

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド  
債券ファンド (通貨選択型)  
日本円・コース (毎月分配型)  
ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)  
アジア通貨・コース (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第91期 (決算日 2019年2月4日)  
第92期 (決算日 2019年3月4日)  
第93期 (決算日 2019年4月3日)  
第94期 (決算日 2019年5月7日)  
第95期 (決算日 2019年6月3日)  
第96期 (決算日 2019年7月3日)

(作成対象期間 2019年1月5日～2019年7月3日)

★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/債券	
信託期間	約9年11カ月間 (2011年7月22日～2021年7月2日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	日本円・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 日本円・クラス」の受益証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ブラジル・リアル・クラス」の受益証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	アジア通貨・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド アジア通貨・クラス」の受益証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。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。	

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、アジアのハイ・イールド債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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/>

<4804>  
<4805>  
<4806>

日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配)	税金 込み 分配 金	期中 騰落 率	(参考指数)	期中 騰落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
67期末(2017年2月3日)	9,197	50	1.5	14,471	1.5	0.0	94.3	1,169
68期末(2017年3月3日)	9,248	50	1.1	14,656	1.3	0.0	99.2	1,225
69期末(2017年4月3日)	9,240	50	0.5	14,720	0.4	0.0	99.3	1,132
70期末(2017年5月8日)	9,226	50	0.4	14,787	0.5	0.0	97.7	1,157
71期末(2017年6月5日)	9,200	50	0.3	14,556	△ 1.6	0.0	97.7	1,160
72期末(2017年7月3日)	9,114	50	△ 0.4	14,543	△ 0.1	0.0	96.3	1,154
73期末(2017年8月3日)	9,103	50	0.4	14,618	0.5	0.0	98.8	1,097
74期末(2017年9月4日)	9,116	50	0.7	14,751	0.9	—	98.5	1,119
75期末(2017年10月3日)	9,080	50	0.2	14,842	0.6	—	98.6	1,176
76期末(2017年11月6日)	9,065	50	0.4	14,916	0.5	—	98.8	1,138
77期末(2017年12月4日)	8,987	50	△ 0.3	14,864	△ 0.3	0.0	98.9	1,124
78期末(2018年1月4日)	8,944	50	0.1	14,889	0.2	—	98.8	1,107
79期末(2018年2月5日)	8,884	50	△ 0.1	14,925	0.2	—	99.0	1,077
80期末(2018年3月5日)	8,814	50	△ 0.2	14,860	△ 0.4	—	98.8	1,068
81期末(2018年4月3日)	8,652	50	△ 1.3	14,688	△ 1.2	—	98.9	1,034
82期末(2018年5月7日)	8,499	50	△ 1.2	14,564	△ 0.8	—	98.5	1,009
83期末(2018年6月4日)	8,325	30	△ 1.7	14,327	△ 1.6	—	98.5	972
84期末(2018年7月3日)	8,101	30	△ 2.3	14,077	△ 1.7	—	99.5	902
85期末(2018年8月3日)	8,178	30	1.3	14,260	1.3	—	98.5	767
86期末(2018年9月3日)	8,135	30	△ 0.2	14,302	0.3	—	98.1	627
87期末(2018年10月3日)	8,146	30	0.5	14,394	0.6	—	99.3	583
88期末(2018年11月5日)	7,854	30	△ 3.2	14,060	△ 2.3	—	99.3	519
89期末(2018年12月3日)	7,747	30	△ 1.0	13,953	△ 0.8	—	97.9	512
90期末(2019年1月4日)	7,741	30	0.3	14,036	0.6	—	98.8	489
91期末(2019年2月4日)	8,022	30	4.0	14,553	3.7	—	98.1	503
92期末(2019年3月4日)	8,105	30	1.4	14,729	1.2	—	99.1	495
93期末(2019年4月3日)	8,262	30	2.3	15,028	2.0	—	98.7	509
94期末(2019年5月7日)	8,256	30	0.3	15,115	0.6	—	99.0	500
95期末(2019年6月3日)	8,148	30	△ 0.9	15,085	△ 0.2	—	94.9	527
96期末(2019年7月3日)	8,251	30	1.6	15,324	1.6	—	99.4	532

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き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。

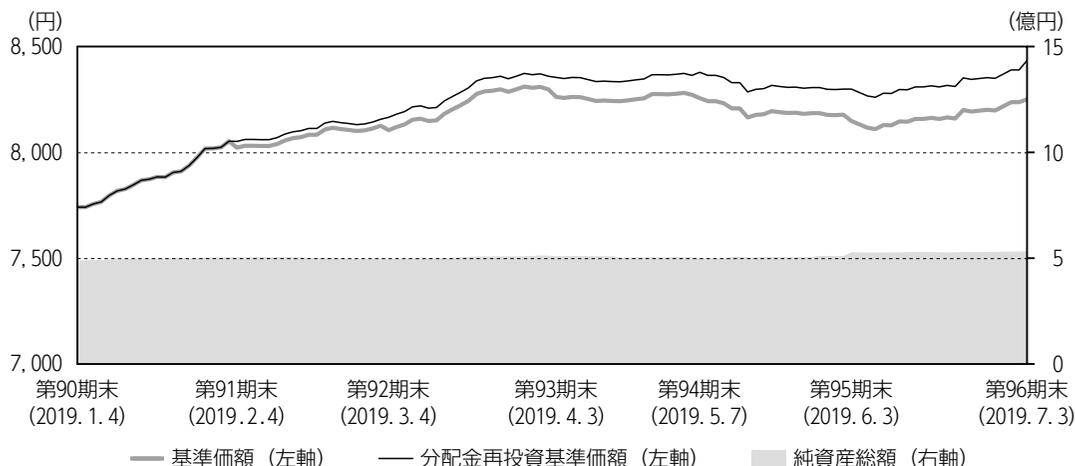
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



## 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91期首：7,741円

第96期末：8,251円（既払分配金180円）

騰落率：9.0%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資しました。アジア・ハイ・イールド債券市況が上昇したことなどから、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。

※アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）：ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 日本円・クラス

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	%	(参考指数)	%		
第91期	(期首) 2019年1月4日	7,741	—	14,036	—	—	98.8
	1月末	8,024	3.7	14,488	3.2	—	97.7
	(期末) 2019年2月4日	8,052	4.0	14,553	3.7	—	98.1
第92期	(期首) 2019年2月4日	8,022	—	14,553	—	—	98.1
	2月末	8,113	1.1	14,704	1.0	—	98.7
	(期末) 2019年3月4日	8,135	1.4	14,729	1.2	—	99.1
第93期	(期首) 2019年3月4日	8,105	—	14,729	—	—	99.1
	3月末	8,305	2.5	15,044	2.1	—	99.0
	(期末) 2019年4月3日	8,292	2.3	15,028	2.0	—	98.7
第94期	(期首) 2019年4月3日	8,262	—	15,028	—	—	98.7
	4月末	8,272	0.1	15,110	0.5	—	97.9
	(期末) 2019年5月7日	8,286	0.3	15,115	0.6	—	99.0
第95期	(期首) 2019年5月7日	8,256	—	15,115	—	—	99.0
	5月末	8,178	△ 0.9	15,079	△ 0.2	—	98.1
	(期末) 2019年6月3日	8,178	△ 0.9	15,085	△ 0.2	—	94.9
第96期	(期首) 2019年6月3日	8,148	—	15,085	—	—	94.9
	6月末	8,217	0.8	15,237	1.0	—	99.0
	(期末) 2019年7月3日	8,281	1.6	15,324	1.6	—	99.4

(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

(2019.1.5～2019.7.3)

### アジア・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。

当作成期において、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姿勢の変化が見られ、投資家心理は改善に向かいました。中国においても、景気に配慮した緩和的な政策姿勢を2018年から引き続き維持したことなどもあり、当作成期首より世界的にリスク資産の買い戻しが進みました。

アジア・ハイ・イールド債券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、当作成期首より縮小傾向で推移しました。2019年5月には、米中貿易摩擦の悪化や世界景気の減速懸念などが高まり、リスク資産に対して慎重姿勢が目立つようになりスプレッドは拡大に転じました。しかし、6月末に行われたG20（主要20カ国・地域）大阪サミットにおける米中首脳会談で、米中通商協議の継続が合意されたことから、リスク資産に対する慎重姿勢が弱まり、当作成期末にかけてスプレッドは再び縮小傾向で推移しました。

### 短期金利市況

日本では、日銀は当作成期中の政策委員会・金融政策決定会合で、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、短期金利は低位で推移しました。米国では、当作成期中のFOMC（米国連邦公開市場委員会）において、政策金利は据え置きとなりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受することをめざします。

### アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

## ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## ポートフォリオについて

(2019. 1. 5 ~ 2019. 7. 3)

### ■当ファンド

当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

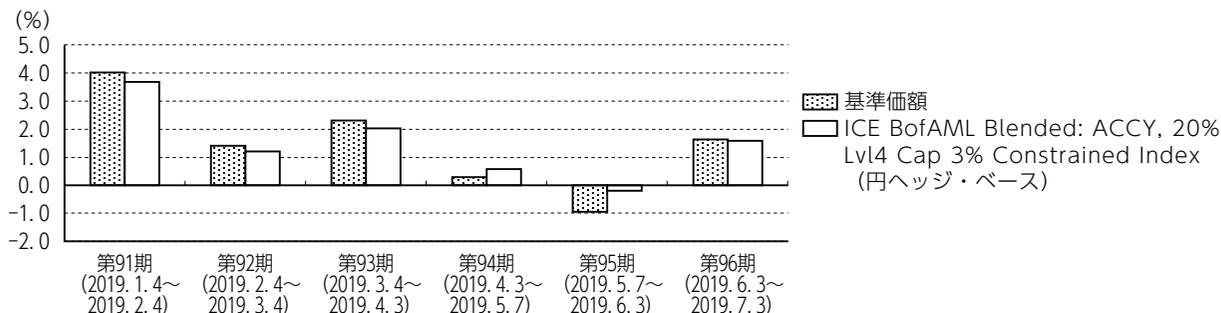
米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行いました。これまで同様、分散を図りながら、流動性とインカム（利回り収益）を重視した運用を行いました。業種別では、不動産、素材、公益セクターが組入上位となりました。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行いました。

## 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。  
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2019年1月5日 ～2019年2月4日	2019年2月5日 ～2019年3月4日	2019年3月5日 ～2019年4月3日	2019年4月4日 ～2019年5月7日	2019年5月8日 ～2019年6月3日	2019年6月4日 ～2019年7月3日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	0.37	0.37	0.36	0.36	0.37	0.36
当期の収益 (円)	30	30	30	23	23	30
当期の収益以外 (円)	—	—	—	6	6	—
翌期繰越分配対象額 (円)	368	370	372	365	360	363

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 35.01円	✓ 32.37円	✓ 31.42円	✓ 23.19円	✓ 23.85円	✓ 32.93円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	363.47	363.48	363.77	363.78	✓ 365.16	360.80
(d) 分配準備積立金	0.00	5.00	7.30	✓ 8.72	✓ 1.78	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	398.49	400.87	402.50	395.69	390.80	393.74
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	368.49	370.87	372.50	365.69	360.80	363.74

(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

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受することをめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第91期～第96期 (2019. 1. 5～2019. 7. 3)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0.574%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は8,139円です。</b>
（投 信 会 社）	(15)	(0.186)	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）	(30)	(0.373)	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）	(1)	(0.015)	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	—	—	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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	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
そ の 他 費 用	0	0.004	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
（ 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
合 計	47	0.578	

