)

当 期				期 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
INFOSYS LTD (インド)	143.7	222,932	1,551	VAKRANGEE LTD (インド)	167.8	85,031	506
AXIS BANK LTD (インド)	130.5	120,154	920	KNR CONSTRUCTIONS LTD (インド)	169.957	77,133	453
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	68.6	118,477	1,727	TATA MOTORS LTD (インド)	169	75,964	449
ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	87.8	94,579	1,077	HINDUSTAN UNILEVER LTD (インド)	29.4	74,174	2,522
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	28.1	80,679	2,871	RBL BANK LTD (インド)	87.1	73,740	846
MAHINDRA & MAHINDRA LTD (インド)	44.6	66,875	1,499	BAJAJ FINANCE LTD (インド)	18.2	73,021	4,012
VOLTAS LTD (インド)	63.8	65,598	1,028	ESCORTS LTD (インド)	54.4	71,175	1,308
DABUR INDIA LTD (インド)	109.2	62,765	574	DABUR INDIA LTD (インド)	109.2	65,633	601
KOTAK MAHINDRA BANK LTD (インド)	32.2	59,518	1,848	NATCO PHARMA LTD (インド)	51	63,426	1,243
ASIAN PAINTS LTD (インド)	28.6	58,071	2,030	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD (インド)	43.75	62,431	1,427

(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

(2017年12月8日から2018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 878 ()	千アメリカ・ドル 838 ()	百株 —	千アメリカ・ドル —
	インド	百株 33,815.13 (4,910.9)	千インド・ルピー 1,777,243 ()	百株 37,013.97	千インド・ルピー 1,315,252

(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

(2017年12月8日から2018年12月7日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 1,140	百万円 1,137	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		
			株数	株数		評価額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ICICI BANK LTD-SPON ADR	260	1,138	1,131	127,584	金融		
アメリカ・ドル通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	260 1銘柄	1,138 1銘柄	1,131	127,584 <4.0%>		
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円			
CYIENT LTD	—	181	11,125	17,800	情報技術		
NBCC INDIA LTD	750	—	—	—	資本財・サービス		
PERSISTENT SYSTEMS LTD	—	414.95	25,085	40,137	情報技術		
GUJARAT STATE PETRONET LTD	—	1,131	20,736	33,179	公益事業		
KEC INTERNATIONAL LTD	800	—	—	—	資本財・サービス		
AARTI INDUSTRIES LIMITED	136.64	—	—	—	素材		
CEAT LTD	185	—	—	—	一般消費財・サービス		
VAKRANGEE LTD	839	—	—	—	情報技術		
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA	—	894	9,959	15,934	金融		
ESCORTS LTD	450	—	—	—	資本財・サービス		
PNB HOUSING FINANCE LTD	100	—	—	—	金融		
RBL BANK LTD	500	—	—	—	金融		
EDELWEISS FINANCIAL SERVICES	730	—	—	—	金融		
PNC INFRA TECH LTD	1,100	—	—	—	資本財・サービス		
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD	250.81	—	—	—	一般消費財・サービス		
AVENUE SUPERMARTS LTD	—	113	16,912	27,059	生活必需品		
V-GUARD INDUSTRIES LTD	1,211.65	—	—	—	資本財・サービス		
ADITYA BIRLA CAPITAL LTD	350	—	—	—	金融		
INFO EDGE INDIA LTD	—	168	26,071	41,715	コミュニケーション・サービス		
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	58.68	224.46	20,249	32,399	金融		
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	—	300	17,034	27,254	金融		
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	—	307	12,171	19,473	金融		
AU SMALL FINANCE BANK LTD	—	229	14,096	22,553	金融		
BANDHAN BANK LTD	—	322.63	15,168	24,269	金融		
WHIRLPOOL OF INDIA LTD	—	183.63	24,942	39,907	一般消費財・サービス		
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	—	209.24	31,700	50,721	資本財・サービス		
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	—	188	29,136	46,617	金融		
RP-SG RETAIL LTD	—	76.8	2,444	3,911	その他		
AXIS BANK LTD	—	1,305	78,306	125,290	金融		
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	93	110	79,306	126,890	一般消費財・サービス		
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	—	291	34,751	55,601	生活必需品		
ACC LTD	—	110	15,661	25,058	素材		
ASIAN PAINTS LTD	—	286	37,039	59,263	素材		
NESTLE INDIA LTD	—	16	16,494	26,391	生活必需品		
HINDUSTAN UNILEVER LTD	255	—	—	—	生活必需品		
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	225	—	—	—	エネルギー		
STATE BANK OF INDIA	1,096	1,310	36,110	57,776	金融		
POWER FINANCE CORPORATION	1,600	—	—	—	金融		
NCC LTD	—	1,199	9,346	14,953	資本財・サービス		
CESC LTD	—	128	8,932	14,291	公益事業		
INDIAN OIL CORP LTD	646	—	—	—	エネルギー		
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	148.12	609.24	40,313	64,501	資本財・サービス		
TITAN CO LTD	250	—	—	—	一般消費財・サービス		
BAJAJ AUTO LTD	48	—	—	—	一般消費財・サービス		
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	—	1,835.19	11,580	18,528	素材		
EXIDE INDUSTRIES LTD	—	558	14,022	22,436	一般消費財・サービス		
CENTURY TEXTILES & INDS LTD	180	—	—	—	素材		

