

★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<br>②ダイワ・インド株マザーファンドの受益証券<br>③ダイワ・アジアリート・マザーファンドの受益証券<br>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、分配を行わないことがあります。 |                                                                                                                                         |     |

# ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

## 運用報告書（全体版）

第53期（決算日 2020年9月15日）

第54期（決算日 2020年12月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2020年12月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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/>

最近 10 期の運用実績

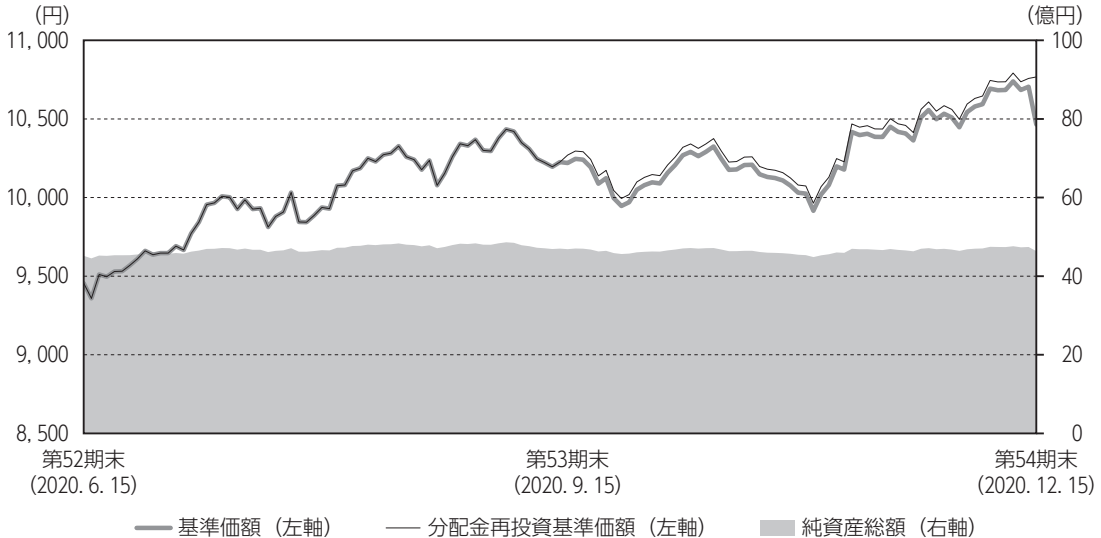
| 決 算 期               | 基 準 価 額<br>(分配落) | 税 込 配 金 |       | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資信託<br>証 券<br>組入比率 | 純 資 産 額<br>総 額 |
|---------------------|------------------|---------|-------|-------------|-------------|----------------------|---------------------|----------------|
|                     |                  | 円       | 円     |             |             |                      |                     |                |
| 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          |
| 51期末 (2020年 3 月16日) | 8,857            | 50      | △ 9.9 | 36.1        | 0.1         | —                    | 59.3                | 4,293          |
| 52期末 (2020年 6 月15日) | 9,455            | 50      | 7.3   | 38.7        | 0.1         | —                    | 57.9                | 4,517          |
| 53期末 (2020年 9 月15日) | 10,220           | 50      | 8.6   | 38.9        | 0.1         | —                    | 57.6                | 4,686          |
| 54期末 (2020年12月15日)  | 10,465           | 250     | 4.8   | 36.9        | 0.1         | —                    | 58.5                | 4,636          |

(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53期首：9,455円

第54期末：10,465円（既払分配金300円）

騰落率：13.9%（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              | 26.3% | 36.7% |
| ダイワ・インド株マザーファンド              | 39.6% | 2.3%  |
| ダイワ・アジアリート・マザーファンド           | 9.0%  | 19.9% |
| フィデリティ・ファンズ・アジア・ハイ・イールド・ファンド | 6.5%  | 40.4% |

#### 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、アジアリート市場、アジア・ハイ・イールド債券市場が上昇したこと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<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資信託<br>証 券<br>組入比率 |
|------|-------------------|---------|--------|-------------|-------------|----------------------|---------------------|
|      |                   |         | 騰 落 率  |             |             |                      |                     |
| 第53期 |                   | 円       | %      | %           | %           | %                    | %                   |
|      | (期首) 2020年 6 月15日 | 9, 455  | —      | 38. 7       | 0. 1        | —                    | 57. 9               |
|      | 6 月末              | 9, 647  | 2. 0   | 39. 9       | 0. 1        | —                    | 57. 7               |
|      | 7 月末              | 9, 929  | 5. 0   | 40. 4       | 0. 1        | —                    | 56. 2               |
|      | 8 月末              | 10, 300 | 8. 9   | 41. 2       | 0. 1        | —                    | 55. 7               |
|      | (期末) 2020年 9 月15日 | 10, 270 | 8. 6   | 38. 9       | 0. 1        | —                    | 57. 6               |
| 第54期 | (期首) 2020年 9 月15日 | 10, 220 | —      | 38. 9       | 0. 1        | —                    | 57. 6               |
|      | 9 月末              | 10, 050 | △ 1. 7 | 38. 7       | 0. 1        | —                    | 57. 9               |
|      | 10月末              | 10, 025 | △ 1. 9 | 40. 3       | 0. 1        | —                    | 56. 8               |
|      | 11月末              | 10, 509 | 2. 8   | 38. 1       | 0. 1        | —                    | 56. 8               |
|      | (期末) 2020年12月15日  | 10, 715 | 4. 8   | 36. 9       | 0. 1        | —                    | 58. 5               |

(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**

(2020. 6. 16 ～ 2020. 12. 15)

**■アジア株式市況**アジア株式市場は上昇しました。

アジア株式市場は、当作成期首から2020年8月にかけては、香港の自治などを巡って米中関係が緊張する場面がありましたが、各国の段階的な経済活動の再開、米中を中心に経済指標の改善が見られたことなどに加え、新型コロナウイルスのワクチン開発期待を支援材料に上昇しました。9月から10月にかけては、それまで堅調に推移していた米国株式市場が大型IT（情報技術）銘柄を中心に調整したことや、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大が嫌気された反面、各国の追加景気対策への期待が相場を下支えし、底堅い値動きとなりました。その後11月上旬には、米国大統領選挙を通過し政治面の不透明感が後退したことや、ワクチンの実用化期待が高まったことなどから、当作成期末にかけて世界的に株式市場は大きく上昇しました。

**■インド株式市況**インド株式市場は上昇しました。

インド株式市場は、当作成期首より2020年8月にかけて、インドにおける経済活動の段階的な再開、農業生産の良好な見通しを背景とした農村部の消費拡大期待、政府による経済対策への期待を支援材料に上昇しました。9月には、中印間の緊張の高まりや欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大などを受けて一時下落する局面があったものの、その後は、インドにおける新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化などを受けて反発しました。11月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチンの実用化期待を受けたインド経済や企業業績回復への楽観的な見方、米国政治の不透明感後退などを背景に上昇しました。

**■アジアリート市況**アジアリート市場は、シンガポール、香港ともに上昇しました。

シンガポールのリート市場は、データセンター関連リートなどが堅調なパフォーマンスとなり、当作成期首から2020年9月中旬にかけて上昇基調で推移しました。その後は、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大による世界経済の低迷長期化懸念などを受けて下落しました。当作成期末にかけては、米国大統領選挙を通過し政治面の不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチンの実用化期待が高まったことなどから反発しました。

香港のリート市場は、香港で新型コロナウイルスの感染者数が増加したことや欧米における感染再拡大などを受けて、当作成期首から2020年10月にかけて下落基調で推移しました。当作成期末にかけては、米国大統領選挙を通過し政治面の不透明感が後退したことや新型コロナウイルスのワクチンの実用化期待が高まったことなどから反発しました。

## ■高利回り事業債（ハイ・イールド債券）市況

アジア・ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

アジア・ハイ・イールド市場は、中国を中心とした経済活動の回復や、中国人民銀行（P B o C）が景気支援に向けた積極的な緩和姿勢を示したことなどが好感され、2020年7月から8月にかけて投資家心理は改善傾向となりました。9月になると、コロナ禍による急落からの戻りが一服したことや、米中関係の一段の悪化懸念が市場の重しとなり、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。しかし10月に入ると、各国のハイテク株への業績期待や中国の政策期待からスプレッドは縮小傾向に転じました。11月以降は、米国大統領選挙でバイデン氏が当選を確実にしたことから米中対立の緩和期待が高まったことに加え、新型コロナウイルスのワクチン開発に関する好材料が相次いだことが市場の追い風となりました。当作成期を通して見ると、アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッドは縮小し、トータル・リターン（現地通貨ベース）はプラスとなりました。

## ■為替相場

米ドルは対円で下落（円高）、アジア通貨は対円でまちまちの動きとなりました。

米ドルの対円為替相場は、下落基調で推移しました。新型コロナウイルスのワクチン開発期待の高まりなどから、米ドル円が一時上昇（円安）する局面もあったものの、米国の金融緩和が長期化するとの思惑や米国の実質金利が低下したことなどから、米ドルは対円で下落しました。

香港ドルは、米ドルペッグ制（米ドルに連動させる為替政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなり、対円で下落しました。

その他のアジア通貨については、対円でまちまちな動きとなりました。

## 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・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、農村部の消費拡大の恩恵が期待され、業績見通しが相対的に堅調と見込まれる銘柄を中心に、消費関連セクターに注目しています。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。

香港では、新型コロナウイルスへの懸念後退がプラス材料ですが、国家安全法採択による政治情勢の悪化に注意が必要と考えます。引き続き、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や物流施設関連のリートなどに投資してまいります。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築していきます。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

## ■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

(2020. 6. 16 ~ 2020. 12. 15)

## ■当ファンド

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

### ■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、韓国、台湾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

利益成長が堅調と見込まれる銘柄に分散投資を行いました。業種では、堅調な住宅ローンの拡大や保有資産の改善が見込まれた金融セクター、インフラ（社会基盤）投資の恩恵が見込まれた素材セクターなどを組入上位としました。個別銘柄では、中期的な利益成長を見込み消費財メーカーなどを買い付けました。一方、利益確定のため証券預託機関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。

### ■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、値上り益の追求をめざしました。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、当作成期末時点で、不動産、素材、銀行・証券セクターが上位組み入れとなりました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

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53期                      | 第54期                       |
|-------------------|------------|---------------------------|----------------------------|
|                   |            | 2020年6月16日<br>～2020年9月15日 | 2020年9月16日<br>～2020年12月15日 |
| <b>当期分配金（税込み）</b> | <b>（円）</b> | <b>50</b>                 | <b>250</b>                 |
| 対基準価額比率           | （％）        | 0.49                      | 2.33                       |
| 当期の収益             | （円）        | 50                        | 88                         |
| 当期の収益以外           | （円）        | —                         | 161                        |
| 翌期繰越分配対象額         | （円）        | 1,375                     | 1,214                      |

- （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53期     | 第54期       |
|----------------------------|----------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓ 94.32円 | ✓ 88.70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                  | 61.45    | 63.01      |
| (d) 分配準備積立金                | 1,269.93 | ✓ 1,312.70 |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 1,425.71 | 1,464.42   |
| (f) 分配金                    | 50.00    | 250.00     |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       | 1,375.71 | 1,214.42   |

（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、農村部での消費拡大の恩恵が期待される銘柄や、経済活動の再開に伴い業績の回復が見込まれる銘柄を中心に、消費関連セクターに注目しています。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。

香港では、政治情勢には引き続き注意が必要だと考えていますが、景気回復期待の高まりなどがプラス材料となることから、引き続き、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や物流施設関連のリートなどに投資してまいります。また、他地域からの移転の活発化から恩恵を受けることが期待されるオフィス関連リートにも注目しています。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53期～第54期<br>(2020. 6. 16～2020. 12. 15) |          | 項 目 の 概 要                                                               |
|------------|-----------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額                                     | 比 率      |                                                                         |
| 信 託 報 酬    | 72円                                     | 0. 705%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は10, 155円です。</b>              |
| (投 信 会 社)  | (34)                                    | (0. 336) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社)  | (34)                                    | (0. 336) | 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 会 社)  | (3)                                     | (0. 033) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料    | 16                                      | 0. 157   | 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<br>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)      | (13)                                    | (0. 124) |                                                                         |
| (先物・オプション) | (0)                                     | (0. 000) |                                                                         |
| (投資信託証券)   | (3)                                     | (0. 032) |                                                                         |
| 有価証券取引税    | 6                                       | 0. 059   | 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<br>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)      | (5)                                     | (0. 053) |                                                                         |
| (投資信託証券)   | (1)                                     | (0. 006) |                                                                         |
| そ の 他 費 用  | 6                                       | 0. 060   | 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)  | (4)                                     | (0. 044) | 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. 012) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計        | 100                                     | 0. 981   |                                                                         |

(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。

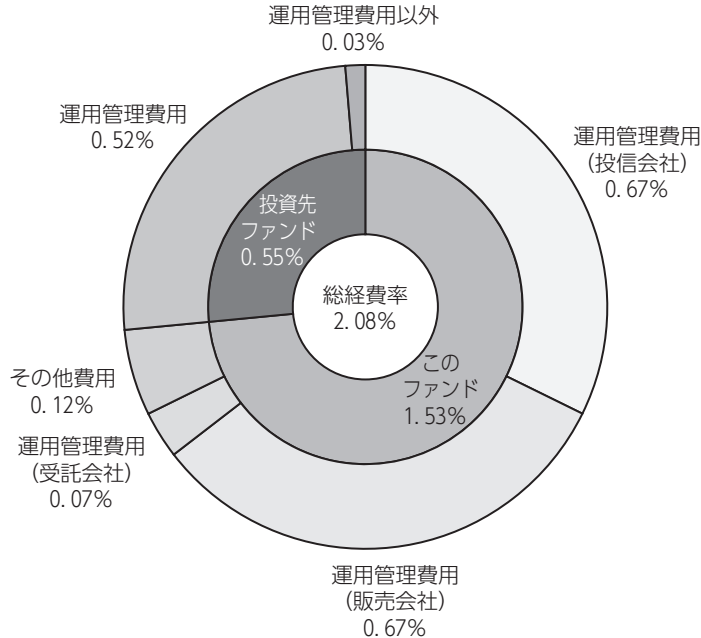
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.08%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（①＋②＋③）          | 2.08% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.53% |
| 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

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年 6月16日から2020年12月15日まで)

| 決 算 期               | 第 53 期 ～ 第 54 期 |     |         |         |
|---------------------|-----------------|-----|---------|---------|
|                     | 設 定             |     | 解 約     |         |
|                     | □ 数             | 金 額 | □ 数     | 金 額     |
|                     | 千口              | 千円  | 千口      | 千円      |
| ダイワ・アジア株<br>マザーファンド | —               | —   | 314,494 | 460,000 |