(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。

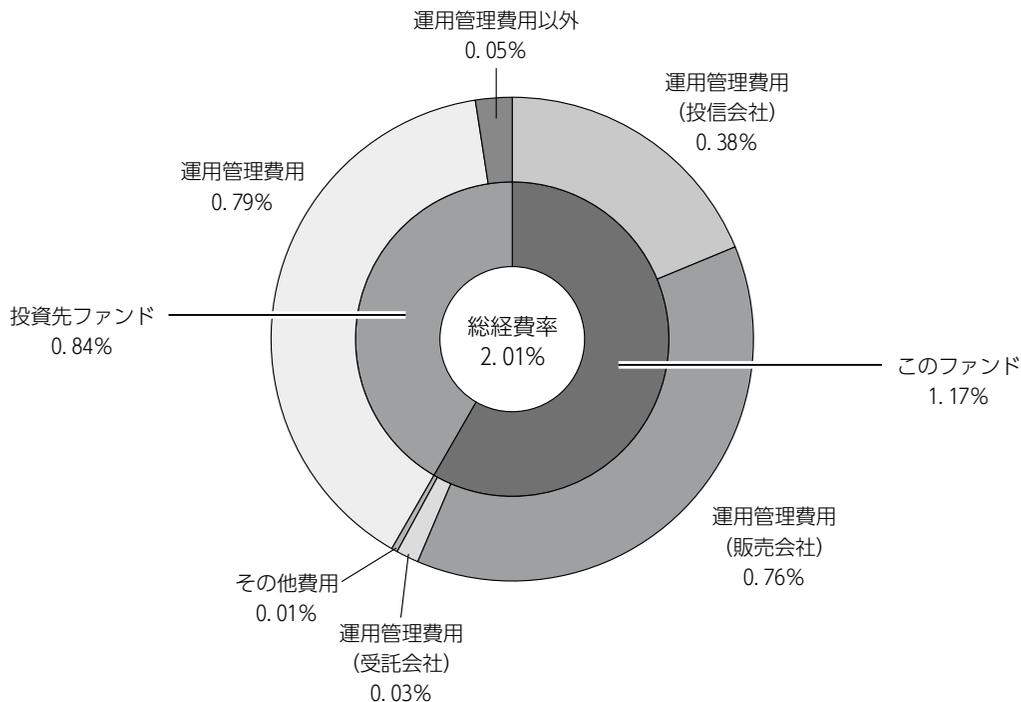
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

## 参考情報

### ■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.01%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.01%
①このファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

決算期	第 91 期 ～ 第 96 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	499.47587	42,601	355.38536	30,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

第 91 期 ～ 第 96 期							
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
ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	351.17125	30,000	85	ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	355.38536	30,000	84

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

区 分	第 91 期 ～ 第 96 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	330	330	100.0	—	—	—
コール・ローン	7,699,286	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

# ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

## ■組入資産明細表

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 96 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	6,118.30126	529,857	99.4

(注 1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2019年7月3日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	529,857	99.0
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	5,497	1.0
投資信託財産総額	535,355	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託残高

種 類	第 90 期 末	第 96 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年2月4日)、(2019年3月4日)、(2019年4月3日)、(2019年5月7日)、(2019年6月3日)、(2019年7月3日)現在

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
<b>(A) 資産</b>	<b>505,698,873円</b>	<b>498,066,372円</b>	<b>512,784,036円</b>	<b>505,865,043円</b>	<b>530,322,977円</b>	<b>535,355,262円</b>
コール・ローン等	11,970,077	6,887,570	9,678,401	10,725,323	29,548,041	5,497,136
投資信託受益証券 (評価額)	493,727,795	491,177,801	503,104,634	495,138,719	500,773,935	529,857,125
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	1,001	1,001	1,001	1,001	1,001	1,001
<b>(B) 負債</b>	<b>2,378,821</b>	<b>2,290,029</b>	<b>3,178,337</b>	<b>5,727,205</b>	<b>2,394,988</b>	<b>2,463,267</b>
未払収益分配金	1,882,219	1,835,095	1,850,493	1,817,296	1,943,749	1,937,599
未払解約金	—	—	835,348	3,347,295	—	—
未払信託報酬	492,631	448,428	482,603	548,444	434,401	505,547
その他未払費用	3,971	6,506	9,893	14,170	16,838	20,121
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>503,320,052</b>	<b>495,776,343</b>	<b>509,605,699</b>	<b>500,137,838</b>	<b>527,927,989</b>	<b>532,891,995</b>
元本	627,406,665	611,698,546	616,831,104	605,765,408	647,916,408	645,866,410
次期繰越損益金	△ 124,086,613	△ 115,922,203	△ 107,225,405	△ 105,627,570	△ 119,988,419	△ 112,974,415
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>627,406,665□</b>	<b>611,698,546□</b>	<b>616,831,104□</b>	<b>605,765,408□</b>	<b>647,916,408□</b>	<b>645,866,410□</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	8,022円	8,105円	8,262円	8,256円	8,148円	8,251円

\* 第90期末における元本額は632,047,441円、当作成期間 (第91期～第96期) 中における追加設定元本額は54,334,531円、同解約元本額は40,515,562円です。

\* 第96期末の計算口数当りの純資産額は8,251円です。

\* 第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は112,974,415円です。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■損益の状況

項 目	第91期 自2019年1月5日 至2019年2月4日	第92期 自2019年2月5日 至2019年3月4日	第93期 自2019年3月5日 至2019年4月3日	第94期 自2019年4月4日 至2019年5月7日	第95期 自2019年5月8日 至2019年6月4日	第96期 自2019年6月3日 至2019年7月3日
(A) 配当等収益	2,252,718円	2,110,363円	2,020,984円	1,925,644円	1,983,323円	2,253,510円
受取配当金	2,253,023	2,110,974	2,021,216	1,925,983	1,983,664	2,253,964
受取利息	3	4	6	2	—	5
支払利息	△ 308	△ 615	△ 238	△ 341	△ 341	△ 459
(B) 有価証券売買損益	17,780,811	5,233,919	9,874,428	118,629	6,345,800	6,827,509
売買益	17,855,832	5,317,494	9,901,186	136,166	2,466	6,829,242
売買損	△ 75,021	△ 83,575	△ 26,758	△ 17,537	△ 6,348,266	△ 1,733
(C) 信託報酬等	△ 496,434	△ 451,529	△ 485,990	△ 552,738	△ 437,401	△ 509,040
(D) 当期損益金 (A + B + C)	19,537,095	6,892,753	11,409,422	1,491,535	4,799,878	8,571,979
(E) 前期繰越損益金	△ 88,887,854	△ 69,355,472	△ 64,117,024	△ 53,507,648	△ 53,669,944	△ 59,854,985
(F) 追加信託差損益金	△ 52,853,635	△ 51,624,389	△ 52,667,310	△ 51,794,161	△ 59,574,848	△ 59,753,810
(配当等相当額)	( 22,804,862)	( 22,234,344)	( 22,438,687)	( 22,036,870)	( 23,659,736)	( 23,303,504)
(売買損益相当額)	(△ 75,658,497)	(△ 73,858,733)	(△ 75,105,997)	(△ 73,831,031)	(△ 83,234,584)	(△ 83,057,314)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 122,204,394	△ 114,087,108	△ 105,374,912	△ 103,810,274	△ 118,044,670	△ 111,036,816
(H) 収益分配金	△ 1,882,219	△ 1,835,095	△ 1,850,493	△ 1,817,296	△ 1,943,749	△ 1,937,599
次期繰越損益金 (G + H)	△ 124,086,613	△ 115,922,203	△ 107,225,405	△ 105,627,570	△ 119,988,419	△ 112,974,415
追加信託差損益金	△ 52,853,635	△ 51,624,389	△ 52,667,310	△ 51,794,161	△ 59,857,130	△ 59,753,810
(配当等相当額)	( 22,804,862)	( 22,234,344)	( 22,438,687)	( 22,036,870)	( 23,377,454)	( 23,303,504)
(売買損益相当額)	(△ 75,658,497)	(△ 73,858,733)	(△ 75,105,997)	(△ 73,831,031)	(△ 83,234,584)	(△ 83,057,314)
分配準備積立金	314,700	451,949	538,598	115,897	—	189,567
繰越損益金	△ 71,547,678	△ 64,749,763	△ 55,096,693	△ 53,949,306	△ 60,131,289	△ 53,410,172

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,196,919円	1,980,639円	1,938,414円	1,404,965円	1,545,922円	2,127,166円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	22,804,862	22,234,344	22,438,687	22,036,870	23,659,736	23,303,504
(d) 分配準備積立金	0	306,405	450,677	528,228	115,545	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	25,001,781	24,521,388	24,827,778	23,970,063	25,321,203	25,430,670
(f) 分配金	1,882,219	1,835,095	1,850,493	1,817,296	1,943,749	1,937,599
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	23,119,562	22,686,293	22,977,285	22,152,767	23,377,454	23,493,071
(h) 受益権総口数	627,406,665口	611,698,546口	616,831,104口	605,765,408口	647,916,408口	645,866,410口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

“ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa / Fidelity Asian High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		ブラジル・レアル 為替レート		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
67期末(2017年2月3日)	7,057	80	3.1	14,471	1.5	36.19	0.2	0.0	99.1	11,532
68期末(2017年3月3日)	7,219	80	3.4	14,656	1.3	36.24	0.1	0.0	99.1	11,571
69期末(2017年4月3日)	6,942	80	△ 2.7	14,720	0.4	35.65	△ 1.6	0.0	99.5	11,055
70期末(2017年5月8日)	7,015	80	2.2	14,787	0.5	35.48	△ 0.5	0.0	98.9	11,117
71期末(2017年6月5日)	6,734	80	△ 2.9	14,556	△ 1.6	34.04	△ 4.1	0.0	99.2	10,526
72期末(2017年7月3日)	6,648	80	△ 0.1	14,543	△ 0.1	33.91	△ 0.4	0.0	98.4	10,400
73期末(2017年8月3日)	6,910	80	5.1	14,618	0.5	35.57	4.9	0.0	99.2	10,769
74期末(2017年9月4日)	6,917	80	1.3	14,751	0.9	34.98	△ 1.7	—	98.9	10,639
75期末(2017年10月3日)	6,953	80	1.7	14,842	0.6	35.81	2.4	—	98.5	10,719
76期末(2017年11月6日)	6,795	80	△ 1.1	14,916	0.5	34.51	△ 3.6	—	98.9	10,256
77期末(2017年12月4日)	6,682	80	△ 0.5	14,864	△ 0.3	34.61	0.3	0.0	99.0	10,008
78期末(2018年1月4日)	6,517	80	△ 1.3	14,889	0.2	34.81	0.6	—	99.4	9,647
79期末(2018年2月5日)	6,522	80	1.3	14,925	0.2	34.13	△ 2.0	—	98.5	9,535
80期末(2018年3月5日)	6,088	80	△ 5.4	14,860	△ 0.4	32.44	△ 5.0	—	99.3	8,657
81期末(2018年4月3日)	5,900	80	△ 1.8	14,688	△ 1.2	31.94	△ 1.5	—	99.3	8,325
82期末(2018年5月7日)	5,591	80	△ 3.9	14,564	△ 0.8	30.88	△ 3.3	—	98.1	7,744
83期末(2018年6月4日)	5,124	80	△ 6.9	14,327	△ 1.6	29.12	△ 5.7	—	98.9	6,951
84期末(2018年7月3日)	4,877	80	△ 3.3	14,077	△ 1.7	28.36	△ 2.6	—	98.6	6,546
85期末(2018年8月3日)	5,032	80	4.8	14,260	1.3	29.80	5.1	—	99.2	6,516
86期末(2018年9月3日)	4,508	80	△ 8.8	14,302	0.3	27.37	△ 8.2	—	97.1	5,762
87期末(2018年10月3日)	4,775	80	7.7	14,394	0.6	28.83	5.3	—	98.9	5,954
88期末(2018年11月5日)	4,857	80	3.4	14,060	△ 2.3	30.58	6.1	—	98.9	5,962
89期末(2018年12月3日)	4,548	80	△ 4.7	13,953	△ 0.8	29.38	△ 3.9	—	99.1	5,519
90期末(2019年1月4日)	4,390	80	△ 1.7	14,036	0.6	28.64	△ 2.5	—	99.2	5,272
91期末(2019年2月4日)	4,763	50	9.6	14,553	3.7	29.94	4.5	—	99.7	5,659
92期末(2019年3月4日)	4,726	50	0.3	14,729	1.2	29.64	△ 1.0	—	98.9	5,471
93期末(2019年4月3日)	4,676	50	0.0	15,028	2.0	28.92	△ 2.4	—	99.2	5,309
94期末(2019年5月7日)	4,605	50	△ 0.4	15,115	0.6	27.90	△ 3.5	—	98.8	5,112
95期末(2019年6月3日)	4,422	50	△ 2.9	15,085	△ 0.2	27.61	△ 1.0	—	98.7	4,817
96期末(2019年7月3日)	4,516	50	3.3	15,324	1.6	27.99	1.4	—	99.1	4,855