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		
UNION BANK OF INDIA	1,100	—	—	—	金融	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	200	351	41,426	66,282	金融	
ADITYA BIRLA FASHION AND RET	—	787.09	14,325	22,920	一般消費財・サービス	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	55	168	50,170	80,273	生活必需品	
CUMMINS INDIA LTD	—	236	18,448	29,516	資本財・サービス	
DIVI'S LABORATORIES LTD	—	209	30,501	48,802	ヘルスケア	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	147	—	—	—	生活必需品	
INDIAN BANK	500	—	—	—	金融	
INDRAPRASTHA GAS LTD	—	1,283	32,402	51,843	公益事業	
LUPIN LTD	—	351	29,729	47,567	ヘルスケア	
RAMCO CEMENTS LTD/THE	150	—	—	—	素材	
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	800	—	—	—	一般消費財・サービス	
SHREE CEMENT LTD	—	8	12,856	20,570	素材	
YES BANK LTD	534	—	—	—	金融	
GODREJ PROPERTIES LTD	—	199	13,235	21,176	不動産	
EMAMI LTD	125	—	—	—	生活必需品	
INDUSIND BANK LTD	170.4	111.4	17,483	27,973	金融	
INSECTICIDES INDIA LTD	263.9	—	—	—	素材	
NATCO PHARMA LTD	420	—	—	—	ヘルスケア	
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	—	240	17,059	27,294	金融	
DISH TV INDIA LTD	1,678	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
JUBILANT FOODWORKS LTD	60	—	—	—	一般消費財・サービス	
EICHER MOTORS LTD	14.4	—	—	—	一般消費財・サービス	
BAJAJ FINANCE LTD	100	78	18,972	30,356	金融	
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	—	688	27,578	44,125	金融	
MINDTREE LTD	—	252	21,704	34,727	情報技術	
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	121	—	—	—	金融	
VA TECH WABAG LTD	91.26	—	—	—	公益事業	
KNR CONSTRUCTIONS LTD	1,518.57	—	—	—	資本財・サービス	
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	254	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
GAIL INDIA LTD	350	1,194.66	41,693	66,709	公益事業	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,100	1,557	33,927	54,283	素材	
GRASIM INDUSTRIES LTD	130	187	14,866	23,786	素材	
INFOSYS LTD	—	2,175	145,398	232,638	情報技術	
LARSEN & TOUBRO LTD	340.9	543.9	75,031	120,049	資本財・サービス	
TATA MOTORS LTD	1,069	—	—	—	一般消費財・サービス	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	253	534	103,905	166,249	金融	
HDFC BANK LIMITED	309	486	101,916	163,066	金融	
ICICI BANK LTD	476.8	—	—	—	金融	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	525	1,211	136,074	217,718	エネルギー	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	795	—	—	—	エネルギー	
ITC LTD	957	1,016	27,741	44,387	生活必需品	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	—	189	13,436	21,499	一般消費財・サービス	
HERO MOTOCORP LTD	68.7	105.7	31,992	51,188	一般消費財・サービス	
BHARTI AIRTEL LTD	320	320	9,728	15,564	コミュニケーション・サービス	
ABB INDIA LTD	—	127	17,505	28,008	資本財・サービス	
HCL TECHNOLOGIES LTD	193	—	—	—	情報技術	
INDIAN HOTELS CO LTD	—	2,097	30,783	49,254	一般消費財・サービス	
VEDANTA LTD	500	—	—	—	素材	
インド・ルピー通貨計	株数、金額	27,692.83	29,404.89	1,788,597	2,861,756	
	銘柄数<比率>	59銘柄	55銘柄		<89.9%>	
ファンド合計	株数、金額	27,952.83	30,542.89	—	2,989,340	
	銘柄数<比率>	60銘柄	56銘柄		<93.9%>	

(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。

(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 NIFTY 50 (シンガポール)	百万円 95	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

2018年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,989,340	92.7
コール・ローン等、その他	236,947	7.3
投資信託財産総額	3,226,288	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=112.79円、1インド・ルピー=1.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,171,515千円)の投資信託財産総額(3,226,288千円)に対する比率は、98.3%です。

■損益の状況

当期 自 2017年12月8日 至 2018年12月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	31,731,969円
受取配当金	31,463,367
受取利息	3,020
その他収益金	289,913
支払利息	△ 24,331
(B) 有価証券売買損益	△ 402,090,015
売買益	290,454,725
売買損	△ 692,544,740
(C) 先物取引等損益	1,225,125
取引益	24,106,607
取引損	△ 22,881,482
(D) その他費用	△ 17,866,230
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△ 386,999,151
(F) 前期繰越損益金	1,294,426,926
(G) 解約差損益金	△ 144,051,015
(H) 追加信託差損益金	494,811,446
(I) 合計 (E + F + G + H)	1,258,188,206
次期繰越損益金 (I)	1,258,188,206

(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

2018年12月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,226,288,245円
コール・ローン等	110,709,959
株式 (評価額)	2,989,340,949
未収入金	90,927,249
差入委託証拠金	35,310,088
(B) 負債	42,894,338
未払金	34,893,879
未払解約金	8,000,000
その他未払費用	459
(C) 純資産総額 (A - B)	3,183,393,907
元本	1,925,205,701
次期繰越損益金	1,258,188,206
(D) 受益権総口数	1,925,205,701口
1万口当り基準価額 (C / D)	16,535円

* 期首における元本額は1,459,309,930円、当作成期間中における追加設定元本額は640,188,554円、同解約元本額は174,292,783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1,712,546,600円、ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド131,676,285円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド80,982,816円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,535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12期 (決算日 2018年12月17日)

(作成対象期間 2017年12月16日～2018年12月17日)

ダイワ・アジアリート・マザーファンドの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。）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
投資信託証券 組入制限	無制限

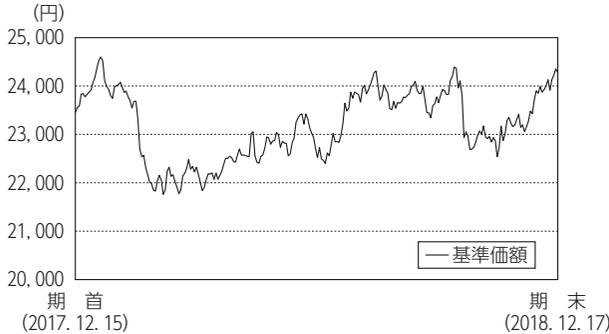
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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) 2017年12月15日	23,457	—	24,881	—	96.2
12月末	24,178	3.1	25,675	3.2	96.8
2018年1月末	23,545	0.4	24,972	0.4	97.2
2月末	22,321	△ 4.8	23,591	△ 5.2	95.3
3月末	22,179	△ 5.4	23,477	△ 5.6	95.7
4月末	22,541	△ 3.9	23,965	△ 3.7	95.3
5月末	22,594	△ 3.7	23,943	△ 3.8	95.1
6月末	22,785	△ 2.9	23,944	△ 3.8	95.7
7月末	24,142	2.9	25,448	2.3	95.9
8月末	23,916	2.0	25,585	2.8	94.8
9月末	24,195	3.1	25,979	4.4	96.8
10月末	22,872	△ 2.5	24,527	△ 1.4	96.1
11月末	23,903	1.9	25,753	3.5	96.9
(期末) 2018年12月17日	24,277	3.5	26,149	5.1	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、当ファンド指定日を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。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《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：23,457円 期末：24,277円 騰落率：3.5%