(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

(2020年 6月16日から2020年12月15日まで)

| 項 目                 | 第 53 期 ～ 第 54 期     |                     |
|---------------------|---------------------|---------------------|
|                     | ダイワ・インド株<br>マザーファンド | ダイワ・アジア株<br>マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 1,981,149千円         | 2,189,502千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,961,343千円         | 1,760,893千円         |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.66                | 1.24                |

(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

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■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 54 期 末   |          |           | 比率   |
|---------------------------------------------------------|------------|----------|-----------|------|
|                                                         | □ 数        | 評 価 額    |           |      |
|                                                         |            | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |      |
|                                                         | 千口         | 千アメリカ・ドル | 千円        | %    |
| 外国投資信託証券<br>(ルクセンブルグ)<br>FIDELITY-ASIA HI YL-<br>AMDUSD | 2,265,5009 | 17,992   | 1,873,390 | 40.4 |

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

(注 2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類                    | 第52期末     | 第 54 期 末  |           |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                        | □ 数       | □ 数       | 評 価 額     |
|                        | 千口        | 千口        | 千円        |
| ダイワ・インド株<br>マザーファンド    | 52,618    | 52,618    | 104,552   |
| ダイワ・アジア株<br>マザーファンド    | 1,397,042 | 1,082,547 | 1,702,414 |
| ダイワ・アジアリート・<br>マザーファンド | 324,022   | 324,022   | 922,978   |

(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

2020年12月15日現在

| 項 目                | 第 54 期 末    |        |
|--------------------|-------------|--------|
|                    | 評 価 額       | 比 率    |
|                    | 千円          | %      |
| 投資信託証券             | 1, 873, 390 | 39. 3  |
| ダイワ・インド株マザーファンド    | 104, 552    | 2. 2   |
| ダイワ・アジア株マザーファンド    | 1, 702, 414 | 35. 7  |
| ダイワ・アジアリート・マザーファンド | 922, 978    | 19. 4  |
| コール・ローン等、その他       | 160, 798    | 3. 4   |
| 投資信託財産総額           | 4, 764, 134 | 100. 0 |

- (注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月15日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝104. 12円、1 香港・ドル＝13. 43円、1 シンガポール・ドル＝78. 10円、1 台湾・ドル＝3. 70円、1 フィリピン・ペソ＝2. 17円、1 インド・ルピー＝1. 42円、100インドネシア・ルピア＝0. 74円、100韓国・ウォン＝9. 54円、1 オフショア・人民元＝15. 95円、1 マレーシア・リンギット＝25. 65円、1 タイ・バーツ＝3. 46円、100ベトナム・ドン＝0. 45円です。
- (注 3) 第54期末における外貨建純資産 (1, 874, 509千円) の投資信託財産総額 (4, 764, 134千円) に対する比率は、39. 3% です。ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産 (3, 330, 389千円) の投資信託財産総額 (3, 396, 846千円) に対する比率は、98. 0% です。ダイワ・アジア株マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産 (1, 662, 258千円) の投資信託財産総額 (1, 770, 604千円) に対する比率は、93. 9% です。ダイワ・アジアリート・マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産 (893, 869千円) の投資信託財産総額 (922, 972千円) に対する比率は、96. 8% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年 9月15日)、(2020年12月15日) 現在

| 項 目                      | 第53期末             | 第54期末             |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| (A) 資産                   | 4, 740, 859, 226円 | 4, 764, 134, 542円 |
| コール・ローン等                 | 105, 756, 848     | 159, 679, 423     |
| 投資信託証券 (評価額)             | 1, 859, 897, 761  | 1, 873, 390, 360  |
| ダイワ・インド株マザーファンド (評価額)    | 89, 703, 718      | 104, 552, 609     |
| ダイワ・アジア株マザーファンド (評価額)    | 1, 786, 419, 007  | 1, 702, 414, 132  |
| ダイワ・アジアリート・マザーファンド (評価額) | 897, 931, 603     | 922, 978, 555     |
| その他未収収益                  | 1, 150, 289       | 1, 119, 463       |
| (B) 負債                   | 54, 295, 071      | 127, 738, 350     |
| 未払収益分配金                  | 22, 928, 782      | 110, 756, 085     |
| 未払解約金                    | 14, 599, 124      | 464, 611          |
| 未払信託報酬                   | 16, 669, 306      | 16, 324, 427      |
| その他未払費用                  | 97, 859           | 193, 227          |
| (C) 純資産総額 (A－B)          | 4, 686, 564, 155  | 4, 636, 396, 192  |
| 元本                       | 4, 585, 756, 590  | 4, 430, 243, 422  |
| 次期繰越損益金                  | 100, 807, 565     | 206, 152, 770     |
| (D) 受益権総口数               | 4, 585, 756, 590口 | 4, 430, 243, 422口 |
| 1万口当り基準価額 (C/D)          | 10, 220円          | 10, 465円          |

- \* 第52期末における元本額は4, 777, 388, 201円、当作成期間 (第53期～第54期) 中における追加設定元本額は12, 195, 292円、同解約元本額は359, 340, 071円です。
- \* 第54期末の計算口数当りの純資産額は10, 465円です。

■損益の状況

第53期 自 2020年 6月16日 至 2020年 9月15日  
第54期 自 2020年 9月16日 至 2020年12月15日

| 項 目                   | 第53期              | 第54期              |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| (A) 配当等収益             | 28, 521, 935円     | 27, 852, 602円     |
| 受取配当金                 | 27, 157, 201      | 26, 512, 296      |
| 受取利息                  | 48                | 12                |
| その他収益金                | 1, 369, 246       | 1, 344, 237       |
| 支払利息                  | △ 4, 560          | △ 3, 943          |
| (B) 有価証券売買損益          | 361, 735, 259     | 208, 084, 801     |
| 売買益                   | 397, 586, 718     | 238, 361, 859     |
| 売買損                   | △ 35, 851, 459    | △ 30, 277, 058    |
| (C) 信託報酬等             | △ 16, 774, 170    | △ 16, 421, 101    |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 373, 483, 024     | 219, 516, 302     |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 160, 074, 627   | 183, 802, 897     |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 89, 672, 050    | △ 86, 410, 344    |
| (配当等相当額)              | ( 28, 182, 968)   | ( 27, 916, 439)   |
| (売買損益相当額)             | (△ 117, 855, 018) | (△ 114, 326, 783) |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 123, 736, 347     | 316, 908, 855     |
| (H) 収益分配金             | △ 22, 928, 782    | △ 110, 756, 085   |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 100, 807, 565     | 206, 152, 770     |
| 追加信託差損益金              | △ 89, 672, 050    | △ 86, 410, 344    |
| (配当等相当額)              | ( 28, 182, 968)   | ( 27, 916, 439)   |
| (売買損益相当額)             | (△ 117, 855, 018) | (△ 114, 326, 783) |
| 分配準備積立金               | 602, 684, 339     | 510, 101, 574     |
| 繰越損益金                 | △ 412, 204, 724   | △ 217, 538, 460   |

- (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の「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53期              | 第54期              |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 43, 253, 270円     | 39, 298, 702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, 182, 968      | 27, 916, 439      |
| (d) 分配準備積立金                 | 582, 359, 851     | 581, 558, 957     |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 653, 796, 089     | 648, 774, 098     |
| (f) 分配金                     | 22, 928, 782      | 110, 756, 085     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 630, 867, 307     | 538, 018, 013     |
| (h) 受益権総口数                  | 4, 585, 756, 590□ | 4, 430, 243, 422□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |      |
|---------------------|------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第53期 | 第54期 |
|                     | 50円  | 250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。

ダイワ・インド株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・インド株マザーファンド」の決算日（2020年12月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2020年12月15日）現在におけるダイワ・インド株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・インド株マザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2020年6月16日から2020年12月15日まで)

| 買 付                           |       |        |       | 売 付                               |        |        |       |
|-------------------------------|-------|--------|-------|-----------------------------------|--------|--------|-------|
| 銘 柄                           | 株 数   | 金 額    | 平均単価  | 銘 柄                               | 株 数    | 金 額    | 平均単価  |
|                               | 千株    | 千円     | 円     |                                   | 千株     | 千円     | 円     |
| ITC LTD (インド)                 | 229.3 | 64,930 | 283   | HDFC BANK LIMITED (インド)           | 43.6   | 81,145 | 1,861 |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド) | 6.2   | 54,260 | 8,751 | INFOSYS LTD (インド)                 | 37.3   | 56,095 | 1,503 |
| INFOSYS LTD (インド)             | 35.8  | 50,957 | 1,423 | BRITANNIA INDUSTRIES LTD (インド)    | 10.9   | 54,610 | 5,010 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド) | 15.3  | 44,548 | 2,911 | CENTRAL DEPOSITORY SERVICES (インド) | 74.4   | 48,881 | 657   |
| ABB INDIA LTD (インド)           | 30.4  | 44,334 | 1,458 | DEEPAK NITRITE LTD (インド)          | 38.9   | 41,952 | 1,078 |
| HDFC BANK LIMITED (インド)       | 27.6  | 42,974 | 1,557 | MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)     | 4.2    | 41,440 | 9,866 |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド) | 28    | 31,741 | 1,133 | HERO MOTOCORP LTD (インド)           | 9.17   | 41,196 | 4,492 |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD (インド) | 32.4  | 29,068 | 897   | JK CEMENT LTD (インド)               | 18.885 | 39,059 | 2,068 |
| ALKEM LABORATORIES LTD (インド)  | 6.9   | 28,596 | 4,144 | LARSEN & TOUBRO LTD (インド)         | 25.3   | 33,472 | 1,323 |
| ASHOK LEYLAND LTD (インド)       | 317.7 | 26,427 | 83    | ULTRATECH CEMENT LTD (インド)        | 4.6    | 30,579 | 6,647 |

(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、2020年12月15日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（1,692,958千口）の内容です。

(1)外国株式

| 銘柄                           |         | 2020年12月15日現在 |          |         | 業種等        |
|------------------------------|---------|---------------|----------|---------|------------|
|                              |         | 株数            | 評価額      |         |            |
|                              |         |               | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |            |
|                              |         | 百株            | 千アメリカ・ドル | 千円      |            |
| (アメリカ)                       |         |               |          |         |            |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR      |         | 1,328         | 1,897    | 197,589 | 金融         |
| アメリカ・ドル通貨計                   | 株数、金額   | 1,328         | 1,897    | 197,589 |            |
|                              | 銘柄数<比率> | 1銘柄           |          | <5.9%>  |            |
|                              |         | 百株            | 千インド・ルピー | 千円      |            |
| (インド)                        |         |               |          |         |            |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND |         | 906           | 33,680   | 47,826  | 金融         |
| ESCORTS LTD                  |         | 116           | 15,460   | 21,953  | 資本財・サービス   |
| ALKEM LABORATORIES LTD       |         | 69            | 20,211   | 28,700  | ヘルスケア      |
| CROMPTON GREAVES CONSUMER EL |         | 722           | 23,436   | 33,279  | 一般消費財・サービス |
| PAGE INDUSTRIES LTD          |         | 5             | 12,000   | 17,040  | 一般消費財・サービス |
| ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD   |         | 115           | 13,349   | 18,956  | 一般消費財・サービス |
| PHOENIX MILLS LTD            |         | 160           | 12,348   | 17,534  | 不動産        |
| ICICI LOMBARD GENERAL INSURA |         | 169           | 25,176   | 35,751  | 金融         |
| HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD |         | 64            | 18,187   | 25,826  | 金融         |
| CHALET HOTELS LTD            |         | 1,110.03      | 22,689   | 32,218  | 一般消費財・サービス |
| SKF INDIA LTD                |         | 42.16         | 6,988    | 9,923   | 資本財・サービス   |
| DEEPAK NITRITE LTD           |         | 317           | 27,962   | 39,706  | 素材         |
| NAVIN FLUORINE INTERNATIONAL |         | 56            | 14,022   | 19,912  | 素材         |

| 銘 柄                          |               | 2020年12月15日現在 |           |             | 業 種 等          |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------|-------------|----------------|
|                              |               | 株 数           | 評 価 額     |             |                |
|                              |               |               | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                |
|                              |               | 百株            | 千インド・ルピー  | 千円          |                |
| RELIANCE INDUSTRIES-PARTLY P |               | 43.33         | 4,750     | 6,745       | エネルギー          |
| AXIS BANK LTD                |               | 1,346         | 82,900    | 117,718     | 金融             |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD      |               | 132           | 101,597   | 144,268     | 一般消費財・サービス     |
| COLGATE PALMOLIVE (INDIA)    |               | 81            | 13,166    | 18,695      | 生活必需品          |
| ASHOK LEYLAND LTD            |               | 3,841         | 36,547    | 51,896      | 資本財・サービス       |
| ASIAN PAINTS LTD             |               | 96            | 24,462    | 34,736      | 素材             |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD       |               | 281           | 66,618    | 94,597      | 生活必需品          |
| STATE BANK OF INDIA          |               | 1,797         | 49,273    | 69,968      | 金融             |
| TITAN CO LTD                 |               | 75            | 10,975    | 15,585      | 一般消費財・サービス     |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD    |               | 235           | 9,528     | 13,529      | エネルギー          |
| ULTRATECH CEMENT LTD         |               | 85            | 43,126    | 61,240      | 素材             |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD      |               | 526           | 102,009   | 144,853     | 金融             |
| ADITYA BIRLA FASHION AND RET |               | 830           | 13,275    | 18,851      | 一般消費財・サービス     |
| BHARAT FORGE LTD             |               | 245           | 13,258    | 18,826      | 一般消費財・サービス     |
| DIVI'S LABORATORIES LTD      |               | 201           | 72,355    | 102,745     | ヘルスケア          |
| SHREE CEMENT LTD             |               | 17            | 40,327    | 57,265      | 素材             |
| TECH MAHINDRA LTD            |               | 294           | 26,736    | 37,965      | 情報技術           |
| GODREJ PROPERTIES LTD        |               | 217           | 28,004    | 39,767      | 不動産            |
| TVS MOTOR CO LTD             |               | 492           | 23,992    | 34,069      | 一般消費財・サービス     |
| MULTI COMMODITY EXCH INDIA   |               | 145           | 24,684    | 35,052      | 金融             |
| IPCA LABORATORIES LTD        |               | 55            | 12,254    | 17,401      | ヘルスケア          |
| BAJAJ FINANCE LTD            |               | 51            | 24,983    | 35,476      | 金融             |
| MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS |               | 2,432         | 41,939    | 59,554      | 金融             |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD      |               | 2,394         | 58,976    | 83,746      | 素材             |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD    |               | 45            | 12,589    | 17,877      | 情報技術           |
| INFOSYS LTD                  |               | 1,658         | 193,082   | 274,176     | 情報技術           |
| LARSEN & TOUBRO LTD          |               | 531.9         | 66,468    | 94,385      | 資本財・サービス       |
| DR. REDDY'S LABORATORIES     |               | 73            | 36,666    | 52,066      | ヘルスケア          |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE  |               | 164           | 37,763    | 53,624      | 金融             |
| HDFC BANK LIMITED            |               | 1,394         | 191,277   | 271,614     | 金融             |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD      |               | 738           | 146,957   | 208,680     | エネルギー          |
| ITC LTD                      |               | 2,293         | 49,505    | 70,298      | 生活必需品          |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD      |               | 324           | 23,059    | 32,743      | 一般消費財・サービス     |
| BHARTI AIRTEL LTD            |               | 1,226.13      | 61,680    | 87,586      | コミュニケーション・サービス |
| ABB INDIA LTD                |               | 304           | 35,306    | 50,135      | 資本財・サービス       |
| AMBUJA CEMENTS LTD           |               | 1,529         | 37,682    | 53,508      | 素材             |
| HCL TECHNOLOGIES LTD         |               | 627           | 54,737    | 77,726      | 情報技術           |
| インド・ルピー通貨計                   | 株 数、金 額       | 30,669.55     | 2,118,038 | 3,007,614   |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 50 銘柄         |           | <89.4%>     |                |
| フ ァ ン ド 合 計                  | 株 数、金 額       | 31,997.55     | —         | 3,205,203   |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 51 銘柄         |           | <95.3%>     |                |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の銘柄別残高（評価額）

| 銘 柄 別 |                          | 2020年12月15日現在 |       |
|-------|--------------------------|---------------|-------|
|       |                          | 買 建 額         | 売 建 額 |
| 外国    | SGX NIFTY 50<br>(シンガポール) | 百万円           | 百万円   |
|       |                          | 113           | —     |