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き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) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

(注5) 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。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。

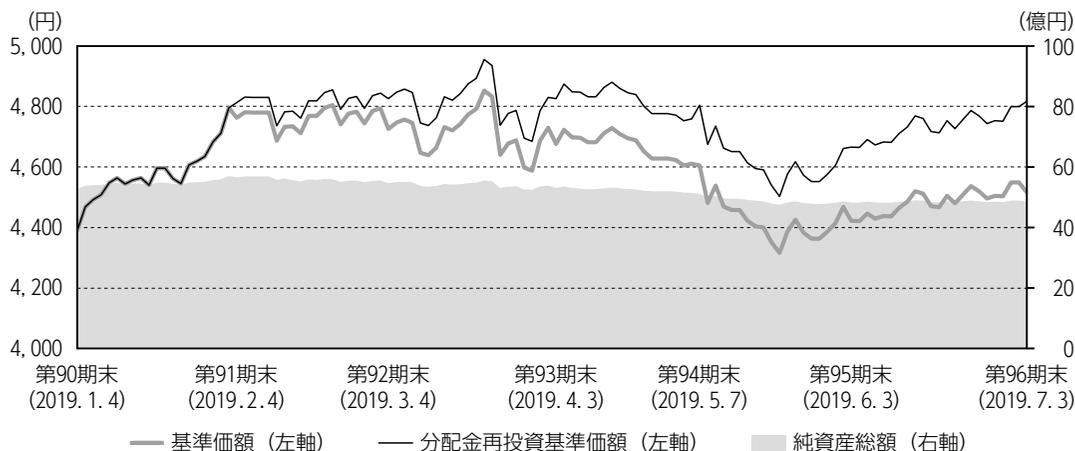
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



## 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91期首：4,390円

第96期末：4,516円（既払分配金300円）

騰落率：9.7%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資しました。アジア・ハイ・イールド債券市況が上昇したことなどから、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。

※アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）：ダイワ・グローバル・トラスト・ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ブラジル・リアル・クラス

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型） ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		ブラジル・リアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第91期	(期首) 2019年 1月 4日	円	%			円	%	%	%
	1月末	4,390	—	14,036	—	28.64	—	—	99.2
	(期末) 2019年 2月 4日	4,712	7.3	14,488	3.2	29.59	3.3	—	98.6
第92期	(期首) 2019年 2月 4日	4,813	9.6	14,553	3.7	29.94	4.5	—	99.7
	2月末	4,763	—	14,553	—	29.94	—	—	99.7
	(期末) 2019年 3月 4日	4,786	0.5	14,704	1.0	29.72	△ 0.7	—	97.9
第93期	(期首) 2019年 3月 4日	4,776	0.3	14,729	1.2	29.64	△ 1.0	—	98.9
	3月末	4,726	—	14,729	—	29.64	—	—	98.9
	(期末) 2019年 4月 3日	4,588	△ 2.9	15,044	2.1	28.42	△ 4.1	—	98.3
第94期	(期首) 2019年 4月 3日	4,726	0.0	15,028	2.0	28.92	△ 2.4	—	99.2
	4月末	4,676	—	15,028	—	28.92	—	—	99.2
	(期末) 2019年 5月 7日	4,611	△ 1.4	15,110	0.5	28.25	△ 2.3	—	97.2
第95期	(期首) 2019年 5月 7日	4,655	△ 0.4	15,115	0.6	27.90	△ 3.5	—	98.8
	5月末	4,605	—	15,115	—	27.90	—	—	98.8
	(期末) 2019年 6月 3日	4,468	△ 3.0	15,079	△ 0.2	27.45	△ 1.6	—	97.5
第96期	(期首) 2019年 6月 3日	4,472	△ 2.9	15,085	△ 0.2	27.61	△ 1.0	—	98.7
	6月末	4,422	—	15,085	—	27.61	—	—	98.7
	(期末) 2019年 7月 3日	4,503	1.8	15,237	1.0	28.19	2.1	—	98.0
		4,566	3.3	15,324	1.6	27.99	1.4	—	99.1

(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

(2019.1.5～2019.7.3)

### ■アジア・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。

当作成期において、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姿勢の変化が見られ、投資家心理は改善に向かいました。中国においても、景気に配慮した緩和的な政策姿勢を2018年から引き続き維持したことなどもあり、当作成期首より世界的にリスク資産の買い戻しが進みました。

アジア・ハイ・イールド債券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、当作成期首より縮小傾向で推移しました。2019年5月には、米中貿易摩擦の悪化や世界景気の減速懸念などが高まり、リスク資産に対して慎重姿勢が目立つようになりスプレッドは拡大に転じました。しかし、6月末に行われたG20（主要20カ国・地域）大阪サミットにおける米中首脳会談で、米中通商協議の継続が合意されたことから、リスク資産に対する慎重姿勢が弱まり、当作成期末にかけてスプレッドは再び縮小傾向で推移しました。

### ■為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落しました。

ブラジル・リアル対円為替相場は、当作成期首より、ボルソナロ新政権への改革期待などから上昇して始まったものの、年金改革法案の審議が難航したことなどから、2019年5月半ばにかけて下落しました。その後、世界的な金融緩和観測の高まりからリスク選好の動きが進み、リアルは対円で下落幅を縮小しました。

### ■短期金利市況

ブラジル中央銀行は、当作成期中、政策金利を据え置きました。米国でも、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で、当作成期中は政策金利を据え置きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、ブラジル・リアルの為替値上がり益の獲得をめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## ポートフォリオについて

(2019.1.5～2019.7.3)

### ■当ファンド

当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行いました。これまで同様、分散を図りながら、流動性とインカム（利回り収益）を重視した運用を行いました。業種別では、不動産、素材、公益セクターが組入上位となりました。

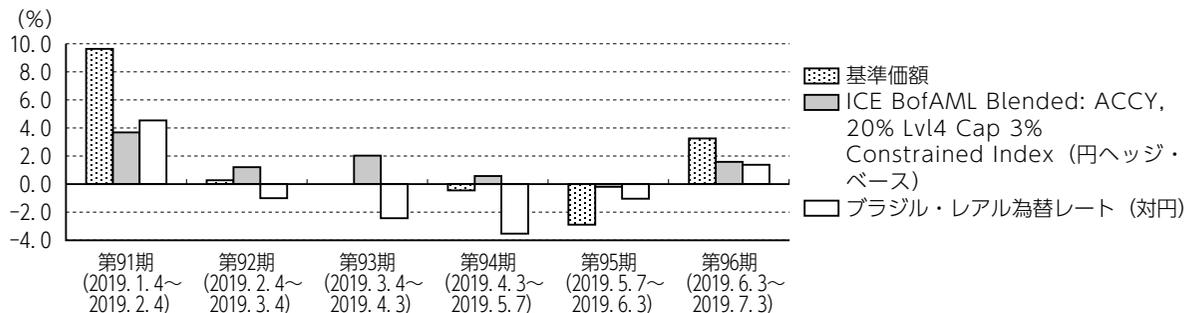
### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行いました。

## 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。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2019年1月5日 ～2019年2月4日	2019年2月5日 ～2019年3月4日	2019年3月5日 ～2019年4月3日	2019年4月4日 ～2019年5月7日	2019年5月8日 ～2019年6月3日	2019年6月4日 ～2019年7月3日
当期分配金(税込み) (円)	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率 (%)	1.04	1.05	1.06	1.07	1.12	1.10
当期の収益 (円)	37	35	37	34	36	37
当期の収益以外 (円)	12	14	12	15	13	12
翌期繰越分配対象額 (円)	794	779	766	750	737	724

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 37.24円	✓ 35.14円	✓ 37.01円	✓ 34.41円	✓ 36.23円	✓ 37.76円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	299.81	300.60	301.85	302.60	303.35	304.10
(d) 分配準備積立金	✓ 507.09	✓ 493.54	✓ 477.48	✓ 463.74	✓ 447.41	✓ 432.90
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	844.15	829.30	816.35	800.76	787.00	774.77
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	794.15	779.30	766.35	750.76	737.00	724.77

(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

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、ブラジル・リアルの為替値上がり益の獲得をめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第91期～第96期 (2019. 1. 5～2019. 7. 3)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	27円	0.576%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は4,607円です。</b>
（投 信 会 社）	(9)	(0.186)	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）	(17)	(0.374)	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）	(1)	(0.015)	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	—	—	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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	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
そ の 他 費 用	0	0.003	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
（ 監 査 費 用）	(0)	(0.003)	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
合 計	27	0.579	

(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。

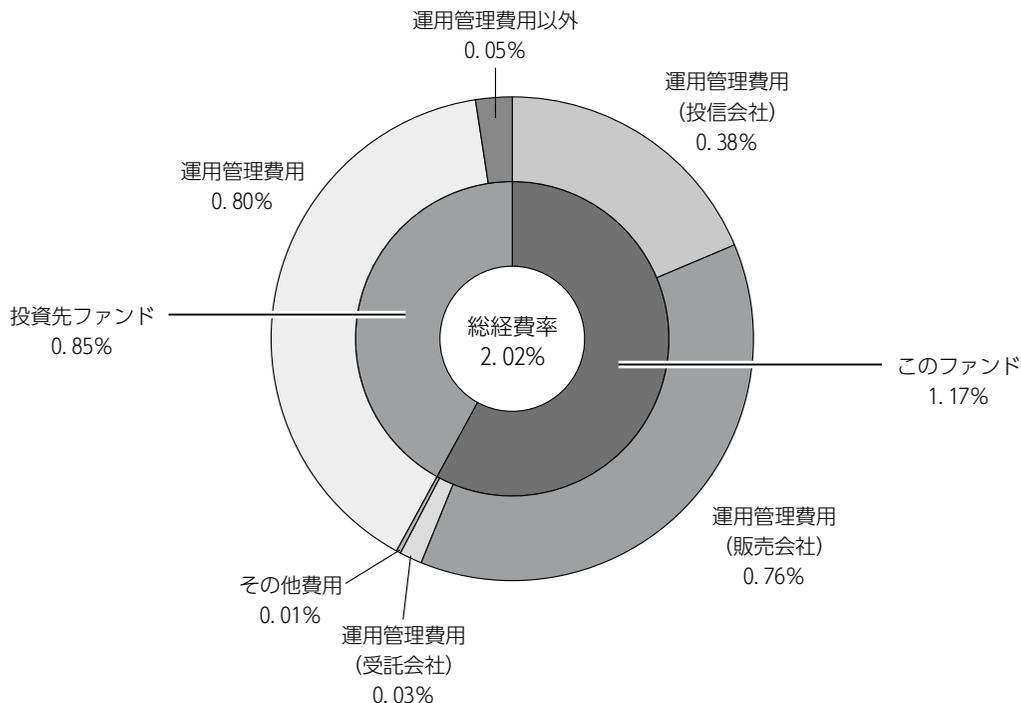
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