【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・ドルが対円で下落したことがマイナス要因となりましたが、香港のリートが上昇したことや香港ドルが対円で上昇したことがプラス要因となり、当作成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、香港市場を中心に総じて堅調な展開となりました。

米国に追随した金融政策を採用している香港市場は、長期金利上昇の影響を受けて下落する局面もありましたが、好調な業績見通しが好感された大型商業施設リートを中心に上昇基調を維持しました。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やオフィス市場における供給増などを受けて、相対的に低調なパフォーマンスが続きましたが、世界的な貿易摩擦の影響が低いことや、業績見通しの改善を好感して反発しました。

○為替相場

対円為替相場は、香港ドルは上昇、シンガポール・ドルは下落しました。

米ドルは、2018年1月以降には世界的な株安を背景として売られる局面もありましたが、好調な米国のマクロ経済や米国の利上げ継続などが支援材料となり、対円で上昇 (円安) 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、対円で上昇しましたが、シンガポール・ドルは、リスク回避の円買いの動きが強まったことなどが影響し、対円で下落しました。

◆前作成期末における「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的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。

※C & S : コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆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。大型の商業施設を保有する香港のリートや、データセンターなどを保有するシンガポールの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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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。香港は、中国人観光客を中心とした好調な個人消費などが主要商業施設リートの支援材料になると考えています。シンガポール市場については、供給面が引き続き懸念材料であるとともに、郊外のモールを保有するリートが電子商取引拡大の影響を受けることが予想され、上値余地は限定されると思われます。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まいります。

■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)	30円 (30)
有価証券取引税 (投資信託証券)	8 (8)
その他費用 (保管費用)	68 (66)
(その他)	(2)
合 計	105

(注1) 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) 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

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	香港	千口 122.5 ()	千香港・ドル 3,349 ()	千口 461 ()	千香港・ドル 12,928 ()
	シンガポール	千口 1,332.6 85.74 ()	千シンガポール・ドル 1,806 43 ()	千口 2,010.7 ()	千シンガポール・ドル 3,176 ()
国	マレーシア	千口 38 ()	千マレーシア・リンギット 58 ()	千口 288.2 ()	千マレーシア・リンギット 484 ()

(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

(2017年12月16日から2018年12月17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
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	千口 338	千円 46,029	円 136	LINK REIT (香港)	千口 144	千円 146,889	円 1,020
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	292	45,100	154	CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	438.3	54,786	124
LINK REIT (香港)	39.5	38,343	970	CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール)	269.3	45,945	170
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI (シンガポール)	196	16,597	84	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI (シンガポール)	454.4	38,450	84
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	83	9,916	119	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	261	30,242	115
PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	42	9,165	218	FORTUNE REIT (シンガポール)	199	26,149	131
CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	60	7,623	127	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	118.1	25,922	219
FORTUNE REIT (シンガポール)	49	6,322	129	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	150.1	19,980	133
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL (シンガポール)	272	5,666	20	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS (シンガポール)	131.6	16,468	125
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	14	3,054	218	PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	59.9	13,594	226

(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	□ 数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
不動産ファンド	千口	千香港・ドル	千円	%
(香港)				
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	438	2,190	31,798	2.9
FORTUNE REIT	691	6,336	92,005	8.4
LINK REIT	269.5	21,250	308,551	28.2
香港・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,398.5 3 銘柄	29,776 432,355	<39.5%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	700.121	966	79,679	7.3
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	542.14	574	47,392	4.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	541.704	1,408	116,153	10.6
SUNTEC REIT	159.5	288	23,808	2.2
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	652.6	894	73,733	6.7
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	420.9	1,144	94,415	8.6
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	616.9	122	10,073	0.9
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	266	508	41,899	3.8
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	685.5	1,151	94,975	8.7
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,585.365 9 銘柄	7,058 582,132	<53.2%>
(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	358.8	609	16,529	1.5
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	567.1	924	25,050	2.3
マレーシア・リンギット通貨計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	925.9 2 銘柄	1,534 41,580	<3.8%>
合 計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,909.765 14 銘柄	— 1,056,068	<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) (当作成期末組入比率28.2%)

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) (当作成期末組入比率10.6%)

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

2018年12月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	1,056,068	93.1
コール・ローン等、その他	78,029	6.9
投資信託財産総額	1,134,097	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17日における邦貨換算レートは、1香港・ドル=14.52円、1シンガポール・ドル=82.47円、1マレーシア・リングギット=27.10円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,085,773千円)の投資信託財産総額(1,134,097千円)に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,134,097,359円
コール・ローン等	60,290,953
投資信託証券(評価額)	1,056,068,246
未収入金	16,576,389
未収配当金	1,161,771
(B) 負債	40,000,006
未払解約金	40,000,000
その他未払費用	6
(C) 純資産総額(A-B)	1,094,097,353
元本	450,668,811
次期繰越損益金	643,428,542
(D) 受益権総口数	450,668,811口
1万口当り基準価額(C/D)	24,277円

* 期首における元本額は586,450,002円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は135,781,191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450,668,811円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,277円です。

■損益の状況

当期 自 2017年12月16日 至 2018年12月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	51,652,856円
受取配当金	51,557,992
受取利息	103,128
支払利息	△ 8,264
(B) 有価証券売買損益	△ 9,621,969
売買益	54,515,552
売買損	△ 64,137,521
(C) その他費用	△ 3,561,243
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,469,644
(E) 前期繰越損益金	789,177,707
(F) 解約差損益金	△ 184,218,809
(G) 合計(D+E+F)	643,428,542
次期繰越損益金(G)	643,428,542