- （注 1）外貨建の評価額は、2020年12月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
- （注 2）単位未満は切捨て。

# ダイワ・アジア株マザーファンド

## 運用報告書 第14期（決算日 2020年12月15日）

（作成対象期間 2019年12月17日～2020年12月15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                                             |

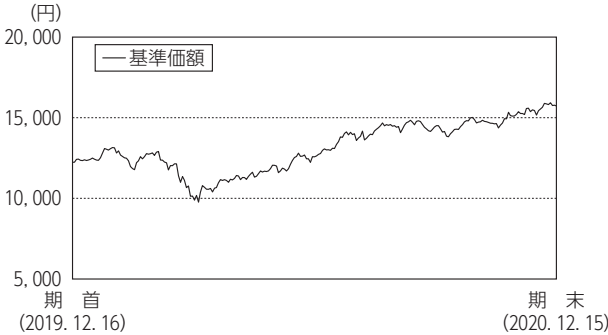
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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<br>(配当込み、円換算) |          | 株 式<br>組 入 比 率 |   | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |   |
|------------------|---------|----------|-----------------------------------|----------|----------------|---|----------------------|---|
|                  | 円       | 騰落率<br>% | (参考指数)                            | 騰落率<br>% | %              | % | %                    | % |
| (期首) 2019年12月16日 | 12,232  | —        | 15,667                            | —        | 96.6           | — | —                    | — |
| 12月末             | 12,501  | 2.2      | 16,190                            | 3.3      | 96.3           | — | —                    | — |
| 2020年1月末         | 11,974  | △ 2.1    | 15,375                            | △ 1.9    | 97.3           | — | —                    | — |
| 2月末              | 12,204  | △ 0.2    | 15,268                            | △ 2.6    | 95.9           | — | —                    | — |
| 3月末              | 10,559  | △ 13.7   | 13,162                            | △ 16.0   | 94.5           | — | —                    | — |
| 4月末              | 11,500  | △ 6.0    | 14,188                            | △ 9.4    | 95.1           | — | —                    | — |
| 5月末              | 11,693  | △ 4.4    | 14,213                            | △ 9.3    | 96.3           | — | —                    | — |
| 6月末              | 12,976  | 6.1      | 15,536                            | △ 0.8    | 98.1           | — | —                    | — |
| 7月末              | 13,949  | 14.0     | 16,649                            | 6.3      | 96.7           | — | —                    | — |
| 8月末              | 14,720  | 20.3     | 17,554                            | 12.0     | 98.2           | — | —                    | — |
| 9月末              | 14,125  | 15.5     | 16,903                            | 7.9      | 97.2           | — | —                    | — |
| 10月末             | 14,639  | 19.7     | 17,871                            | 14.1     | 98.0           | — | —                    | — |
| 11月末             | 15,443  | 26.3     | 19,163                            | 22.3     | 93.7           | — | —                    | — |
| (期末) 2020年12月15日 | 15,726  | 28.6     | 19,252                            | 22.9     | 94.7           | — | —                    | — |

- (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として大和アセットマネジメント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：12,232円 期末：15,726円 騰落率：28.6%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染拡大の影響を受け、一時的に保有株式は下落しましたが、その後大きく反発上昇したことを受けて、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。

◆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2020年1月半ばにかけては、米中関係に対する楽観的な見方が広まって上昇しました。3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から各国で都市の封鎖や移動制限措置が打ち出され、景気後退懸念から大きく下落しました。しかし3月下旬以降は、各国の積極的な財政政策や中央銀行による流動性供給策により金融市場に安心感が広がり反発しました。6月から8月にかけては、各国が徐々に経済活動の再開に向けて動き出す中、米中を中心に経済指標の改善が見られたことなどに加え、新型コロナウイルスのワクチン開発進展期待を支援材料に上昇しました。9月から10月にかけては、それまで堅調に推移していた米国市場が大型IT (情報技術) 銘柄を中心に調整したことや、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大が嫌気された反面、各国の追加景気対策への期待が下支えし、底堅い値動きとなりました。11月上旬に米国大統領選挙を通過すると、政治面の不透明感が後退し、12月には欧米を中心にワクチンの実用化が始まったことで、当作成期末にかけて世界的に株式市場は大きく上昇しました。

○為替相場

アジア通貨は円に対して上昇 (円安) しました。

アジア通貨は、新型コロナウイルスの感染拡大の影響を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まる中、2020年2月後半から3月上旬にかけては対円で一時的に大幅に下落しましたが、その後の各国の積極的な財政政策や中央銀行による流動性供給策により、金融市場に安心感が広がり反発しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、アジアの経済成長から恩恵を受けることをめざし、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観察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受ける株式の中から、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、韓国、台湾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》

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<br>(株式)          | 80円<br>( 80)        |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 33<br>( 33)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 23<br>( 20)<br>( 3) |
| 合 計                      | 136                 |

(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                               |         | 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    |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)  | 千株 15.9 | 千円 67,424 | 円 4,240 | TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)         | 千株 13 | 千円 89,460 | 円 6,881 |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD (シンガポール) | 140.8   | 50,913    | 361     | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)     | 47    | 68,409    | 1,455   |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)     | 2.288   | 40,577    | 17,734  | LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)          | 29.78 | 50,962    | 1,711   |
| LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)      | 29.78   | 37,423    | 1,256   | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島) | 2     | 50,887    | 25,443  |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)  | 400     | 37,291    | 93      | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)       | 8.9   | 49,351    | 5,545   |
| WEICHAI POWER CO LTD-H (中国)       | 167     | 36,113    | 216     | SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)    | 102   | 43,681    | 428     |
| WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A (中国) | 45      | 35,580    | 790     | LG CHEM LTD (韓国)                      | 0.7   | 43,581    | 62,259  |
| SANDS CHINA LTD (ケイマン諸島)          | 79.6    | 34,851    | 437     | ALIBABA HEALTH INFORMATION T (バミューダ)  | 156   | 42,386    | 271     |
| AIA GROUP LTD (香港)                | 30      | 34,371    | 1,145   | WEICHAI POWER CO LTD-H (中国)           | 206   | 40,134    | 194     |
| KWG GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)   | 214     | 33,846    | 158     | CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)        | 477   | 39,588    | 82      |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 金額の単位未満は四捨て。

■売買および取引の状況  
株 式

(2019年12月17日から2020年12月15日まで)

|     |        | 買 付                      |                                | 売 付         |                       |
|-----|--------|--------------------------|--------------------------------|-------------|-----------------------|
|     |        | 株 数                      | 金 額                            | 株 数         | 金 額                   |
| 外 国 | アメリカ   | 百株 91<br>( 4)            | 千アメリカ・ドル 462<br>( ー)           | 百株 96       | 千アメリカ・ドル 1,065        |
|     | 香港     | 百株 29,284<br>(△ 789.6)   | 千香港・ドル 49,771<br>(△ 55)        | 百株 48,237.4 | 千香港・ドル 78,439         |
|     | シンガポール | 百株 1,699<br>( ー)         | 千シンガポール・ドル 1,286<br>( ー)       | 百株 1,024    | 千シンガポール・ドル 574        |
|     | 台湾     | 百株 3,530<br>( ー)         | 千台湾・ドル 41,050<br>(△ 104)       | 百株 10,598.7 | 千台湾・ドル 88,330         |
|     | フィリピン  | 百株 642.9<br>( ー)         | 千フィリピン・ペソ 9,152<br>( ー)        | 百株 827.3    | 千フィリピン・ペソ 12,340      |
|     | インドネシア | 百株 135,123<br>( ー)       | 千インドネシア・ルピア 10,431,607<br>( ー) | 百株 16,756   | 千インドネシア・ルピア 5,545,625 |
|     | 韓国     | 百株 430.42<br>(△ 0.01)    | 千韓国・ウォン 3,963,388<br>( ー)      | 百株 502.71   | 千韓国・ウォン 3,899,918     |
|     | 中国     | 百株 2,323.56<br>( 233.19) | 千オフショア・人民元 14,509<br>( 14)     | 百株 4,591.97 | 千オフショア・人民元 19,715     |
|     | マレーシア  | 百株 ー<br>( ー)             | 千マレーシア・リンギット ー<br>( ー)         | 百株 1,058    | 千マレーシア・リンギット 548      |
| 国   | タイ     | 百株 2,429<br>( ー)         | 千タイ・バーツ 17,898<br>( ー)         | 百株 3,640    | 千タイ・バーツ 13,334        |

(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) 金額の単位未満は四捨て。

(2019年12月17日から2020年12月15日まで)

# ダイワ・アジア株マザーファンド

## ■組入資産明細表

### 外国株式

| 銘 柄                          |               | 期 首    | 当     | 期 末      |         | 業 種 等          |
|------------------------------|---------------|--------|-------|----------|---------|----------------|
|                              |               | 株 数    | 株 数   | 評 価 額    |         |                |
|                              |               |        |       | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |                |
|                              |               | 百株     | 百株    | 千アメリカ・ドル | 千円      |                |
| (アメリカ)                       |               |        |       |          |         |                |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR |               | 14     | —     | —        | —       | 一般消費財・サービス     |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR |               | 57     | 37    | 947      | 98,634  | 一般消費財・サービス     |
| JD.COM INC-ADR               |               | —      | 33    | 263      | 27,473  | 一般消費財・サービス     |
| アメリカ・ドル通貨計                   | 株 数、金 額       | 71     | 70    | 1,211    | 126,107 |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 銘柄   | 2 銘柄  |          | <7.4%>  |                |
|                              |               | 百株     | 百株    | 千香港・ドル   | 千円      |                |
| (香港)                         |               |        |       |          |         |                |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L |               | 250    | —     | —        | —       | 一般消費財・サービス     |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES      |               | 100    | —     | —        | —       | 不動産            |
| CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD  |               | 1,410  | —     | —        | —       | ヘルスケア          |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT |               | —      | 560   | 1,257    | 16,884  | 一般消費財・サービス     |
| NEW WORLD DEVELOPMENT        |               | 1,250  | —     | —        | —       | 不動産            |
| WH GROUP LTD                 |               | 1,670  | —     | —        | —       | 生活必需品          |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD       |               | 300    | —     | —        | —       | 公益事業           |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  |               | —      | 111   | 4,304    | 57,810  | 金融             |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H  |               | 1,640  | —     | —        | —       | 一般消費財・サービス     |
| HANG LUNG PROPERTIES LTD     |               | 700    | —     | —        | —       | 不動産            |
| TENCENT HOLDINGS LTD         |               | 247    | 137   | 7,822    | 105,058 | コミュニケーション・サービス |
| CHINA UNICOM HONG KONG LTD   |               | 3,000  | —     | —        | —       | コミュニケーション・サービス |
| SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD    |               | 550    | —     | —        | —       | 不動産            |
| XINYI GLASS HOLDINGS LTD     |               | 1,400  | —     | —        | —       | 資本財・サービス       |
| CNOOC LTD                    |               | 1,080  | —     | —        | —       | エネルギー          |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H  |               | 525    | —     | —        | —       | 素材             |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H    |               | 4,130  | 1,520 | 875      | 11,758  | 金融             |
| CHINA MOBILE LTD             |               | 175    | —     | —        | —       | コミュニケーション・サービス |
| CHINA RESOURCES CEMENT       |               | —      | 800   | 711      | 9,551   | 素材             |
| CHINA YUHUA EDUCATION CORP L |               | 3,300  | —     | —        | —       | 一般消費財・サービス     |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC    |               | 70     | 210   | 1,642    | 22,054  | ヘルスケア          |
| MEITUAN-CLASS B              |               | 123    | —     | —        | —       | 一般消費財・サービス     |
| WUXI APPTec CO LTD-H         |               | 152    | —     | —        | —       | ヘルスケア          |
| VENUS MEDTECH HANGZHOU INC-H |               | —      | 135   | 1,005    | 13,507  | ヘルスケア          |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD     |               | —      | 640   | 802      | 10,778  | 公益事業           |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H |               | 275    | 165   | 1,543    | 20,730  | 金融             |
| SANDS CHINA LTD              |               | 340    | 676   | 2,328    | 31,276  | 一般消費財・サービス     |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP |               | 110    | —     | —        | —       | 一般消費財・サービス     |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO       |               | 410    | 260   | 1,103    | 14,822  | 生活必需品          |
| LI NING CO LTD               |               | 510    | —     | —        | —       | 一般消費財・サービス     |
| WEICHAI POWER CO LTD-H       |               | 1,060  | 670   | 1,006    | 13,515  | 資本財・サービス       |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H    |               | 690    | 670   | 1,147    | 15,404  | 金融             |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H  |               | —      | 1,480 | 1,083    | 14,549  | 素材             |
| LENOVO GROUP LTD             |               | 1,300  | —     | —        | —       | 情報技術           |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE  |               | 1,400  | —     | —        | —       | 一般消費財・サービス     |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD   |               | 410    | —     | —        | —       | 不動産            |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD     |               | —      | 800   | 1,128    | 15,149  | 情報技術           |
| 香 港 ・ ド ル 通 貨 計              | 株 数、金 額       | 28,577 | 8,834 | 27,762   | 372,850 |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 30 銘柄  | 15 銘柄 |          | <21.9%> |                |

