

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

運用報告書(全体版)

第49期(決算日 2019年9月17日)
第50期(決算日 2019年12月16日)

(作成対象期間 2019年6月18日～2019年12月16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

大和証券投資信託委託株式会社
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/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合		
信託期間	約15年間（2007年 6月29日～2022年 6月15日）		
運用方針	アジア地域の株式、高利回り事業債および不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	当 ファ ン ド	①ダイワ・アジア株マザーファンドの受益証券 ②ダイワ・インド株マザーファンドの受益証券 ③ダイワ・アジアリート・マザーファンドの受益証券 ④フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）の投資証券（米ドル建）	
	ダイワ・アジア株マザーファンド	アジア地域の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）する企業の株式およびD R（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D R	
	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、分配を行なわないことがあります。		

最近 10 期の運用実績

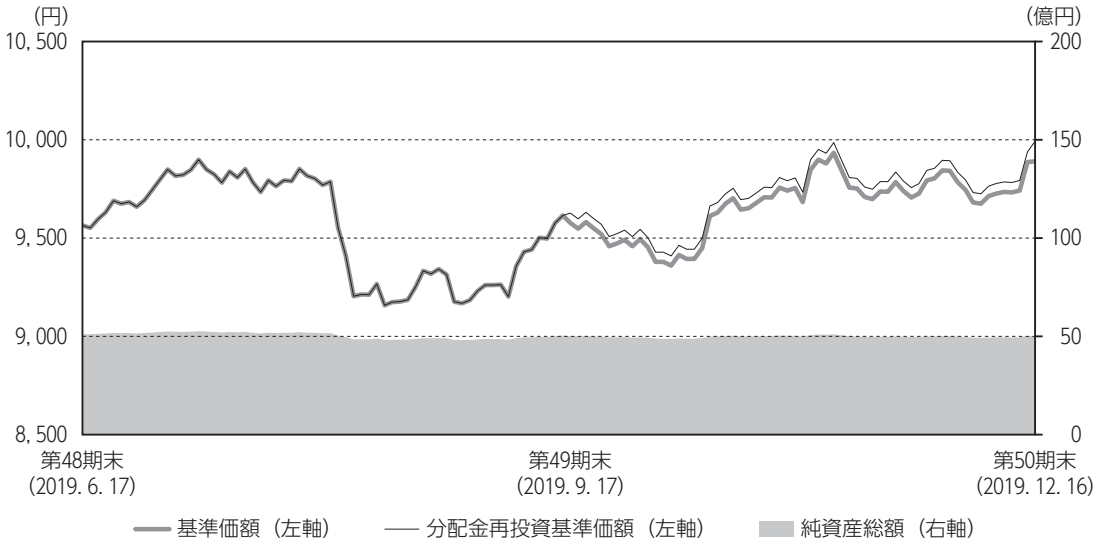
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
41期末 (2017年 9 月15日)	10,349	50	4.4	39.2	0.0	—	58.3	7,096
42期末 (2017年12月15日)	10,657	150	4.4	37.7	0.0	—	58.8	6,876
43期末 (2018年 3 月15日)	10,270	50	△ 3.2	37.8	0.0	—	58.4	6,306
44期末 (2018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
49期末 (2019年 9 月17日)	9,577	50	0.7	38.4	0.1	—	57.9	5,011
50期末 (2019年12月16日)	9,891	50	3.8	39.5	0.1	—	57.6	5,016

(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49期首：9,564円

第50期末：9,891円（既払分配金100円）

騰 落 率：4.5%（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	11.5%	37.2%
ダイワ・インド株マザーファンド	5.5%	3.7%
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	△0.0%	19.2%
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	2.4%	39.2%

基準価額の主な変動要因

アジア株式市場、インド株式市場、アジア・ハイ・イールド債券市場が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
			騰 落 率				
第49期	(期首) 2019年 6 月17日	円 9, 564	% —	% 37. 3	% 0. 2	% —	% 59. 1
	6 月末	9, 745	1. 9	38. 1	0. 2	—	58. 5
	7 月末	9, 770	2. 2	38. 2	0. 1	—	58. 7
	8 月末	9, 261	△ 3. 2	37. 2	0. 2	—	59. 1
	(期末) 2019年 9 月17日	9, 627	0. 7	38. 4	0. 1	—	57. 9
第50期	(期首) 2019年 9 月17日	9, 577	—	38. 4	0. 1	—	57. 9
	9 月末	9, 458	△ 1. 2	37. 6	0. 1	—	58. 6
	10月末	9, 755	1. 9	37. 9	0. 1	—	58. 9
	11月末	9, 842	2. 8	38. 8	0. 1	—	58. 7
	(期末) 2019年12月16日	9, 941	3. 8	39. 5	0. 1	—	57. 6

(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. 6. 18 ～ 2019. 12. 16)

■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、当作成期首から、米中首脳会談で通商協議が前進するとの期待や中国政府による景気刺激策などを背景に、上昇しました。しかし2019年8月に入ると、米国の対中関税発動示唆などが悪材料となり下落に転じました。9月以降は、通商協議に関して米中双方が歩み寄りの姿勢を見せたことで第一段階の合意が近いとの観測が広まったほか、各国の緩和的な金融政策も下支えとなり再度上昇に転じ、当作成期末にかけて上昇基調が継続しました。

■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、当作成期首は横ばいで推移しましたが、その後は、さえない企業決算や経営陣による弱い業績見通しに加えて目立った景気刺激策がなく、海外投資家に対する追加課税が盛り込まれた政府予算案が悪材料視されたことから、軟調な展開となりました。2019年8月以降は、米中の対立や市場予想を下回る実質GDP（国内総生産）成長率の発表が懸念材料となった一方、新たな景気刺激策の発表や海外投資家に対する増税案の取り下げが好感され、一進一退の推移が続きしました。9月半ばには、インド政府が法人税減税などの景気刺激策を発表すると大きく上昇し、その後も10月上旬からのフェスティバル・シーズンにおける堅調な個人消費への期待を背景に続伸しました。11月以降は、景気刺激策の発表が支援材料となったものの、大手格付会社による格付け見通しの引き下げやさえない実質GDP成長率の発表などが重荷となり、横ばい圏で推移しました。

■アジアリート市況

アジアリート市況は、香港は下落、シンガポールは上昇しました。

香港市場は、民主化デモの拡大や長期化により景気や事業環境への影響が懸念されたことから、下落基調で推移しました。シンガポール市場は、産業施設リートの好調な業績見通しや、新規供給が限定的になるとの見通しを受けたデータセンター関連のリートなどが好感され、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・イールド市場は、米国が中国を「為替操作国」に認定するなど、米中の緊張が高まった2019年8月は、投資家心理が悪化しました。一方で9月以降は、米中通商協議の進展期待が高まったほか、中国が預金準備率を引き下げるなど、柔軟に緩和政策を実施したことなどが安心感につながりました。11月に入ると、香港で長期化しているデモなどの影響もあり軟調に推移しまし

たが、中国では7日物リバースレポ金利を小幅に引き下げるなどの引き続き柔軟な政策対応がみられ、投資家心理の下支えにつながりました。当作成期を通してみると、アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小し、トータル・リターンはプラスとなりました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇（円安）、アジア通貨は対円でまちまちの動きとなりました。

米ドルは対円で上昇しました。当作成期首よりおおむね横ばいで推移しましたが、2019年8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高傾向となりました。9月以降は、米中通商協議や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。

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、対円で上昇（円安）しました。その他のアジア通貨については、対円でまちまちの動きとなりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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）

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。

ポートフォリオについて

(2019. 6. 18～2019. 12. 16)

■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、情報技術、一般消費財・サービス、金融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

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、保有資産の改善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、フェスティバル・シーズンにおける好調な販売が期待された二輪車メーカーなどを買い付けました。一方、規制環境に対する懸念からタバコ会社などを売却しました。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C & S の助言をもとにポートフォリオを構築しました。個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築しました。市場別では、シンガポールおよび香港を中心としたポートフォリオとしました。香港の大型商業施設リートやシンガポールの産業施設関連のリートなどへの投資を継続しました。

■フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（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、銀行、素材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49期	第50期
		2019年6月18日 ～2019年9月17日	2019年9月18日 ～2019年12月16日
当期分配金（税込み）	（円）	50	50
対基準価額比率	（％）	0.52	0.50
当期の収益	（円）	50	50
当期の収益以外	（円）	—	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,241	1,276

- （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49期	第50期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 82.11円	✓ 84.85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	54.90	56.28
(d) 分配準備積立金	1,154.63	1,185.38
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1,291.65	1,326.52
(f) 分配金	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	1,241.65	1,276.52

（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、相対的に株価バリュエーションが割安な金融セクターやコミュニケーション・サービスセクターなどに注目しています。個別銘柄では、財務内容が良好で相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C&Sの助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。香港は、デモの不動産市場に与える影響を注視しながら、海外動向の影響を受けにくい生活必需品を主に扱う商業施設リートなどに投資してまいります。シンガポールでは、今後も需要が見込まれるデータセンター関連のリートなどに投資妙味があると考えています。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築していきます。

■フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（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49期～第50期 (2019. 6. 18～2019. 12. 16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.692%	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9,607円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.330)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0.032)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	19	0.200	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)	(17)	(0.175)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.025)	
有価証券取引税	7	0.069	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)	(0.062)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
そ の 他 費 用	10	0.104	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)	(9)	(0.091)	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)	(1)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	102	1.065	

(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。

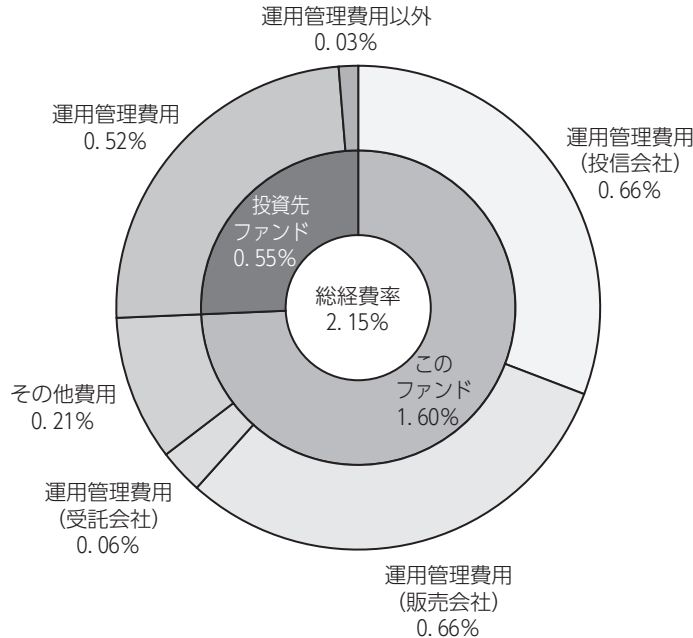
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.15%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.15%
①このファンドの費用の比率	1.60%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.52%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

（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

(1) 投資信託証券

(2019年6月18日から2019年12月16日まで)

決 算 期		第 49 期 ～ 第 50 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	千口	千口	千円	千口	千円
	アメリカ	—	—	52,8117	418
	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)

(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

(2019年6月18日から2019年12月16日まで)

決 算 期		第 49 期 ～ 第 50 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・インド株	千口	千口	千円	千口	千円
	マザーファンド	—	—	33,149	60,000
ダイワ・アジア株	—	—	—	60,129	70,000
	マザーファンド	—	—	22,281	60,000

(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

(2019年6月18日から2019年12月16日まで)

項 目	第 49 期 ～ 第 50 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	1,355,245千円	3,170,292千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,795,207千円	1,706,985千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48	1.85

(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

(2019年6月18日から2019年12月16日まで)

第 49 期 ～ 第 50 期		第 50 期			
		買 付		売 付	
		口数	金額	口数	金額
銘 柄	口数	口数	平均単価	銘 柄	口数
	千口	千円	円	千口	千円
	千口	千円	円	FIDELITY-ASIA HI YL-AMDUSD (ルクセンブルグ)	52,8117
					45,457
					860

(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 50 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	千円	%
	2,265,5009	17,963	1,965,708
			39.2

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第48期末	第 50 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	98,526	187,585
ダイワ・アジア株 マザーファンド	1,585,319	1,525,189	1,865,612
ダイワ・アジアリート・ マザーファンド	372,362	350,081	963,878

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

■投資信託財産の構成

2019年12月16日現在

項 目	第 50 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	1,965,708	38.8
ダイワ・インド株マザーファンド	187,585	3.7
ダイワ・アジア株マザーファンド	1,865,612	36.8
ダイワ・アジアリート・マザーファンド	963,878	19.0
コール・ローン等、その他	85,332	1.7
投資信託財産総額	5,068,116	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.43円、1香港・ドル＝14.03円、1シンガポール・ドル＝80.81円、1台湾・ドル＝3.61円、1フィリピン・ペソ＝2.16円、1インド・ルピー＝1.56円、100インドネシア・ルピア＝0.79円、100韓国・ウォン＝9.33円、1オフショア・人民元＝15.63円、1マレーシア・リングギット＝26.41円、1タイ・バーツ＝3.62円、100ベトナム・ドン＝0.47円です。
- (注3) 第50期末における外貨建純資産（1,966,954千円）の投資信託財産総額（5,068,116千円）に対する比率は、38.8%です。
- ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第50期末における外貨建純資産（3,021,256千円）の投資信託財産総額（3,043,056千円）に対する比率は、99.3%です。
- ダイワ・アジア株マザーファンドにおいて、第50期末における外貨建純資産（1,859,232千円）の投資信託財産総額（1,865,650千円）に対する比率は、99.7%です。
- ダイワ・アジアリート・マザーファンドにおいて、第50期末における外貨建純資産（952,550千円）の投資信託財産総額（963,861千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月17日)、(2019年12月16日) 現在