(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）

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）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）2019年6月17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
2018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	253,433,331
スワップ取引に係る受取利息	47,932,610
デリバティブ収益	—
雑益	—
純利益	301,365,941
費用	
運用報酬	40,745,005
管理費	12,563,592
国税	2,057,705
保管費用	556,445
販売手数料	507,554
その他費用	819,802
費用合計	57,250,103
スワップ取引に係る支払利息	12,838
デリバティブ費用	51,086
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	—
費用還付	—
総費用	57,314,027
純投資収益（損失）	244,051,914
有価証券に係る実現純（損）益	42,089,870
外貨取引に係る実現純（損）益	430,177
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	36,333,083
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	1,680,989
スワップ取引に係る実現純（損）益	(38,152,844)
有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額	(167,512,330)
外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(520,615)
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	(12,258,169)
オプション取引に係る未実現評価（損）益の変動額	—

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）

先物取引に係る未実現評価（損）益の変動額	409,644
スワップ取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(9,060,552)
運用実績	97,491,167
受益者への分配金	(203,033,772)
設定解約	
当期設定額	1,636,284,618
当期解約額	(732,715,347)
調整勘定	4,971,072
設定解約に伴う増加（減少）額	908,540,343
純増加（減少）	802,997,738
純資産額	
期首	3,521,845,230
期末	4,324,842,968

投資資産明細表
2018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					
Puma International Fin. 5.00% 24/01/2026 Reg S	LU	USD	44,274,154	41,798,476	0.97
HPCL-Mittal Energy 5.25% 28/04/2027	IN	USD	43,094,856	41,561,907	0.96
Puma Int'l Fin. 5.125% 06/10/2024 Reg S	LU	USD	36,801,427	36,218,106	0.84
Energy Resources VRN 0.41% 30/09/2022	MN	USD	35,240,473	34,608,206	0.80
Anton Oilfield Services Group 9.75% 05/12/2020	KY	USD	28,866,760	30,542,057	0.71
GEO Coal International Pte 8.00% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	28,622,601	27,680,445	0.64
Hilong Holding 7.25% 22/06/2020	KY	USD	25,893,039	25,611,646	0.59
Indika Energy Capital II 6.875% 10/04/2022 Reg S	SG	USD	24,245,370	24,426,871	0.56
Guang Hui Industry Invest. 7.875% 30/03/2020	CN	USD	23,903,370	23,254,896	0.54
Medco Straits Services Pte 8.50% 17/08/2022 Reg S	SG	USD	21,551,440	22,819,204	0.53
Medco Platinum Road Pte 6.75% 30/01/2025 Reg S	SG	USD	20,872,271	19,980,848	0.46
Yancoal Int'l Resources Dev. 5.75% VRN (perpetual)	HK	USD	14,476,946	14,451,162	0.33
PTTEP Treasury Center 4.60% VRN (perpetual) Reg S	TH	USD	14,055,287	13,805,686	0.32
Sanchez Energy 6.125% 15/01/2023	US	USD	11,197,379	8,174,086	0.19
Energy Resources 0.278% (perpetual)	KY	USD	6,037,338	3,644,640	0.08
				368,578,236	8.52
公益事業					
Majapahit Holding 7.875% 29/06/2037 Reg S	NL	USD	50,003,365	64,435,787	1.49
Greenko Investment 4.875% 16/08/2023 Reg S	MU	USD	46,850,957	44,448,276	1.03
Azure Power Energy 5.50% 03/11/2022 Reg S	MU	USD	29,820,634	29,232,213	0.68
GLC New Energy Holdings 7.10% 30/01/2021	BM	USD	29,917,699	28,440,678	0.66
United Photovoltaics Group 8.25% 25/01/2020	BM	USD	29,388,944	27,812,360	0.64
Neerg Energy 6.00% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	21,200,058	20,860,857	0.48
Listrindo Capital 4.95% 14/09/2026 Reg S	NL	USD	21,504,589	20,239,431	0.47
China Jinjiang Environment Hldn. 6.00% 27/07/2020	KY	USD	17,412,506	16,801,867	0.39
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	15,929,325	15,425,274	0.36