## 参考情報

### ■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.02%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.02%
①このファンドの費用の比率	1.17%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.80%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

決算期	第 91 期 ～ 第 96 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	6,179.85477	269,235	21,750.66453	950,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

第 91 期 ～ 第 96 期							
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
				ASIA HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	21,750.66453	950,000	43

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

区 分	第 91 期 ～ 第 96 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	330	330	100.0	—	—	—
コール・ローン	7,699,286	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 96 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	110,460.85215	4,814,104	99.1

(注 1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年 7月 3日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,814,104	98.0
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	100,136	2.0
投資信託財産総額	4,914,242	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 96 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年 2月 4日)、(2019年 3月 4日)、(2019年 4月 3日)、(2019年 5月 7日)、(2019年 6月 3日)、(2019年 7月 3日) 現在

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
<b>(A) 資産</b>	<b>5,725,628,161円</b>	<b>5,542,183,046円</b>	<b>5,460,244,234円</b>	<b>5,280,599,615円</b>	<b>4,893,259,583円</b>	<b>4,914,242,315円</b>
コール・ローン等	83,029,765	129,990,384	93,561,039	131,534,383	139,247,811	100,136,456
投資信託受益証券 (評価額)	5,642,597,395	5,412,191,661	5,266,682,194	5,049,064,232	4,754,010,771	4,814,104,858
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	1,001	1,001	1,001	1,001	1,001	1,001
未収入金	—	—	100,000,000	99,999,999	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>66,183,436</b>	<b>70,554,713</b>	<b>150,389,914</b>	<b>168,163,632</b>	<b>75,633,174</b>	<b>58,611,936</b>
未払金	—	—	50,000,000	50,000,000	—	—
未払収益分配金	59,411,404	57,890,263	56,782,709	55,510,358	54,471,400	53,761,388
未払解約金	1,311,777	7,590,845	38,322,971	56,843,119	16,784,646	—
未払信託報酬	5,417,473	5,001,280	5,175,564	5,660,765	4,199,841	4,641,634
その他未払費用	42,782	72,325	108,670	149,390	177,287	208,914
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>5,659,444,725</b>	<b>5,471,628,333</b>	<b>5,309,854,320</b>	<b>5,112,435,983</b>	<b>4,817,626,409</b>	<b>4,855,630,379</b>
元本	11,882,280,889	11,578,052,741	11,356,541,835	11,102,071,641	10,894,280,074	10,752,277,712
次期繰越損益金	△ 6,222,836,164	△ 6,106,424,408	△ 6,046,687,515	△ 5,989,635,658	△ 6,076,653,665	△ 5,896,647,333
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>11,882,280,889□</b>	<b>11,578,052,741□</b>	<b>11,356,541,835□</b>	<b>11,102,071,641□</b>	<b>10,894,280,074□</b>	<b>10,752,277,712□</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	4,763円	4,726円	4,676円	4,605円	4,422円	4,516円

\* 第90期末における元本額は12,009,597,654円、当作成期間 (第91期～第96期) 中における追加設定元本額は146,261,018円、同解約元本額は1,403,580,960円です。

\* 第96期末の計算口数当りの純資産額は4,516円です。

\* 第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,896,647,333円です。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型） ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

■損益の状況

項 目	第91期 自2019年1月5日 至2019年2月4日	第92期 自2019年2月5日 至2019年3月4日	第93期 自2019年3月5日 至2019年4月3日	第94期 自2019年4月4日 至2019年5月7日	第95期 自2019年5月8日 至2019年6月3日	第96期 自2019年6月4日 至2019年7月3日
(A) 配当等収益	44,737,196円	45,732,761円	47,245,340円	43,910,015円	43,706,362円	41,837,594円
受取配当金	44,739,736	45,735,683	47,247,609	43,912,106	43,709,770	41,841,389
受取利息	31	13	61	6	11	52
支払利息	△ 2,571	△ 2,935	△ 2,330	△ 2,097	△ 3,419	△ 3,847
(B) 有価証券売買損益	462,687,784	△ 25,718,431	△ 42,215,236	△ 61,134,742	△ 184,120,362	117,398,036
売買益	465,054,646	891,182	1,080,025	1,707,053	4,976,420	118,044,841
売買損	△ 2,366,862	△ 26,609,613	△ 43,295,261	△ 62,841,795	△ 189,096,782	△ 646,805
(C) 信託報酬等	△ 5,459,313	△ 5,035,996	△ 5,211,909	△ 5,701,625	△ 4,228,997	△ 4,673,851
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	501,965,667	14,978,334	△ 181,805	△ 22,926,352	△ 144,642,997	154,561,779
(E) 前期繰越損益金	△ 5,323,516,905	△ 4,748,370,400	△ 4,687,728,317	△ 4,630,864,382	△ 4,613,412,193	△ 4,741,635,099
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 1,341,873,522 ( 356,246,446)	△ 1,315,142,079 ( 348,043,609)	△ 1,301,994,684 ( 342,798,001)	△ 1,280,334,566 ( 335,952,699)	△ 1,264,127,075 ( 330,484,356)	△ 1,255,812,625 ( 326,978,171)
(売買損益相当額)	(△ 1,698,119,968)	(△ 1,663,185,688)	(△ 1,644,792,685)	(△ 1,616,287,265)	(△ 1,594,611,431)	(△ 1,582,790,796)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 6,163,424,760	△ 6,048,534,145	△ 5,989,904,806	△ 5,934,125,300	△ 6,022,182,265	△ 5,842,885,945
(H) 収益分配金	△ 59,411,404	△ 57,890,263	△ 56,782,709	△ 55,510,358	△ 54,471,400	△ 53,761,388
次期繰越損益金 (G + H)	△ 6,222,836,164	△ 6,106,424,408	△ 6,046,687,515	△ 5,989,635,658	△ 6,076,653,665	△ 5,896,647,333
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 1,341,873,522 ( 356,246,446)	△ 1,315,142,079 ( 348,043,609)	△ 1,301,994,684 ( 342,798,001)	△ 1,280,334,566 ( 335,952,699)	△ 1,264,127,075 ( 330,484,356)	△ 1,255,812,625 ( 326,978,171)
(売買損益相当額)	(△ 1,698,119,968)	(△ 1,663,185,688)	(△ 1,644,792,685)	(△ 1,616,287,265)	(△ 1,594,611,431)	(△ 1,582,790,796)
分配準備積立金	587,390,573	554,240,503	527,512,421	497,555,068	472,430,014	452,319,212
繰越損益金	△ 5,468,353,215	△ 5,345,522,832	△ 5,272,205,252	△ 5,206,856,160	△ 5,284,956,604	△ 5,093,153,920

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	44,255,685円	40,696,765円	42,033,431円	38,208,390円	39,477,365円	40,609,773円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	356,246,446	348,043,609	342,798,001	335,952,699	330,484,356	326,978,171
(d) 分配準備積立金	602,546,292	571,434,001	542,261,699	514,857,036	487,424,049	465,470,827
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,003,048,423	960,174,375	927,093,131	889,018,125	857,385,770	833,058,771
(f) 分配金	59,411,404	57,890,263	56,782,709	55,510,358	54,471,400	53,761,388
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	943,637,019	902,284,112	870,310,422	833,507,767	802,914,370	779,297,383
(h) 受益権総口数	11,882,280,889口	11,578,052,741口	11,356,541,835口	11,102,071,641口	10,894,280,074口	10,752,277,712口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	50円	50円	50円	50円	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。

“ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa / Fidelity Asian High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

アジア通貨・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額				ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税込分配金	期中騰落	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率				
67期末(2017年2月3日)	10,153	90	△	0.8	14,471	1.5	0.0	99.2	1,657	
68期末(2017年3月3日)	10,413	90		3.4	14,656	1.3	0.0	99.5	1,702	
69期末(2017年4月3日)	10,237	90	△	0.8	14,720	0.4	0.0	99.5	1,716	
70期末(2017年5月8日)	10,334	90		1.8	14,787	0.5	0.0	99.2	1,715	
71期末(2017年6月5日)	10,185	90	△	0.6	14,556	△	1.6	0.0	99.4	1,685
72期末(2017年7月3日)	10,269	90		1.7	14,543	△	0.1	0.0	98.8	1,737
73期末(2017年8月3日)	10,166	90	△	0.1	14,618	0.5	0.0	98.5	1,802	
74期末(2017年9月4日)	10,220	90		1.4	14,751	0.9	—	98.1	1,900	
75期末(2017年10月3日)	10,263	90		1.3	14,842	0.6	—	98.6	2,180	
76期末(2017年11月6日)	10,409	90		2.3	14,916	0.5	—	98.9	2,320	
77期末(2017年12月4日)	10,242	90	△	0.7	14,864	△	0.3	0.0	99.2	2,268
78期末(2018年1月4日)	10,265	90		1.1	14,889	0.2	—	99.1	2,299	
79期末(2018年2月5日)	10,130	90	△	0.4	14,925	0.2	—	99.4	2,304	
80期末(2018年3月5日)	9,440	90	△	5.9	14,860	△	0.4	—	97.9	2,065
81期末(2018年4月3日)	9,379	90		0.3	14,688	△	1.2	—	98.8	2,117
82期末(2018年5月7日)	9,400	90		1.2	14,564	△	0.8	—	99.9	2,240
83期末(2018年6月4日)	9,124	90	△	2.0	14,327	△	1.6	—	98.8	2,243
84期末(2018年7月3日)	8,740	90	△	3.2	14,077	△	1.7	—	99.3	2,061
85期末(2018年8月3日)	8,753	90		1.2	14,260	1.3	—	97.4	2,130	
86期末(2018年9月3日)	8,505	90	△	1.8	14,302	0.3	—	99.3	2,052	
87期末(2018年10月3日)	8,560	90		1.7	14,394	0.6	—	99.4	2,069	
88期末(2018年11月5日)	8,241	90	△	2.7	14,060	△	2.3	—	99.4	1,994
89期末(2018年12月3日)	8,343	90		2.3	13,953	△	0.8	—	99.5	2,022
90期末(2019年1月4日)	8,076	90	△	2.1	14,036	0.6	—	99.5	1,959	
91期末(2019年2月4日)	8,405	90		5.2	14,553	3.7	—	99.4	2,065	
92期末(2019年3月4日)	8,655	90		4.0	14,729	1.2	—	98.3	2,199	
93期末(2019年4月3日)	8,807	90		2.8	15,028	2.0	—	95.1	2,575	
94期末(2019年5月7日)	8,761	90		0.5	15,115	0.6	—	99.2	2,604	
95期末(2019年6月3日)	8,341	90	△	3.8	15,085	△	0.2	—	99.4	2,444
96期末(2019年7月3日)	8,462	90		2.5	15,324	1.6	—	99.3	2,470	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き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。

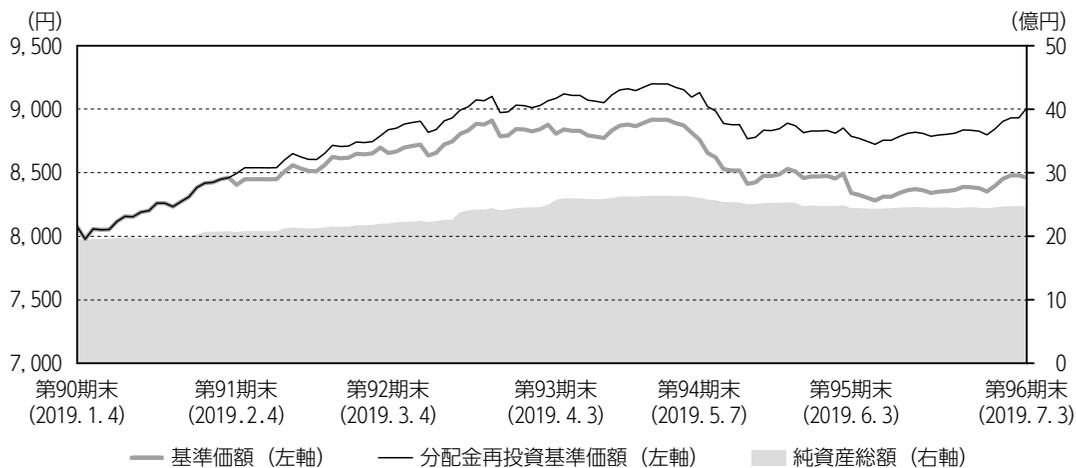
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