項 目	第49期末	第50期末
(A) 資産	5,088,852,340円	5,068,116,655円
コール・ローン等	90,894,583	84,086,653
投資信託証券（評価額）	1,979,760,203	1,965,708,230
ダイワ・インド株マザーファンド（評価額）	222,993,788	187,585,452
ダイワ・アジア株マザーファンド（評価額）	1,788,792,354	1,865,612,192
ダイワ・アジアリート・マザーファンド（評価額）	974,937,626	963,878,204
未収入金	30,184,680	—
その他未収収益	1,289,106	1,245,924
(B) 負債	77,183,364	51,881,704
未払金	30,150,124	—
未払収益分配金	26,165,764	25,357,138
未払解約金	3,218,523	9,123,224
未払信託報酬	17,544,290	17,195,707
その他未払費用	104,663	205,635
(C) 純資産総額（A－B）	5,011,668,976	5,016,234,951
元本	5,233,152,820	5,071,427,709
次期繰越損益金	△ 221,483,844	△ 55,192,758
(D) 受益権総口数	5,233,152,820口	5,071,427,709口
1万口当り基準価額（C/D）	9,577円	9,891円

- * 第48期末における元本額は5,339,558,408円、当作成期間（第49期～第50期）中における追加設定元本額は15,567,677円、同解約元本額は283,698,376円です。
- * 第50期末の計算口数当りの純資産額は9,891円です。
- * 第50期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は55,192,758円です。

■損益の状況

第49期 自 2019年 6月18日 至 2019年 9月17日

第50期 自 2019年 9月18日 至 2019年12月16日

項 目	第49期	第50期
(A) 配当等収益	32, 575, 802円	31, 840, 637円
受取配当金	31, 050, 283	30, 379, 542
受取利息	21, 078	3, 733
その他収益金	1, 513, 447	1, 460, 918
支払利息	△ 9, 006	△ 3, 556
(B) 有価証券売買損益	17, 864, 077	170, 389, 153
売買益	70, 728, 183	183, 139, 433
売買損	△ 52, 864, 106	△ 12, 750, 280
(C) 信託報酬等	△ 17, 756, 976	△ 17, 428, 038
(D) 当期損益金 (A + B + C)	32, 682, 903	184, 801, 752
(E) 前期繰越損益金	△ 126, 727, 137	△ 116, 360, 457
(F) 追加信託差損益金	△ 101, 273, 846	△ 98, 276, 915
(配当等相当額)	(28, 732, 165)	(28, 543, 995)
(売買損益相当額)	(△ 130, 006, 011)	(△ 126, 820, 910)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 195, 318, 080	△ 29, 835, 620
(H) 収益分配金	△ 26, 165, 764	△ 25, 357, 138
次期繰越損益金 (G + H)	△ 221, 483, 844	△ 55, 192, 758
追加信託差損益金	△ 101, 273, 846	△ 98, 276, 915
(配当等相当額)	(28, 732, 165)	(28, 543, 995)
(売買損益相当額)	(△ 130, 006, 011)	(△ 126, 820, 910)
分配準備積立金	621, 045, 979	618, 835, 190
繰越損益金	△ 741, 255, 977	△ 575, 751, 033

(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49期	第50期
(a) 経費控除後の配当等収益	42, 971, 749円	43, 034, 403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, 732, 165	28, 543, 995
(d) 分配準備積立金	604, 239, 994	601, 157, 925
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	675, 943, 908	672, 736, 323
(f) 分配金	26, 165, 764	25, 357, 138
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	649, 778, 144	647, 379, 185
(h) 受益権総口数	5, 233, 152, 820口	5, 071, 427, 709口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第49期	第50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。

<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（2019年12月9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50期の決算日（2019年12月16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

（2019年6月18日から2019年12月16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
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND (インド)	149.1	63,313	424	ITC LTD (インド)	117.5	45,828	390
ULTRATECH CEMENT LTD (インド)	9.4	62,363	6,634	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD (インド)	15	43,148	2,876
HINDUSTAN UNILEVER LTD (インド)	14.6	44,104	3,020	BALKRISHNA INDUSTRIES LTD (インド)	32.6	38,957	1,195
DEEPAK NITRITE LTD (インド)	59.7	31,751	531	GUJARAT STATE PETRONET LTD (インド)	113.1	37,563	332
BRITANNIA INDUSTRIES LTD (インド)	6.6	31,176	4,723	INFOSYS LTD (インド)	27.7	34,824	1,257
TECH MAHINDRA LTD (インド)	28.4	29,113	1,025	EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA (インド)	214	33,990	158
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD (インド)	10.1	25,692	2,543	BHARTI AIRTEL LTD (インド)	48.3	32,213	666
MARICO LTD (インド)	42.4	24,940	588	ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	20	32,048	1,602
CONTAINER CORP OF INDIA LTD (インド)	31.2	23,995	769	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	12.8	29,224	2,283
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS (インド)	45.1	23,482	520	PERSISTENT SYSTEMS LTD (インド)	35.295	27,895	790

（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12月16日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（1,595,616千口）の内容です。

(1)外国株式

銘柄		2019年12月16日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	千アメリカ・ドル	千円	
ICICI BANK LTD-SPON ADR		1, 153	1, 750	191, 530	金融
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	1, 153	1, 750	191, 530	
	銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<6. 3%>	
(インド)		百株	千インド・ルピー	千円	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND SRF LTD		1, 306	41, 334	64, 482	金融
JK CEMENT LTD		31	10, 239	15, 973	素材
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		233. 85	26, 671	41, 607	素材
AU SMALL FINANCE BANK LTD		273	26, 614	41, 519	金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		229	18, 206	28, 402	金融
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		175. 24	26, 644	41, 565	資本財・サービス
KPIT TECHNOLOGIES LTD		85	26, 571	41, 451	金融
CHALET HOTELS LTD		1, 057. 39	9, 305	14, 515	情報技術
SKF INDIA LTD		531. 74	18, 326	28, 589	一般消費財・サービス
DEEPAK NITRITE LTD		42. 16	8, 983	14, 013	資本財・サービス
CITY UNION BANK LTD		597	20, 927	32, 647	素材
AXIS BANK LTD		639	14, 764	23, 031	金融
		1, 053	79, 185	123, 529	金融

ダイワ・インド株マザーファンド

銘 柄	2019年12月16日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千インド・ルピー	千円	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	79	56,998	88,917	一般消費財・サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	196	28,944	45,153	生活必需品
ASHOK LEYLAND LTD	1,456	11,786	18,386	資本財・サービス
ASIAN PAINTS LTD	240	41,854	65,293	素材
HINDUSTAN UNILEVER LTD	146	29,290	45,693	生活必需品
STATE BANK OF INDIA	2,428	80,743	125,959	金融
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	760	14,113	22,016	公益事業
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	462.05	26,690	41,636	資本財・サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	420	20,863	32,547	エネルギー
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	1,067.19	4,642	7,241	素材
MARICO LTD	752	25,124	39,193	生活必需品
ULTRATECH CEMENT LTD	94	38,376	59,867	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	435	73,634	114,870	金融
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	66	20,159	31,448	生活必需品
CUMMINS INDIA LTD	236	12,945	20,195	資本財・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD	174	32,050	49,999	ヘルスケア
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	735	10,356	16,155	一般消費財・サービス
SHREE CEMENT LTD	16	32,614	50,878	素材
TECH MAHINDRA LTD	284	21,636	33,753	情報技術
THERMAX LTD	148.92	15,044	23,469	資本財・サービス
AIA ENGINEERING LTD	34.77	5,723	8,928	資本財・サービス
GODREJ PROPERTIES LTD	199	18,288	28,529	不動産
TVS MOTOR CO LTD	187	8,551	13,340	一般消費財・サービス
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	170	18,907	29,495	金融
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	366	11,863	18,507	不動産
BAJAJ FINANCE LTD	41	16,694	26,044	金融
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	1,139	38,856	60,616	金融
HINDALCO INDUSTRIES LTD	2,001	41,670	65,006	素材
INFOSYS LTD	1,631	116,013	180,980	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	616.9	80,523	125,617	資本財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES	34	9,593	14,965	ヘルスケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	48	11,301	17,630	金融
HDFC BANK LIMITED	1,329	167,965	262,026	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	577	91,333	142,479	エネルギー
HERO MOTOCORP LTD	111.7	26,117	40,742	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD	1,070.13	45,780	71,417	コミュニケーション・サービス
ABB INDIA LTD	199.55	29,678	46,297	資本財・サービス
AMBUJA CEMENTS LTD	700	13,853	21,610	素材
DABUR INDIA LTD	216	9,936	15,500	生活必需品
HCL TECHNOLOGIES LTD	594	32,263	50,330	情報技術
INDIAN HOTELS CO LTD	1,064	15,603	24,341	一般消費財・サービス
インド・ルピー通貨計	株 数、金 額	28,777.59	1,736,163	2,708,414
	銘柄数 < 比率 >	54 銘柄		<89.2% >
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額	29,930.59	—	2,899,945
	銘柄数 < 比率 >	55 銘柄		<95.5% >

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月16日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2019年12月16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
		106	—

（注 1）外貨建の評価額は、2019年12月16日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注 2）単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア株マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2019年12月16日）

（作成対象期間 2018年12月18日～2019年12月16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。

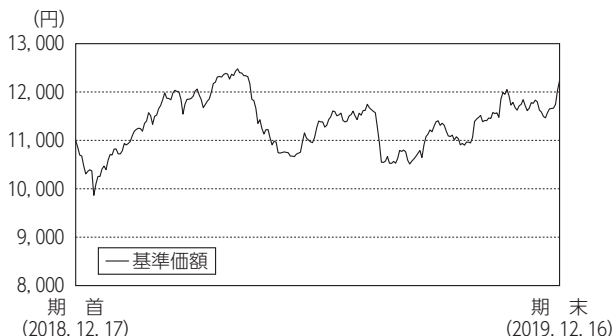
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア地域の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）する企業の株式およびD R（預託証券）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://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		MSCI EM Far East 指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率		投資信託 受益証券 組入比率	
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%	%	%
(期首) 2018年12月17日	10,993	—	13,936	—	96.0	—	—	—
12月末	10,370	△ 5.7	13,324	△ 4.4	96.4	—	—	—
2019年1月末	10,981	△ 0.1	14,239	2.2	95.6	—	—	—
2月末	11,866	7.9	15,045	8.0	96.1	—	—	—
3月末	11,857	7.9	14,060	6.6	96.3	—	—	—
4月末	12,172	10.7	15,435	10.8	98.1	—	—	—
5月末	10,746	△ 2.2	13,554	△ 2.7	94.9	—	—	—
6月末	11,433	4.0	14,420	3.5	96.6	—	—	—
7月末	11,601	5.5	14,494	4.0	96.6	—	—	—
8月末	10,670	△ 2.9	13,357	△ 4.2	95.9	—	—	—
9月末	11,008	0.1	13,935	△ 0.0	95.9	—	—	—
10月末	11,570	5.2	14,713	5.6	95.0	—	—	—
11月末	11,797	7.3	15,165	8.8	98.3	—	—	—
(期末) 2019年12月16日	12,232	11.3	15,667	12.4	96.6	—	—	—

(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。

《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：10,993円 期末：12,232円 騰落率：11.3%

【基準価額の主な変動要因】

米中通商協議の動向などに左右された結果、為替についてはアジア通貨が円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となりましたが、アジア株式市況の上昇によるプラス要因が上回り、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。

◆投資環境について

○アジア株式市況

アジア株式市況は上昇しました。

アジア株式市況は、当作成期首から2018年末にかけては世界景気の減速懸念などから下落基調となりましたが、2019年以降は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、大きく上昇しました。しかし5月に入ると、米中貿易摩擦の懸念から軟調な推移に転じました。その後は、米中通商協議の動向等に左右されながら一進一退の推移となりましたが、米中通商協議で第一段階の合意が近いとの観測が広まるなど両政府からの前向きな発言があったことなどが好感され、当作成期末にかけて上昇しました。

○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、当作成期首より、世界的な景気減速懸念が台頭したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、円に対して下落傾向となりましたが、米中通商協議の進展を背景に、2019年1月以降は上昇傾向に転じました。しかし5月に入り、協議の難航が伝わると投資家のリスク回避姿勢が強まり、対円での下落が進行しました。7月にかけては、米金利の低下を受けた新興国からの資金流出懸念の後退や米中通商協議の進展期待などを受けて、対円でおおむね上昇しましたが、8月に入ると米中対立の激化懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が再度強まったことから大きく下落しました。その後当作成期末にかけて、米中通商協議の進展期待などから下げ幅を縮小させました。

◆前作成期末における「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。

◆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、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、情報技術、一般消費財・サービス、金融セクターを高位に組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価値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》

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 (株式)	98円 (98)
有価証券取引税 (株式)	37 (37)
その他費用 (保管費用) (その他)	27 (24) (2)
合 計	162

(注 1) 費用の項目および算出法については掲掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
株 式

(2018年12月18日から2019年12月16日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 717 ()	千アメリカ・ドル 1,558 ()	百株 778	千アメリカ・ドル 1,786
	香港	百株 76,615 ()	千香港・ドル 81,991 (△ 60)	百株 84,452	千香港・ドル 92,238
	シンガポール	百株 3,097 ()	千シンガポール・ドル 776 ()	百株 6,301	千シンガポール・ドル 1,497
	台湾	百株 16,340 (8.7)	千台湾・ドル 127,368 (△ 112)	百株 13,500	千台湾・ドル 105,456
	フィリピン	百株 184.4 ()	千フィリピン・ペソ 3,758 ()	百株 624	千フィリピン・ペソ 13,649
	インドネシア	百株 24,347 ()	千インドネシア・ルピア 10,808,390 ()	百株 50,117	千インドネシア・ルピア 13,755,177
	韓国	百株 926.02 ()	千韓国・ウォン 5,884,855 ()	百株 798.02	千韓国・ウォン 4,889,398
	中国	百株 3,859.39 (163)	千オフショア・人民元 9,352 ()	百株 1,987.08	千オフショア・人民元 9,556
	マレーシア	百株 1,058 ()	千マレーシア・リンギット 681 ()	百株 5,683	千マレーシア・リンギット 557
	タイ	百株 12,809 ()	千タイ・バーツ 49,846 ()	百株 12,528	千タイ・バーツ 46,322
国	ベトナム	百株 1,088 (98.94)	千ベトナム・ドン 8,852,248 ()	百株 2,412.94	千ベトナム・ドン 16,831,139