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(%)
Envision Energy 7.50% 26/04/2021	VG	USD	11,926,932	11,682,370	0.27
Public Power Finance 5.50% 01/05/2019 Reg S	GB	EUR	6,558,009	7,878,359	0.18
China Oil & Gas Group 5.00% 07/05/2020	BM	USD	6,324,879	6,309,842	0.15
SK E&S 4.875% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	1,874,038	1,858,982	0.04
China Oil & Gas Group 4.625% 20/04/2022	BM	USD	341,351	327,460	0.01
				295,753,756	6.84
素材					
ABJA Investment 5.45% 24/01/2028	SG	USD	100,612,430	91,200,640	2.11
ABM Investama 7.125% 01/08/2022 Reg S	ID	USD	32,280,309	31,634,961	0.73
Zhongrong International Resources 7.25% 26/10/2020	VG	USD	35,940,054	31,354,013	0.72
Trafigura Group Pte 6.875% VRN (perpetual)	SG	USD	22,675,863	23,149,403	0.54
Vedanta Resources 8.25% 07/06/2021 Reg S	GB	USD	20,333,315	21,840,370	0.50
China Shanshui Cement Group 7.50% 10/03/2020	KY	USD	23,331,777	16,113,508	0.37
Shandong Iron & Steel Xinheng Intl 6.50% 14/06/2021	VG	USD	15,691,228	15,293,479	0.35
Yingde Gases Investment 7.25% 28/02/2020 Reg S	VG	USD	12,368,653	12,601,406	0.29
West China Cement 6.50% 11/09/2019	GB	USD	10,963,124	11,181,411	0.26
Vedanta Resources 7.125% 31/05/2023 Reg S	GB	USD	9,744,999	9,969,524	0.23
Vedanta Resources 6.125% 09/08/2024 Reg S	GB	USD	10,119,807	9,743,856	0.23
Bukit Makmur Man. Utama 7.75% 13/02/2022 Reg S	ID	USD	8,339,470	8,699,114	0.20
Rock International Investment 6.625% 27/03/2020	VG	USD	5,824,919	5,189,336	0.12
China Forestry 10.25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)	KY	USD	12,352,723	926,454	0.02
Mongolian Mining	MN	KKD	41,423,259	789,145	0.02
				289,686,620	6.70
資本財・サービス					
Indika Energy Capital Pte 5.875% 09/11/2024 Reg S	SG	USD	56,221,148	53,077,908	1.23
Delhi Int'l Airport 6.125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	38,441,210	38,585,172	0.89
Wisdom Glory Group 5.25% VRN (perpetual)	VG	USD	37,082,532	36,535,009	0.84
eHi Car Services 5.875% 14/08/2022	KY	USD	38,376,982	35,684,108	0.83
Korean Air Lines 6.875% VRN 12/06/2047	KR	USD	29,984,612	30,093,921	0.70
Blue Skyview 7.125% VRN (perpetual)	VG	USD	29,172,266	26,844,232	0.62
China Singyes Solar Techno. Hldgs 6.75% 17/10/2018	BM	USD	25,221,215	24,337,149	0.56
Korean Air Lines 5.875% 06/03/2021	KR	USD	23,425,478	23,210,983	0.54
Alam Synergy Pte 6.625% 24/04/2022	SG	USD	21,551,440	20,096,502	0.46
SOCAM Development 6.25% 08/05/2020	BM	USD	20,172,700	19,888,487	0.46
Blue Sky Fliers 6.90% 20/01/2019	VG	USD	19,559,626	19,370,406	0.45
Concord New Energy Group 7.90% 23/01/2021	BM	USD	19,423,085	19,264,622	0.45
Jain International Trading 7.125% 01/02/2022	NL	USD	17,990,767	17,774,231	0.41
NEW Areva Holding 4.875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	12,062,115	15,995,174	0.37
GMR Hyderabad Int'l Airport 4.25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	15,929,325	14,561,681	0.34
Jiangsu Nantong Sanjian Int'l 7.80% 26/10/2020	VG	USD	11,722,121	11,686,304	0.27
eHi Car Services 7.50% 08/12/2018 Reg S	KY	USD	10,307,211	10,405,629	0.24
Hainan Airlines 5.50% 21/06/2018	HK	USD	5,758,655	5,728,526	0.13
China Singyes Solar Technologies 7.95% 15/02/2019	BM	USD	5,963,466	5,643,243	0.13
Soechi Capital Pte 8.375% 31/01/2023 Reg S	SG	USD	4,685,096	4,526,974	0.10
BLT Finance 7.50% 15/05/2014 Reg S (Defaulted)	NL	USD	14,242,691	391,674	0.01
China City Int'l 5.35% 03/07/2017 (Defaulted)	HK	CNY	2,048,107	84,562	0.00
				433,786,497	10.03

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(%)
情報技術					
STATS ChipPAC 8.50% 24/11/2020 Reg S	S G	U S D	58,308,701	61,642,763	1.43
Banglalink Digital Comm. 8.625% 06/05/2019 Reg S	B D	U S D	28,860,189	29,513,267	0.68
HT Global IT Solutions Hldgs 7.00% 14/07/2021 Reg S	MU	U S D	14,992,306	15,455,816	0.36
Dr Peng Holding HongKong 5.05% 01/06/2020	H K	U S D	11,595,612	11,206,069	0.26
Nuoxi Capital 5.35% 24/01/2023	V G	U S D	11,384,783	10,876,572	0.25
				128,694,487	2.98
一般消費財・サービス					
Studio City Finance 8.50% 01/12/2020 Reg S	V G	U S D	60,186,945	61,363,840	1.42
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9.625% 11/08/2020	V G	U S D	56,009,670	55,899,667	1.29
WTT Investment /Hong Kong 5.50% 21/11/2022 Reg S	K Y	U S D	42,643,753	41,309,920	0.96
Baoxin Auto Finance I 5.625% VRN (perpetual)	V G	U S D	42,515,746	39,928,344	0.92
Baoxin Auto Finance I 8.75% VRN (perpetual)	V G	U S D	37,789,339	38,668,470	0.89
361 Degrees International 7.25% 06/03/2021	K Y	U S D	28,503,467	28,995,380	0.67
Li & Fung 5.25% (perpetual) EMTN	B M	U S D	30,734,228	24,807,239	0.57
Golden Legacy Pte 8.25% 07/06/2021 Reg S	S G	U S D	20,801,825	21,876,822	0.51
Baoxin Auto Finance I 6.625% 02/04/2019	V G	U S D	19,835,531	19,889,256	0.46
Golden Eagle Retail Group 4.625% 21/05/2023 Reg S	K Y	U S D	16,819,494	15,252,842	0.35
GOME Retail Holdings 5.00% 10/03/2020	B M	U S D	15,343,688	15,075,427	0.35
Ottawa Holdings Pte 5.875% 16/05/2018 Reg S	S G	U S D	15,367,114	14,385,271	0.33
Studio City Finance 8.50% 01/12/2020 144A	V G	U S D	13,886,624	14,158,163	0.33
Golden Legacy Pte 6.875% 27/03/2024 Reg S	S G	U S D	10,213,509	9,928,521	0.23
AMC Entertainment Holdings 6.125% 15/05/2027	U S	U S D	4,685,096	4,573,825	0.11
Shenzhen Maoye Trade Bldg. 4.50% VRN 05/01/2021	C N	C N Y	9,370,191	1,411,548	0.03
REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019 (Defaulted)	B M	H K D	7,070,285	765,763	0.02
Maoye International Hldgs. 7.00% 23/10/2018 EMTN	K Y	U S D	614,432	615,859	0.01
Parkson Retail Group 4.50% 03/05/2018	K Y	U S D	512,027	511,327	0.01
REXLot Holdings 6.00% 28/04/2017 (Defaulted)	B M	H K D	2,719,340	251,212	0.01
Harvest International -1.411% 21/11/2022	K Y	H K D	1,706,756	232,033	0.01
Well Hope Development 3.875% VRN (perpetual)	K Y	U S D	170,676	159,899	0.00
				410,060,628	9.48
生活必需品					
ESAL 6.25% 05/02/2023 Reg S	A T	U S D	25,299,517	24,283,324	0.56
H&H Int'l Holdings 7.25% 21/06/2021 Reg S	K Y	U S D	21,484,527	21,951,150	0.51
SSMS Plantation Holdings 7.75% 23/01/2023	S G	U S D	20,963,967	20,550,452	0.48
TBLA International Pte 7.00% 24/01/2023	S G	U S D	18,911,058	18,083,662	0.42
Blue Ocean Resources 4.00% 31/12/2020 (Defaulted)	S G	U S D	2,867,551	795,746	0.02
Knight Castle Investments 7.99% 23/01/2021	V G	U S D	170,676	159,200	0.00
				85,823,534	1.98
ヘルスケア					
Fullerton Healthcare 7.00% VRN (perpetual)	K Y	U S D	20,657,938	20,357,530	0.47
Yestar International Holdings 6.90% 15/09/2021	K Y	U S D	19,001,427	18,093,377	0.42
				38,450,907	0.89
電気通信サービス					
TBG Global Pte 5.25% 10/02/2022	S G	U S D	19,489,998	19,454,799	0.45
GCX 7.00% 08/01/2019 Reg S	B M	U S D	14,055,287	13,260,538	0.31
Bakrie Tele. 11.50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)	S G	U S D	16,116,729	161,167	0.00
				32,876,504	0.76