## 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91期首：8,076円

第96期末：8,462円（既払分配金540円）

騰落率：11.6%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

主にアジア・ハイ・イールド・債券・ファンド（アジア通貨・クラス）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資しました。アジア・ハイ・イールド債券市況や一部のアジア通貨の上昇を受けて、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。

※アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド（アジア通貨・クラス）：ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド アジア通貨・クラス

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第91期	(期首) 2019年 1月 4日	8,076	—	14,036	—	—	99.5
	1月末	8,449	4.6	14,488	3.2	—	98.4
	(期末) 2019年 2月 4日	8,495	5.2	14,553	3.7	—	99.4
第92期	(期首) 2019年 2月 4日	8,405	—	14,553	—	—	99.4
	2月末	8,653	3.0	14,704	1.0	—	98.1
	(期末) 2019年 3月 4日	8,745	4.0	14,729	1.2	—	98.3
第93期	(期首) 2019年 3月 4日	8,655	—	14,729	—	—	98.3
	3月末	8,826	2.0	15,044	2.1	—	98.1
	(期末) 2019年 4月 3日	8,897	2.8	15,028	2.0	—	95.1
第94期	(期首) 2019年 4月 3日	8,807	—	15,028	—	—	95.1
	4月末	8,816	0.1	15,110	0.5	—	98.2
	(期末) 2019年 5月 7日	8,851	0.5	15,115	0.6	—	99.2
第95期	(期首) 2019年 5月 7日	8,761	—	15,115	—	—	99.2
	5月末	8,494	△ 3.0	15,079	△ 0.2	—	98.3
	(期末) 2019年 6月 3日	8,431	△ 3.8	15,085	△ 0.2	—	99.4
第96期	(期首) 2019年 6月 3日	8,341	—	15,085	—	—	99.4
	6月末	8,452	1.3	15,237	1.0	—	98.2
	(期末) 2019年 7月 3日	8,552	2.5	15,324	1.6	—	99.3

(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

(2019.1.5～2019.7.3)

### ■アジア・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。

当作成期において、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姿勢の変化が見られ、投資家心理は改善に向かいました。中国においても、景気に配慮した緩和的な政策姿勢を2018年から引き続き維持したことなどもあり、当作成期首より世界的にリスク資産の買い戻しが進みました。

アジア・ハイ・イールド債券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、当作成期首より縮小傾向で推移しました。2019年5月には、米中貿易摩擦の悪化や世界景気の減速懸念などが高まり、リスク資産に対して慎重姿勢が目立つようになりスプレッドは拡大に転じました。しかし、6月末に行われたG20（主要20カ国・地域）大阪サミットにおける米中首脳会談で、米中通商協議の継続が合意されたことから、リスク資産に対する慎重姿勢が弱まり、当作成期末にかけてスプレッドは再び縮小傾向で推移しました。

### ■為替相場

アジア通貨はまちまちの展開となりました。

アジア通貨の対円為替相場は、インド・ルピーおよびインドネシア・ルピアが対円で上昇した一方、中国・人民元は対円で小幅下落となりました。パキスタンとインドの緊張が一時和らいだことからルピーが上昇し、インドネシア大統領選挙での現職再選が好感されたルピアも上昇しました。一方、人民元は米中貿易摩擦の動向に左右される展開となりました。

### ■短期金利市況

P B o C（中国人民銀行）は、基準金利（貸出金利および預金金利）を据え置きました。インド準備銀行は、当作成期中に政策金利を引き下げました。インドネシア中央銀行は、当作成期中は政策金利を据え置きました。米国でも、F O M C（米国連邦公開市場委員会）で、当作成期中は政策金利を据え置きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、アジア通貨の為替値上がり益の獲得をめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／アジア通貨買いの為替取引を行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## ポートフォリオについて

(2019.1.5～2019.7.3)

### ■当ファンド

当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／アジア通貨（中国・人民元、インド・ルピー、インドネシア・ルピアにおおむね均等）買いの為替取引を行いました。これまで同様、分散を図りながら、流動性とインカム（利回り収益）を重視した運用を行いました。業種別では、不動産、素材、公益セクターが組入上位となりました。

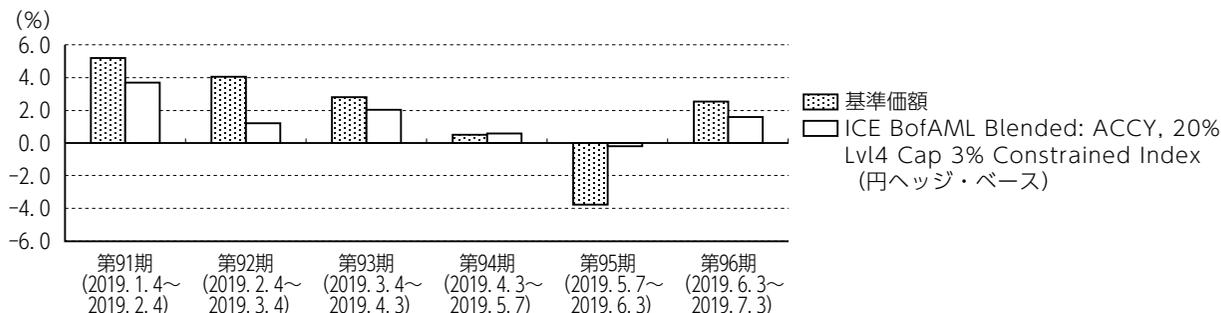
### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行いました。

## 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。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2019年1月5日 ～2019年2月4日	2019年2月5日 ～2019年3月4日	2019年3月5日 ～2019年4月3日	2019年4月4日 ～2019年5月7日	2019年5月8日 ～2019年6月3日	2019年6月4日 ～2019年7月3日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
対基準価額比率 (%)	1.06	1.03	1.01	1.02	1.07	1.05
当期の収益 (円)	76	71	65	66	66	72
当期の収益以外 (円)	13	18	24	23	23	17
翌期繰越分配対象額 (円)	2,357	2,340	2,320	2,297	2,275	2,257

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 76.28円	✓ 71.66円	✓ 65.77円	✓ 66.55円	✓ 66.97円	✓ 72.06円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,828.99	1,848.75	1,920.51	1,930.25	1,936.86	1,940.11
(d) 分配準備積立金	✓ 541.93	✓ 509.71	✓ 424.06	✓ 390.48	✓ 361.25	✓ 335.27
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,447.21	2,430.12	2,410.35	2,387.29	2,365.09	2,347.45
(f) 分配金	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,357.21	2,340.12	2,320.35	2,297.29	2,275.09	2,257.45

(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

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、アジア通貨の為替値上がり益の獲得をめざします。

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／アジア通貨買いの為替取引を行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第91期～第96期 (2019. 1. 5～2019. 7. 3)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	49円	0.568%	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8,549円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.184)	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）	(32)	(0.369)	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）	(1)	(0.015)	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	—	—	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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	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
そ の 他 費 用	0	0.004	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
（ 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
合 計	49	0.572	

(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。

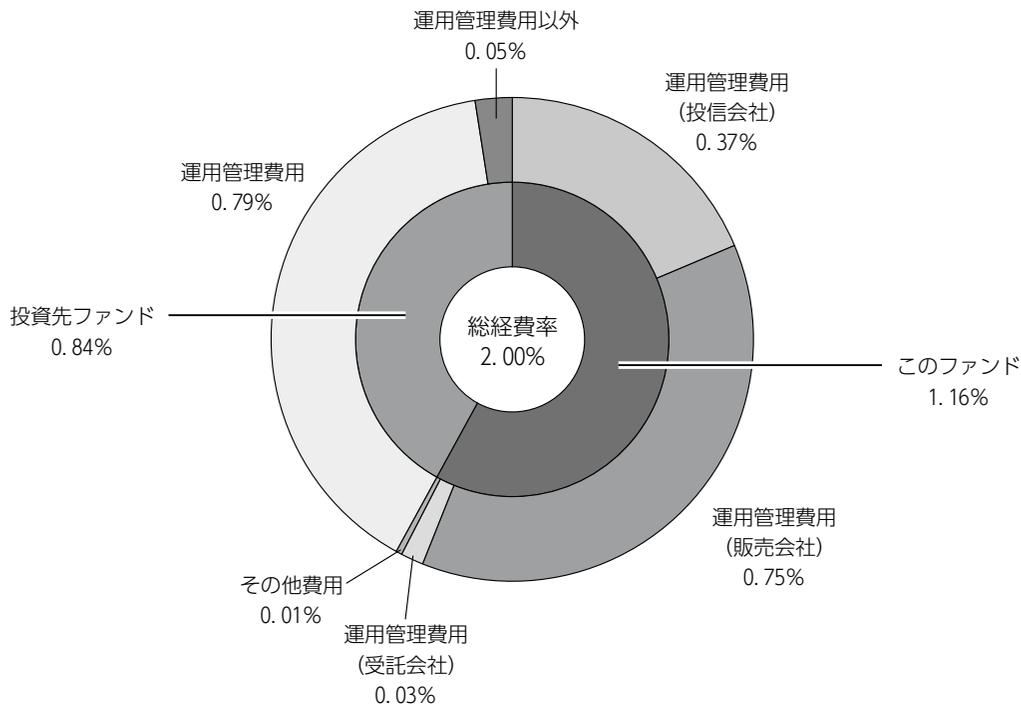
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

## 参考情報

### ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.00%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.00%
①このファンドの費用の比率	1.16%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

決算期	第 91 期 ～ 第 96 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	6,297.74325	524,772	1,734.09439	140,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

第 91 期 ～ 第 96 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS（ケイマン諸島）	4,765.67098	400,000	83	ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS（ケイマン諸島）	1,734.09439	140,000	80

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

区 分	第 91 期 ～ 第 96 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	330	330	100.0	—	—	—
コール・ローン	7,699,286	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

# ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型）

## ■組入資産明細表

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 96 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS	29,977.72608	2,452,747	99.3

(注 1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2019年7月3日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,452,747	98.2
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	46,178	1.8
投資信託財産総額	2,498,927	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託残高

種 類	第 90 期 末	第 96 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年2月4日)、(2019年3月4日)、(2019年4月3日)、(2019年5月7日)、(2019年6月3日)、(2019年7月3日) 現在