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2018年12月18日から2019年12月16日まで)

当 期				期			
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
BGF RETAIL CO LTD (韓国)	3.03	59,242	19,551	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	191.5	78,860	411
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	127.5	47,375	371	AIA GROUP LTD (香港)	74.6	77,258	1,035
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR (タイ)	65	42,991	661	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国)	12.5	53,091	4,247
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	9.1	41,219	4,529	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	25.1	50,667	2,018
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	459	40,500	88	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A (中国)	55.498	43,873	790
WH GROUP LTD (ケイマン諸島)	328	38,396	117	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)	35	43,808	1,251
WEICHAI POWER CO LTD-H (中国)	200	38,395	191	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H (中国)	502	42,075	83
MEDIATEK INC (台湾)	38	37,999	999	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (中国)	330.5	40,502	122
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	30	37,595	1,253	HAITONG SECURITIES CO LTD-H (中国)	324	40,458	124
KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)	11.1	37,119	3,344	NANYA TECHNOLOGY CORP (台湾)	143	37,860	264

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄		期首		当期		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		34	14	172	18,874	一般消費財・サービス		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		44	57	1,167	127,812	一般消費財・サービス		
YUM CHINA HOLDINGS INC		43	—	—	—	一般消費財・サービス		
NETEASE INC-ADR		11	—	—	—	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 銘柄数 < 比率 >	132 4銘柄	71 2銘柄	1,340	146,687 <7.9%>			
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円			
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H		2,000	—	—	—	資本財・サービス		
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		2,720	—	—	—	資本財・サービス		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		150	250	1,448	20,325	一般消費財・サービス		
SUN HUNG KAI PROPERTIES		120	100	1,183	16,597	不動産		
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD		1,410	1,410	—	—	ヘルスケア		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		1,560	—	—	—	一般消費財・サービス		
NEW WORLD DEVELOPMENT		—	1,250	1,327	18,624	不動産		
WH GROUP LTD		—	1,670	1,361	19,095	生活必需品		
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS		615	—	—	—	コミュニケーション・サービス		
CHINA GAS HOLDINGS LTD		470	300	915	12,837	公益事業		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		2,240	—	—	—	エネルギー		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		67	—	—	—	金融		
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		—	1,640	1,310	18,384	一般消費財・サービス		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		—	700	1,167	16,381	不動産		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		240	—	—	—	情報技術		
TENCENT HOLDINGS LTD		241	247	8,916	125,101	コミュニケーション・サービス		

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIR CHINA LTD-H		1,600	—	—	—	資本財・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		—	3,000	2,106	29,547	コミュニケーション・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		740	550	1,597	22,416	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		—	1,400	1,328	18,640	一般消費財・サービス
CNOOC LTD		900	1,080	1,272	17,849	エネルギー
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		880	525	2,798	39,259	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		2,220	4,130	2,688	37,721	金融
CHINA MOBILE LTD		—	175	1,078	15,124	コミュニケーション・サービス
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H		575	—	—	—	情報技術
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		480	—	—	—	ヘルスケア
AIA GROUP LTD		746	—	—	—	金融
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		890	—	—	—	資本財・サービス
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L		—	3,300	1,782	25,001	一般消費財・サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	70	663	9,315	ヘルスケア
HKBN LTD		565	—	—	—	コミュニケーション・サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN		1,180	—	—	—	一般消費財・サービス
MEITUAN DIANPING-CLASS B		—	123	1,243	17,446	一般消費財・サービス
WUXI APPTec CO LTD-H		—	152	1,477	20,728	ヘルスケア
CRRC CORP LTD - H		1,700	—	—	—	資本財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		220	275	2,560	35,920	金融
SANDS CHINA LTD		—	340	1,348	18,913	一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		350	110	1,192	16,729	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO		—	410	1,285	18,033	生活必需品
LI NING CO LTD		1,500	510	1,229	17,244	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	1,060	1,590	22,307	資本財・サービス
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD		3,500	—	—	—	資本財・サービス
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H		2,400	—	—	—	資本財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		—	690	1,490	20,910	金融
LENOVO GROUP LTD		—	1,300	677	9,502	情報技術
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		309	—	—	—	資本財・サービス
WYNN MACAU LTD		576	—	—	—	一般消費財・サービス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		2,200	—	—	—	金融
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		—	1,400	1,194	16,754	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		1,050	410	1,394	19,557	不動産
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	36,414 33銘柄	28,577 30銘柄	49,627	696,273 <37.3%>	
(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	76	200	16,195	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		251	—	—	—	金融
CAPITALAND LTD		—	550	202	16,355	不動産
THAI BEVERAGE PCL		3,486	—	—	—	生活必需品
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,830 3銘柄	626 2銘柄	402	32,551 <1.7%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIMED BIOLOGICS INC		200	—	—	—	ヘルスケア
TAIWAN CEMENT		1,280	—	—	—	素材
WIWYNN CORP		—	80	4,952	17,876	情報技術

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		—	120	5,388	19,450	資本財・サービス
QUANTA COMPUTER INC		—	410	2,550	9,206	情報技術
MEDIATEK INC		—	130	5,622	20,297	情報技術
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		2,930	1,710	5,181	18,704	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		—	4,500	10,125	36,551	金融
LARGAN PRECISION CO LTD		10	10	4,840	17,472	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		770	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC		120	60	5,970	21,551	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD		—	738.7	9,972	36,000	金融
POWERTECH TECHNOLOGY INC		690	—	—	—	情報技術
CTCI CORP		—	2,380	8,996	32,477	資本財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1,050	1,260	42,714	154,197	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		—	80	2,424	8,750	生活必需品
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP		1,580	—	—	—	資本財・サービス
台湾・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	8,630 9銘柄	11,478.7 12銘柄	108,735	392,536 ＜21.0%＞	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
JOLLIBEE FOODS CORP		300	—	—	—	一般消費財・サービス
BDO UNIBANK INC		324	—	—	—	金融
SECURITY BANK CORP		—	184.4	3,688	7,966	金融
フィリピン・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	624 2銘柄	184.4 1銘柄	3,688	7,966 ＜0.4%＞	
(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	—	—	—	エネルギー
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		—	1,850	2,118,250	16,734	生活必需品
MITRA ADIPERKASA TBK PT		26,815	—	—	—	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	1,850 1銘柄	2,118,250	16,734 ＜0.9%＞	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
SK HYNIX INC		—	25	219,750	20,502	情報技術
HYUNDAI MOTOR CO		—	15	181,500	16,933	一般消費財・サービス
POSCO		10	—	—	—	素材
BGF RETAIL CO LTD		—	18.3	294,630	27,488	生活必需品
HYUNDAI MOBIS CO LTD		—	8	208,400	19,443	一般消費財・サービス
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD		165	120	238,800	22,280	資本財・サービス
NCSOFT CORP		—	4	215,200	20,078	コミュニケーション・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		2.3	—	—	—	生活必需品
LG CHEM LTD		6	—	—	—	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		85	—	—	—	金融
KB FINANCIAL GROUP INC		—	43	215,000	20,059	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		195	274	1,498,780	139,836	情報技術
LG ELECTRONICS INC		—	27	194,940	18,187	一般消費財・サービス
SOULBRAIN CO LTD		—	20	150,200	14,013	素材
HANA FINANCIAL GROUP		—	48	185,280	17,286	金融
AMOREPACIFIC CORP		11	—	—	—	生活必需品
韓国・ウォン通貨計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	474.3 7銘柄	602.3 11銘柄	3,602,480	336,111 ＜18.0%＞	

ダイワ・アジア株マザーファンド

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
(中国)						
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A		182	—	—	—	一般消費財・サービス
VENUSTECH GROUP INC-A		—	390	1,304	20,390	情報技術
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A		—	198.95	590	9,235	情報技術
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A		459	402.34	1,642	25,676	ヘルスケア
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A		394.98	—	—	—	ヘルスケア
CHINA STATE CONSTRUCTION -A		—	1,890	997	15,597	資本財・サービス
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A		—	166	1,316	20,569	情報技術
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A		—	24	1,068	16,692	ヘルスケア
オフショア・人民元通貨計	株 数、金 額	1,035.98	3,071.29	6,920	108,162	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3 銘柄	6 銘柄		<5.8%>	
		百株	百株	千マレーシア・リングgit	千円	
(マレーシア)						
HIBISCUS PETROLEUM BHD		5,683	—	—	—	エネルギー
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE		—	1,058	622	16,429	金融
マレーシア・リングgit通貨計	株 数、金 額	5,683	1,058	622	16,429	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄		<0.9%>	
		百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
(タイ)						
TISCO FINANCIAL-FOREIGN		—	460	4,531	16,402	金融
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR		—	2,900	4,901	17,741	一般消費財・サービス
ROBINSON PCL-FOREIGN		393	—	—	—	一般消費財・サービス
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR		2,180	—	—	—	資本財・サービス
CP ALL PCL-FOREIGN		786	—	—	—	生活必需品
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		—	280	4,242	15,356	金融
タイ・パーツ通貨計	株 数、金 額	3,359	3,640	13,674	49,499	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3 銘柄	3 銘柄		<2.7%>	
		百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
(ベトナム)						
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC		398	—	—	—	その他
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G		327	—	—	—	エネルギー
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA		501	—	—	—	その他
ベトナム・ドン通貨計	株 数、金 額	1,226	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3 銘柄	—		<—>	
		株 数、金 額	89,028.28	51,158.69	—	1,802,951
フ ァ ン ド 合 計	銘 柄 数 < 比 率 >	70 銘柄	69 銘柄		<96.6%>	

(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

2019年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,802,951	96.6
コール・ローン等、その他	62,698	3.4
投資信託財産総額	1,865,650	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.43円、1香港・ドル＝14.03円、1シンガポール・ドル＝80.81円、1台湾・ドル＝3.61円、1フィリピン・ペソ＝2.16円、100インドネシア・ルピア＝0.79円、100韓国・ウォン＝9.33円、1オフショア・人民元＝15.63円、1マレーシア・リンギット＝26.41円、1タイ・バーツ＝3.62円、100ベトナム・ドン＝0.47円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（1,859,232千円）の投資信託財産総額（1,865,650千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年12月16日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	1,865,650,130円
コール・ローン等	62,049,868
株式（評価額）	1,802,951,374
未収配当金	648,888
(B)負債	—
(C)純資産総額（A－B）	1,865,650,130
元本	1,525,189,824
次期繰越損益金	340,460,306
(D)受益権総口数	1,525,189,824口
1万口当り基準価額（C／D）	12,232円

- * 期首における元本額は1,660,429,977円、当作成期間中における追加設定元本額は27,875,860円、同解約元本額は163,116,013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1,525,189,824円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は12,232円です。

■損益の状況

当期 自 2018年12月18日 至 2019年12月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	37,981,985円
受取配当金	37,939,357
受取利息	48,518
支払利息	△ 5,890
(B) 有価証券売買損益	171,622,904
売買益	445,982,100
売買損	△ 274,359,196
(C) その他費用	△ 4,217,919
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	205,386,970
(E) 前期繰越損益金	164,833,183
(F) 解約差損益金	△ 31,883,987
(G) 追加信託差損益金	2,124,140
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	340,460,306
次期繰越損益金（H）	340,460,306

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月8日～2019年12月9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。

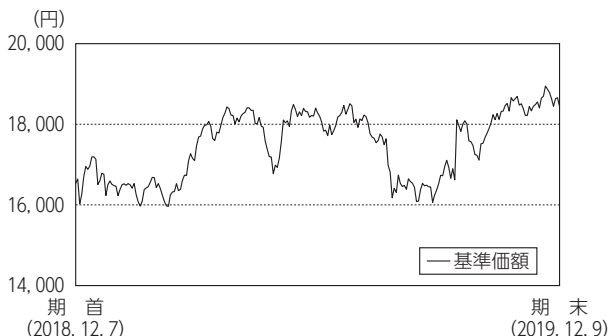
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびD R（預託証書）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://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		MSCIインド指数 (配当込み、円換算)		株 式	株 式
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	組入比率 %	先物比率 %
(期首) 2018年12月7日	16,535	—	14,410	—	93.9	3.0
12月末	16,758	1.3	14,583	1.2	95.4	3.1
2019年1月末	16,090	△ 2.7	14,004	△ 2.8	93.6	3.1
2月末	16,386	△ 0.9	14,519	0.8	94.1	3.1
3月末	17,973	8.7	15,711	9.0	95.7	3.2
4月末	17,956	8.6	15,867	10.1	93.5	3.4
5月末	18,309	10.7	15,724	9.1	94.5	3.4
6月末	18,217	10.2	15,523	7.7	95.2	3.4
7月末	17,495	5.8	14,752	2.4	93.4	3.3
8月末	16,490	△ 0.3	13,927	△ 3.4	94.2	3.4
9月末	18,087	9.4	14,786	2.6	91.5	3.3
10月末	18,514	12.0	15,427	7.1	94.5	3.3
11月末	18,871	14.1	15,659	8.7	95.1	3.5
(期末) 2019年12月9日	18,434	11.5	15,224	5.7	93.2	3.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIインド指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIインド指数(配当込み、インド・ルピーベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIインド指数(配当込み、インド・ルピーベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,535円 期末：18,434円 騰落率：11.5%

【基準価額の主な変動要因】

インド株式に投資した結果、モディ首相の続投や政府が法人税減税などの景気刺激策を発表したことなどを背景に保有株式が上昇したことから、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。

◆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、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の続投期待などを背景として、上昇しました。2019年3月以降は、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。7月は、さえない企業決算や経営陣による弱い業績見通しに加え、目立った景気刺激策がなく、海外投資家に対する追加課税が盛り込まれた政府予算案が悪材料視されて、軟調な展開となりました。8月以降は、米中の対立や市場予想を下回る実質GDP(国内総生産)成長率の発表が懸念された一方、新たな景気刺激策の発表や海外投資家に対する増税案の取り下げが好感され、一進一退の推移が続きました。9月半ばには、政府が法人税減税などの景気刺激策を発表すると大きく上昇しました。11月以降は、景気刺激策の発表が支援材料となったものの、大手格付会社による格付け見通しの引き下げや、さえない実質GDP成長率の発表などが重荷となり、横ばい圏で推移しました。