| 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             |            |
| (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     |                  | 76               | —              | —           | —                  | 金融         |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD       |                  | —                | 168            | 427         | 33,392             | 金融         |
| CAPITALAND LTD               |                  | 550              | —              | —           | —                  | 不動産        |
| VENTURE CORP LTD             |                  | —                | 81             | 153         | 11,987             | 情報技術       |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD     |                  | —                | 1,052          | 444         | 34,754             | 生活必需品      |
| シンガポール・ドル通貨計                 | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 626<br>2銘柄       | 1,301<br>3銘柄   | 1,026       | 80,134<br><4.7%>   |            |
| (台湾)                         |                  | 百株               | 百株             | 千台湾・ドル      | 千円                 |            |
| WIWYNN CORP                  |                  | 80               | —              | —           | —                  | 情報技術       |
| AIRTAC INTERNATIONAL GROUP   |                  | 120              | —              | —           | —                  | 資本財・サービス   |
| QUANTA COMPUTER INC          |                  | 410              | —              | —           | —                  | 情報技術       |
| MEDIATEK INC                 |                  | 130              | 210            | 14,742      | 54,545             | 情報技術       |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT |                  | 1,710            | 1,100          | 3,223       | 11,925             | 金融         |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT |                  | 4,500            | 1,900          | 3,686       | 13,638             | 金融         |
| LARGAN PRECISION CO LTD      |                  | 10               | 10             | 3,265       | 12,080             | 情報技術       |
| WIN SEMICONDUCTORS CORP      |                  | —                | 140            | 4,725       | 17,482             | 情報技術       |
| ASPEED TECHNOLOGY INC        |                  | 60               | —              | —           | —                  | 情報技術       |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD     |                  | 738.7            | —              | —           | —                  | 金融         |
| POYA INTERNATIONAL CO LTD    |                  | —                | 100            | 5,860       | 21,682             | 一般消費財・サービス |
| MERIDA INDUSTRY CO LTD       |                  | —                | 110            | 2,750       | 10,175             | 一般消費財・サービス |
| CTCI CORP                    |                  | 2,380            | —              | —           | —                  | 資本財・サービス   |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC |                  | 1,260            | 840            | 42,672      | 157,886            | 情報技術       |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP   |                  | 80               | —              | —           | —                  | 生活必需品      |
| 台湾・ドル通貨計                     | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 11,478.7<br>12銘柄 | 4,410<br>8銘柄   | 80,923      | 299,415<br><17.6%> |            |
| (フィリピン)                      |                  | 百株               | 百株             | 千フィリピン・ペソ   | 千円                 |            |
| SECURITY BANK CORP           |                  | 184.4            | —              | —           | —                  | 金融         |
| フィリピン・ペソ通貨計                  | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 184.4<br>1銘柄     | —              | —           | —<br><—>           |            |
| (インドネシア)                     |                  | 百株               | 百株             | 千インドネシア・ルピア | 千円                 |            |
| SEMEN INDONESIA PERSERO TBK  |                  | —                | 2,834          | 3,400,800   | 25,165             | 素材         |
| PURADELTA LESTARI TBK PT     |                  | —                | 112,049        | 2,846,044   | 21,060             | 不動産        |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T |                  | 1,850            | —              | —           | —                  | 生活必需品      |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER |                  | —                | 5,334          | 2,282,952   | 16,893             | 金融         |
| インドネシア・ルピア通貨計                | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 1,850<br>1銘柄     | 120,217<br>3銘柄 | 8,529,796   | 63,120<br><3.7%>   |            |
| (韓国)                         |                  | 百株               | 百株             | 千韓国・ウォン     | 千円                 |            |
| SK HYNIX INC                 |                  | 25               | 37             | 432,900     | 41,298             | 情報技術       |
| HYUNDAI MOTOR CO             |                  | 15               | 30             | 567,000     | 54,091             | 一般消費財・サービス |
| POSCO                        |                  | —                | 6              | 165,900     | 15,826             | 素材         |
| KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR |                  | —                | 17             | 188,700     | 18,001             | 資本財・サービス   |
| BGF RETAIL CO LTD            |                  | 18.3             | —              | —           | —                  | 生活必需品      |
| HYUNDAI MOBIS CO LTD         |                  | 8                | 9              | 232,200     | 22,151             | 一般消費財・サービス |
| SAMSUNG ENGINEERING CO LTD   |                  | 120              | —              | —           | —                  | 資本財・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                 | 千韓国・ウォン      | 千円                   |                |
| NAVER CORP                   |                  | —                 | 12                 | 343,200      | 32,741               | コミュニケーション・サービス |
| NCSOFT CORP                  |                  | 4                 | —                  | —            | —                    | コミュニケーション・サービス |
| KIWOOM SECURITIES CO LTD     |                  | —                 | 15                 | 198,750      | 18,960               | 金融             |
| LG CHEM LTD                  |                  | —                 | 3                  | 237,900      | 22,695               | 素材             |
| KB FINANCIAL GROUP INC       |                  | 43                | 96                 | 451,200      | 43,044               | 金融             |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   |                  | 274               | 218                | 1,608,840    | 153,483              | 情報技術           |
| LG ELECTRONICS INC           |                  | 27                | —                  | —            | —                    | 一般消費財・サービス     |
| CELLTRION INC                |                  | —                 | 5                  | 178,750      | 17,052               | ヘルスケア          |
| SOULBRAIN HOLDINGS CO LTD    |                  | 20                | —                  | —            | —                    | 素材             |
| HANA FINANCIAL GROUP         |                  | 48                | 44                 | 158,620      | 15,132               | 金融             |
| HANWHA SOLUTIONS CORP        |                  | —                 | 38                 | 174,420      | 16,639               | 素材             |
| 韓国・ウォン通貨計                    | 株数、金額<br>銘柄数＜比率＞ | 602.3<br>11銘柄     | 530<br>13銘柄        | 4,938,380    | 471,121<br>＜27.7%＞   |                |
|                              |                  | 百株                | 百株                 | 千オフショア・人民元   | 千円                   |                |
| (中国)                         |                  |                   |                    |              |                      |                |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A     |                  | —                 | 15.88              | 2,904        | 46,326               | 生活必需品          |
| VENUSTECH GROUP INC-A        |                  | 390               | —                  | —            | —                    | 情報技術           |
| YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A  |                  | 198.95            | —                  | —            | —                    | 情報技術           |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A |                  | 402.34            | 337.34             | 2,322        | 37,045               | ヘルスケア          |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A  |                  | 1,890             | —                  | —            | —                    | 資本財・サービス       |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A     |                  | —                 | 350                | 773          | 12,331               | 資本財・サービス       |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A   |                  | 166               | —                  | —            | —                    | 情報技術           |
| GLODON CO LTD-A              |                  | —                 | 162.85             | 1,123        | 17,922               | 情報技術           |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A |                  | —                 | 170                | 1,288        | 20,545               | 情報技術           |
| CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A  |                  | 24                | —                  | —            | —                    | ヘルスケア          |
| オフショア・人民元通貨計                 | 株数、金額<br>銘柄数＜比率＞ | 3,071.29<br>6銘柄   | 1,036.07<br>5銘柄    | 8,411        | 134,170<br>＜7.9%＞    |                |
|                              |                  | 百株                | 百株                 | 千マレーシア・リンギット | 千円                   |                |
| (マレーシア)                      |                  |                   |                    |              |                      |                |
| SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE |                  | 1,058             | —                  | —            | —                    | 金融             |
| マレーシア・リンギット通貨計               | 株数、金額<br>銘柄数＜比率＞ | 1,058<br>1銘柄      | —                  | —            | —<br>＜—＞             |                |
|                              |                  | 百株                | 百株                 | 千タイ・バーツ      | 千円                   |                |
| (タイ)                         |                  |                   |                    |              |                      |                |
| KASIKORNBANK PCL-FOREIGN     |                  | —                 | 335                | 3,969        | 13,735               | 金融             |
| TISCO FINANCIAL-FOREIGN      |                  | 460               | 600                | 5,445        | 18,839               | 金融             |
| OSOTSPA PCL-FOREIGN          |                  | —                 | 1,200              | 4,560        | 15,777               | 生活必需品          |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR  |                  | 2,900             | —                  | —            | —                    | 一般消費財・サービス     |
| AEON THANA SINSAP THAI-NVDR  |                  | —                 | 294                | 4,880        | 16,886               | 金融             |
| BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR  |                  | 280               | —                  | —            | —                    | 金融             |
| タイ・バーツ通貨計                    | 株数、金額<br>銘柄数＜比率＞ | 3,640<br>3銘柄      | 2,429<br>4銘柄       | 18,855       | 65,238<br>＜3.8%＞     |                |
| ファンド合計                       | 株数、金額<br>銘柄数＜比率＞ | 51,158.69<br>69銘柄 | 138,827.07<br>53銘柄 | —            | 1,612,159<br>＜94.7%＞ |                |

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

(注2) < >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

2020年12月15日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 1,612,159 | 91.1  |
| コール・ローン等、その他 | 158,444   | 8.9   |
| 投資信託財産総額     | 1,770,604 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.12円、1香港・ドル＝13.43円、1シンガポール・ドル＝78.10円、1台湾・ドル＝3.70円、1フィリピン・ペソ＝2.17円、100インドネシア・ルピア＝0.74円、100韓国・ウォン＝9.54円、1オフショア・人民元＝15.95円、1マレーシア・リンギット＝25.65円、1タイ・バーツ＝3.46円、100ベトナム・ドン＝0.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,662,258千円)の投資信託財産総額(1,770,604千円)に対する比率は、93.9%です。

## ■損益の状況

当期 自 2019年12月17日 至 2020年12月15日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益             | 27,220,969円   |
| 受取配当金                 | 27,213,069    |
| 受取利息                  | 12,925        |
| 支払利息                  | △ 5,025       |
| (B) 有価証券売買損益          | 432,586,803   |
| 売買益                   | 644,483,285   |
| 売買損                   | △ 211,896,482 |
| (C) その他費用             | △ 3,065,930   |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 456,741,842   |
| (E) 前期繰越損益金           | 340,460,306   |
| (F) 解約差損益金            | △ 177,357,634 |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 619,844,514   |
| 次期繰越損益金 (G)           | 619,844,514   |

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月15日現在

| 項 目               | 当 期 末          |
|-------------------|----------------|
| (A) 資産            | 1,787,753,502円 |
| コール・ローン等          | 100,834,407    |
| 株式 (評価額)          | 1,612,159,874  |
| 未収入金              | 72,410,774     |
| 未収配当金             | 2,348,447      |
| (B) 負債            | 85,361,530     |
| 未払金               | 85,361,530     |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 1,702,391,972  |
| 元本                | 1,082,547,458  |
| 次期繰越損益金           | 619,844,514    |
| (D) 受益権総口数        | 1,082,547,458口 |
| 1万口当り基準価額 (C / D) | 15,726円        |

\* 期首における元本額は1,525,189,824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442,642,366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1,082,547,458円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,726円です。

# ダイワ・インド株マザーファンド

## 運用報告書 第14期（決算日 2020年12月7日）

（作成対象期間 2019年12月10日～2020年12月7日）

ダイワ・インド株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

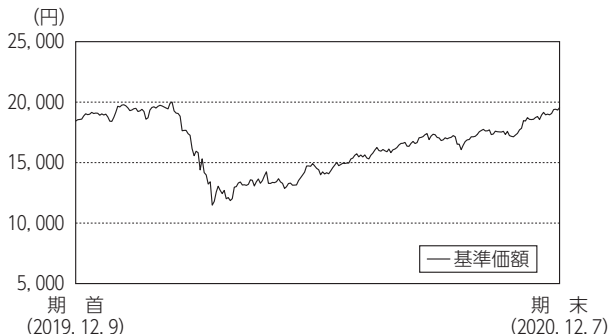
|        |                                                           |
|--------|-----------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                     |
| 主要投資対象 | インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびD R（預託証書） |
| 株式組入制限 | 無制限  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

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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<br>(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) 2019年12月9日 | 18,434  | —     | 15,224                  | —     | 93.2 | 3.5  |
| 12月末            | 19,008  | 3.1   | 15,788                  | 3.7   | 94.9 | 3.6  |
| 2020年1月末        | 19,224  | 4.3   | 15,700                  | 3.1   | 95.2 | 3.5  |
| 2月末             | 18,835  | 2.2   | 15,176                  | △0.3  | 95.6 | 3.6  |
| 3月末             | 12,440  | △32.5 | 10,403                  | △31.7 | 94.0 | 3.8  |
| 4月末             | 13,903  | △24.6 | 11,845                  | △22.2 | 94.1 | 3.8  |
| 5月末             | 13,739  | △25.5 | 11,845                  | △22.2 | 94.8 | 3.7  |
| 6月末             | 14,923  | △19.0 | 12,875                  | △15.4 | 94.6 | 3.5  |
| 7月末             | 15,892  | △13.8 | 13,789                  | △9.4  | 94.4 | 3.3  |
| 8月末             | 17,397  | △5.6  | 14,828                  | △2.6  | 95.6 | 3.0  |
| 9月末             | 16,879  | △8.4  | 14,558                  | △4.4  | 95.4 | 2.9  |
| 10月末            | 17,167  | △6.9  | 14,541                  | △4.5  | 95.2 | 2.9  |
| 11月末            | 18,951  | 2.8   | 15,649                  | 2.8   | 95.7 | 3.2  |
| (期末) 2020年12月7日 | 19,546  | 6.0   | 16,241                  | 6.7   | 95.4 | 3.3  |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIインド指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIインド指数 (配当込み、インド・ルピーベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメント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：18,434円 期末：19,546円 騰落率：6.0%

【基準価額の主な変動要因】

インド株式に投資した結果、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大から一時下落するも、インド国内における段階的な経済活動の再開やワクチンの開発進展などを好感して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2020年1月中旬までは、米中通商協議の進展やインド政府による追加の景気刺激策への期待などを支援材料に上昇しました。しかし1月下旬から3月にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に世界的に投資家心理が悪化する中、インド国内においても感染拡大が進み、経済活動の停滞が意識されて大きく値を下げました。4月から8月にかけては、欧米での感染拡大のピークアウト期待に加え、農業生産の良好な見通しを背景とした農村部の消費拡大期待や、インド政府による追加の経済対策期待などを背景に、堅調な展開となりました。9月には、中印間の緊張の高まりや欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大などを受けて一時下落する局面があったものの、その後は、インドにおける新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化などを受けて反発しました。11月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスに対するワクチンの早期実用化期待を受けたインド経済や企業業績回復への楽観的な見方や米国政治の不透明感後退などを背景に上昇しました。