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,089,996,548円</b>	<b>2,223,969,250円</b>	<b>2,604,398,684円</b>	<b>2,637,511,470円</b>	<b>2,484,222,151円</b>	<b>2,498,927,107円</b>
コール・ローン等	35,972,236	62,981,525	155,689,030	53,043,738	55,440,749	46,178,536
投資信託受益証券（評価額）	2,054,023,311	2,160,986,724	2,448,708,653	2,584,466,731	2,428,780,401	2,452,747,570
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,001	1,001	1,001	1,001	1,001	1,001
<b>(B) 負債</b>	<b>24,113,831</b>	<b>24,801,754</b>	<b>28,620,221</b>	<b>32,905,620</b>	<b>40,143,323</b>	<b>28,710,876</b>
未払収益分配金	22,121,573	22,869,544	26,321,490	26,756,271	26,371,863	26,273,119
未払解約金	—	—	—	3,251,547	11,528,442	—
未払信託報酬	1,977,226	1,905,284	2,255,735	2,834,076	2,165,137	2,344,235
その他未払費用	15,032	26,926	42,996	63,726	77,881	93,522
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>2,065,882,717</b>	<b>2,199,167,496</b>	<b>2,575,778,463</b>	<b>2,604,605,850</b>	<b>2,444,078,828</b>	<b>2,470,216,231</b>
元本	2,457,952,572	2,541,060,504	2,924,610,004	2,972,919,053	2,930,207,063	2,919,235,513
次期繰越損益金	△ 392,069,855	△ 341,893,008	△ 348,831,541	△ 368,313,203	△ 486,128,235	△ 449,019,282
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,457,952,572口</b>	<b>2,541,060,504口</b>	<b>2,924,610,004口</b>	<b>2,972,919,053口</b>	<b>2,930,207,063口</b>	<b>2,919,235,513口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	8,405円	8,655円	8,807円	8,761円	8,341円	8,462円

\* 第90期末における元本額は2,426,897,919円、当作成期間（第91期～第96期）中における追加設定元本額は689,112,273円、同解約元本額は196,774,679円です。

\* 第96期末の計算口数当りの純資産額は8,462円です。

\* 第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は449,019,282円です。

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型）

■損益の状況

項 目	第91期 自2019年1月5日 至2019年2月4日	第92期 自2019年2月5日 至2019年3月4日	第93期 自2019年3月5日 至2019年4月3日	第94期 自2019年4月4日 至2019年5月7日	第95期 自2019年5月8日 至2019年6月3日	第96期 自2019年6月4日 至2019年7月3日
(A) 配当等収益	19,117,958円	18,620,859円	19,903,243円	22,641,839円	21,805,166円	21,844,768円
受取配当金	19,118,608	18,622,511	19,904,633	22,643,500	21,806,581	21,846,416
受取利息	7	1	55	4	—	23
支払利息	△ 657	△ 1,653	△ 1,445	△ 1,665	△ 1,415	△ 1,671
(B) 有価証券売買損益	84,298,786	68,259,356	47,826,343	6,933,092	115,157,005	42,046,316
売買益	84,501,348	68,315,977	47,828,937	35,203	2,874,017	42,215,895
売買損	△ 202,562	△ 56,621	△ 2,594	△ 6,968,295	△ 118,031,022	△ 169,579
(C) 信託報酬等	1,992,018	1,918,500	2,271,805	2,854,946	2,180,160	2,360,496
(D) 当期損益金 (A + B + C)	101,424,726	84,961,715	65,457,781	12,853,801	95,531,999	61,530,588
(E) 前期繰越損益金	△ 422,954,056	△ 342,823,211	△ 278,843,097	△ 237,969,798	△ 244,339,212	△ 361,684,183
(F) 追加信託差損益金	△ 48,418,952	△ 61,161,968	△ 109,124,735	△ 116,440,935	△ 119,885,161	△ 122,592,568
(配当等相当額)	( 449,557,686)	( 469,778,822)	( 561,676,662)	( 573,848,700)	( 567,542,377)	( 566,366,013)
(売買損益相当額)	(△ 497,976,638)	(△ 530,940,790)	(△ 670,801,397)	(△ 690,289,635)	(△ 687,427,538)	(△ 688,958,581)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 369,948,282	△ 319,023,464	△ 322,510,051	△ 341,556,932	△ 459,756,372	△ 422,746,163
(H) 収益分配金	△ 22,121,573	△ 22,869,544	△ 26,321,490	△ 26,756,271	△ 26,371,863	△ 26,273,119
次期繰越損益金 (G + H)	△ 392,069,855	△ 341,893,008	△ 348,831,541	△ 368,313,203	△ 486,128,235	△ 449,019,282
追加信託差損益金	△ 48,418,952	△ 61,161,968	△ 109,124,735	△ 116,440,935	△ 119,885,161	△ 122,592,568
(配当等相当額)	( 449,557,686)	( 469,778,822)	( 561,676,662)	( 573,848,700)	( 567,542,377)	( 566,366,013)
(売買損益相当額)	(△ 497,976,638)	(△ 530,940,790)	(△ 670,801,397)	(△ 690,289,635)	(△ 687,427,538)	(△ 688,958,581)
分配準備積立金	129,833,903	124,861,373	116,935,741	109,119,001	99,108,585	92,639,504
繰越損益金	△ 473,484,806	△ 405,592,413	△ 356,642,547	△ 360,991,269	△ 465,351,659	△ 419,066,218

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	18,749,634円	18,209,724円	19,235,560円	19,786,893円	19,625,006円	21,037,714円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	449,557,686	469,778,822	561,676,662	573,848,700	567,542,377	566,366,013
(d) 分配準備積立金	133,205,842	129,521,193	124,021,671	116,088,379	105,855,442	97,874,909
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	601,513,162	617,509,739	704,933,893	709,723,972	693,022,825	685,278,636
(f) 分配金	22,121,573	22,869,544	26,321,490	26,756,271	26,371,863	26,273,119
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	579,391,589	594,640,195	678,612,403	682,967,701	666,650,962	659,005,517
(h) 受益権総口数	2,457,952,572口	2,541,060,504口	2,924,610,004口	2,972,919,053口	2,930,207,063口	2,919,235,513口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	90円	90円	90円	90円	90円	90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。

“ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa / Fidelity Asian High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
日本円・クラス／ブラジル・レアル・クラス／アジア通貨・クラス

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）／ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）／アジア通貨・コース（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 日本円・クラス／ブラジル・レアル・クラス／アジア通貨・クラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2019年7月3日時点で入手しうる直近の決算分を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表  
2018年12月28日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$101, 121, 406）	\$	86, 767, 336
外国通貨の評価額（簿価 \$4, 652）		4, 470
外国為替先渡契約による評価益		779, 258
スワップ契約による評価益		6, 145
先物取引に係る未収変動証拠金		27, 574
支払スワップ・プレミアム		60, 050
未収：		
利息		1, 855, 889
<b>資産合計</b>		<b>89, 500, 722</b>

負債

スワップ契約による評価損		14, 183
未払：		
購入済みの投資		24, 139
償還済み受益証券		1, 270, 804
専門家報酬		59, 521
運用会社報酬		45, 481
会計および管理会社報酬		20, 942
保管会社報酬		19, 571
名義書換代理人報酬		3, 498

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

受託会社報酬		2,761
為替取引執行会社報酬		2,119
為替運用会社報酬		1,783
<b>負債合計</b>		<b>1,464,802</b>
<b>純資産</b>	<b>\$</b>	<b>88,035,920</b>
Class A - 日本円・クラス	\$	4,353,828
Class B - ブラジル・リアル・クラス		47,109,855
Class C - アジア通貨・クラス		17,559,305
Class D - 米ドル・クラス		19,012,932
	<b>\$</b>	<b>88,035,920</b>
<b>発行済み受益証券 (口数)</b>		
Class A - 日本円・クラス		5,974,211
Class B - ブラジル・リアル・クラス		126,031,662
Class C - アジア通貨・クラス		25,414,077
Class D - 米ドル・クラス		125,894
<b>受益証券1口当り純資産額</b>		
Class A - 日本円・クラス	\$	0.729
Class B - ブラジル・リアル・クラス	\$	0.374
Class C - アジア通貨・クラス	\$	0.691
Class D - 米ドル・クラス	\$	151.023

(米ドル建て)

損益計算書

2018年12月28日に終了した会計年度

投資収益

受取利息 (源泉徴収税 \$7, 125 控除後)

\$ 7, 622, 118

投資収益合計

7, 622, 118

費用

運用会社報酬

680, 661

会計および管理会社報酬

80, 033

保管会社報酬

73, 682

専門家報酬

57, 836

為替運用会社報酬

27, 123

名義書換代理人報酬

20, 643

受託会社報酬

11, 344

為替取引執行会社報酬

9, 041

その他費用

4, 188

費用合計

964, 551

投資純利益

6, 657, 567

実現利益 (損失) および評価益 (損) の純変動:

実現利益 (損失):

証券投資

(1, 387, 495)

先物取引

113, 498

スワップ契約

(283, 624)

外国為替取引および外国為替先渡契約

(10, 235, 634)

純実現損失

(11, 793, 255)

評価益 (損) の純変動:

証券投資

(12, 510, 674)

スワップ契約

566, 719

先物取引

(16, 930)

外国為替換算および外国為替先渡契約

1, 040, 534

評価益 (損) の純変動

(10, 920, 351)

実現利益 (損失) および評価益 (損) の純変動

(22, 713, 606)

運用による純資産の純減

\$ (16, 056, 039)

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

投資明細表  
2018年12月28日

額面	証券の明細	評価額	額面	証券の明細	評価額
	債券 (95.9%)		USD 800,000	8.75% due 2067/6/15 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup> CAR, Inc.	771,981
	オーストラリア (0.5%)				
	社債 (0.5%)		USD 400,000	6.13% due 2020/2/4 <sup>(a)</sup> China Aoyuan Group, Ltd.	385,040
	Macquarie Bank, Ltd.				
USD 500,000	6.13% due 2067/9/8 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup>	\$ 426,875	USD 500,000	6.35% due 2020/1/11	497,476
	社債合計	<u>426,875</u>	USD 450,000	7.95% due 2021/9/7 <sup>(a)</sup> China Evergrande Group	455,161
	オーストラリア合計 (簿価 \$451,216)	<u>426,875</u>	USD 1,791,000	8.75% due 2025/6/28 <sup>(a)</sup> China Jinjiang Environment Holding Co., Ltd.	1,508,950
	Bangladesh (0.8%)				
	社債 (0.8%)		USD 600,000	6.00% due 2020/7/27 China SCE Group Holdings, Ltd.	539,179
	Banglalink Digital Communications, Ltd.				
USD 700,000	8.63% due 2019/5/6 <sup>(a)</sup>	703,570	USD 600,000	7.45% due 2021/4/17 <sup>(a)</sup> China Singyes Solar Tech.	587,162
	社債合計	<u>703,570</u>	USD 1,175,000	6.75% due 2018/10/17 <sup>(d)</sup> CIFH Holdings Group Co., Ltd.	652,125
	Bangladesh合計 (簿価 \$702,731)	<u>703,570</u>	USD 1,400,000	5.38% due 2067/2/24 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup> Country Garden Holdings Co., Ltd.	1,143,794
	Canada (0.6%)				
	社債 (0.6%)		USD 200,000	7.25% due 2021/4/4 <sup>(a)</sup>	196,906
	Stoneway Capital Corp.		USD 200,000	7.50% due 2020/3/9 <sup>(a)</sup>	202,342
USD 578,170	10.00% due 2027/3/1 <sup>(a)</sup>	518,185	USD 200,000	8.00% due 2024/1/27 <sup>(a)</sup> Easy Tactic, Ltd.	192,916
	社債合計	<u>518,185</u>	USD 1,000,000	5.75% due 2022/1/13 <sup>(a)</sup> eHi Car Services, Ltd.	894,580
	Canada合計 (簿価 \$592,218)	<u>518,185</u>	USD 1,300,000	5.88% due 2022/8/14 <sup>(a)</sup> Envision Energy Overseas Capital Co., Ltd.	1,058,996
	ケイマン諸島 (1.1%)		USD 900,000	7.50% due 2021/4/26 Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	612,752
	社債 (1.1%)		USD 700,000	7.38% due 2021/10/4 <sup>(a)</sup>	509,182
	Pearl Holding III, Ltd.		USD 200,000	15.00% due 2021/12/18 Fortune Star BVI, Ltd.	200,000
USD 1,100,000	9.50% due 2022/12/11 <sup>(a)</sup>	945,556	USD 675,000	5.25% due 2022/3/23 <sup>(a)</sup> GCL New Energy Holdings, Ltd.	611,167
	社債合計	<u>945,556</u>	USD 500,000	7.10% due 2021/1/30 GOME Retail Holdings, Ltd.	428,763
	ケイマン諸島合計 (簿価 \$1,098,788)	<u>945,556</u>			
	China (44.2%)				
	社債 (44.2%)				
	361 Degrees International, Ltd.				
USD 600,000	7.25% due 2021/6/3 <sup>(a)</sup>	571,193			
	Agile Group Holdings, Ltd.				
USD 1,000,000	8.50% due 2021/7/18 <sup>(a)</sup>	1,014,345			
USD 500,000	9.50% due 2020/11/23	517,965			
	Baoxin Auto Finance I, Ltd.				
USD 1,200,000	5.63% due 2067/4/30 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup>	999,989			