○為替相場

インド・ルピーは、円に対して下落(円高)しました。

インド・ルピーは、当作成期首より、中央銀行の独立性をめぐる政府とRBI(インド準備銀行)の対立を受けたRBI総裁の辞任やモディ政権による大衆迎合的な政策に伴う財政支出拡大への警戒感などを背景に、対円で下落して始まりました。2019年2月以降は、米国の利上げ停止観測を受けて新興国からの資金流出懸念が後退する中、次期総選挙後のモディ首相の続投期待などを背景に、対円で上昇しました。5月以降は、世界的な景気減速懸念により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや米国金利の低下を背景として円高米ドル安が進行したことにより、対円で下落しました。その後は、米中通商協議の進展期待などを背景に対円で上昇する局面もあったものの、8月には、米中対立への警戒感を受けた投資家のリスク回避姿勢やインド経済の減速懸念を背景に、対円で大きく下落しました。10月以降は、大手格付会社による格付け見通しの引き下げなどが嫌気されたものの、円安米ドル高が進行したことにより、対円では横ばい圏で推移しました。

◆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、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。

◆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、保有資産の改善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、フェスティバル・シーズンにおける好調な販売が期待された二輪車メーカーなどを買付けました。一方、規制環境に対する

ダイワ・インド株マザーファンド

懸念からタバコ会社などを売却しました。

◆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》

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、相対的に株価バリュエーションが割安な金融セクターやコミュニケーション・サービスセクターなどに注目しています。個別銘柄では、財務内容が良好で相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	66円 (65) (1)
有価証券取引税 (株式)	29 (29)
その他費用 (保管費用) (その他)	34 (32) (2)
合 計	129

(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

当 期				期			
買 付		金 額		売 付		金 額	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
HDFC BANK LIMITED (インド)	千株 29. 6	千円 98, 694	円 3, 334	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	千株 53. 4	千円 162, 429	円 3, 041
ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	57	65, 670	1, 152	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	67. 6	146, 181	2, 162
STATE BANK OF INDIA (インド)	146. 5	64, 339	439	BRITANNIA INDUSTRIES LTD (インド)	16. 8	81, 385	4, 844
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND (インド)	149. 1	63, 313	424	ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	55. 5	74, 599	1, 344
ULTRATECH CEMENT LTD (インド)	9. 4	62, 363	6, 634	OIL & NATURAL GAS CORP LTD (インド)	270. 7	72, 266	266
OIL & NATURAL GAS CORP LTD (インド)	270. 7	60, 955	225	INFOSYS LTD (インド)	54. 4	65, 558	1, 205
HCL TECHNOLOGIES LTD (インド)	29. 7	53, 045	1, 786	GAIL INDIA LTD (インド)	119. 466	61, 050	511
BHARTI AIRTEL LTD (インド)	89	45, 690	513	INDRAPRASTHA GAS LTD (インド)	128. 3	57, 941	451
LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	21. 5	44, 898	2, 088	CONTAINER CORP OF INDIA LTD (インド)	56. 8	53, 516	942
MARICO LTD (インド)	75. 2	44, 392	590	AXIS BANK LTD (インド)	43. 5	51, 096	1, 174

(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

(2018年12月 8 日から2019年12月 9 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 570 (—)	千アメリカ・ドル 602 (—)	百株 555	千アメリカ・ドル 681
	インド	百株 21, 215. 93 (1, 465. 54)	千インド・ルピー 891, 816 (7, 548)	百株 24, 815. 77	千インド・ルピー 1, 258, 547

(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)先物取引の種別取引状況

(2018年12月 8 日から2019年12月 9 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	1, 203	1, 198	—	—

(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		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ICICI BANK LTD-SPON ADR		1,138	1,153	1,694	184,067	金融
アメリカ・ドル通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,138 1銘柄	1,153 1銘柄	1,694	184,067 <6.3%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
CYIENT LTD		181	—	—	—	情報技術
PERSISTENT SYSTEMS LTD		414.95	—	—	—	情報技術
GUJARAT STATE PETRONET LTD		1,131	—	—	—	公益事業
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND		—	1,306	39,238	60,035	金融
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA		894	—	—	—	金融
SRF LTD		—	31	10,013	15,320	素材
JK CEMENT LTD		—	233.85	26,769	40,958	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD		113	—	—	—	生活必需品
INFO EDGE INDIA LTD		168	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA		224.46	—	—	—	金融
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		300	273	26,322	40,273	金融
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		307	—	—	—	金融
AU SMALL FINANCE BANK LTD		229	229	18,503	28,309	金融
BANDHAN BANK LTD		322.63	—	—	—	金融
WHIRLPOOL OF INDIA LTD		183.63	—	—	—	一般消費財・サービス
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		209.24	175.24	26,471	40,501	資本財・サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		188	85	27,049	41,386	金融
SPENCER'S RETAIL LTD		76.8	—	—	—	生活必需品
KPIT TECHNOLOGIES LTD		—	1,057.39	9,410	14,398	情報技術
CHALET HOTELS LTD		—	531.74	17,967	27,490	一般消費財・サービス
SKF INDIA LTD		—	42.16	9,004	13,776	資本財・サービス
DEEPAK NITRITE LTD		—	265	8,808	13,477	素材
CITY UNION BANK LTD		—	639	14,796	22,637	金融
AXIS BANK LTD		1,305	1,053	75,563	115,611	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		110	79	54,404	83,239	一般消費財・サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)		291	196	29,019	44,400	生活必需品
ACC LTD		110	—	—	—	素材
ASHOK LEYLAND LTD		—	1,456	11,138	17,041	資本財・サービス
ASIAN PAINTS LTD		286	240	41,199	63,035	素材
NESTLE INDIA LTD		16	—	—	—	生活必需品
HINDUSTAN UNILEVER LTD		—	146	29,580	45,257	生活必需品
STATE BANK OF INDIA		1,310	2,428	77,696	118,874	金融
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		—	760	14,181	21,697	公益事業
NCC LTD		1,199	—	—	—	資本財・サービス
CESC LTD		128	—	—	—	公益事業
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		609.24	462.05	25,983	39,754	資本財・サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		—	420	20,517	31,391	エネルギー
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD		1,835.19	1,067.19	4,615	7,061	素材
EXIDE INDUSTRIES LTD		558	—	—	—	一般消費財・サービス
MARICO LTD		—	752	25,650	39,245	生活必需品
ULTRATECH CEMENT LTD		—	94	39,083	59,798	素材

ダイワ・インド株マザーファンド

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		351	435	72, 832	111, 433	金融
ADITYA BIRLA FASHION AND RET		787. 09	—	—	—	一般消費財・サービス
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		168	66	20, 259	30, 996	生活必需品
CUMMINS INDIA LTD		236	236	12, 288	18, 801	資本財・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD		209	174	31, 038	47, 489	ヘルスケア
INDRAPRASTHA GAS LTD		1, 283	—	—	—	公益事業
LUPIN LTD		351	—	—	—	ヘルスケア
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		—	735	9, 764	14, 939	一般消費財・サービス
SHREE CEMENT LTD		8	16	32, 487	49, 705	素材
TECH MAHINDRA LTD		—	284	21, 513	32, 914	情報技術
THERMAX LTD		—	148. 92	14, 679	22, 458	資本財・サービス
AIA ENGINEERING LTD		—	34. 77	5, 733	8, 772	資本財・サービス
GODREJ PROPERTIES LTD		199	199	17, 640	26, 989	不動産
TVS MOTOR CO LTD		—	187	8, 305	12, 707	一般消費財・サービス
INDUSIND BANK LTD		111. 4	—	—	—	金融
MULTI COMMODITY EXCH INDIA		240	170	19, 352	29, 609	金融
PRESTIGE ESTATES PROJECTS		—	366	11, 926	18, 246	不動産
BAJAJ FINANCE LTD		78	41	16, 201	24, 788	金融
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		688	688	22, 566	34, 526	金融
MINDTREE LTD		252	—	—	—	情報技術
GAIL INDIA LTD		1, 194. 66	—	—	—	公益事業
HINDALCO INDUSTRIES LTD		1, 557	1, 277	25, 278	38, 675	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD		187	—	—	—	素材
INFOSYS LTD		2, 175	1, 631	116, 632	178, 448	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		543. 9	616. 9	79, 629	121, 833	資本財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES		—	34	9, 828	15, 037	ヘルスケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		534	48	10, 870	16, 631	金融
HDFC BANK LIMITED		486	1, 329	165, 600	253, 368	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		1, 211	577	89, 717	137, 268	エネルギー
ITC LTD		1, 016	—	—	—	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		189	—	—	—	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD		105. 7	111. 7	26, 385	40, 370	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD		320	1, 070. 13	47, 604	72, 835	コミュニケーション・サービス
ABB INDIA LTD		127	199. 55	28, 787	44, 044	資本財・サービス
AMBUJA CEMENTS LTD		—	700	14, 063	21, 516	素材
DABUR INDIA LTD		—	216	10, 018	15, 327	生活必需品
HCL TECHNOLOGIES LTD		—	594	33, 281	50, 921	情報技術
INDIAN HOTELS CO LTD		2, 097	1, 064	15, 784	24, 150	一般消費財・サービス
インド・ルピー通貨計	株数、金額	29, 404. 89	27, 270. 59	1, 673, 063	2, 559, 786	
	銘柄数<比率>	55 銘柄	54 銘柄		<86. 9%>	
ファン ド 合 計	株数、金額	30, 542. 89	28, 423. 59	—	2, 743, 853	
	銘柄数<比率>	56 銘柄	55 銘柄		<93. 2%>	

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

(注2) < >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
		百万円	百万円
外国	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	103	—

(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

2019年12月 9 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2, 743, 853	92. 7
コール・ローン等、その他	215, 307	7. 3
投資信託財産総額	2, 959, 161	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9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108. 60円、1インド・ルピー＝1. 53円です。

(注 3) 当期末における外貨建純資産（2, 924, 668千円）の投資信託財産総額（2, 959, 161千円）に対する比率は、98. 8% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年12月 9 日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	2, 959, 161, 507円
コール・ローン等	173, 126, 424
株式（評価額）	2, 743, 853, 762
差入委託証拠金	42, 181, 321
(B)負債	14, 924, 413
未払金	1, 924, 392
未払解約金	13, 000, 000
その他未払費用	21
(C)純資産総額（A－B）	2, 944, 237, 094
元本	1, 597, 212, 022
次期繰越損益金	1, 347, 025, 072
(D)受益権総口数	1, 597, 212, 022口
1万口当り基準価額（C／D）	18, 434円

* 期首における元本額は1, 925, 205, 701円、当作成期間における追加設定元本額は191, 522, 546円、同解約元本額は519, 516, 225円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・インド株マザーファンド1, 498, 685, 076円、ダイワ／フィデリティ・アジア3 資産分散ファンド98, 526, 946円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18, 434円です。

■損益の状況

当期 自 2018年12月 8 日 至 2019年12月 9 日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32, 163, 579円
受取配当金	31, 639, 967
受取利息	76, 219
その他収益金	471, 054
支払利息	△ 23, 661
(B) 有価証券売買損益	318, 102, 598
売買益	555, 525, 421
売買損	△ 237, 422, 823
(C) 先物取引等損益	5, 995, 154
取引益	19, 661, 378
取引損	△ 13, 666, 224
(D) その他費用	△ 5, 883, 610
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	350, 377, 721
(F) 前期繰越損益金	1, 258, 188, 206
(G) 解約差損益金	△ 401, 018, 309
(H) 追加信託差損益金	139, 477, 454
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	1, 347, 025, 072
次期繰越損益金（I）	1, 347, 025, 072

(注 1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

ダイワ・アジアリート・マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2019年12月16日）

（作成対象期間 2018年12月18日～2019年12月16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。

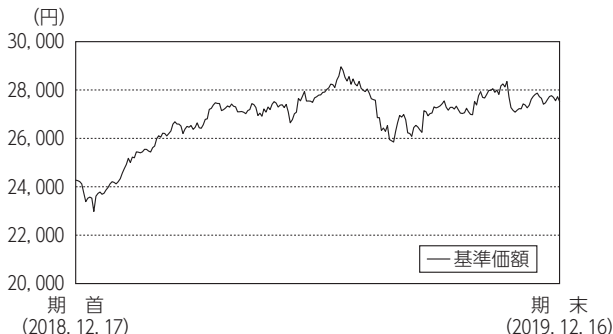
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	アジア地域（日本を除きます。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券 組 入 制 限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://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 %	騰落率 %	組入比率 %
(期首) 2018年12月17日	24,277	—	26,149	—	96.5
12月末	25,531	△ 3.1	25,446	△ 2.7	97.4
2019年 1 月末	23,002	3.0	27,026	3.4	97.2
2 月末	26,202	7.9	28,303	8.2	97.0
3 月末	27,199	12.0	29,147	11.5	95.8
4 月末	27,190	12.0	29,176	11.6	97.8
5 月末	27,102	11.6	28,983	10.8	97.5
6 月末	28,087	15.7	30,453	16.5	96.7
7 月末	27,603	13.7	29,997	14.7	96.5
8 月末	26,539	9.3	28,938	10.7	95.2
9 月末	27,214	12.1	29,415	12.5	94.4
10 月末	27,997	15.3	30,093	15.1	96.1
11 月末	27,870	14.8	29,801	14.0	96.4
(期末) 2019年12月16日	27,533	13.4	29,257	11.9	95.8

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) アジアリート指数 (配当込み、円換算) は、S & P /Citigroup Global REIT Index の構成国地域のうち、日本、オーストラリア、ニュージーランドを除く Asia Pacific (Developed) の構成国地域、および Asia Pacific (Emerging) の構成国地域における前日の地域別の指数 (配当込み、現地通貨建て) のデータをもとに円換算し、時価総額比率で合成し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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：24,277円 期末：27,533円 騰落率：13.4%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場において、香港ドルやシンガポール・ドルが対円で下落

(円高) したことはマイナス要因となりましたが、香港やシンガポールのリートが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。