○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・ルピー対円為替相場は、当作成期首より2020年2月までは横ばい圏で推移しました。3月に入ると、新型コロナウイルスによる世界的な投資家心理の悪化に加え、国内での感染拡大や都市封鎖措置を受けて、対円が大きく下落しました。その後4月から当作成期末にかけて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目指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。

◆ポートフォリオについて

利益成長が堅調と見込まれる銘柄に分散投資を行いました。業種では、堅調な住宅ローンの拡大や保有資産の改善が見込まれた金融セクター、インフラ (社会基盤) 投資の恩恵が見込まれた素材セクターなどを組入上位としました。個別銘柄では、中期的な利益成長を見込み消費財メーカーなどを買い付けました。一方、利益確定のため証券預託機関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、農村部での消費拡大の恩恵が期待される銘柄や、経済活動の再開に伴い業績の回復が見込まれる銘柄を中心に、消費関連セクターに注目しています。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<br>(株式) | 59円<br>( 58) |
| (先物・オプション)      | ( 1)         |
| 有価証券取引税<br>(株式) | 26<br>( 26)  |
| その他費用<br>(保管費用) | 28<br>( 36)  |
| (その他)           | (△ 8)        |
| 合 計             | 113          |

(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。

※その他費用のその他は、インド税還付支払いの戻しにより、マイナスの費用(収入)となっています。

■主要な売買銘柄  
株 式

| 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       |
| HDFC BANK LIMITED (インド)           | 千株<br>58.5 | 千円<br>84,671 | 円<br>1,447 | HDFC BANK LIMITED (インド)           | 千株<br>46 | 千円<br>85,421 | 円<br>1,856 |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)     | 9.5        | 79,243       | 8,341      | INFOSYS LTD (インド)                 | 55.2     | 76,825       | 1,391      |
| INFOSYS LTD (インド)                 | 57.9       | 72,515       | 1,252      | BRITANNIA INDUSTRIES LTD (インド)    | 12.6     | 62,007       | 4,921      |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)     | 29.8       | 69,948       | 2,347      | JK CEMENT LTD (インド)               | 27.485   | 55,995       | 2,037      |
| ITC LTD (インド)                     | 229.3      | 64,930       | 283        | CENTRAL DEPOSITORY SERVICES (インド) | 74.4     | 48,881       | 657        |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD (インド)      | 19.2       | 61,679       | 3,212      | LARSEN & TOUBRO LTD (インド)         | 29.7     | 42,310       | 1,424      |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド) | 18         | 51,720       | 2,873      | DEEPAK NITRITE LTD (インド)          | 38.9     | 41,952       | 1,078      |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD (インド)     | 167.3      | 47,397       | 283        | MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)     | 4.2      | 41,440       | 9,866      |
| BHARTI AIRTEL LTD (インド)           | 63.5       | 46,549       | 733        | ULTRATECH CEMENT LTD (インド)        | 5.7      | 37,506       | 6,580      |
| ABB INDIA LTD (インド)               | 30.4       | 44,334       | 1,458      | ASIAN PAINTS LTD (インド)            | 14.4     | 35,391       | 2,457      |

(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

(2019年12月10日から2020年12月 7 日まで)

|    |      | 買 付                            |                                   | 売 付             |                     |
|----|------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|
|    |      | 株 数                            | 金 額                               | 株 数             | 金 額                 |
| 外国 | アメリカ | 百株<br>398<br>( —)              | 千アメリカ・ドル<br>414<br>( —)           | 百株<br>223       | 千アメリカ・ドル<br>301     |
|    | インド  | 百株<br>22,042.26<br>( 1,333.24) | 千インド・ルピー<br>1,068,046<br>( 7,611) | 百株<br>18,620.84 | 千インド・ルピー<br>964,955 |

(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

(2019年12月10日から2020年12月 7 日まで)

| 種 類 別 |        | 買 建          |              | 売 建      |          |
|-------|--------|--------------|--------------|----------|----------|
|       |        | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 外国    | 株式先物取引 | 百万円<br>1,124 | 百万円<br>1,122 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(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, 153     | 1, 328     | 1, 836   | 191, 155 | 金融         |     |
| アメリカ・ドル通貨計                   | 株数、金額   | 1, 153     | 1, 328     | 1, 836   | 191, 155 |            |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 1銘柄        | 1銘柄        |          | <5. 6%>  |            |     |
| (インド)                        |         | 百株         | 百株         | 千インド・ルピー | 千円       |            |     |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND |         | 1, 306     | 906        | 33, 499  | 47, 569  | 金融         |     |
| ESCORTS LTD                  |         | —          | 116        | 16, 615  | 23, 594  | 資本財・サービス   |     |
| ALKEM LABORATORIES LTD       |         | —          | 69         | 19, 757  | 28, 055  | ヘルスケア      |     |
| CROMPTON GREAVES CONSUMER EL |         | —          | 722        | 24, 028  | 34, 119  | 一般消費財・サービス |     |
| PAGE INDUSTRIES LTD          |         | —          | 5          | 12, 006  | 17, 049  | 一般消費財・サービス |     |
| SRF LTD                      |         | 31         | —          | —        | —        | 素材         |     |
| PHOENIX MILLS LTD            |         | —          | 160        | 11, 931  | 16, 942  | 不動産        |     |
| JK CEMENT LTD                |         | 233. 85    | —          | —        | —        | 素材         |     |
| ICICI LOMBARD GENERAL INSURA |         | —          | 169        | 24, 509  | 34, 803  | 金融         |     |
| SBI LIFE INSURANCE CO LTD    |         | 273        | —          | —        | —        | 金融         |     |
| AU SMALL FINANCE BANK LTD    |         | 229        | —          | —        | —        | 金融         |     |
| L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD  |         | 175. 24    | —          | —        | —        | 資本財・サービス   |     |
| HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD |         | 85         | 64         | 16, 583  | 23, 548  | 金融         |     |
| KPIT TECHNOLOGIES LTD        |         | 1, 057. 39 | —          | —        | —        | 情報技術       |     |
| CHALET HOTELS LTD            |         | 531. 74    | 1, 697. 03 | 30, 792  | 43, 725  | 一般消費財・サービス |     |
| SKF INDIA LTD                |         | 42. 16     | 42. 16     | 7, 103   | 10, 086  | 資本財・サービス   |     |
| DEEPAK NITRITE LTD           |         | 265        | 317        | 26, 788  | 38, 039  | 素材         |     |
| CITY UNION BANK LTD          |         | 639        | —          | —        | —        | 金融         |     |
| NAVIN FLUORINE INTERNATIONAL |         | —          | 56         | 14, 346  | 20, 372  | 素材         |     |
| ICICI SECURITIES LTD         |         | —          | 228        | 10, 216  | 14, 507  | 金融         |     |
| RELIANCE INDUSTRIES-PARTLY P |         | —          | 43. 33     | 4, 560   | 6, 475   | エネルギー      |     |
| AXIS BANK LTD                |         | 1, 053     | 1, 346     | 82, 711  | 117, 450 | 金融         |     |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD      |         | 79         | 132        | 103, 001 | 146, 262 | 一般消費財・サービス |     |
| COLGATE PALMOLIVE (INDIA)    |         | 196        | 81         | 12, 480  | 17, 722  | 生活必需品      |     |
| ASHOK LEYLAND LTD            |         | 1, 456     | 3, 841     | 36, 412  | 51, 706  | 資本財・サービス   |     |
| ASIAN PAINTS LTD             |         | 240        | 96         | 23, 412  | 33, 245  | 素材         |     |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD       |         | 146        | 281        | 61, 376  | 87, 153  | 生活必需品      |     |
| STATE BANK OF INDIA          |         | 2, 428     | 1, 797     | 47, 350  | 67, 238  | 金融         |     |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD |         | 760        | —          | —        | —        | 公益事業       |     |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD  |         | 462. 05    | —          | —        | —        | 資本財・サービス   |     |
| TITAN CO LTD                 |         | —          | 75         | 10, 778  | 15, 305  | 一般消費財・サービス |     |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD    |         | 420        | 235        | 9, 219   | 13, 091  | エネルギー      |     |
| NATIONAL ALUMINIUM CO LTD    |         | 1, 067. 19 | —          | —        | —        | 素材         |     |
| MARICO LTD                   |         | 752        | —          | —        | —        | 生活必需品      |     |
| ULTRATECH CEMENT LTD         |         | 94         | 85         | 43, 276  | 61, 453  | 素材         |     |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD      |         | 435        | 526        | 97, 112  | 137, 900 | 金融         |     |
| ADITYA BIRLA FASHION AND RET |         | —          | 830        | 13, 259  | 18, 828  | 一般消費財・サービス |     |
| BRITANNIA INDUSTRIES LTD     |         | 66         | —          | —        | —        | 生活必需品      |     |

ダイワ・インド株マザーファンド

| 銘柄                           |         | 期 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        |                |
| CUMMINS INDIA LTD            |         | 236       | —         | —         | —         | 資本財・サービス       |
| DIVI'S LABORATORIES LTD      |         | 174       | 201       | 74,610    | 105,946   | ヘルスケア          |
| MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD   |         | 735       | —         | —         | —         | 一般消費財・サービス     |
| SHREE CEMENT LTD             |         | 16        | 17        | 42,351    | 60,139    | 素材             |
| TECH MAHINDRA LTD            |         | 284       | 294       | 27,139    | 38,537    | 情報技術           |
| THERMAX LTD                  |         | 148.92    | —         | —         | —         | 資本財・サービス       |
| AIA ENGINEERING LTD          |         | 34.77     | —         | —         | —         | 資本財・サービス       |
| GODREJ PROPERTIES LTD        |         | 199       | 217       | 26,046    | 36,986    | 不動産            |
| TVS MOTOR CO LTD             |         | 187       | 492       | 24,506    | 34,799    | 一般消費財・サービス     |
| MULTI COMMODITY EXCH INDIA   |         | 170       | 145       | 22,707    | 32,244    | 金融             |
| PRESTIGE ESTATES PROJECTS    |         | 366       | —         | —         | —         | 不動産            |
| IPCA LABORATORIES LTD        |         | —         | 55        | 12,381    | 17,582    | ヘルスケア          |
| BAJAJ FINANCE LTD            |         | 41        | 51        | 24,864    | 35,307    | 金融             |
| MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS |         | 688       | 2,983     | 50,054    | 71,077    | 金融             |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD      |         | 1,277     | 2,394     | 60,496    | 85,904    | 素材             |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD    |         | —         | 75        | 20,456    | 29,048    | 情報技術           |
| INFOSYS LTD                  |         | 1,631     | 1,658     | 188,124   | 267,137   | 情報技術           |
| LARSEN & TOUBRO LTD          |         | 616.9     | 531.9     | 61,141    | 86,821    | 資本財・サービス       |
| DR. REDDY'S LABORATORIES     |         | 34        | 73        | 35,832    | 50,882    | ヘルスケア          |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE  |         | 48        | 164       | 36,832    | 52,302    | 金融             |
| HDFC BANK LIMITED            |         | 1,329     | 1,454     | 201,466   | 286,082   | 金融             |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD      |         | 577       | 738       | 143,670   | 204,011   | エネルギー          |
| ITC LTD                      |         | —         | 2,293     | 45,447    | 64,535    | 生活必需品          |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD      |         | —         | 324       | 24,317    | 34,531    | 一般消費財・サービス     |
| HERO MOTOCORP LTD            |         | 111.7     | 91.7      | 29,164    | 41,413    | 一般消費財・サービス     |
| BHARTI AIRTEL LTD            |         | 1,070.13  | 1,394.13  | 68,835    | 97,745    | コミュニケーション・サービス |
| ABB INDIA LTD                |         | 199.55    | 304       | 35,095    | 49,835    | 資本財・サービス       |
| AMBUJA CEMENTS LTD           |         | 700       | 1,529     | 38,614    | 54,833    | 素材             |
| DABUR INDIA LTD              |         | 216       | —         | —         | —         | 生活必需品          |
| HCL TECHNOLOGIES LTD         |         | 594       | 627       | 53,827    | 76,435    | 情報技術           |
| INDIAN HOTELS CO LTD         |         | 1,064     | —         | —         | —         | 一般消費財・サービス     |
| インド・ルピー通貨計                   | 株 数、金 額 | 27,270.59 | 32,025.25 | 2,141,118 | 3,040,387 |                |
|                              | 銘柄数<比率> | 54 銘柄     | 50 銘柄     | <89.8%>   |           |                |
| フ ァ ン ド 合 計                  | 株 数、金 額 | 28,423.59 | 33,353.25 | —         | 3,231,543 |                |
|                              | 銘柄数<比率> | 55 銘柄     | 51 銘柄     | <95.4%>   |           |                |

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

| 銘 柄 別 |                          | 当 期 末 |       |
|-------|--------------------------|-------|-------|
|       |                          | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国    | SGX NIFTY 50<br>(シンガポール) | 百万円   | 百万円   |
|       |                          | 110   | —     |

（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）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年12月7日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 3,231,543 | 94.2  |
| コール・ローン等、その他 | 198,857   | 5.8   |
| 投資信託財産総額     | 3,430,401 | 100.0 |

（注１）評価額の単位未満は切捨て。

（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.08円、1インド・ルピー＝1.42円です。

（注３）当期末における外貨建純資産（3,373,777千円）の投資信託財産総額（3,430,401千円）に対する比率は、98.3％です。

■損益の状況

当期 自 2019年12月10日 至 2020年12月7日

| 項 目                       | 当 期           |
|---------------------------|---------------|
| (A) 配当等収益                 | 29,852,249円   |
| 受取配当金                     | 26,069,948    |
| 受取利息                      | 51,552        |
| その他収益金                    | 3,744,226     |
| 支払利息                      | △ 13,477      |
| (B) 有価証券売買損益              | 315,179,691   |
| 売買益                       | 694,993,520   |
| 売買損                       | △ 379,813,829 |
| (C) 先物取引等損益               | 9,889,246     |
| 取引益                       | 51,346,004    |
| 取引損                       | △ 41,456,758  |
| (D) その他費用                 | △ 4,757,198   |
| (E) 当期損益金 (A + B + C + D) | 350,163,988   |
| (F) 前期繰越損益金               | 1,347,025,072 |
| (G) 解約差損益金                | △ 405,935,648 |
| (H) 追加信託差損益金              | 363,078,897   |
| (I) 合計 (E + F + G + H)    | 1,654,332,309 |
| 次期繰越損益金 (I)               | 1,654,332,309 |