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(%)
金融					
Fortune Star 5. 25% 23/03/2022	VG	USD	68,343,509	64,994,677	1.50
Nanyang Commercial Bank 5.00% VRN (perpetual)	HK	USD	44,976,919	43,091,958	1.00
Postal Savings Bank of China 4.50% VRN (perpetual)	CN	USD	45,023,770	42,653,358	0.99
ICBC 4.25% VRN (perpetual)	HK	USD	44,321,005	42,207,647	0.98
Bank of East Asia 8.50% VRN (perpetual)	HK	USD	27,173,555	28,854,239	0.67
Woori Bank 5.25% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	28,532,233	28,071,081	0.65
HNA Group International 8.875% 06/11/2018 EMTN	HK	USD	27,549,041	27,374,353	0.63
RKP Overseas Finance 2016 7.95% (perpetual)	VG	USD	26,462,117	25,574,538	0.59
Bank of East Asia 5.625% VRN (perpetual)	HK	USD	23,425,478	23,214,145	0.54
Woori Bank 4.50% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	22,863,267	22,264,992	0.51
Yihua Overseas Investment 8.50% 23/10/2020	VG	USD	22,881,352	21,590,593	0.50
Bank of East Asia 5.50% VRN (perpetual) EMTN	HK	USD	20,876,786	20,800,732	0.48
Fortune Star 5.95% 29/01/2023	VG	USD	21,600,976	20,576,614	0.48
China Cinda Asset Mgmt. 4.45% VRN (perpetual)	CN	USD	21,551,440	20,020,728	0.46
Pearl Holding III 9.50% 11/12/2022 Reg S	KY	USD	16,646,163	16,545,229	0.38
ANZ 6.75% VRN (perpetual) Reg S	AU	USD	14,225,963	15,207,967	0.35
Wealth Driven 5.50% 17/08/2023	VG	USD	10,307,211	10,031,879	0.23
China Development Bank 5.84% 03/01/2019	CN	CNY	60,906,244	9,806,283	0.23
Hanrui Overseas Investment 4.90% 28/06/2019	VG	USD	9,008,778	8,816,490	0.20
HNA Group International 6.00% 18/08/2019 EMTN	HK	USD	6,227,165	5,912,117	0.14
Qinghai Provincial Investment 7.875% 22/03/2021	CN	USD	5,026,447	4,922,110	0.11
Qinghai Provincial Invest. Group 7.25% 22/02/2020	CN	USD	5,026,447	4,902,196	0.11
Jinshine International 6.75% 27/03/2021	VG	USD	341,351	338,329	0.01
HNA 8.125% 03/12/2018 EMTN	HK	USD	204,811	202,344	0.00
				507,974,599	11.75
不動産					
Shimao Property Holdings 8.375% 10/02/2022	KY	USD	50,173,362	53,476,526	1.24
Yuzhou Properties 5.375% VRN (perpetual)	KY	USD	49,817,319	44,611,185	1.03
China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	KY	USD	43,094,936	41,527,423	0.96
Sino-Ocean Land Treasure III 4.90% VRN (perpetual)	VG	USD	39,354,804	36,395,598	0.84
Central China Real Estate 8.75% 23/01/2021	KY	USD	31,460,418	32,790,281	0.76
Easy Tactic 5.75% 13/01/2022	VG	USD	32,217,069	30,556,102	0.71
Moon Wise Global 9.00% VRN (perpetual)	KY	USD	28,110,574	28,888,422	0.67
Jingrui Holdings 7.75% 12/04/2020	KY	USD	29,359,500	28,873,924	0.67
Fantasia Holdings Group 7.375% 04/10/2021	KY	USD	27,097,939	25,556,743	0.59
Yida China Holdings 6.95% 19/04/2020	KY	USD	28,520,196	24,398,129	0.56
Jababeka International 6.50% 10/05/2023 Reg S	NL	USD	25,299,517	23,722,383	0.55
CIFI Holdings Group 7.75% 05/06/2020	KY	USD	22,675,863	23,299,563	0.54
RKI Overseas Finance 2017 A 7.00% (Perpetual)	VG	USD	25,894,536	22,769,829	0.53
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	KY	USD	22,829,810	22,685,983	0.52
Jiayuan International Group 8.25% 14/11/2018	KY	USD	22,565,603	22,568,987	0.52
Sunac China Holdings 7.35% 19/07/2021	KY	USD	22,361,301	21,832,669	0.50
Yanlord Land 6.75% 23/04/2023	HK	USD	21,000,447	21,087,410	0.49
Redco Group 7.00% 14/11/2018	KY	USD	20,804,340	20,921,697	0.48
KWG Property Holding 5.20% 21/09/2022	KY	USD	22,829,810	20,791,439	0.48
Modernland Overseas Pte 6.95% 13/04/2024	SG	USD	21,129,782	20,057,118	0.46