◆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、香港およびシンガポール市場ともに上昇しました。

香港市場は、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が支援材料となり、2019年7月上旬ごろまで上昇基調で推移しました。しかしその後は、民主化デモの拡大や長期化により景気や事業環境への影響が懸念されたことから下落し、これまでの上昇幅を縮小させました。シンガポール市場は、産業施設リートの好調な業績見通しや、新規供給が限定的になるとの見通しを受けたデータセンター関連のリートなどが好感され、上昇基調で推移しました。

○為替相場

対円為替相場は、香港ドルおよびシンガポール・ドルともに下落しました。

米ドルは、米中貿易摩擦激化への懸念が強まったことや世界的な景気減速懸念、米国での利下げ期待の高まりによって米国金利が低下したことなどを受けて、対円で下落しました。香港ドルは、米ドルペッグ制 (米ドルに連動させる為替政策) を採用していることから、米ドルと同様の動きとなり、対円で下落しました。シンガポール・ドルは、米中貿易摩擦激化への懸念を受けたリスク回避の円買いの動きなどから、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。

※C & S：コーエン&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。香港の大型商業施設リートやシンガポールの産業施設関連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、デモの不動産市場に与える影響を注視しながら、海外動向の影響を受けにくい生活必需品を主に扱う商業施設リートなどに投資してまいります。シンガポールでは、今後も需要が見込まれるデータセンター関連のリートなどに投資妙味があると考えています。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)	63円 (63)
有価証券取引税 (投資信託証券)	19 (19)
その他費用 (保管費用) (その他)	79 (77) (2)
合 計	161

(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

(2018年12月18日から2019年12月16日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	香港	千口 1,409 (1,409 —)	千香港・ドル 13,151 (13,151 —)	千口 1,933 (1,933 —)	千香港・ドル 19,456 (19,456 —)
	シンガポール	千口 1,647 (138,379)	千シンガポール・ドル 2,627 (2,627 —)	千口 2,739.1 (2,739.1 —)	千シンガポール・ドル 4,628 (4,628 —)
国	マレーシア	千口 30 (30 —)	千マレーシア・リンギット 58 (58 —)	千口 90 (90 —)	千マレーシア・リンギット 161 (161 —)

(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

(2018年12月18日から2019年12月16日まで)

当 期				期 付			
買 付		売		付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
CHAMPION REIT (香港)	千口 875	千円 73,370	円 83	LINK REIT (香港)	千口 83	千円 103,264	円 1,244
LINK REIT (香港)	54	64,198	1,188	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	FORTUNE REIT (シンガポール)	511	71,390	139
MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)	419	50,105	119	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)	419	65,100	155
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	240	43,340	180	CHAMPION REIT (香港)	875	64,648	73
CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)	280	36,843	131	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	220	51,817	235
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST (香港)	310	24,596	79	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC (シンガポール)	470	48,727	103
FORTUNE REIT (シンガポール)	170	21,648	127	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	258	33,982	131
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)	46	11,049	240	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST (香港)	464	32,556	70
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI (シンガポール)	113	10,779	95	PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)	106	25,150	237

(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 ァ ン ド 名		当 期 末		
		□ 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	比 率
不動産ファンド				
(香港)		千口	千香港・ドル	千円
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		284	1,414	19,842
FORTUNE REIT		350	3,125	43,850
LINK REIT		240.5	19,360	271,624
香港・ドル通貨計		874.5	23,900	335,317
□ 数、 金 額		3 銘柄		<34.8%>
銘柄数 < 比率 >		千口	千シンガポール・ドル	千円
(シンガポール)				%
KEPPEL DC REIT		492.743	960	77,646
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		509.14	605	48,960
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		433.416	1,261	101,920
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		366	607	49,096
CDL HOSPITALITY TRUSTS		280	448	36,202
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		324.9	1,049	84,804
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		514.9	115	9,362
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		415	1,033	83,505
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		295.545	667	53,975
シンガポール・ドル通貨計		3,631.644	6,750	545,474
□ 数、 金 額		9 銘柄		<56.6%>
銘柄数 < 比率 >		千口	千マレーシア・リンギット	千円
(マレーシア)				%
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T		335.8	644	17,027
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		530.1	975	25,759
マレーシア・リンギット通貨計		865.9	1,620	42,787
□ 数、 金 額		2 銘柄		<4.4%>
銘柄数 < 比率 >		5,372.044	—	923,579
合 計		14 銘柄		<95.8%>
銘柄数 < 比率 >				

(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 (<https://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 (<https://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

2019年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	923,579	95.8
コール・ローン等、その他	40,281	4.2
投資信託財産総額	963,861	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16日における邦貨換算レートは、1香港・ドル=14.03円、1シンガポール・ドル=80.81円、1マレーシア・リンギット=26.41円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産(952,550千円)の投資信託財産総額(963,861千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年12月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	963,861,790円
コール・ローン等	39,832,030
投資信託証券（評価額）	923,579,898
未収配当金	449,862
(B) 負債	—
(C) 純資産総額（A－B）	963,861,790
元本	350,081,068
次期繰越損益金	613,780,722
(D) 受益権総口数	350,081,068口
1万口当り基準価額（C／D）	27,533円

- * 期首における元本額は450,668,811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100,587,743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350,081,068円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は27,533円です。

■損益の状況

当期 自 2018年12月18日 至 2019年12月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	40,707,273円
受取配当金	40,561,968
受取利息	151,088
支払利息	△ 5,783
(B) 有価証券売買損益	97,125,399
売買益	142,061,213
売買損	△ 44,935,814
(C) その他費用	△ 3,068,235
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	134,764,437
(E) 前期繰越損益金	643,428,542
(F) 解約差損益金	△ 164,412,257
(G) 合計（D＋E＋F）	613,780,722
次期繰越損益金（G）	613,780,722

- (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12月16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
2019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	286,751,457
スワップ取引に係る受取利息	45,243,529
デリバティブ収益	—
雑益	—
純利益	331,994,986
費用	
運用報酬	40,929,321
管理費	12,589,466
国税	2,015,129
保管費用	472,816
販売手数料	472,711
成功報酬	—
その他費用	782,919
費用合計	57,262,362
スワップ取引に係る支払利息	3,913,406
デリバティブ費用	22,158
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	61,197,926
純投資収益（損失）	270,797,060
有価証券に係る実現純（損）益	(43,263,608)
外貨取引に係る実現純（損）益	(2,604,492)
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	(59,815,983)
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	3,464,852
スワップ取引に係る実現純（損）益	(33,277,349)
有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額	21,064,773
外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額	790,490
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	7,965,350

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）

オプション取引に係る未実現評価（損）益の変動額	－
先物取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(545, 979)
スワップ取引に係る未実現評価（損）益の変動額	13, 666, 267
運用実績	178, 241, 381
受益者への分配金	(224, 312, 148)
設定解約	
当期設定額	1, 854, 546, 763
当期解約額	(950, 874, 714)
調整勘定	26, 450, 603
設定解約に伴う増加（減少）額	930, 122, 652
純増加（減少）	884, 051, 885
純資産額	
期首	4, 324, 842, 968
期末	5, 208, 894, 853

投資資産明細表
2019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 Int'l Fin. 5.00% 24/01/2026 Reg S	L U	U S D	57, 178, 571	49, 594, 337	0.95
HPCL-Mittal Energy 5.25% 28/04/2027	I N	U S D	42, 105, 727	41, 175, 457	0.79
Mongolian Mining 9.25% 15/04/2024 Reg S	S U	U S D	38, 303, 922	38, 913, 935	0.75
Puma Int'l Fin. 5.125% 06/10/2024 Reg S	L U	U S D	39, 176, 937	35, 600, 866	0.68
ABM Investama 7.125% 01/08/2022 Reg S	I D	U S D	32, 992, 735	32, 528, 555	0.62
GEO Coal International Pte 8.00% 04/10/2022 Reg S	S G	U S D	28, 632, 215	26, 039, 290	0.50
Indika Energy Capital II 6.875% 10/04/2022 Reg S	S G	U S D	23, 335, 799	24, 052, 683	0.46
Guang Hui Industry Invest. 7.875% 30/03/2020	C N	U S D	24, 298, 102	23, 777, 107	0.46
Medco Straits Services Pte 8.50% 17/08/2022 Reg S	S G	U S D	21, 107, 758	22, 475, 821	0.43
Medco Platinum Road Pte 6.75% 30/01/2025 Reg S	S G	U S D	20, 370, 117	19, 959, 173	0.38
Hilong Holding 7.25% 22/06/2020	K Y	U S D	9, 548, 352	9, 596, 777	0.18
Anton Oilfield Services Group 9.75% 05/12/2020	K Y	U S D	9, 190, 787	9, 526, 977	0.18
Mongolian Mining 0.376% (Perpetual)	K Y	U S D	6, 044, 448	3, 067, 557	0.06
				336, 308, 535	6.46
公益事業					
Majapahit Holding 7.875% 29/06/2037 Reg S	N L	U S D	43, 153, 638	56, 045, 788	1.08
Greenko Investment 4.875% 16/08/2023 Reg S	M U	U S D	42, 496, 953	40, 547, 300	0.78
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033 Reg S	V G	U S D	39, 363, 998	39, 306, 769	0.75
SMC Global Power Holdings 6.50% VRN (Perpetual)	P H	U S D	32, 122, 727	32, 714, 910	0.63
Neerg Energy 6.00% 13/02/2022 Reg S	M U	U S D	30, 535, 890	30, 275, 344	0.58
Azure Power Energy 5.50% 03/11/2022 Reg S	M U	U S D	29, 480, 502	29, 272, 812	0.56
GCL New Energy Holdings 7.10% 30/01/2021	B M	U S D	29, 533, 499	26, 102, 718	0.50
Envision Energy 7.50% 26/04/2021	V G	U S D	26, 034, 651	22, 400, 458	0.43
Panda Green Energy Group 8.25% 25/01/2020	B M	U S D	22, 611, 890	20, 916, 928	0.40
Listrindo Capital 4.95% 14/09/2026 Reg S	N L	U S D	19, 653, 668	19, 044, 404	0.37
China Jinjiang Environment Hldn. 6.00% 27/07/2020	K Y	U S D	19, 000, 118	18, 322, 198	0.35

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

	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(%)
ReNew Power Synthetic 6. 67% 12/03/2024 Reg S	I N	U S D	13, 814, 037	13, 990, 343	0. 27
Concord New Energy Group 7. 90% 23/01/2021	B M	U S D	6, 632, 877	6, 650, 352	0. 13
Public Power Finance 5. 50% 01/05/2019 Reg S	G B	E U R	3, 676, 810	4, 118, 248	0. 08
				359, 708, 572	6. 91
素材					
ABJA Investment 5. 45% 24/01/2028	S G	U S D	111, 519, 321	104, 488, 028	2. 01
Vedanta Resources 6. 125% 09/08/2024 Reg S	G B	U S D	54, 487, 559	49, 361, 549	0. 95
Vedanta Resources 7. 125% 31/05/2023 Reg S	G B	U S D	35, 554, 846	34, 817, 083	0. 67
Zhongrong International Resources 7. 25% 26/10/2020	V G	U S D	39, 889, 686	27, 942, 558	0. 54
Vedanta Resources 6. 375% 30/07/2022 Reg S	G B	U S D	27, 496, 911	26, 926, 350	0. 52
Shandong Iron & Steel Xinheng 6. 50% 14/06/2021	V G	U S D	21, 223, 290	21, 181, 555	0. 41
Trafigura Group Pte 6. 875% VRN (Perpetual)	S G	U S D	18, 076, 964	16, 337, 056	0. 31
Rock International Investment 6. 625% 27/03/2020	V G	U S D	12, 204, 457	9, 873, 926	0. 19
Bukit Makmur Man. Utama 7. 75% 13/02/2022 Reg S	I D	U S D	3, 846, 303	4, 027, 910	0. 08
Mongolian Mining	M N	H K D	41, 472, 040	777, 531	0. 01
NEW Dian Group 7. 375% 23/04/2021	S G	U S D	396, 111	397, 267	0. 01
				296, 130, 813	5. 69
資本財・サービス					
Delhi Int'l Airport 6. 125% 31/10/2026 Reg S	I N	U S D	43, 177, 092	44, 735, 785	0. 86
eHi Car Services 5. 875% 14/08/2022	K Y	U S D	38, 210, 110	35, 934, 067	0. 69
GMR Int'l Airport 4. 25% 27/10/2027 Reg S	I N	U S D	32, 834, 290	29, 567, 278	0. 57
GMR Int'l Airport 5. 375% 10/04/2024 Reg S	I N	U S D	25, 329, 310	25, 237, 873	0. 48
Blue Skyview 7. 125% VRN (Perpetual)	V G	U S D	29, 209, 514	23, 502, 500	0. 45
SOCAM Development 6. 25% 08/05/2020	B M	U S D	17, 636, 704	17, 637, 887	0. 34
Alam Synergy 6. 625% 24/04/2022	S G	U S D	17, 824, 329	17, 209, 783	0. 33
Jain International Trading 7. 125% 01/02/2022	N L	U S D	16, 604, 770	15, 689, 378	0. 30
CAR 6. 125% 04/02/2020 Reg S	K Y	U S D	14, 060, 550	14, 060, 550	0. 27
Indika Energy Capital Pte 5. 875% 09/11/2024 Reg S	S G	U S D	13, 602, 777	12, 861, 065	0. 25
Alam Synergy 11. 50% 22/04/2021	S G	U S D	9, 967, 388	10, 642, 139	0. 20
Korean Air Lines 6. 875% VRN 12/06/2047	K R	U S D	9, 052, 883	9, 180, 265	0. 18
Soechi Capital Pte 8. 375% 31/01/2023 Reg S	S G	U S D	10, 319, 348	8, 853, 469	0. 17
Jiangsu Nantong Sanjian Int'l 7. 80% 26/10/2020	V G	U S D	11, 442, 323	8, 612, 042	0. 17
Alam Synergy 6. 95% 27/03/2020 Reg S	S G	U S D	357, 425	358, 300	0. 01
Chongqing 4. 50% 17/08/2026	C N	U S D	66, 019	61, 061	0. 00
				274, 143, 442	5. 26
情報技術					
HT Global IT Sol Hldgs 7. 00% 14/07/2021 Reg S	M U	U S D	15, 009, 961	15, 490, 391	0. 30
Nuoxi Capital 5. 35% 24/01/2023	V G	U S D	11, 398, 189	10, 616, 712	0. 20
21Vianet Group 7. 875% 15/10/2021	K Y	U S D	396, 111	405, 025	0. 01
Lenovo Securities 5. 375% VRN (Perpetual) EMTN	K Y	U S D	132, 037	128, 884	0. 00
				26, 641, 012	0. 51
一般消費財・サービス					
Baoxin Auto Finance I 5. 625% VRN (Perpetual)	V G	U S D	37, 868, 200	36, 172, 190	0. 69
Li & Fung 5. 25% (Perpetual) EMTN	B M	U S D	44, 871, 803	34, 663, 894	0. 67
Studio City Finance 7. 25% 11/02/2024 Reg S	V G	U S D	31, 546, 122	32, 997, 243	0. 63
Baoxin Auto Finance I 8. 75% VRN (Perpetual)	V G	U S D	31, 488, 966	31, 647, 583	0. 61
Maoye International Holdings 13. 25% 27/09/2020	K Y	U S D	24, 721, 280	25, 971, 623	0. 50