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月7日現在

| 項 目               | 当 期 末          |
|-------------------|----------------|
| (A) 資産            | 3,430,401,082円 |
| コール・ローン等          | 133,571,586    |
| 株式（評価額）           | 3,231,543,432  |
| 未収入金              | 2,830,976      |
| 未収配当金             | 101,552        |
| 差入委託証拠金           | 62,353,536     |
| (B) 負債            | 43,000,000     |
| 未払解約金             | 43,000,000     |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 3,387,401,082  |
| 元本                | 1,733,068,773  |
| 次期繰越損益金           | 1,654,332,309  |
| (D) 受益権総口数        | 1,733,068,773口 |
| 1万口当り基準価額 (C / D) | 19,546円        |

\* 期首における元本額は1,597,212,022円、当作成期間中における追加設定元本額は639,921,103円、同解約元本額は504,064,352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1,680,450,449円、ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド52,618,324円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,546円です。

# ダイワ・アジアリート・マザーファンド

## 運用報告書 第14期（決算日 2020年12月15日）

（作成対象期間 2019年12月17日～2020年12月15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。

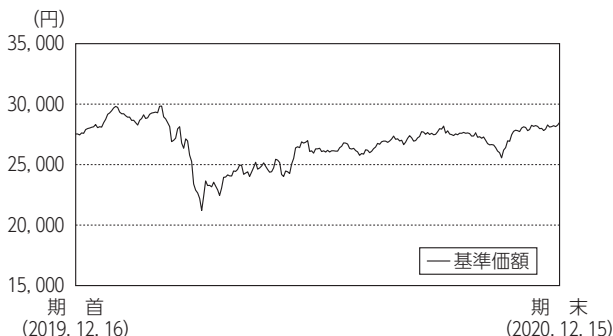
|                   |                                                                                      |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針           | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。                                                           |
| 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<br>組 入 制 限 | 無制限                                                                                  |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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<br>(配当込み、円換算)<br>証 券 組入比率 |        | 投資信託<br>組入比率 |
|------------------|---------|--------|------------------------------------|--------|--------------|
|                  | 円       | 騰落率    | 参考指数                               | 騰落率    | %            |
| (期首) 2019年12月16日 | 27,533  | —      | 29,257                             | —      | 95.8         |
| 12月末             | 28,311  | 2.8    | 30,046                             | 2.7    | 96.0         |
| 2020年1月末         | 28,664  | 4.1    | 30,072                             | 2.8    | 92.1         |
| 2月末              | 28,140  | 2.2    | 28,872                             | △ 1.3  | 94.2         |
| 3月末              | 23,159  | △ 15.9 | 22,395                             | △ 23.5 | 90.3         |
| 4月末              | 24,756  | △ 10.1 | 24,112                             | △ 17.6 | 91.9         |
| 5月末              | 24,257  | △ 11.9 | 23,607                             | △ 19.3 | 94.2         |
| 6月末              | 26,143  | △ 5.0  | 25,169                             | △ 14.0 | 94.0         |
| 7月末              | 26,449  | △ 3.9  | 24,885                             | △ 14.9 | 92.6         |
| 8月末              | 26,990  | △ 2.0  | 25,272                             | △ 13.6 | 93.2         |
| 9月末              | 27,538  | 0.0    | 25,448                             | △ 13.0 | 94.0         |
| 10月末             | 25,985  | △ 5.6  | 23,825                             | △ 18.6 | 92.5         |
| 11月末             | 28,163  | 2.3    | 26,278                             | △ 10.2 | 90.1         |
| (期末) 2020年12月15日 | 28,485  | 3.5    | 26,696                             | △ 8.8  | 90.7         |

(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として大和アセットマネジメント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

期首：27,533円 期末：28,485円 騰落率：3.5%

#### 【基準価額の主な変動要因】

保有するシンガポールのリートなどが上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

### ◆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、シンガポール市場ともに下落しました。

シンガポールのリート市場は、底堅い経済成長期待などから当作成期首から2020年2月中旬にかけて上昇基調で推移しましたが、新型コロナウイルス感染者の急増による世界的な景気減速懸念などが下落要因となり、3月中旬にかけて急落しました。9月上旬にかけては、各国の中央銀行や政府による政策やデータセンター関連リートなどが堅調なパフォーマンスとなり、上昇基調で推移しました。その後は、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大による世界経済の低迷長期化懸念などを受けて下落しました。当作成期末にかけては、米国大統領選挙を通過し政治面の不透明感が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの実用化期待が高まったことなどから反発しました。

香港のリート市場は、当作成期首から2020年1月中旬までは堅調に推移しましたが、新型コロナウイルスによる経済活動への影響が懸念されると3月中旬にかけて下落しました。その後も、各国の中央銀行や政府の支援策を背景に上昇する場面もありましたが、香港の統制強化に向けた国家安全法をめぐる動きや香港で新型コロナウイルスの感染者数が増加したことなどを受けて、10月にかけて下落基調で推移しました。当作成期末にかけては、米国大統領選挙を通過し政治面の不透明感が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの実用化期待が高まったことなどから反発しました。

#### ○為替相場

対円為替相場は、香港ドル、シンガポール・ドルともに下落 (円高) しました。

米ドルは、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたリスク回避的な動きやF R B (米国連邦準備制度理事会) による金融緩和の長期化観測などを受けて、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、新型コロナウイルスの感染拡大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、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。

※C & S：コーベン&ステアーズ・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。

### ◆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。  
香港では、政治情勢には引き続き注意が必要だと考えていますが、景気回復期待の高まりなどがプラス材料となることから、引き続き、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や物流施設関連のリートなどに投資してまいります。また、他地域からの移転の活発化から恩恵を受けることが期待されるオフィス関連リートにも注目しています。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。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期                 |
|--------------------------|---------------------|
| 売買委託手数料<br>(投資信託証券)      | 107円<br>( 107)      |
| 有価証券取引税<br>(投資信託証券)      | 22<br>( 22)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 48<br>( 46)<br>( 2) |
| 合 計                      | 177                 |

(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  
投資信託証券

| 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  |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)  | 千口 620 | 千円 75,772 | 円 122 | ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール) | 千口 359  | 千円 87,066 | 円 242 |
| LINK REIT (香港)                        | 73     | 63,555    | 870   | LINK REIT (香港)                        | 84      | 83,351    | 992   |
| WHA PREMIUM GROWTH-F (タイ)             | 1,190  | 61,455    | 51    | KEPPEL DC REIT (シンガポール)               | 325     | 62,846    | 193   |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)       | 622    | 58,467    | 93    | MAPLETREE LOGISTICS TRUST (シンガポール)    | 391     | 60,491    | 154   |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)   | 358    | 52,226    | 145   | MAPLETREE COMMERCIAL TRUST (シンガポール)   | 358,545 | 57,386    | 160   |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC (シンガポール) | 527    | 43,735    | 82    | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)   | 238     | 54,546    | 229   |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)  | 421    | 33,158    | 78    | CDL HOSPITALITY TRUSTS (シンガポール)       | 520     | 49,556    | 95    |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール) | 135    | 32,727    | 242   | PARKWAYLIFE REAL ESTATE (シンガポール)      | 169     | 48,056    | 284   |
| AXIS REAL ESTATE INVESTMENT (マレーシア)   | 630    | 29,693    | 47    | FORTUNE REIT (シンガポール)                 | 505     | 44,819    | 88    |
| KEPPEL DC REIT (シンガポール)               | 144    | 26,731    | 185   | FRASERS LOGISTICS & COMMERC (シンガポール)  | 403     | 37,841    | 93    |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 金額の単位未満は四捨捨て。

■売買および取引の状況  
投資信託証券

(2019年12月17日から2020年12月15日まで)

|     |        | 買                    | 付                            | 売                      | 付                            |
|-----|--------|----------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|
|     |        | 口 数                  | 金 額                          | 口 数                    | 金 額                          |
| 外 国 | アメリカ   | 千口 210<br>( 110)     | 千アメリカ・ドル 217<br>( 0)         | 千口 210<br>( 110)       | 千アメリカ・ドル 145<br>( 110)       |
|     | 香港     | 千口 618<br>( 110)     | 千香港・ドル 7,375<br>( 110)       | 千口 873<br>( 110)       | 千香港・ドル 10,355<br>( 110)      |
|     | シンガポール | 千口 3,558<br>( 173.6) | 千シンガポール・ドル 5,177<br>( 201)   | 千口 3,610.445<br>( 110) | 千シンガポール・ドル 6,140<br>( 110)   |
|     | マレーシア  | 千口 1,170<br>( 110)   | 千マレーシア・リンギット 1,933<br>( 110) | 千口 1,495.9<br>( 110)   | 千マレーシア・リンギット 2,843<br>( 110) |
| 国   | タイ     | 千口 1,460<br>( 110)   | 千タイ・バーツ 24,551<br>( 20)      | 千口 471.6<br>( 110)     | 千タイ・バーツ 6,026<br>( 110)      |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。  
(注 3) 売付( )内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。  
(注 4) 金額の単位未満は四捨捨て。

■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   |  | 390                                             | 1,509                                           | 20,269                   |
| LINK REIT                     |  | 229.5                                           | 15,881                                          | 213,287                  |
| 香港・ドル通貨計                      |  | 619.5                                           | 17,390                                          | 233,557                  |
| □   数、   金   額                |  | 2 銘柄                                            |                                                 | <25.3%>                  |
| (シンガポール)                      |  | 千口                                              | 千シンガポール・ドル                                      | 千円                       |
| KEPPEL DC REIT                |  | 311.743                                         | 851                                             | 66,467                   |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC  |  | 417                                             | 396                                             | 30,939                   |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERC   |  | 527.14                                          | 753                                             | 58,872                   |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT  |  | 209.416                                         | 621                                             | 48,575                   |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERC |  | 515.4                                           | 1,113                                           | 86,945                   |
| KEPPEL REIT                   |  | 261                                             | 287                                             | 22,422                   |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS        |  | 382                                             | 504                                             | 39,381                   |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE       |  | 251.9                                           | 967                                             | 75,545                   |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST    |  | 235                                             | 658                                             | 51,389                   |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST    |  | 295                                             | 622                                             | 48,613                   |
| シンガポール・ドル通貨計                  |  | 3,405.599                                       | 6,775                                           | 529,153                  |
| □   数、   金   額                |  | 10 銘柄                                           |                                                 | <57.3%>                  |
| (マレーシア)                       |  | 千口                                              | 千マレーシア・リンギット                                    | 千円                       |
| SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN  |  | 540                                             | 837                                             | 21,469                   |
| マレーシア・リンギット通貨計                |  | 540                                             | 837                                             | 21,469                   |
| □   数、   金   額                |  | 1 銘柄                                            |                                                 | <2.3%>                   |
| (タイ)                          |  | 千口                                              | 千タイ・パーツ                                         | 千円                       |
| CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR  |  | 270                                             | 6,021                                           | 20,832                   |
| WHA PREMIUM GROWTH-F          |  | 718.4                                           | 9,339                                           | 32,313                   |
| タイ・パーツ通貨計                     |  | 988.4                                           | 15,360                                          | 53,146                   |
| □   数、   金   額                |  | 2 銘柄                                            |                                                 | <5.8%>                   |
| 合                      計      |  | 5,553.499                                       | —                                               | 837,326                  |
| □   数、   金   額                |  | 15 銘柄                                           |                                                 | <90.7%>                  |

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 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

- LINK REIT（香港）（当作期末組入比率23.1%）
- 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口当た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口当た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。

■投資信託財産の構成

2020年12月15日現在

| 項 目          | 当 期 末         |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託証券       | 千円<br>837,326 | %<br>90.7 |
| コール・ローン等、その他 | 85,646        | 9.3       |
| 投資信託財産総額     | 922,972       | 100.0     |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.12円、1香港・ドル＝13.43円、1シンガポール・ドル＝78.10円、1マレーシア・リンギット＝25.65円、1タイ・バーツ＝3.46円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（893,869千円）の投資信託財産総額（922,972千円）に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月15日現在

| 項 目             | 当 期 末        |
|-----------------|--------------|
| (A) 資産          | 922,972,254円 |
| コール・ローン等        | 50,628,100   |
| 投資信託証券（評価額）     | 837,326,037  |
| 未収入金            | 29,048,382   |
| 未収配当金           | 5,969,735    |
| (B) 負債          | —            |
| (C) 純資産総額（A－B）  | 922,972,254  |
| 元本              | 324,022,663  |
| 次期繰越損益金         | 598,949,591  |
| (D) 受益権総口数      | 324,022,663口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D） | 28,485円      |

- \* 期首における元本額は350,081,068円、当作期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は26,058,405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324,022,663円です。
- \* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,485円です。

■損益の状況

当期 自 2019年12月17日 至 2020年12月15日

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | 32,238,591円   |
| 受取配当金            | 32,174,476    |
| 受取利息             | 70,384        |
| 支払利息             | △ 6,269       |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 1,534,809   |
| 売買益              | 128,112,973   |
| 売買損              | △ 129,647,782 |
| (C) その他費用        | △ 1,593,318   |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 29,110,464    |
| (E) 前期繰越損益金      | 613,780,722   |
| (F) 解約差損益金       | △ 43,941,595  |
| (G) 合計（D＋E＋F）    | 598,949,591   |
| 次期繰越損益金（G）       | 598,949,591   |

- (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）2020年12月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

運用および純資産変動計算書  
2020年4月30日に終了した年度

| 通貨                       | 米ドル             |
|--------------------------|-----------------|
| <b>投資収益</b>              |                 |
| 受取配当金および受取利息             | 334, 173, 039   |
| スワップ取引に係る受取利息            | 66, 219, 872    |
| デリバティブ収益                 | 23, 004         |
| 雑益                       | —               |
| <b>純利益</b>               | 400, 415, 915   |
| <b>費用</b>                |                 |
| 運用報酬                     | 46, 803, 960    |
| 管理費                      | 14, 336, 445    |
| 国税                       | 2, 361, 375     |
| 保管費用                     | 629, 255        |
| 販売手数料                    | 458, 396        |
| 成功報酬                     | —               |
| その他費用                    | 893, 599        |
| 費用合計                     | 65, 483, 030    |
| スワップ取引に係る支払利息            | 15, 064, 540    |
| デリバティブ費用                 | —               |
| 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                     | —               |
| <b>総費用</b>               | 80, 547, 570    |
| <b>純投資収益（損失）</b>         | 319, 868, 345   |
| 有価証券に係る実現純（損）益           | (90, 058, 709)  |
| 外貨取引に係る実現純（損）益           | (2, 772, 529)   |
| 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       | (77, 930, 926)  |
| 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           | 23, 226, 773    |
| スワップ取引に係る実現純（損）益         | 32, 719, 521    |
| 有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額     | (576, 999, 441) |
| 外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額     | 2, 465, 549     |
| 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 | 17, 306, 402    |