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 7.95% 05/03/2021	K Y	U S D	19,806,427	19,641,528	0.45
Times China Holdings 6.25% 17/01/2021	K Y	U S D	19,556,771	19,099,632	0.44
Theta Capital 6.75% 31/10/2026	S G	U S D	22,488,459	19,032,185	0.44
APL Realty Holdings Pte 5.95% 02/06/2024	S G	U S D	21,551,440	18,992,239	0.44
Shimao Property Holdings 5.20% 30/01/2025	K Y	U S D	17,990,767	17,196,421	0.40
CIFI Holdings Group 5.375% VRN (perpetual)	K Y	U S D	18,512,176	16,674,954	0.39
Country Garden Holdings 7.25% 04/04/2021 Reg S	K Y	U S D	15,929,325	16,366,267	0.38
KWG Property Holding 8.975% 14/01/2019	K Y	U S D	15,644,207	16,012,816	0.37
Golden Wheel Tiandi Holdings 7.00% 18/01/2021	K Y	U S D	15,768,032	15,514,214	0.36
Kaisa Group Holdings 8.50% 30/06/2022	K Y	U S D	16,100,001	14,049,569	0.32
China SCE Property Holdings 7.45% 17/04/2021	K Y	U S D	13,294,144	13,214,997	0.31
Xinyuan Real Estate 9.875% 19/03/2020	K Y	U S D	12,863,951	12,935,391	0.30
Times Property Holdings 6.25% 23/01/2020	K Y	U S D	12,181,249	12,227,117	0.28
Central China Real Estate 6.50% 05/03/2021	K Y	U S D	12,368,653	12,075,095	0.28
Central China Real Estate 8.00% 28/01/2020	K Y	U S D	11,806,441	11,976,348	0.28
Modern Land China 6.875% 20/10/2019	K Y	U S D	11,380,770	11,400,078	0.26
Jingrui Holdings 9.45% 23/04/2021	K Y	U S D	11,414,905	11,379,239	0.26
Yuzhou Properties 6.00% 25/01/2022	K Y	U S D	11,244,230	10,652,277	0.25
Xinyuan Real Estate 7.75% 28/02/2021	K Y	U S D	11,173,953	10,413,387	0.24
Xinyuan Real Estate 8.125% 30/08/2019	K Y	U S D	10,316,593	10,299,039	0.24
Logan Property Holdings 5.25% 23/02/2023	K Y	U S D	10,367,456	9,243,696	0.21
CIFI Holdings Group 6.875% 23/04/2021	K Y	U S D	8,322,742	8,295,693	0.19
Sunshine 100 China Holdings 6.50% 11/08/2021	K Y	U S D	4,276,832	4,308,908	0.10
Marquee Land Pte 9.75% 05/08/2019 Reg S	S G	U S D	3,540,058	3,677,390	0.09
Wanda Properties International 7.25% 29/01/2024	V G	U S D	1,024,054	1,016,376	0.02
Redco Group 6.375% 27/02/2019	K Y	U S D	682,702	681,081	0.02
Logan Property Holdings 6.875% 24/04/2021	K Y	U S D	682,702	675,448	0.02
Agile Group Holdings 6.875% VRN (perpetual)	K Y	U S D	682,702	667,395	0.02
Shui On Development Holding 7.50% VRN (perpetual)	K Y	U S D	597,365	622,753	0.01
Shui On Development Holding 6.40% VRN (perpetual)	K Y	U S D	512,027	503,670	0.01
Central China Real Estate 6.75% 08/11/2021	K Y	U S D	409,621	400,981	0.01
Kaisa Group Holdings 9.375% 30/06/2024	K Y	U S D	273,081	236,568	0.01
				886,294,163	20.49
国債					
Philippine 9.50% 02/02/2030	P H	U S D	42,370,672	62,861,913	1.45
Philippine 10.625% 16/03/2025	P H	U S D	30,257,693	43,160,360	1.00
Mongolia 10.875% 06/04/2021 Reg S	M N	U S D	29,047,593	33,242,894	0.77
Pakistan 8.25% 15/04/2024 Reg S	P K	U S D	11,312,500	11,793,485	0.27
				151,058,652	3.49
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	3,468	60,378,276	1.40
				60,378,276	1.40
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	31,403,536	30,975,662	0.72
Sanchez Energy 7.25% 15/02/2023 144A	U S	U S D	3,279,567	3,329,318	0.08
Denbury Resources 9.25% 31/03/2022 Reg S	U S	U S D	2,112,978	2,206,437	0.05

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(%)
Denbury Resources 5.00% 15/12/2023 Reg S	U S	U S D	1,752,226	1,712,275	0.04
				38,223,692	0.88
公益事業					
Greenko Dutch BV 5.25% 24/07/2024 Reg S	N L	U S D	44,039,899	42,423,635	0.98
State Grid Corp of China 2.80% 20/10/2019	C N	C N Y	28,110,574	4,353,447	0.10
				46,777,082	1.08
素材					
Petra Diamonds US Treasury 7.25% 01/05/2022 Reg S	G B	U S D	22,625,000	22,644,672	0.52
Barmingo Finance 6.625% 15/05/2022 Reg S	A U	U S D	14,328,368	13,925,053	0.32
Chandra Asri 4.95% 08/11/2024 Reg S	I D	U S D	10,775,720	9,971,318	0.23
Mirabela Nickel 1.00% 15/04/2044	A U	U S D	142,332	1	0.00
				46,541,044	1.08
資本財・サービス					
Global A&T Electronics 8.50% 12/01/2023	K Y	U S D	54,273,914	54,445,772	1.26
				54,445,772	1.26
情報技術					
BCP Singapore VI Fin. 8.00% 15/04/2021 Reg S	K Y	U S D	8,516,843	8,261,338	0.19
				8,261,338	0.19
一般消費財・サービス					
Ctrip.com International 1.25% 15/09/2022	K Y	U S D	23,794,665	24,092,098	0.56
New Cotai 10.625% 01/05/2019 Reg S	S U	U S D	179,743	178,844	0.00
				24,270,942	0.56
電気通信サービス					
Hellas Tel. II 0.00% 15/01/2015 144A (Defaulted)	L U	U S D	374,808	4	0.00
				4	0.00
金融					
Stoneway Capital 10.00% 01/03/2027 Reg S	C A	U S D	19,771,104	21,275,319	0.49
Rackspace Hosting 8.625% 15/11/2024 144A	U S	U S D	10,307,211	10,423,167	0.24
APTIM 7.75% 15/06/2025 144A	U S	U S D	11,244,230	9,866,812	0.23
Newday Bondco 7.375% 01/02/2024 Reg S	G B	G B P	7,496,153	9,808,991	0.23
China Development Bank 4.24% 24/08/2027	C N	C N Y	28,110,574	4,365,475	0.10
BLD Investments 8.625% 23/03/2015 (Defaulted)	S G	U S D	4,497,692	337,327	0.01
				56,077,091	1.30
不動産					
Lodha Developers International 12.00% 13/03/2020	M U	U S D	30,692,068	32,528,850	0.75
Global Prime 7.25% 04/2021	S G	U S D	11,585,581	11,664,479	0.27
				44,193,329	1.02
国債					
China 3.36% 22/01/2022	C N	C N Y	80,583,646	12,803,734	0.30
				12,803,734	0.30
非上場					
エネルギー					
China National Petroleum 3.40% 22/04/2019	C N	C N Y	37,480,765	5,891,281	0.14
				5,891,281	0.14
公益事業					
State Grid Corp of China 4.90% 09/04/2022	C N	C N Y	79,646,627	12,753,931	0.29
State Grid Corp of China 5.00% 20/11/2022	C N	C N Y	42,165,861	6,826,671	0.16
				19,580,602	0.45