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

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Golden Eagle Retail Group 4. 625% 21/05/2023 Reg S	K Y	U S D	24,000,325	22,591,506	0.43
Zhongsheng Group Holdings -0. 361% 23/05/2023	K Y	H K D	170,182,435	22,013,661	0.42
Prime Bloom Holdings 7. 50% 19/12/2019	V G	U S D	20,181,453	20,131,797	0.39
361 Degrees International 7. 25% 03/06/2021	K Y	U S D	22,498,966	20,081,576	0.39
Tewoo Group 5 5. 80% VRN (Perpetual)	V G	U S D	33,375,461	18,289,394	0.35
Wynn Macau 5. 50% 01/10/2027 Reg S	K Y	U S D	18,485,884	18,208,596	0.35
PB International 7. 625% 26/01/2022	N L	U S D	16,135,708	16,597,771	0.32
Delta Merlin Dunia Tekstil 8. 625% 12/03/2024 Reg S	I D	U S D	9,748,140	10,048,791	0.19
Baoxin Auto Finance I 7. 90% 09/02/2020	V G	U S D	8,925,550	9,014,978	0.17
Prime Bloom Holdings 6. 95% 05/07/2022	V G	U S D	10,319,348	8,874,640	0.17
Tewoo Group Finance No 3 4. 625% 06/04/2020	V G	U S D	2,724,731	1,961,851	0.04
Tewoo Group Finance 2 4. 50% 16/12/2019	V G	U S D	2,008,282	1,536,353	0.03
Graha Andrasentra Propertindo	I D	I D R	217,416,489	764,904	0.01
				331,568,351	6.37
生活必需品					
H&H Int'l Holdings 7. 25% 21/06/2021 Reg S	K Y	U S D	20,322,011	20,769,200	0.40
SSMS Plantation Holdings 7. 75% 23/01/2023	S G	U S D	20,889,039	20,386,404	0.39
TBLA International Pte 7. 00% 24/01/2023	S G	U S D	18,868,081	18,697,058	0.36
Blue Ocean Resources 4. 00% 31/12/2021 Reg S	S G	U S D	1,406,882	513,512	0.01
				60,366,174	1.16
ヘルスケア					
Jubilant Pharma 6. 00% 05/03/2024	S G	U S D	23,453,064	23,739,835	0.46
Fullerton Healthcare 7. 00% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	20,367,691	18,473,963	0.35
Yestar International Holdings 6. 90% 15/09/2021	K Y	U S D	18,604,371	15,776,984	0.30
				57,990,782	1.11
金融					
Fortune Star 5. 25% 23/03/2022	V G	U S D	56,914,860	56,168,932	1.08
Nanyang Commercial Bank 5. 00% VRN (Perpetual)	H K	U S D	48,709,424	47,375,028	0.91
Postal Savings Bank of China 4. 50% VRN (Perpetual)	C N	U S D	45,076,790	43,877,747	0.84
China Cinda Asset Mgmt. 4. 45% VRN (Perpetual)	C N	U S D	43,153,638	41,998,092	0.81
Fortune Star 6. 875% 31/01/2021	V G	U S D	26,361,244	27,121,806	0.52
RKP Overseas Finance 2016 7. 95% (Perpetual)	V G	U S D	27,698,433	25,496,523	0.49
Shriram Transport Finance 5. 95% 24/10/2022 Reg S	I N	U S D	25,329,310	25,367,937	0.49
Bank of East Asia 5. 625% VRN (Perpetual)	H K	U S D	24,391,187	24,635,099	0.47
Bank of East Asia 8. 50% VRN (Perpetual)	H K	U S D	22,514,942	23,007,115	0.44
Tuspark Forward 7. 95% 15/08/2021	V G	U S D	22,257,140	22,908,588	0.44
Macquarie Bank 6. 125% VRN (Perpetual) Reg S	A U	U S D	23,915,194	22,830,401	0.44
Shriram Transport Finance 5. 70% 27/02/2022 EMTN	I N	U S D	22,514,942	22,669,523	0.44
Asahi Mutual Life Insurance 6. 50% VRN (Perpetual)	J P	U S D	22,045,881	22,456,491	0.43
Bank of East Asia 5. 50% VRN (Perpetual) EMTN	H K	U S D	21,825,631	21,988,728	0.42
Fortune Star 5. 95% 29/01/2023	V G	U S D	21,503,688	21,398,441	0.41
Dev. Bank of Mongolia 7. 25% 23/10/2023 Reg S	M N	U S D	20,076,708	20,475,729	0.39
Bank Rakyat Indonesia Persero 3. 95% 28/03/2024	I D	U S D	19,301,872	19,361,488	0.37
Vedanta Resources Fin. II 8. 00% 23/04/2023 Reg S	G B	U S D	15,670,147	15,738,649	0.30
Svenska Handelsbanken 6. 25% VRN (Perpetual) EMTN	S E	U S D	13,884,214	14,163,301	0.27
CMB Wing Lung Bank 6. 50% VRN (Perpetual) EMTN	H K	U S D	13,133,716	13,718,075	0.26
Pearl Holding III 9. 50% 11/12/2022 Reg S	K Y	U S D	16,489,436	13,568,713	0.26
Yihua Overseas Investment 8. 50% 23/10/2020	V G	U S D	23,621,940	13,228,286	0.25

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

	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(%)
Mongolian Mortgage 9.75% 29/01/2022 Reg S	MN	U S D	12,843,251	13,051,954	0.25
Vedanta Resources Fin. II 9.25% 23/04/2026 Reg S	GB	U S D	12,799,993	12,869,465	0.25
Wealth Driven 5.50% 17/08/2023	VG	U S D	12,375,594	12,315,956	0.24
FWD 5.50% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	12,027,081	11,228,384	0.22
Woori Bank 5.25% VRN (Perpetual) Reg S	K R	U S D	9,334,320	9,452,648	0.18
Qinghai Provincial Investment 7.875% 22/03/2021	CN	U S D	8,922,596	7,888,140	0.15
Qinghai Provincial Investment 7.25% 22/02/2020	CN	U S D	6,698,895	6,113,047	0.12
Yunnan Eng. Investment Overseas 6.25% 29/11/2021	VG	U S D	5,534,230	5,662,068	0.11
Guangxi Financial Inv. Group 5.75% 23/01/2021	CN	U S D	1,500,996	1,452,326	0.03
Qinghai Provincial Investment 6.40% 10/07/2021	CN	U S D	938,123	792,755	0.02
Bank of Qingdao 5.50% VRN (Perpetual) EMTN	CN	U S D	396,111	377,671	0.01
HNA Group International 6.00% 18/08/2019 EMTN	H K	U S D	264,074	249,610	0.00
				641,008,716	12.31
不動産					
KWG Group Holdings 7.875% 01/09/2023	K Y	U S D	58,325,180	59,124,158	1.14
Times China Holdings 7.625% 21/02/2022	K Y	U S D	49,251,270	50,363,566	0.97
China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	K Y	U S D	52,200,731	47,789,007	0.92
Sino-Ocean Land Treasure III 4.90% VRN (Perpetual)	VG	U S D	48,969,998	42,988,466	0.83
CIFI Holdings Group 6.55% 28/03/2024	K Y	U S D	42,267,655	41,526,398	0.80
Shimao Property Holdings 6.125% 21/02/2024	K Y	U S D	39,998,946	41,423,269	0.80
Yuzhou Properties 5.375% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	44,514,280	41,239,594	0.79
Sunac China Holdings 8.625% 27/07/2020	K Y	U S D	38,447,742	39,681,042	0.76
KWG Group Holdings 7.875% 09/08/2021	K Y	U S D	37,643,736	39,113,586	0.75
Sunac China Holdings 7.875% 15/02/2022	K Y	U S D	34,432,598	35,253,275	0.68
CIFI Holdings Group 7.625% 28/02/2023	K Y	U S D	29,898,152	31,003,477	0.60
Easy Tactic 5.75% 13/01/2022	VG	U S D	31,426,777	30,753,263	0.59
Ronshine China Holdings 8.75% 25/10/2022	K Y	U S D	30,283,997	30,255,363	0.58
Ronshine China Holdings 11.25% 22/08/2021	K Y	U S D	28,162,097	30,106,450	0.58
China SCE Group Holdings 7.45% 17/04/2021	K Y	U S D	29,466,440	30,096,802	0.58
Theta Capital 6.75% 31/10/2026	S G	U S D	32,960,419	30,043,421	0.58
China Aoyuan Group 7.95% 07/09/2021	K Y	U S D	27,748,458	28,803,890	0.55
Jingrui Holdings 7.75% 12/04/2020	K Y	U S D	29,058,529	28,580,831	0.55
China Aoyuan Group 7.50% 10/05/2021	K Y	U S D	26,927,618	27,670,094	0.53
Sunac China Holdings 7.35% 19/07/2021	K Y	U S D	26,736,493	27,108,351	0.52
Country Garden Holdings 6.50% 08/04/2024	K Y	U S D	25,873,434	26,551,625	0.51
Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022	K Y	U S D	26,980,779	26,551,502	0.51
Kaisa Group Holdings 11.25% 09/04/2022	K Y	U S D	26,566,777	26,461,612	0.51
Jababeka International 6.50% 05/10/2023 Reg S	N L	U S D	27,337,592	25,919,273	0.50
APL Realty Holdings Pte 5.95% 02/06/2024	S G	U S D	28,550,220	24,850,419	0.48
RKI Overseas Finance 2017 A 7.00% (Perpetual)	VG	U S D	27,507,672	23,426,215	0.45
Fantasia Holdings Group 7.375% 04/10/2021	K Y	U S D	25,835,209	23,407,257	0.45
Fantasia Holdings Group 15.00% 18/12/2021	K Y	U S D	22,051,278	23,296,854	0.45
Hong Kong Red Star Macalline 3.375% 21/09/2022	H K	U S D	25,413,418	22,819,605	0.44
Easy Tactic 9.125% 28/07/2022	VG	U S D	21,298,882	22,569,930	0.43
RKPF Overseas 7.875% 01/02/2023	VG	U S D	21,420,471	22,519,769	0.43
China Aoyuan Group 8.50% 23/01/2022	K Y	U S D	21,300,104	22,441,140	0.43
Scenery Journey 11.00% 06/11/2020	VG	U S D	21,378,105	22,274,268	0.43

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

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	K Y	U S D	22,779,016	21,912,317	0.42
KWG Group Holding 5.20% 21/09/2022	K Y	U S D	22,646,979	21,818,813	0.42
Yida China Holdings 6.95% 19/04/2020	K Y	U S D	28,566,196	21,497,251	0.41
China SCE Group Holdings 8.75% 15/01/2021	K Y	U S D	20,544,884	21,363,161	0.41
Agile Group Holdings 9.50% 23/11/2020	K Y	U S D	19,753,389	20,999,474	0.40
Yuzhou Properties 8.50% 26/02/2024	K Y	U S D	20,556,537	20,983,766	0.40
Kaisa Group Holdings 8.50% 30/06/2022	K Y	U S D	22,760,267	20,942,461	0.40
Kaisa Group Holdings 11.75% 26/02/2021	K Y	U S D	20,451,072	20,887,982	0.40
Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023	K Y	U S D	21,264,123	20,784,370	0.40
Future Land Development Holdings 7.50% 22/01/2021	K Y	U S D	20,193,270	20,659,313	0.40
Modernland Overseas Pte 6.95% 13/04/2024	S G	U S D	21,154,664	20,455,827	0.39
Times China Holdings 6.25% 17/01/2021	K Y	U S D	20,261,022	20,303,127	0.39
CMT MTN 3.609% 04/04/2029 EMTN	S G	U S D	20,357,260	20,202,911	0.39
Golden Wheel Tiandi Holdings 7.00% 18/01/2021	K Y	U S D	20,684,580	19,693,211	0.38
China Aoyuan Group 7.95% 19/02/2023	K Y	U S D	17,665,208	18,335,327	0.35
Agile Group Holdings 8.50% 18/07/2021	K Y	U S D	15,009,961	15,965,792	0.31
Yango Justice International 9.50% 03/04/2021	H K	U S D	15,747,619	15,776,650	0.30
Yuzhou Properties 8.625% 23/01/2022	K Y	U S D	14,359,366	15,012,385	0.29
ESR Cayman 7.875% 04/04/2022 EMTN	K Y	U S D	14,476,978	14,750,655	0.28
Easy Tactic 8.75% 10/01/2021	V G	U S D	14,164,265	14,715,412	0.28
Zhenro Properties Group 12.50% 02/01/2021	K Y	U S D	13,679,045	14,555,592	0.28
Modern Land China 6.875% 20/10/2019	K Y	U S D	14,382,637	14,311,580	0.27
Modern Land China 7.95% 05/03/2021	K Y	U S D	15,130,709	14,267,850	0.27
Redco Group 9.875% 02/05/2021	K Y	U S D	13,744,206	13,765,510	0.26
Jingrui Holdings 9.45% 23/04/2021	K Y	U S D	14,203,876	13,721,920	0.26
Theta Capital 7.00% 11/04/2022	S G	U S D	13,775,812	13,616,559	0.26
CFLD Cayman Investment 7.125% 08/04/2022	K Y	U S D	13,295,115	13,296,175	0.26
Jiayuan International Group 12.00% 22/10/2020	K Y	U S D	13,413,767	13,146,444	0.25
Zhenro Properties Group 9.15% 08/03/2022	K Y	U S D	12,884,613	13,045,116	0.25
Redco Group 11.00% 29/08/2020	K Y	U S D	12,365,856	12,600,059	0.24
CIFI Holdings Group 5.375% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	13,478,399	12,547,499	0.24
Powerlong Real Estate Holdings 9.125% 14/01/2021	K Y	U S D	11,667,826	12,112,132	0.23
CIFI Holdings Group 7.75% 05/06/2020	K Y	U S D	11,632,720	11,889,473	0.23
Country Garden Holdings 7.25% 08/04/2026	K Y	U S D	11,603,540	11,867,504	0.23
Easy Tactic 8.625% 27/02/2024	V G	U S D	11,653,582	11,850,556	0.23
Zhenro Properties Group 8.60% 13/01/2020	K Y	U S D	11,252,619	11,382,542	0.22
Wanda Properties International 7.25% 29/01/2024	V G	U S D	10,955,899	11,161,644	0.21
CFLD Cayman Investment 8.625% 28/02/2021	K Y	U S D	10,598,013	10,932,619	0.21
Sunac China Holdings 8.375% 15/01/2021	K Y	U S D	10,428,279	10,796,291	0.21
Yuzhou Properties 6.00% 25/01/2022	K Y	U S D	10,788,410	10,588,574	0.20
Logan Property Holdings 7.50% 25/08/2022	K Y	U S D	10,248,989	10,561,694	0.20
Zhenro Properties Group 10.50% 28/06/2020	K Y	U S D	10,142,155	10,523,233	0.20
Yuzhou Properties 7.90% 11/05/2021	K Y	U S D	10,178,630	10,484,730	0.20
Kaisa Group Holdings 9.375% 30/06/2024	K Y	U S D	11,682,762	10,340,028	0.20
Redco Group 13.50% 21/01/2020	K Y	U S D	9,988,926	10,104,159	0.19
Xinyuan Real Estate 7.75% 28/02/2021	K Y	U S D	10,718,050	9,877,412	0.19
Ronshine China Holdings 10.50% 01/03/2022	K Y	U S D	9,280,318	9,704,516	0.19