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    | 2,644,371              |
| スワップ取引に係る未実現評価（損）益の変動額  | (82,355,793)           |
| <b>運用実績</b>             | <b>(431,886,437)</b>   |
| <b>受益者への分配金</b>         | <b>(259,868,839)</b>   |
| <b>設定解約</b>             |                        |
| 当期設定額                   | 1,143,479,443          |
| 当期解約額                   | (1,789,243,505)        |
| 調整勘定                    | (10,193,401)           |
| 設定解約に伴う増加（減少）額          | (655,957,463)          |
| <b>純増加（減少）</b>          | <b>(1,347,712,739)</b> |
| <b>純資産額</b>             |                        |
| 期首                      | 5,208,894,853          |
| 期末                      | 3,861,182,114          |

投資資産明細表  
2020年4月30日現在

|                                                   | 国<br>コード | 通貨    | 株数または<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------|----------|-------|---------------|-------------|--------------|
| <b>公認の証券取引所で取引される証券</b>                           |          |       |               |             |              |
| <b>エネルギー</b>                                      |          |       |               |             |              |
| Puma Int'l Fin. 5.00% 24/01/2026 Reg S            | L U      | U S D | 48,998,988    | 31,688,508  | 0.82         |
| Mongolian Mining 9.25% 15/04/2024 Reg S           | S U      | U S D | 41,140,160    | 24,798,181  | 0.64         |
| Puma Int'l Fin. 5.125% 06/10/2024 Reg S           | L U      | U S D | 35,868,740    | 24,211,400  | 0.63         |
| Medco Bell Pte 6.375% 30/01/2027 Reg S            | S G      | U S D | 31,536,328    | 19,039,873  | 0.49         |
| Pertamina Persero 4.15% 25/02/2060 Reg S          | I D      | U S D | 22,480,497    | 18,878,362  | 0.49         |
| Medco Oak Tree Pte 7.375% 14/05/2026 Reg S        | S G      | U S D | 27,891,590    | 17,791,676  | 0.46         |
| ABM Investama 7.125% 01/08/2022 Reg S             | I D      | U S D | 24,892,782    | 12,970,146  | 0.34         |
| GEO Coal International Pte 8.00% 04/10/2022 Reg S | S G      | U S D | 24,341,997    | 12,481,968  | 0.32         |
| Saka Energi Indonesia 4.45% 05/05/2024 Reg S      | I D      | U S D | 2,429,513     | 2,109,529   | 0.05         |
| Anton Oilfield Services Group 7.50% 02/12/2022    | K Y      | U S D | 256,571       | 143,680     | 0.00         |
| Honghua Group 6.375% 01/08/2022                   | K Y      | U S D | 64,143        | 63,022      | 0.00         |
| HPCL-Mittal Energy 5.25% 28/04/2027               | I N      | U S D | 37,417        | 32,059      | 0.00         |
|                                                   |          |       |               | 164,208,404 | 4.25         |
| <b>公益事業</b>                                       |          |       |               |             |              |
| Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 Reg S | I D      | U S D | 34,846,792    | 32,222,828  | 0.83         |
| Greenko Investment 4.875% 16/08/2023 Reg S        | MU       | U S D | 31,092,843    | 28,166,978  | 0.73         |
| Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026 Reg S    | MU       | U S D | 26,682,563    | 23,518,642  | 0.61         |
| ReNew Power 5.875% 05/03/2027 Reg S               | I N      | U S D | 28,181,433    | 23,069,258  | 0.60         |
| Neerg Energy 6.00% 13/02/2022 Reg S               | MU       | U S D | 25,216,665    | 22,981,032  | 0.60         |
| SMC Global Power Holdings 5.95% VRN (Perpetual)   | P H      | U S D | 24,265,063    | 21,491,075  | 0.56         |
| Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025 Reg S    | MU       | U S D | 22,462,368    | 20,343,869  | 0.53         |
| Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033 Reg S     | V G      | U S D | 15,758,069    | 14,698,307  | 0.38         |
| Mong Duong Fin. Holdings 5.125% 07/05/2029 Reg S  | N L      | U S D | 14,950,737    | 14,324,549  | 0.37         |
| GCL New Energy Holdings 7.10% 30/01/2021          | B M      | U S D | 29,485,821    | 14,005,765  | 0.36         |
| SMC Global Power Holdings 5.70% VRN (Perpetual)   | P H      | U S D | 12,774,335    | 10,922,056  | 0.28         |
| ReNew Power Synthetic 6.67% 12/03/2024 Reg S      | I N      | U S D | 11,382,201    | 9,958,394   | 0.26         |

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<br>コード | 通貨    | 株数または<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|----------|-------|---------------|-------------|--------------|
| Adani Green Energy 6. 25% 10/12/2024 Reg S         | I N      | U S D | 9,995,666     | 9,799,251   | 0.25         |
|                                                    |          |       |               | 245,502,004 | 6.36         |
| <b>素材</b>                                          |          |       |               |             |              |
| ABJA Investment 5. 45% 24/01/2028                  | S G      | U S D | 43,321,769    | 35,488,728  | 0.92         |
| JSW Steel 5. 375% 04/04/2025                       | I N      | U S D | 30,576,736    | 24,610,402  | 0.64         |
| Vedanta Resources 7. 125% 31/05/2023 Reg S         | G B      | U S D | 35,071,986    | 13,411,527  | 0.35         |
| Trafigura Group Pte 6. 875% VRN (Perpetual)        | S G      | U S D | 13,487,200    | 10,945,537  | 0.28         |
| Vedanta Resources 6. 125% 09/08/2024 Reg S         | G B      | U S D | 28,501,772    | 10,615,572  | 0.27         |
| UPL Corp 5. 25% VRN (Perpetual)                    | M U      | U S D | 12,610,255    | 9,867,525   | 0.26         |
| Vedanta Resources 6. 375% 30/07/2022 Reg S         | G B      | U S D | 10,846,984    | 4,145,175   | 0.11         |
| ABJA Investment Pte 5. 95% 31/07/2024              | S G      | U S D | 4,395,566     | 3,956,009   | 0.10         |
| ABJA Investment 4. 45% 24/07/2023                  | S G      | U S D | 4,395,566     | 3,890,180   | 0.10         |
| Tianqi Fin 3. 75% 28/11/2022                       | V G      | U S D | 11,772,535    | 3,723,138   | 0.10         |
| Mongolian Mining 0. 386% (Perpetual)               | K Y      | U S D | 5,962,360     | 2,981,180   | 0.08         |
| Mongolian Mining                                   | M N      | H K D | 4,090,882     | 203,564     | 0.01         |
| JSW Steel 5. 25% 13/04/2022                        | I N      | U S D | 42,762        | 38,271      | 0.00         |
|                                                    |          |       |               | 123,876,808 | 3.21         |
| <b>資本財・サービス</b>                                    |          |       |               |             |              |
| Delhi Int'l Airport 6. 45% 04/06/2029 Reg S        | I N      | U S D | 31,462,995    | 27,687,436  | 0.72         |
| China Singyes Energy Hldgs 6. 00% 19/12/2022 Reg S | B M      | U S D | 24,500,452    | 19,996,933  | 0.52         |
| eHi Car Services 5. 875% 14/08/2022                | K Y      | U S D | 29,746,331    | 18,493,442  | 0.48         |
| Delhi Int'l Airport 6. 125% 31/10/2026 Reg S       | I N      | U S D | 17,420,320    | 15,504,085  | 0.40         |
| Blue Skyview 7. 125% VRN (Perpetual) (Defaulted)   | V G      | U S D | 32,438,191    | 14,879,684  | 0.39         |
| GMR Int'l Airport 4. 25% 27/10/2027 Reg S          | I N      | U S D | 15,037,461    | 12,159,215  | 0.31         |
| Indika Energy Capital Pte 5. 875% 09/11/2024 Reg S | S G      | U S D | 12,677,736    | 10,856,901  | 0.28         |
| BOC Aviation 3. 25% 29/04/2025 Reg S               | S G      | U S D | 9,394,552     | 9,469,518   | 0.25         |
| Jiangsu Nantong Sanjian Int'l 7. 80% 26/10/2020    | V G      | U S D | 11,164,453    | 7,945,255   | 0.21         |
| CAR 8. 875% 10/05/2022                             | K Y      | U S D | 10,404,604    | 5,281,893   | 0.14         |
| Alam Synergy 11. 50% 22/04/2021                    | S G      | U S D | 6,387,103     | 5,028,080   | 0.13         |
| Korean Air Lines 5. 875% 06/03/2021                | K R      | U S D | 2,079,287     | 1,808,980   | 0.05         |
| China Railway Construction -2. 145% 29/01/2021     | C N      | U S D | 203,119       | 206,433     | 0.01         |
|                                                    |          |       |               | 149,317,855 | 3.87         |
| <b>情報技術</b>                                        |          |       |               |             |              |
| Network i2i 5. 650% VRN (Perpetual) Reg S          | M U      | U S D | 44,522,681    | 39,847,800  | 1.03         |
| Semiconductor Manu. Intl. 2. 693% 27/02/2025       | K Y      | U S D | 19,803,179    | 19,464,546  | 0.50         |
| Lenovo Group 3. 375% 24/01/2024                    | H K      | U S D | 9,558,632     | 9,546,683   | 0.25         |
| Tsinghua Unic 4. 75% 31/01/2021                    | V G      | U S D | 10,435,775    | 7,672,009   | 0.20         |
| Lenovo Securities 5. 375% VRN (Perpetual) EMTN     | K Y      | U S D | 4,372,431     | 4,243,701   | 0.11         |
| Microsoft 0. 625% 29/04/2025                       | K Y      | H K D | 1,838,759     | 238,239     | 0.01         |
|                                                    |          |       |               | 81,012,978  | 2.10         |
| <b>一般消費財・サービス</b>                                  |          |       |               |             |              |
| Melco Resorts Finance 5. 375% 04/12/2029 Reg S     | K Y      | U S D | 64,874,413    | 61,273,786  | 1.59         |
| Baoxin Auto Finance I 5. 625% VRN (Perpetual)      | V G      | U S D | 35,446,752    | 24,284,956  | 0.63         |
| Studio City Finance 7. 25% 11/02/2024 Reg S        | V G      | U S D | 25,062,750    | 24,017,633  | 0.62         |
| Golden Eagle Retail Group 4. 625% 21/05/2023 Reg S | K Y      | U S D | 22,356,870    | 20,955,094  | 0.54         |
| Li & Fung 5. 25% (Perpetual) EMTN                  | B M      | U S D | 23,437,396    | 14,531,411  | 0.38         |
| Maoye International Holdings 13. 25% 27/09/2020    | K Y      | U S D | 13,987,638    | 13,859,344  | 0.36         |

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<br>コード | 通貨    | 株数または<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|----------|-------|---------------|---------------|--------------|
| Wynn Macau 5. 50% 01/10/2027 Reg S                 | K Y      | U S D | 14, 274, 021  | 13, 785, 849  | 0. 36        |
| MGM China Holdings 5. 875% 15/05/2026 Reg S        | K Y      | U S D | 13, 181, 304  | 12, 921, 633  | 0. 33        |
| Sands China 5. 125% 08/08/2025                     | K Y      | U S D | 8, 907, 188   | 9, 363, 860   | 0. 24        |
| Resorts World Las Vegas 4. 625% 16/04/2029 Reg S   | U S      | U S D | 5, 717, 527   | 5, 141, 081   | 0. 13        |
| GOHL Capital 4. 25% 24/01/2027                     | G B      | U S D | 5, 338, 821   | 5, 135, 051   | 0. 13        |
| Graha Andrasentra Propertindo                      | I D      | I D R | 214, 463, 822 | 720, 887      | 0. 02        |
| Wynn Macau 4. 875% 01/10/2024 Reg S                | K Y      | U S D | 213, 809      | 205, 300      | 0. 01        |
| LS Finance 2017 4. 875% 15/07/2024 EMTN            | V G      | U S D | 192, 428      | 186, 274      | 0. 00        |
|                                                    |          |       |               | 206, 382, 159 | 5. 35        |
| <b>生活必需品</b>                                       |          |       |               |               |              |
| H&H 5. 625% 24/10/2024                             | K Y      | U S D | 21, 668, 310  | 21, 467, 567  | 0. 56        |
| SSMS Plantation Holdings 7. 75% 23/01/2023         | S G      | U S D | 28, 867, 518  | 16, 802, 427  | 0. 44        |
| Blue Ocean Resources 8. 00% 31/12/2021 Reg S       | S G      | U S D | 1, 396, 234   | 453, 776      | 0. 01        |
|                                                    |          |       |               | 38, 723, 770  | 1. 00        |
| <b>ヘルスケア</b>                                       |          |       |               |               |              |
| Yestar International Holdings 6. 90% 15/09/2021    | K Y      | U S D | 17, 251, 364  | 10, 727, 573  | 0. 28        |
|                                                    |          |       |               | 10, 727, 573  | 0. 28        |
| <b>金融</b>                                          |          |       |               |               |              |
| Huarong Finance 2019 3. 375% 24/02/2030 EMTN       | V G      | U S D | 32, 748, 262  | 31, 321, 200  | 0. 81        |
| Bank of East Asia 5. 875% VRN (Perpetual)          | H K      | U S D | 25, 021, 836  | 23, 731, 523  | 0. 61        |
| Yes Bank Ifsc Banking UB 3. 75% 06/02/2023 EMTN    | I N      | U S D | 25, 355, 473  | 21, 690, 265  | 0. 56        |
| RKP Overseas Finance 2016 7. 950% (Perpetual)      | V G      | U S D | 24, 591, 169  | 21, 520, 166  | 0. 56        |
| DBS Group Holdings 3. 30% VRN (Perpetual) GMTN     | S G      | U S D | 20, 689, 272  | 19, 349, 641  | 0. 50        |
| Bank of East Asia 5. 50% VRN (Perpetual) EMTN      | H K      | U S D | 18, 795, 821  | 18, 048, 889  | 0. 47        |
| Fortune Star 5. 95% 29/01/2023                     | V G      | U S D | 18, 795, 902  | 18, 002, 773  | 0. 47        |
| Woori Bank 4. 25% VRN (Perpetual) Reg S            | K R      | U S D | 18, 137, 491  | 17, 303, 759  | 0. 45        |
| Bank of East Asia 5. 625% VRN (Perpetual)          | H K      | U S D | 17, 292, 156  | 16, 405, 933  | 0. 42        |
| Shriram Transport Finance 5. 95% 24/10/2022 Reg S  | I N      | U S D | 21, 237, 522  | 16, 215, 213  | 0. 42        |
| Mongolian Mortgage 9. 75% 29/01/2022 Reg S         | M N      | U S D | 20, 494, 178  | 16, 141, 094  | 0. 42        |
| ANZ 6. 75% VRN (Perpetual) Reg S                   | A U      | U S D | 14, 603, 203  | 15, 674, 128  | 0. 41        |
| Chong HING Bank 5. 70% VRN (Perpetual) EMTN        | H K      | U S D | 16, 143, 765  | 14, 741, 421  | 0. 38        |
| TMB Bank 4. 90% VRN (Perpetual) EMTN               | T H      | U S D | 16, 218, 645  | 13, 583, 116  | 0. 35        |
| Fortune Star 6. 75% 02/07/2023                     | V G      | U S D | 13, 246, 132  | 12, 967, 657  | 0. 34        |
| Wealth Driven 5. 50% 17/08/2023                    | V G      | U S D | 13, 205, 423  | 12, 951, 294  | 0. 34        |
| Yihua Overseas Investment 8. 50% 23/10/2020        | V G      | U S D | 23, 064, 936  | 12, 772, 208  | 0. 33        |
| Tuspark Forward 7. 95% 15/08/2021                  | V G      | U S D | 25, 730, 239  | 12, 600, 822  | 0. 33        |
| Nanyang Commercial Bank 5. 00% VRN (Perpetual)     | H K      | U S D | 11, 902, 021  | 11, 369, 904  | 0. 29        |
| Tuspark Forward 6. 95% 18/06/2022                  | V G      | U S D | 20, 163, 579  | 10, 416, 811  | 0. 27        |
| Fortune Star 5. 25% 23/03/2022                     | V G      | U S D | 10, 562, 523  | 10, 233, 609  | 0. 27        |
| Vedanta Resources Fin. II 9. 25% 23/04/2026 Reg S  | G B      | U S D | 22, 878, 190  | 9, 494, 449   | 0. 25        |
| Pearl Holding III 9. 50% 11/12/2022 Reg S          | K Y      | U S D | 15, 906, 821  | 6, 521, 797   | 0. 17        |
| Unigroup International Holdings 6. 00% 10/12/2020  | V G      | U S D | 7, 445, 820   | 6, 338, 130   | 0. 16        |
| Vedanta Resources Fin. II 8. 00% 23/04/2023 Reg S  | G B      | U S D | 15, 019, 925  | 5, 632, 472   | 0. 15        |
| Indiabulls Housing Finance 6. 375% 28/05/2022 EMTN | I N      | U S D | 8, 004, 556   | 4, 683, 580   | 0. 12        |
| QBE Insurance Group 5. 25% VRN (Perpetual) EMTN    | A U      | U S D | 112, 036      | 105, 178      | 0. 00        |
|                                                    |          |       |               | 379, 817, 032 | 9. 84        |
| <b>不動産</b>                                         |          |       |               |               |              |
| China Evergrande Group 8. 75% 28/06/2025           | K Y      | U S D | 51, 405, 763  | 41, 110, 230  | 1. 06        |