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(%)
金融					
China Development Bank 5.85% 15/04/2029	CN	CNY	37,480,765	6,656,861	0.15
China Development Bank 2.50% 09/10/2020	CN	CNY	18,740,383	2,970,488	0.07
				9,627,349	0.22
国債					
China 2.73% 11/06/2018	CN	CNY	112,442,296	17,801,962	0.41
China 3.39% 23/08/2022	CN	CNY	103,072,105	16,364,525	0.38
China 2.90% 05/05/2026	CN	CNY	74,961,531	11,223,429	0.26
China 3.38% 23/05/2023	CN	CNY	46,850,957	7,408,038	0.17
China 3.05% 22/10/2022	CN	CNY	12,177,113	1,898,808	0.04
China 2.75% 17/03/2023	CN	CNY	9,370,191	1,440,593	0.03
				56,137,355	1.30
その他					
				(4)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 4,295,110,200米ドル)				4,112,247,470	95.08

	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	USD	472,605,783	10,644,240	0.25
Sold protection on CDX Na Hy S22 5 Year 20/06/2019	USD	223,613,009	8,721,200	0.20
Sold protection on CDX Na Hy S29 5 Year 20/12/2022	USD	113,432,215	8,259,781	0.19
Sold protection on CDX Na Hy S20 5 Year 20/06/2018	USD	360,675,513	1,368,410	0.03
			28,993,631	0.67

	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 EUR at 1.23967 20/06/2018	53,614,892	1,221,253	0.03
Bought USD Sold GBP at 1.39901 20/06/2018	45,268,149	678,506	0.02
Bought GBP Sold USD at 0.72668 20/06/2018	37,535,858	60,539	0.00
		1,960,298	0.05
A Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.80920 09/05/2018	88,353,606	(1,982,791)	(0.05)
		(1,982,791)	(0.05)
A Shares (RMB) (hedged)			
Bought CNY Sold USD at 6.28360 09/05/2018	9,390,190	(46,781)	(0.00)
		(46,781)	(0.00)
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought SEK Sold USD at 8.40620 09/05/2018	1,347,339	(54,327)	(0.00)
Bought SEK Sold USD at 8.31465 09/05/2018	25,708,935	(1,305,330)	(0.03)
		(1,359,657)	(0.03)

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 1.30198 09/05/2018		140,443,534	(2,507,212)	(0.06)
			(2,507,212)	(0.06)
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)				
Bought JPY Sold USD at 106.26530 09/05/2018		3,761,440	(102,162)	(0.00)
			(102,162)	(0.00)
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.31095 09/05/2018		140,522,903	(1,465,156)	(0.03)
Bought SGD Sold USD at 1.31090 09/05/2018		152,566,357	(1,595,909)	(0.04)
			(3,061,065)	(0.07)
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)				
Bought SGD Sold USD at 1.32422 09/05/2018		598,466	(245)	(0.00)
Bought SGD Sold USD at 1.31038 09/05/2018		11,539,630	(125,283)	(0.00)
			(125,528)	(0.00)
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.80921 09/05/2018		110,123,666	(2,469,080)	(0.06)
			(2,469,080)	(0.06)
Y Shares (EUR) (hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.80921 09/05/2018		88,025,133	(1,973,609)	(0.05)
			(1,973,609)	(0.05)
<hr/>				
	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 20/06/2018	U S D	54,504,321	561,013	0.01
US Treasury Note 10 year Bond Future 20/06/2018	U S D	1,101,946	(5,559)	(0.00)
			555,454	0.01
金利スワップ取引				
Receive fixed 3.9825% pay float. (7d China) 23/02/2023	C N Y	12,971,345	31,267	0.00
			31,267	0.00
その他資産（負債控除後）				
			194,682,733	4.51
純資産額			4,324,842,968	100.00

	地域別	
国名	国コード	純資産比率 (%)
ケイマン諸島	K Y	24.96
イギリス領バージン諸島	V G	15.48
シンガポール	S G	12.20
香港	H K	5.65
中国	C N	5.08
オランダ	N L	4.62
バミューダ	B M	4.30
モーリシャス	M U	3.30
フィリピン	P H	2.45
韓国	K R	2.44
インド	I N	2.19
イギリス	G B	2.15
ルクセンブルグ	L U	1.80
モンゴル	M N	1.59
アイルランド	I E	1.40
インドネシア	I D	1.16
アメリカ	U S	0.93
バングラディッシュ	B D	0.68
オーストラリア	A U	0.67
オーストリア	A T	0.56
カナダ	C A	0.49
フランス	F R	0.37
タイ	T H	0.32
パキスタン	P K	0.27
国際機関	S U	0.00
現金その他純資産		4.92