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(%)
Logan Property Holdings 5. 25% 23/02/2023	K Y	U S D	10, 169, 949	9, 670, 989	0. 19
Kaisa Group Holdings 7. 25% 30/06/2020	K Y	U S D	9, 777, 337	9, 592, 825	0. 18
Times China Holdings 10. 95% 27/11/2020	K Y	U S D	8, 673, 839	9, 324, 377	0. 18
Yuzhou Properties 8. 50% 04/02/2023	K Y	U S D	8, 448, 665	8, 760, 711	0. 17
Shimao Property Holdings 5. 20% 30/01/2025	K Y	U S D	8, 630, 728	8, 492, 421	0. 16
CIFI Holdings Group 6. 875% 23/04/2021	K Y	U S D	8, 161, 666	8, 333, 681	0. 16
Agile Group Holdings 10. 215% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	7, 720, 927	7, 816, 667	0. 15
Jingrui Holdings 13. 00% 31/07/2020	K Y	U S D	6, 229, 834	6, 421, 713	0. 12
Times China Holdings 7. 85% 04/06/2021	K Y	U S D	5, 628, 735	5, 786, 771	0. 11
Logan Property Holdings 8. 75% 12/12/2020	K Y	U S D	5, 296, 052	5, 534, 374	0. 11
Champion Sincerity Holdings 8. 125% VRN (Perpetual)	V G	U S D	5, 288, 939	5, 510, 413	0. 11
Zhenro Properties Group 9. 80% 20/08/2021	K Y	U S D	4, 901, 690	5, 044, 040	0. 10
Agile Group Holdings 6. 875% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	4, 954, 687	4, 823, 084	0. 09
Fantasia Holdings Group 11. 875% 11/09/2020	K Y	C N Y	32, 156, 374	4, 757, 933	0. 09
Kaisa Group Holdings 7. 875% 30/06/2021	K Y	U S D	4, 690, 613	4, 457, 122	0. 09
RKPF Overseas 7. 75% 18/04/2021	V G	U S D	4, 221, 552	4, 414, 688	0. 08
Sunshine 100 China Holdings 6. 50% 11/08/2021	K Y	U S D	4, 072, 152	4, 092, 513	0. 08
Fantasia Holdings Group 8. 375% 08/03/2021	K Y	U S D	4, 192, 718	3, 956, 121	0. 08
JGC Ventures 10. 75% 30/08/2021	S G	U S D	3, 236, 523	3, 493, 144	0. 07
Modern Land China 15. 50% 02/07/2020	K Y	U S D	2, 844, 951	3, 008, 401	0. 06
Global Prime Capital 5. 50% 18/10/2023	S G	U S D	1, 407, 184	1, 373, 868	0. 03
Yango Justice International 9. 50% 03/04/2021	H K	U S D	396, 111	398, 177	0. 01
China SCE Group Holdings 7. 375% 09/04/2024	K Y	U S D	396, 111	386, 955	0. 01
Scenery Journey 13. 00% 06/11/2022	V G	U S D	316, 889	341, 859	0. 01
Logan Property Holdings 6. 875% 24/04/2021	K Y	U S D	264, 074	268, 319	0. 01
Shui On Development Holding 7. 50% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	231, 065	234, 755	0. 00
Shui On Development Holding 6. 40% VRN (Perpetual)	K Y	U S D	198, 056	196, 180	0. 00
China SCE Group Holdings 5. 875% 10/03/2022	K Y	U S D	66, 019	64, 566	0. 00
				1, 882, 682, 055	36. 14
国債					
Indonesia 8. 375% 15/04/2039	I D	I D R	623, 291, 343, 816	44, 155, 654	0. 85
Sri Lanka 7. 85% 14/03/2029 Reg S	L K	U S D	12, 265, 953	12, 649, 291	0. 24
Sri Lanka 6. 85% 14/03/2024 Reg S	L K	U S D	10, 106, 191	10, 239, 703	0. 20
Indonesia 7. 50% 15/05/2038	I D	I D R	143, 717, 947, 839	9, 277, 325	0. 18
				76, 321, 973	1. 47
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	I E	U S D	5, 324	94, 783, 826	1. 82
				94, 783, 826	1. 82
コミュニケーション・サービス					
Dr Peng Holding HongKong 5. 05% 01/06/2020	H K	U S D	26, 269, 000	22, 014, 825	0. 42
				22, 014, 825	0. 42
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	23, 124, 721	23, 156, 130	0. 44
Denbury Resources 9. 25% 31/03/2022 Reg S	U S	U S D	2, 115, 466	2, 152, 487	0. 04
				25, 308, 617	0. 49
公益事業					
Greenko Dutch 5. 25% 24/07/2024 Reg S	N L	U S D	43, 153, 638	42, 185, 702	0. 81

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

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
State Grid Corp of China 4.90% 09/04/2022	CN	CNY	79,740,419	12,097,399	0.23
State Grid Corp of China 5.00% 20/11/2022	CN	CNY	42,215,516	6,545,973	0.13
State Grid Corp of China 2.80% 20/10/2019	CN	CNY	28,143,677	4,169,143	0.08
				64,998,217	1.25
素材					
Vedanta Resources 8.25% 07/06/2021 Reg S	GB	USD	22,424,084	23,213,412	0.45
Petra Diamonds US Treasury 7.25% 01/05/2022 Reg S	GB	USD	22,567,757	22,059,982	0.42
Chandra Asri 4.95% 08/11/2024 Reg S	ID	USD	10,788,410	10,240,601	0.20
				55,513,995	1.07
資本財・サービス					
Global A&T Electronics 8.50% 12/01/2023	KY	USD	54,676,345	52,578,592	1.01
				52,578,592	1.01
情報技術					
HNA Ecotech Panorama 8.00% 15/04/2021 Reg S	KY	USD	8,317,157	7,700,103	0.15
				7,700,103	0.15
金融					
Banco BTG Pactual 7.75% VRN 15/02/2029 Reg S	BR	USD	27,251,438	27,837,344	0.53
Ala Group 3.60% 09/04/2029 Reg S	HK	USD	20,615,244	20,623,593	0.40
Stoneway Capital 10.00% 01/03/2027 Reg S	CA	USD	18,319,804	15,755,031	0.30
Newday Bondco 7.375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	7,504,981	9,479,372	0.18
Westpac Banking 5.00% VRN (Perpetual)	AU	USD	7,608,878	6,991,067	0.13
APTIM 7.75% 15/06/2025 144A	US	USD	9,146,695	6,905,755	0.13
China Development Bank 5.85% 15/04/2029	CN	CNY	37,524,903	6,448,441	0.12
Rackspace Hosting 8.625% 15/11/2024 144A	US	USD	4,690,613	4,379,625	0.08
China Development Bank 4.24% 24/08/2027	CN	CNY	28,143,677	4,246,563	0.08
				102,666,791	1.97
不動産					
Lodha Developers International 12.00% 13/03/2020	MU	USD	30,911,503	30,138,715	0.58
Bakrieland Development Wts 31/12/2049	ID	IDR	73,099,315	16	0.00
				30,138,731	0.58
国債					
China 3.36% 22/01/2022	CN	CNY	80,678,541	12,081,473	0.23
China 2.90% 05/05/2026	CN	CNY	75,049,806	10,766,183	0.21
China 3.38% 23/05/2023	CN	CNY	46,906,129	7,025,876	0.13
China 2.75% 17/03/2023	CN	CNY	9,381,226	1,367,686	0.03
China 3.05% 22/10/2022	CN	CNY	6,695,736	992,564	0.02
				32,233,782	0.62
非上場 公益事業					
Huachen Energy 6.625% 18/05/2020 (Defaulted)	CN	USD	8,548,733	5,813,138	0.11
				5,813,138	0.11
素材					
China Forestry 10.25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)*	KY	USD	12,367,270	927,545	0.02
Shandong Iron & Steel Xinheng 8.50% 05/12/2021	VG	USD	132,037	134,551	0.00
Mirabela Nickel 1.00% 15/04/2044*	AU	USD	142,500	1	0.00
				1,062,097	0.02

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

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
資本財・サービス					
China Singyes Sr. Tec 6.75% 17/10/2018 (Defaulted)	BM	U S D	25,083,143	15,452,909	0.30
ITNL Offshore Pte 7.50% 18/01/2021 (Defaulted)	S G	C N Y	35,133,390	2,262,589	0.04
BLT Finance 7.50% 31/12/2049 (Defaulted)*	N L	U S D	161,048,484	231,717	0.00
China City Int'l 5.35% 03/07/2017 (Defaulted)*	H K	C N Y	792,223	30,757	0.00
				17,977,972	0.35
一般消費財・サービス					
Top Wise Excellence 6.00% 16/03/2020 (Defaulted)	V G	U S D	25,209,618	8,151,110	0.16
REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019 (Defaulted)*	BM	H K D	7,078,611	766,928	0.01
REXLot Holdings 6.00% 28/04/2017 (Defaulted)*	BM	H K D	2,722,542	281,091	0.01
				9,199,129	0.18
金融					
Azion Bao 84.905% 31/12/2022 Reg S*	S G	U S D	1,607,942	168,834	0.00
				168,834	0.00
コミュニケーション・サービス					
Bakrie Tele. 11.50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)*	S G	U S D	16,135,708	161,357	0.00
Hellas Tel. II 6.054% 15/01/2015 144A (Defaulted)*	L U	U S D	375,249	4	0.00
				161,361	0.00
その他				2	0.00
投資資産合計（取得価額 5,026,988,394米ドル）				4,865,190,437	93.40

	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 S25 5Y 5.00% 20/12/2020	U S D	292,904,185	16,303,656	0.31
Sold protection on CDX NA HY S24 5Y 5.00% 20/06/2020	U S D	313,119,045	12,792,501	0.25
Sold protection on CDX NA HY S23 5Y 5.00% 20/12/2019	U S D	173,483,364	4,293,089	0.08
Sold protection on CDX NA HY S26 5Y 5.00% 20/06/2021	U S D	46,906,129	3,081,631	0.06
Sold protection on CDX Na HY S22 5Y 5.00% 20/06/2019	U S D	306,606,320	1,608,257	0.03
			38,079,134	0.73