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

	額面	証券の明細	評価額		額面	証券の明細	評価額
USD	250,000	5.00% due 2020/3/10 Health & Happiness H&H International Holdings, Ltd.	225,314	USD	700,000	6.38% due 2019/2/27	694,580
				USD	300,000	11.00% due 2020/8/29 Ronshine China Holdings, Ltd.	290,982
USD	792,000	7.25% due 2021/6/21 <sup>(a)</sup> HNA Ecotech Panorama Cayman Co., Ltd.	792,139	USD	500,000	8.25% due 2021/2/1 Scenery Journey, Ltd.	477,532
USD	500,000	8.00% due 2021/4/15 <sup>(a)</sup> Huachen Energy Co., Ltd.	472,895	USD	200,000	11.00% due 2020/11/6 Shandong Iron And Steel Xinheng International Co., Ltd.	200,009
USD	200,000	6.63% due 2020/5/18 Jiangsu Nantong Sanjian International Co., Ltd.	106,600	USD	675,000	6.50% due 2021/6/14 Shimao Property Holdings, Ltd.	631,217
USD	500,000	7.80% due 2020/10/26 Jiayuan International Group, Ltd.	382,519	USD	550,000	5.20% due 2025/1/30 <sup>(a)</sup>	493,398
USD	500,000	12.00% due 2020/10/22 Jingrui Holdings, Ltd.	500,739	USD	200,000	8.38% due 2022/2/10 <sup>(a)</sup> Sino-Ocean Land Treasure III, Ltd.	207,102
USD	950,000	7.75% due 2020/4/12	893,431	USD	1,300,000	4.90% due 2067/3/21 <sup>(a) . (b) . (c)</sup> Sunac China Holdings, Ltd.	971,205
USD	350,000	9.45% due 2021/4/23 Kaisa Group Holdings, Ltd.	320,422	USD	700,000	7.35% due 2021/7/19 <sup>(a)</sup>	668,742
USD	500,000	8.50% due 2022/6/30 <sup>(a)</sup> KWG Group Holdings, Ltd.	368,098	USD	800,000	8.63% due 2020/7/27 Tewoo Group NO 5, Ltd.	802,027
USD	1,000,000	5.20% due 2022/9/21 <sup>(a)</sup> Logan Property Holdings Co., Ltd.	867,499	USD	400,000	5.80% due 2067/9/15 <sup>(a) . (b) . (c)</sup> Times China Holdings, Ltd.	314,187
USD	1,000,000	5.25% due 2023/2/23 <sup>(a)</sup>	862,091	USD	800,000	10.95% due 2020/11/27 Top Wise Excellence Enterprise Co., Ltd.	829,600
USD	200,000	8.75% due 2020/12/12 Maoye International Holdings, Ltd.	203,000	USD	425,000	6.00% due 2020/3/16 Tuspark Forward, Ltd.	233,528
USD	600,000	13.25% due 2020/9/27 Modern Land China Co., Ltd.	584,984	USD	400,000	7.95% due 2021/8/15 Wealth Driven, Ltd.	383,851
USD	500,000	6.88% due 2019/10/20	475,080	USD	400,000	5.50% due 2023/8/17 <sup>(a)</sup> Wisdom Glory Group, Ltd.	369,205
USD	600,000	7.95% due 2021/3/5 Nuoxi Capital, Ltd.	494,155	USD	350,000	5.25% due 2067/1/19 <sup>(a) . (b) . (c)</sup> Xin Jiang Guang Hui Industry Investment Group Co., Ltd.	334,350
USD	625,000	5.35% due 2023/1/24 Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	526,571	USD	700,000	7.88% due 2020/3/30 Xinyuan Real Estate Co., Ltd.	624,023
USD	1,700,000	4.50% due 2067/9/27 <sup>(a) . (b) . (c)</sup> Powerlong Real Estate Holdings, Ltd.	1,547,510	USD	525,000	7.75% due 2021/2/28	416,554
USD	300,000	5.95% due 2020/7/19 Prime Bloom Holdings, Ltd.	287,560	USD	400,000	8.13% due 2019/8/30 Yestar Healthcare Holdings Co., Ltd.	374,496
USD	500,000	7.50% due 2019/12/19 Redco Group	467,979	USD	800,000	6.90% due 2021/9/15 <sup>(a)</sup>	657,987

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

額面	証券の明細	評価額	額面	証券の明細	評価額
	Yida China Holdings, Ltd.		USD 725,000	7.00% due 2067/12/23 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	526,398
USD 1,125,000	6.95% due 2020/4/19	864,422		RKP Overseas Finance 2016 A, Ltd.	
	Yihua Overseas Investment, Ltd.		USD 975,000	7.95% due 2067/8/17 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	739,688
USD 600,000	8.50% due 2020/10/23	498,355		<b>社債合計</b>	<b>6,653,059</b>
	Yuzhou Properties Co., Ltd.			<b>香港合計（簿価 \$8,162,655）</b>	<b>6,653,059</b>
USD 1,000,000	5.38% due 2067/3/29 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(b)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	816,000		<b>インド（8.4%）</b>	
USD 500,000	6.00% due 2022/1/25 <sup>(a)</sup>	459,999		<b>社債（8.4%）</b>	
USD 400,000	7.90% due 2021/5/11 <sup>(a)</sup>	397,196		Azure Power Energy, Ltd.	
	Zhenro Properties Group, Ltd.		USD 725,000	5.50% due 2022/11/3 <sup>(a)</sup>	679,978
USD 400,000	12.50% due 2021/1/2	401,599		Delhi International Airport, Ltd.	
	Zhongrong International Resources Co., Ltd.		USD 1,850,000	6.13% due 2026/10/31	1,790,985
USD 1,025,000	7.25% due 2020/10/26	574,051		GMR Hyderabad International Airport, Ltd.	
	<b>社債合計</b>	<b>38,916,747</b>	USD 600,000	4.25% due 2027/10/27	492,857
	<b>中国合計（簿価 \$44,233,393）</b>	<b>38,916,747</b>		Greenko Investment Co.	
	<b>香港（7.6%）</b>		USD 1,700,000	4.88% due 2023/8/16 <sup>(a)</sup>	1,519,800
	<b>社債（7.6%）</b>			HPCL-Mittal Energy, Ltd.	
	Bank of East Asia, Ltd.		USD 1,250,000	5.25% due 2027/4/28	1,111,196
USD 1,490,000	5.50% due 2067/6/2 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(b)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	1,456,329		HT Global IT Solutions Holdings, Ltd.	
	Blue Skyview Co., Ltd.		USD 450,000	7.00% due 2021/7/14 <sup>(a)</sup>	453,375
USD 500,000	7.13% due 2067/7/26 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(b)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	389,289		Lodha Developers International, Ltd.	
	Concord New Energy Group, Ltd.		USD 1,525,000	12.00% due 2020/3/13 <sup>(a)</sup>	1,348,100
USD 575,000	7.90% due 2021/1/23	533,466		<b>社債合計</b>	<b>7,396,291</b>
	Dr Peng Holding HongKong, Ltd.			<b>インド合計（簿価 \$8,106,698）</b>	<b>7,396,291</b>
USD 600,000	5.05% due 2020/6/1	446,027		<b>インドネシア（3.2%）</b>	
	FWD, Ltd.			<b>社債（3.2%）</b>	
USD 200,000	5.50% due 2067/8/1 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(b)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	179,250		ABM Investama Tbk PT	
	Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings, Ltd.		USD 1,200,000	7.13% due 2022/8/1 <sup>(a)</sup>	1,055,390
USD 200,000	3.38% due 2022/9/21	156,700		Chandra Asri Petrochemical Tbk PT	
	Li & Fung, Ltd.		USD 400,000	4.95% due 2024/11/8 <sup>(a)</sup>	350,421
USD 900,000	5.25% due 2067/5/3 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	578,910		Saka Energi Indonesia PT	
	Nanyang Commercial Bank, Ltd.		USD 500,000	4.45% due 2024/5/5	456,327
USD 1,200,000	5.00% due 2067/12/2 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(b)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	1,092,953		Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd.	
	Panda Green Energy Group, Ltd.		USD 1,081,300	6.75% due 2033/4/24 <sup>(a)</sup>	989,772
USD 975,000	8.25% due 2020/1/25	554,049		<b>社債合計</b>	<b>2,851,910</b>
	RKI Overseas Finance 2017 A, Ltd.			<b>インドネシア合計（簿価 \$3,148,842）</b>	<b>2,851,910</b>

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

額面	証券の明細	評価額	額面	証券の明細	評価額
	日本 (1.1%)			Majapahit Holding BV	
	社債 (1.1%)		USD 1,000,000	7.88% due 2037/6/29	1,196,250
	Asahi Mutual Life Insurance Co.			PB International BV	
USD 1,000,000	6.50% due 2067/3/5 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup>	941,089	USD 500,000	7.63% due 2022/1/26 <sup>(a)</sup>	483,213
	<b>社債合計</b>	<b>941,089</b>		Syngenta Finance NV	
	日本合計 (簿価 \$1,000,000)	<b>941,089</b>	USD 200,000	5.68% due 2048/4/24 <sup>(a)</sup>	166,660
	ルクセンブルク (2.6%)			<b>社債合計</b>	<b>4,680,822</b>
	社債 (2.6%)			<b>オランダ合計 (簿価 \$5,060,400)</b>	<b>4,680,822</b>
	Puma International Financing S. A.			シンガポール (15.0%)	
USD 1,350,000	5.00% due 2026/1/24 <sup>(a)</sup>	1,083,731		社債 (15.0%)	
USD 1,512,000	5.13% due 2024/10/6 <sup>(a)</sup>	1,208,844		ABJA Investment Co. Pte, Ltd.	
	<b>社債合計</b>	<b>2,292,575</b>	USD 2,950,000	5.45% due 2028/1/24	2,514,784
	ルクセンブルク合計 (簿価 \$2,863,507)	<b>2,292,575</b>		Alam Synergy Pte, Ltd.	
	マカオ (1.2%)		USD 1,200,000	6.63% due 2022/4/24 <sup>(a)</sup>	998,360
	社債 (1.2%)			APL Realty Holdings Pte, Ltd.	
	Studio City Finance, Ltd.		USD 1,050,000	5.95% due 2024/6/2 <sup>(a)</sup>	722,544
USD 650,000	8.50% due 2020/12/1 <sup>(a)</sup>	650,000		Bakrie Telecom Pte, Ltd.	
	Wynn Macau, Ltd.		USD 2,600,000	11.50% due 2015/5/7 <sup>(d)</sup>	26,000
USD 500,000	5.50% due 2027/10/1 <sup>(a)</sup>	442,800		Fullerton Healthcare Corp., Ltd.	
	<b>社債合計</b>	<b>1,092,800</b>	USD 1,400,000	7.00% due 2067/10/6 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup>	1,225,617
	マカオ合計 (簿価 \$1,154,456)	<b>1,092,800</b>		Geo Coal International Pte, Ltd.	
	モンゴル (0.5%)		USD 1,100,000	8.00% due 2022/10/4 <sup>(a)</sup>	954,798
	社債 (0.5%)			Global A&T Electronics, Ltd.	
	Energy Resources LLC		USD 1,492,000	8.50% due 2023/1/12 <sup>(a)</sup>	1,319,001
USD 500,000	8.00% due 2022/9/30 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup>	465,250		Indika Energy Capital II Pte, Ltd.	
	<b>社債合計</b>	<b>465,250</b>	USD 1,000,000	6.88% due 2022/4/10 <sup>(a)</sup>	1,001,133
	モンゴル合計 (簿価 \$501,532)	<b>465,250</b>		Medco Platinum Road Pte, Ltd.	
	オランダ (5.3%)		USD 550,000	6.75% due 2025/1/30 <sup>(a)</sup>	470,527
	社債 (5.3%)			Medco Straits Services Pte, Ltd.	
	Greenko Dutch BV		USD 500,000	8.50% due 2022/8/17 <sup>(a)</sup>	486,202
USD 1,300,000	5.25% due 2024/7/24 <sup>(a)</sup>	1,165,125		Modernland Overseas Pte, Ltd.	
	Indo Energy Finance II BV		USD 1,000,000	6.95% due 2024/4/13 <sup>(a)</sup>	822,614
USD 500,000	6.38% due 2023/1/24 <sup>(a)</sup>	466,925		SSMS Plantation Holdings Pte, Ltd.	
	Jababeka International BV		USD 750,000	7.75% due 2023/1/23 <sup>(a)</sup>	644,174
USD 700,000	6.50% due 2023/10/5 <sup>(a)</sup>	578,848		STATS ChipPAC Pte, Ltd.	
	Jain International Trading BV				
USD 700,000	7.13% due 2022/2/1 <sup>(a)</sup>	623,801			