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

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引			
Bought USD Sold KRW at 0.00089 14/05/2019	78,397,014	2,969,678	0.06
Bought USD Sold THB at 0.03207 14/05/2019	113,122,962	2,713,453	0.05
Bought PHP Sold USD at 52.63100 14/05/2019	178,806,034	2,596,179	0.05
Bought INR Sold USD at 72.16100 14/05/2019	69,352,305	2,434,764	0.05
Bought INR Sold USD at 71.07600 14/05/2019	63,113,588	1,233,460	0.02
Bought USD Sold KRW at 0.00087 14/05/2019	43,152,086	836,284	0.02
Bought USD Sold AUD at 0.71576 14/05/2019	49,835,229	817,800	0.02
Bought INR Sold USD at 72.52500 14/05/2019	18,572,599	749,006	0.01
Bought USD Sold KRW at 0.00088 14/05/2019	27,530,230	732,047	0.01
Bought USD Sold NZD at 0.68676 14/05/2019	21,702,193	641,625	0.01
Bought USD Sold THB at 0.03158 14/05/2019	69,041,360	577,953	0.01
Bought USD Sold MYR at 0.24360 14/05/2019	71,068,447	539,948	0.01
Bought USD Sold MYR at 0.24513 14/05/2019	30,193,562	420,311	0.01
Bought USD Sold THB at 0.03204 14/05/2019	17,716,642	406,367	0.01
Bought USD Sold MYR at 0.24455 14/05/2019	33,538,079	386,205	0.01
Bought USD Sold THB at 0.03162 14/05/2019	33,258,852	316,479	0.01
Bought USD Sold MYR at 0.24477 14/05/2019	23,675,102	294,317	0.01
Bought USD Sold IDR at 0.00007 14/05/2019	157,007,868	283,874	0.01
Bought USD Sold NZD at 0.67741 14/05/2019	17,558,577	272,945	0.01
Bought IDR Sold USD at 14387.00000 14/05/2019	25,992,137	252,343	0.00
Bought PHP Sold USD at 52.23800 14/05/2019	29,754,543	206,616	0.00
Bought IDR Sold USD at 14368.00000 14/05/2019	24,543,647	205,552	0.00
Bought USD Sold NZD at 0.67570 14/05/2019	15,211,520	197,510	0.00
Bought PHP Sold USD at 52.13700 14/05/2019	38,823,873	194,008	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03143 14/05/2019	51,557,789	189,739	0.00
Bought USD Sold AUD at 0.71733 14/05/2019	10,120,465	188,655	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03253 14/05/2019	24,283,687	140,664	0.00
Bought PHP Sold USD at 52.51000 14/05/2019	11,254,868	137,164	0.00
Bought USD Sold NZD at 0.67459 14/05/2019	10,967,139	124,150	0.00
Bought MYR Sold USD at 4.14360 14/05/2019	66,505,084	117,552	0.00
Bought PHP Sold USD at 52.20000 14/05/2019	17,905,494	111,221	0.00
Bought USD Sold INR at 0.01438 14/05/2019	36,749,601	101,786	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03271 14/05/2019	8,874,202	101,618	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03156 14/05/2019	12,639,499	96,918	0.00
Bought INR Sold USD at 70.16700 14/05/2019	13,307,270	86,556	0.00
Bought INR Sold USD at 69.80600 14/05/2019	56,292,011	74,648	0.00
Bought PHP Sold USD at 52.42000 14/05/2019	6,601,221	68,998	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.14772 14/05/2019	2,840,078	67,018	0.00
Bought USD Sold AUD at 0.70715 14/05/2019	9,545,124	39,972	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03139 14/05/2019	15,327,279	34,774	0.00
Bought IDR Sold USD at 14272.00000 14/05/2019	14,776,047	24,196	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00007 05/07/2019	25,044,901	23,928	0.00
Bought USD Sold AUD at 0.71134 14/05/2019	2,240,748	22,722	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03239 14/05/2019	11,982,252	20,802	0.00
Bought MYR Sold USD at 4.14650 14/05/2019	7,259,616	17,922	0.00
Bought USD Sold AUD at 0.70485 14/05/2019	17,956,391	16,497	0.00

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

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought USD Sold EUR at 1.13984 14/05/2019	965,626	16,000	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03235 14/05/2019	18,213,350	7,714	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12764 14/05/2019	4,349,377	5,276	0.00
Bought IDR Sold USD at 14277.00003 14/05/2019	2,226,095	4,426	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00090 14/05/2019	86,274	3,874	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12763 14/05/2019	3,193,718	3,531	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14851 14/05/2019	2,295,074	2,673	0.00
Bought INR Sold USD at 71.57000 14/05/2019	82,394	2,194	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12759 14/05/2019	2,126,355	1,660	0.00
Bought IDR Sold USD at 14386.99998 14/05/2019	165,959	1,611	0.00
Bought THB Sold USD at 31.93200 14/05/2019	46,927,854	1,501	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03194 14/05/2019	64,793	1,291	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03160 14/05/2019	102,351	918	0.00
Bought PHP Sold USD at 52.44500 14/05/2019	72,379	791	0.00
Bought USD Sold AUD at 0.71986 14/05/2019	29,728	661	0.00
Bought PHP Sold USD at 52.05000 14/05/2019	181,265	602	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03151 14/05/2019	89,868	545	0.00
Bought INR Sold USD at 69.99000 14/05/2019	124,787	495	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03145 14/05/2019	100,433	433	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03142 14/05/2019	109,166	346	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03250 14/05/2019	61,358	315	0.00
Bought USD Sold GBP at 1.30394 14/05/2019	7,265,841	296	0.00
Bought IDR Sold USD at 14272.00010 14/05/2019	94,305	154	0.00
Bought USD Sold AUD at 0.71428 14/05/2019	1,953	28	0.00
Bought IDR Sold USD at 14276.99927 14/05/2019	12,493	25	0.00
Bought AUD Sold USD at 1.42052 14/05/2019	75,847	25	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03132 14/05/2019	159,329	(5)	(0.00)
Bought HKD Sold USD at 7.83589 14/05/2019	32,774	(33)	(0.00)
Bought INR Sold USD at 69.60500 14/05/2019	83,792	(130)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.38916 14/05/2019	7,319	(159)	(0.00)
Bought USD Sold PHP at 0.01921 14/05/2019	90,933	(301)	(0.00)
Bought INR Sold USD at 69.50000 14/05/2019	111,988	(343)	(0.00)
Bought USD Sold THB at 0.03124 14/05/2019	145,927	(369)	(0.00)
Bought IDR Sold USD at 14220.39998 14/05/2019	242,919	(482)	(0.00)
Bought MYR Sold USD at 4.09050 14/05/2019	79,471	(880)	(0.00)
Bought IDR Sold USD at 14098.99995 14/05/2019	117,025	(1,229)	(0.00)
Bought CNY Sold USD at 6.68417 14/05/2019	187,818	(1,450)	(0.00)
Bought IDR Sold USD at 14131.99999 14/05/2019	231,664	(1,897)	(0.00)
Bought USD Sold KRW at 0.00086 14/05/2019	23,486,945	(2,303)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.89025 14/05/2019	3,812,552	(6,848)	(0.00)
Bought IDR Sold USD at 14041.00004 14/05/2019	972,623	(14,176)	(0.00)
Bought NZD Sold USD at 1.49813 14/05/2019	20,886,942	(14,425)	(0.00)
Bought CNY Sold USD at 6.70864 14/05/2019	4,223,107	(20,644)	(0.00)
Bought HKD Sold USD at 7.82050 14/05/2019	11,306,773	(33,548)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.40741 14/05/2019	5,291,810	(47,108)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01434 14/05/2019	104,805,351	(51,761)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.40001 14/05/2019	3,867,709	(54,581)	(0.00)

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）

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought THB Sold USD at 31.74700 14/05/2019	10,233,240	(58,962)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01433 14/05/2019	54,790,391	(60,016)	(0.00)
Bought INR Sold USD at 69.38500 14/05/2019	12,762,893	(60,150)	(0.00)
Bought IDR Sold USD at 14220.40000 14/05/2019	30,364,891	(60,241)	(0.00)
Bought TWD Sold USD at 30.81400 14/05/2019	18,009,616	(63,534)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.41039 14/05/2019	10,208,894	(69,487)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01424 14/05/2019	9,584,508	(71,836)	(0.00)
Bought USD Sold MYR at 0.24128 14/05/2019	41,664,734	(82,547)	(0.00)
Bought TWD Sold USD at 30.67500 14/05/2019	12,486,811	(100,180)	(0.00)
Bought MYR Sold USD at 4.07100 14/05/2019	8,868,196	(139,979)	(0.00)
Bought INR Sold USD at 69.45800 14/05/2019	40,600,697	(148,832)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.40746 14/05/2019	17,416,360	(154,454)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.40507 14/05/2019	18,147,934	(191,543)	(0.00)
Bought IDR Sold USD at 14132.00000 14/05/2019	25,582,758	(209,471)	(0.00)
Bought TWD Sold USD at 30.74400 14/05/2019	36,311,386	(210,297)	(0.00)
Bought USD Sold PHP at 0.01904 14/05/2019	18,228,763	(221,196)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01398 14/05/2019	9,000,503	(226,966)	(0.00)
Bought THB Sold USD at 31.27200 14/05/2019	11,503,020	(237,395)	(0.00)
Bought IDR Sold USD at 14099.00000 14/05/2019	26,695,652	(280,411)	(0.01)
Bought AUD Sold USD at 1.40870 14/05/2019	35,514,889	(283,818)	(0.01)
Bought USD Sold CNY at 0.14775 14/05/2019	78,724,174	(311,965)	(0.01)
Bought KRW Sold USD at 1122.09000 14/05/2019	8,857,971	(329,086)	(0.01)
Bought NZD Sold USD at 1.45622 14/05/2019	12,441,430	(356,388)	(0.01)
Bought NZD Sold USD at 1.46959 14/05/2019	18,844,936	(371,687)	(0.01)
Bought NZD Sold USD at 1.46478 14/05/2019	18,101,581	(415,117)	(0.01)
Bought MYR Sold USD at 4.06900 14/05/2019	28,733,321	(467,431)	(0.01)
Bought NZD Sold USD at 1.45149 14/05/2019	18,429,945	(586,007)	(0.01)
Bought NZD Sold USD at 1.45574 14/05/2019	21,648,432	(627,074)	(0.01)
Bought KRW Sold USD at 1127.80000 14/05/2019	24,021,564	(774,737)	(0.01)
Bought KRW Sold USD at 1124.20000 14/05/2019	23,541,451	(831,975)	(0.02)
Bought MYR Sold USD at 4.05865 14/05/2019	48,411,002	(908,683)	(0.02)
Bought KRW Sold USD at 1115.80000 14/05/2019	25,345,700	(1,078,428)	(0.02)
Bought USD Sold INR at 0.01390 14/05/2019	39,833,471	(1,240,839)	(0.02)
Bought USD Sold PHP at 0.01900 14/05/2019	90,701,106	(1,298,089)	(0.02)
Bought KRW Sold USD at 1138.43000 14/05/2019	66,942,965	(1,548,410)	(0.03)
Bought USD Sold PHP at 0.01897 14/05/2019	120,659,859	(1,938,889)	(0.04)
Bought THB Sold USD at 31.24750 14/05/2019	124,350,629	(2,661,711)	(0.05)
		3,213,106	0.06
A Shares (EUR) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.12188 08/05/2019	116,374,563	127,105	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.12991 08/05/2019	3,697,060	30,497	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.88878 11/06/2019	115,424,360	(112,595)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.88781 08/05/2019	120,682,801	(611,179)	(0.01)
		(566,172)	(0.01)
A Shares (RMB) (hedged)			
Bought USD Sold CNY at 0.14836 08/05/2019	19,398,304	4,051	0.00
Bought CNY Sold USD at 6.74300 08/05/2019	18,124,084	3,502	0.00

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought CNY Sold USD at 6.70396 08/05/2019	485,444	(2,717)	(0.00)
Bought CNY Sold USD at 6.71430 08/05/2019	791,207	(3,215)	(0.00)
Bought CNY Sold USD at 6.73965 11/06/2019	19,746,233	(5,175)	(0.00)
		(3,554)	(0.00)
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought USD Sold SEK at 0.10550 08/05/2019	91,664,410	210,804	0.00
Bought SEK Sold USD at 9.21398 08/05/2019	2,128,168	(64,241)	(0.00)
Bought SEK Sold USD at 9.45276 11/06/2019	93,059,586	(208,368)	(0.00)
Bought SEK Sold USD at 9.30905 08/05/2019	91,445,797	(1,845,315)	(0.04)
		(1,907,120)	(0.04)
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought USD Sold AUD at 0.70590 08/05/2019	203,996,913	524,553	0.01
Bought AUD Sold USD at 1.41920 08/05/2019	5,297,338	(3,993)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.39686 08/05/2019	5,298,302	(87,335)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.41539 11/06/2019	207,446,473	(538,281)	(0.01)
Bought AUD Sold USD at 1.40965 08/05/2019	194,950,613	(1,458,012)	(0.03)
		(1,563,068)	(0.03)
A-MDIST Shares (JPY) (hedged)			
Bought USD Sold JPY at 0.00903 08/05/2019	429,485	2,432	0.00
Bought USD Sold JPY at 0.00898 08/05/2019	1,818,177	423	0.00
Bought JPY Sold USD at 111.01978 11/06/2019	1,596,122	(14)	(0.00)
Bought JPY Sold USD at 110.05200 08/05/2019	2,273,999	(26,337)	(0.00)
		(23,496)	(0.00)
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)			
Bought USD Sold SGD at 0.73524 08/05/2019	404,496,908	347,795	0.01
Bought SGD Sold USD at 1.35207 08/05/2019	8,889,735	(60,135)	(0.00)
Bought SGD Sold USD at 1.35923 11/06/2019	413,212,074	(382,716)	(0.01)
Bought SGD Sold USD at 1.35590 08/05/2019	397,235,342	(1,568,033)	(0.03)
		(1,663,089)	(0.03)
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought USD Sold SGD at 0.73496 08/05/2019	17,704,084	8,633	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.35868 08/05/2019	516,606	(986)	(0.00)
Bought SGD Sold USD at 1.35564 08/05/2019	858,783	(3,555)	(0.00)
Bought SGD Sold USD at 1.35982 11/06/2019	17,742,924	(8,778)	(0.00)
Bought SGD Sold USD at 1.35606 08/05/2019	16,396,030	(62,794)	(0.00)
		(67,480)	(0.00)
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.12166 08/05/2019	97,616,832	87,385	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.88886 11/06/2019	97,769,862	(86,614)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.88745 08/05/2019	98,153,608	(536,776)	(0.01)
		(536,005)	(0.01)
Y Shares (EUR) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.12183 08/05/2019	118,425,260	123,142	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.89021 08/05/2019	5,180,147	(12,332)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.88875 11/06/2019	118,673,972	(119,675)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.88781 08/05/2019	113,833,939	(576,494)	(0.01)
		(585,359)	(0.01)

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）

	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 19/06/2019	U S D	520, 094	9, 475	0. 00
			9, 475	0. 00
金利スワップ取引				
Receive fixed 3. 23% pay float. (7d China) 26/04/2024	C N Y	1, 893, 409, 979	847, 703	0. 02
			847, 703	0. 02
トータルリターンスワップ				
Receive iBoxx USD Liq. Lev. Loans pay 3m USD LIBOR 20/06/2019	U S D	94, 340, 406	2, 262, 705	0. 04
Receive iBoxx USD Liq. High Yield pay 3m USD LIBOR 20/06/2019	U S D	47, 170, 203	1, 501, 623	0. 03
			3, 764, 328	0. 07
その他資産（負債控除後）			304, 706, 013	5. 85
純資産額			5, 208, 894, 853	100. 00