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

額面		証券の明細	評価額	額面	証券の明細	純資産に占める比率	評価額
USD	800,000	8.50% due 2020/11/24 <sup>(a)</sup> TBLA International Pte, Ltd.	820,400		債券合計（簿価 \$98,794,335）		\$ 84,444,098
USD	800,000	7.00% due 2023/1/24 <sup>(a)</sup> Theta Capital Pte, Ltd.	682,318		短期投資（2.7%）		
USD	800,000	6.75% due 2026/10/31 <sup>(a)</sup>	547,760		グランド・ケイマン（0.0%）* 定期預金（0.0%）* Brown Brothers Harriman & Co.		
		社債合計	13,236,232	EUR	8,262	-0.57% due 2018/12/31 <sup>(e)</sup>	\$ 9,446
		シンガポール合計 （簿価 \$18,083,539）	13,236,232	JPY	4	-0.27% due 2019/1/4 <sup>(e)</sup>	0**
		韓国（0.3%）		HKD	4,886	1.64% due 2018/12/31	624
		社債（0.3%） Shinhan Financial Group Co., Ltd.			定期預金合計		10,070
USD	225,000	5.88% due 2067/2/13 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(b)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	222,415		グランド・ケイマン合計 （簿価 \$9,358）		10,070
		社債合計	222,415		オランダ（0.1%） 定期預金（0.1%） ING Bank		
		韓国合計（簿価 \$225,000）	222,415	AUD	74,627	0.88% due 2018/12/31	52,511
		タイ（0.5%）			定期預金合計		52,511
		社債（0.5%） PTTEP Treasury Center Co., Ltd.			オランダ合計（簿価 \$57,056）		52,511
USD	500,000	4.60% due 2067/1/17 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(b)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	465,213		スウェーデン（2.6%） 定期預金（2.6%） Skandinaviska Enskilda Banken AB		
		社債合計	465,213	USD	2,260,657	1.65% due 2018/12/31	2,260,657
		タイ合計（簿価 \$480,927）	465,213		定期預金合計		2,260,657
		英国（2.9%）			スウェーデン合計（簿価 \$2,260,657）		2,260,657
		社債（2.9%） Jaguar Land Rover Automotive PLC			短期投資合計（簿価 \$2,327,071）		2,323,238
USD	400,000	4.50% due 2027/10/1 <sup>(a)</sup> Petra Diamonds US Treasury PLC	298,240		投資総額 （簿価 \$101,121,406）	98.6	\$ 86,767,336
USD	500,000	7.25% due 2022/5/1 <sup>(a)</sup> Vedanta Resources PLC	460,000		負債を超過する現金および その他の資産	1.4	1,268,584
USD	1,900,000	6.13% due 2024/8/9 <sup>(a)</sup>	1,578,007		純資産	100.0%	\$ 88,035,920
USD	200,000	7.13% due 2023/5/31	179,600				
		社債合計	2,515,847				
		英国合計（簿価 \$2,806,723）	2,515,847				
		米国（0.1%）					
		社債（0.1%） Campbell Soup Co.					
USD	140,000	4.80% due 2048/3/15 <sup>(a)</sup>	119,662				
		社債合計	119,662				
		米国合計（簿価 \$121,710）	119,662				

(a) 償還条項付き証券。

(b) 2018年12月28日時点の変動金利証券。

(c) 永久債。

(d) デフォルトした証券。

(e) 欧州中央銀行による中銀預金金利の引き下げが影響して、ユーロ建ての短期金融商品の金利はゼロ%を下回る可能性もあります。

\* ゼロは0.05%未満の値を切捨てたものです。

\*\* 時価1ドル未満。

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

2018年12月28日現在のクレジット・デフォルト・スワップ契約 (純資産の-0.0%)

参照法人	プロテクション 買い/売り	受取/ 支払	満期日	取引相手	インプライド ・クレジット ・スプレッド	通貨	想定元本	評価額	プレミアム	評価 (損)
NA HY Series 31 5YR	Receive	5.00%	2023/12/20	Merrill Lynch International	103.73	USD	1,000,000	\$ 23,117	\$ 37,300	\$ (14,183)
NA HY Series 31 5YR	Receive	5.00%	2023/12/20	Merrill Lynch International	101.82	USD	1,250,000	28,895	22,750	6,145
								\$ 52,012	\$ 60,050	\$ (8,038)

2018年12月28日現在のファンドレベルの外国為替先渡契約 (純資産の0.0%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益
JPY	Citibank N. A.	20,000,000	2019/1/4	USD	179,407	\$ 1,753
JPY	Citibank N. A.	100,000,000	2019/1/4	USD	897,033	8,765
JPY	Citibank N. A.	20,000,000	2019/1/8	USD	180,735	490
						\$ 11,008

2018年12月28日現在の Class A - 日本円・クラスの外国為替先渡契約 (純資産の0.1%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益
JPY	Citibank N. A.	483,916,477	2019/1/30	USD	4,307,446	\$ 83,262

2018年12月28日現在の Class B - ブラジル・レアル・クラスの外国為替先渡契約 (純資産の0.7%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益
BRL	Citibank N. A.	182,992,050	2019/1/30	USD	46,680,347	\$ 572,247

2018年12月28日現在の Class C - アジア通貨・クラスの外国為替先渡契約 (純資産の0.1%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益
CNY	Citibank N. A.	40,508,282	2019/1/30	USD	5,877,209	\$ 23,258
IDR	Citibank N. A.	85,329,684,277	2019/1/30	USD	5,834,015	11,012
INR	Citibank N. A.	418,707,166	2019/1/30	USD	5,882,210	78,471
						\$ 112,741

通貨の略称

AUD	—	オーストラリア・ドル
BRL	—	ブラジル・レアル
CNY	—	人民元
EUR	—	ユーロ
HKD	—	香港ドル
IDR	—	インドネシア・ルピア
INR	—	インド・ルピー
JPY	—	日本円
USD	—	米ドル

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型））が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の決算日（2018年12月10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96期の決算日（2019年7月3日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を49ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年1月5日から2019年7月3日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 330,004		千円

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

2019年7月3日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2018年12月10日)

(作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・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	安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

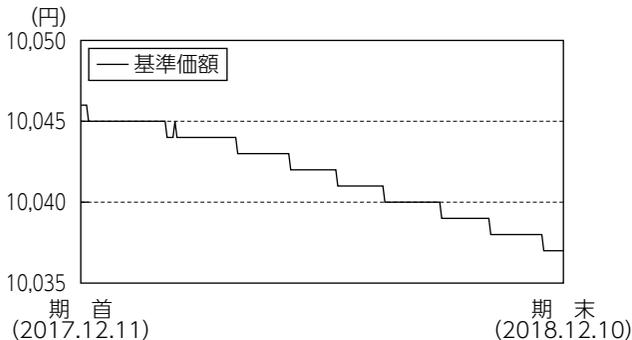
## 大和投資信託

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		公 社 債 率 組 入 比
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2017年12月11日	円	%	%
	10,046	-	-
12月末	10,045	△0.0	-
2018年 1 月末	10,045	△0.0	-
2 月末	10,044	△0.0	0.5
3 月末	10,044	△0.0	-
4 月末	10,043	△0.0	-
5 月末	10,042	△0.0	-
6 月末	10,041	△0.0	-
7 月末	10,040	△0.1	-
8 月末	10,040	△0.1	-
9 月末	10,039	△0.1	-
10 月末	10,038	△0.1	-
11 月末	10,037	△0.1	-
(期末)2018年12月10日	10,037	△0.1	-

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なっており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,046円 期末：10,037円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行いました。

◆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。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	3 (3)
合 計	3

(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) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	900,005	- (900,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) ( )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3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
723 国庫短期証券 2018/3/5	400,003		
757 国庫短期証券 2018/8/13	290,001		
731 国庫短期証券 2018/7/10	210,000		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	69,363,521	100.0
投資信託財産総額	69,363,521	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	69,363,521,826円
コール・ローン等	69,363,521,826
(B) 負債	4,205,708
その他未払費用	4,205,708
(C) 純資産総額(A - B)	69,359,316,118
元本	69,103,393,644
次期繰越損益金	255,922,474
(D) 受益権総口数	69,103,393,644口
1万口当り基準価額(C/D)	10,037円

\* 期首における元本額は126,824,072,530円、当作成期間中における追加設定元本額は34,268,505,333円、同解約元本額は91,989,184,219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、ダイワ米ドル・プルファンド (適格機関投資家専用) 688,792,367円、ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用) 13,951,738,463円、ダイワ・マネーポートフォリオ (FOFs用) (適格機関投資家専用) 1,089,639円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-07 (為替ヘッジあり) 1,247,428,788円、通貨選択型 米国リート・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-10 (為替ヘッジあり) 267,324,664円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-10 (為替ヘッジあり) II 74,557,679円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-12 (為替ヘッジあり) 207,961,746円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02 (為替ヘッジあり/限定追加型) 158,901,180円、コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-08 (為替ヘッジあり/限定追加型) 1,350,789,013円、オール・マーケット・インカム戦略 (資産成長重視コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定額分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定率分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (予想分配金提示型コース) 9,963円、ダイワJPX日経400ベア・ファンド (適格機関投資家専用) 3,783,296,400円、AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド (適格機関投資家専用) 1,692,026,279円、ダイワユーロベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 852,128,164円、ダイワ米ドルベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 33,557,519,292円、ダイワ/ロジャーズ国際コモディティ<sup>TM</sup>・ファンド5,408,343円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型) 998円、ダイワTOPIXベア・ファンド (適格機関投資家専用) 11,262,889,374円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券α (毎月分配型) 9,949円、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USトライアングル - 997,374円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型 - 173,802円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,037円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 40,939,945円
受取利息	308,822
支払利息	△ 41,248,767
(B) 有価証券売買損益	△ 2
売買損	△ 2
(C) その他費用	△ 26,534,819
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 67,474,766
(E) 前期繰越損益金	577,677,502
(F) 解約差損益金	△399,394,006
(G) 追加信託差損益金	145,113,744
(H) 合計(D + E + F + G)	255,922,474
次期繰越損益金(H)	255,922,474

(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。