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<br>コード | 通貨    | 株数または<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|----------|-------|---------------|-------------|--------------|
| Sino-Ocean Land Treasure III 4.90% VRN (Perpetual) | V G      | U S D | 49,056,961    | 39,246,952  | 1.02         |
| Theta Capital 8.125% 22/01/2025                    | S G      | U S D | 47,942,488    | 37,799,346  | 0.98         |
| New Metro Global 6.80% 05/08/2023                  | V G      | U S D | 36,655,447    | 35,405,129  | 0.92         |
| Yuzhou Properties 8.30% 27/05/2025                 | K Y      | U S D | 39,772,736    | 35,026,362  | 0.91         |
| Yuzhou Properties 7.375% 13/01/2026                | K Y      | U S D | 39,893,791    | 32,658,844  | 0.85         |
| China Evergrande Group 9.50% 11/04/2022            | K Y      | U S D | 34,884,846    | 31,448,495  | 0.81         |
| Agile Group Holdings 7.875% VRN (Perpetual)        | K Y      | U S D | 33,438,106    | 31,206,962  | 0.81         |
| Yuzhou Properties 5.375% VRN (Perpetual)           | K Y      | U S D | 39,701,669    | 30,783,756  | 0.80         |
| China Evergrande Group 12.00% 22/01/2024           | K Y      | U S D | 34,914,358    | 30,399,937  | 0.79         |
| China Evergrande Group 11.50% 22/01/2023           | K Y      | U S D | 31,248,023    | 28,215,712  | 0.73         |
| Kaisa Group Holdings 11.25% 09/04/2022             | K Y      | U S D | 28,216,158    | 27,940,766  | 0.72         |
| China SCE Group Holdings 7.25% 19/04/2023          | K Y      | U S D | 28,808,120    | 27,501,415  | 0.71         |
| Scenery Journey 11.00% 06/11/2020                  | V G      | U S D | 26,087,901    | 26,185,291  | 0.68         |
| Kaisa Group Holdings 11.50% 30/01/2023             | K Y      | U S D | 26,883,054    | 25,856,131  | 0.67         |
| Yango Justice International 9.25% 15/04/2023       | H K      | U S D | 25,618,795    | 23,738,660  | 0.61         |
| Ronshine China Holdings 8.75% 25/10/2022           | K Y      | U S D | 23,590,232    | 23,628,805  | 0.61         |
| China SCE Group Holdings 7.375% 09/04/2024         | K Y      | U S D | 24,572,601    | 23,062,646  | 0.60         |
| Wanda Properties Overseas 6.875% 23/07/2023        | V G      | U S D | 25,423,130    | 22,845,187  | 0.59         |
| Scenery Journey 11.50% 24/10/2022                  | V G      | U S D | 25,035,434    | 22,468,550  | 0.58         |
| Yango Justice International 6.80% 11/03/2021 EMTN  | H K      | U S D | 22,709,149    | 22,233,473  | 0.58         |
| Sunac China Holdings 7.35% 19/07/2021              | K Y      | U S D | 22,024,097    | 22,140,203  | 0.57         |
| Kaisa Group Holdings 9.375% 30/06/2024             | K Y      | U S D | 25,332,891    | 21,871,635  | 0.57         |
| Yango Justice International 8.25% 25/11/2023       | H K      | U S D | 23,966,283    | 20,991,303  | 0.54         |
| Kaisa Group Holdings 8.50% 30/06/2022              | K Y      | U S D | 22,253,810    | 20,839,818  | 0.54         |
| RKI Overseas Finance 2017 A 7.00% (Perpetual)      | V G      | U S D | 27,310,957    | 20,809,042  | 0.54         |
| Fantasia Holdings Group 15.00% 18/12/2021          | K Y      | U S D | 18,983,886    | 19,934,763  | 0.52         |
| China Evergrande Group 4.25% 14/02/2023            | K Y      | H K D | 171,226,467   | 19,615,316  | 0.51         |
| CIFI Holdings Group 6.55% 28/03/2024               | K Y      | U S D | 19,626,740    | 19,541,408  | 0.51         |
| Easy Tactic 9.125% 28/07/2022                      | V G      | U S D | 20,546,561    | 19,446,750  | 0.50         |
| Yida China Holdings 10.00% 27/03/2022              | K Y      | U S D | 25,387,457    | 19,357,936  | 0.50         |
| China South City Holdings 11.50% 12/02/2022        | H K      | U S D | 24,088,529    | 19,302,338  | 0.50         |
| Yango Justice International 10.25% 18/03/2022      | H K      | U S D | 19,295,757    | 19,111,675  | 0.49         |
| Kaisa Group Holdings 10.50% 15/01/2025             | K Y      | U S D | 21,498,022    | 19,066,354  | 0.49         |
| China SCE Group Holdings 7.45% 17/04/2021          | K Y      | U S D | 18,814,076    | 18,860,410  | 0.49         |
| China South City Holdings 10.875% 26/06/2022       | H K      | U S D | 21,794,720    | 18,634,486  | 0.48         |
| Zhenro Properties Group 8.65% 21/01/2023           | K Y      | U S D | 18,696,565    | 18,374,905  | 0.48         |
| China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022            | K Y      | U S D | 20,159,303    | 17,995,147  | 0.47         |
| China Aoyuan Group 7.95% 07/09/2021                | K Y      | U S D | 17,708,109    | 17,915,924  | 0.46         |
| Agile Group Holdings 6.875% VRN (Perpetual)        | K Y      | U S D | 19,086,008    | 17,851,196  | 0.46         |
| Redsun Properties Group 9.95% 11/04/2022           | K Y      | U S D | 19,195,857    | 17,776,893  | 0.46         |
| Kaisa Group Holdings 11.75% 26/02/2021             | K Y      | U S D | 17,585,338    | 17,765,410  | 0.46         |
| KWG Group Holdings 7.40% 13/01/2027                | K Y      | U S D | 19,410,314    | 17,758,665  | 0.46         |
| Ronshine China Holdings 11.25% 22/08/2021          | K Y      | U S D | 16,874,502    | 17,539,872  | 0.45         |
| Hong Kong Red Star Macalline 3.375% 21/09/2022     | H K      | U S D | 20,508,844    | 17,539,775  | 0.45         |
| China Evergrande Group 6.25% 28/06/2021            | K Y      | U S D | 17,717,899    | 16,991,431  | 0.44         |
| Zhenro Properties Group 10.25% VRN (Perpetual)     | K Y      | U S D | 18,426,940    | 16,793,458  | 0.43         |
| Redsun Properties Group 10.50% 03/10/2022          | K Y      | U S D | 17,442,800    | 15,981,278  | 0.41         |

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<br>コード | 通貨    | 株数または<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------------|----------|-------|---------------|-------------|--------------|
| Redsun Properties Group 9. 70% 16/04/2023         | K Y      | U S D | 18,650,718    | 15,592,255  | 0.40         |
| Wanda Group Overseas 7. 50% 24/07/2022            | H K      | U S D | 18,052,990    | 15,573,989  | 0.40         |
| Yango Justice International 9. 50% 03/04/2021     | H K      | U S D | 15,365,958    | 15,220,264  | 0.39         |
| KWG Group Holdings 7. 875% 09/08/2021             | K Y      | U S D | 14,937,139    | 15,156,380  | 0.39         |
| Theta Capital 6. 75% 31/10/2026                   | S G      | U S D | 21,569,526    | 15,116,934  | 0.39         |
| Lodha Developers International 14. 00% 12/03/2023 | M U      | U S D | 15,199,956    | 13,983,960  | 0.36         |
| Kaisa Group Holdings 6. 75% 18/02/2021            | K Y      | U S D | 14,205,194    | 13,902,458  | 0.36         |
| Times China Holdings 7. 625% 21/02/2022           | K Y      | U S D | 13,550,304    | 13,789,442  | 0.36         |
| Yango Justice International 10. 00% 12/02/2023    | H K      | U S D | 13,888,470    | 13,757,402  | 0.36         |
| Scenery Journey 13. 00% 06/11/2022                | V G      | U S D | 15,015,648    | 13,748,536  | 0.36         |
| KWG Group Holding 5. 20% 21/09/2022               | K Y      | U S D | 14,391,400    | 13,707,188  | 0.35         |
| Sunac China Holdings 8. 625% 27/07/2020           | K Y      | U S D | 13,319,859    | 13,373,541  | 0.35         |
| Zhenro Properties Group 7. 875% 14/04/2024        | K Y      | U S D | 14,539,060    | 13,158,730  | 0.34         |
| Zhenro 9. 15% 06/05/2023 Reg S                    | K Y      | U S D | 12,845,445    | 12,699,876  | 0.33         |
| Sunac China Holdings 6. 50% 10/01/2025            | K Y      | U S D | 13,509,080    | 12,577,609  | 0.33         |
| Zhenro Properties Group 9. 15% 08/03/2022         | K Y      | U S D | 12,361,889    | 12,425,645  | 0.32         |
| Jababeka International 6. 50% 05/10/2023 Reg S    | N L      | U S D | 18,536,377    | 12,094,478  | 0.31         |
| APL Realty Holdings Pte 5. 95% 02/06/2024         | S G      | U S D | 25,896,673    | 12,090,403  | 0.31         |
| Zhenro Properties Group 8. 70% 03/08/2022         | K Y      | U S D | 12,109,078    | 11,975,740  | 0.31         |
| CIFI Holdings Group 5. 375% VRN (Perpetual)       | K Y      | U S D | 13,291,632    | 11,715,631  | 0.30         |
| Jinke Properties Group 8. 375% 20/06/2021         | C N      | U S D | 12,171,852    | 11,701,036  | 0.30         |
| Properties 11. 00% 29/08/2020                     | K Y      | U S D | 12,172,621    | 11,635,916  | 0.30         |
| Jingrui Holdings 9. 45% 23/04/2021                | K Y      | U S D | 12,442,884    | 11,352,984  | 0.29         |
| Properties 9. 875% 02/05/2021                     | K Y      | U S D | 12,399,906    | 11,345,518  | 0.29         |
| Easy Tactic 8. 125% 27/02/2023                    | V G      | U S D | 12,211,106    | 11,069,766  | 0.29         |
| Ronshine China Holdings 8. 10% 09/06/2023         | K Y      | U S D | 11,203,708    | 10,939,680  | 0.28         |
| Fantasia Holdings Group 12. 25% 18/10/2022        | K Y      | U S D | 10,973,900    | 10,842,970  | 0.28         |
| Yuzhou Properties 8. 50% 26/02/2024               | K Y      | U S D | 10,798,276    | 10,102,201  | 0.26         |
| Jingrui Holdings 13. 00% 31/07/2020               | K Y      | U S D | 10,127,027    | 9,863,724   | 0.26         |
| Agile Group Holdings 8. 375% VRN (Perpetual)      | K Y      | U S D | 9,947,427     | 9,474,924   | 0.25         |
| Kaisa Group Holdings 7. 25% 30/06/2020            | K Y      | U S D | 9,441,974     | 9,443,745   | 0.24         |
| Zhenro Properties Group 5. 60% 28/02/2021         | K Y      | U S D | 9,552,902     | 9,380,858   | 0.24         |
| Ronshine China Holdings 10. 50% 01/03/2022        | K Y      | U S D | 8,975,044     | 9,337,286   | 0.24         |
| Yuzhou Properties 6. 00% 25/01/2022               | K Y      | U S D | 8,976,208     | 8,630,700   | 0.22         |
| Fantasia Holdings Group 7. 375% 04/10/2021        | K Y      | U S D | 8,606,055     | 8,224,950   | 0.21         |
| Yuzhou Properties 8. 50% 04/02/2023               | K Y      | U S D | 8,259,036     | 8,024,059   | 0.21         |
| Easy Tactic 8. 625% 27/02/2024                    | V G      | U S D | 8,932,845     | 7,953,654   | 0.21         |
| Modern Land China 11. 80% 26/02/2022              | K Y      | U S D | 8,592,626     | 7,905,630   | 0.20         |
| Wanda Properties International 7. 25% 29/01/2024  | V G      | U S D | 9,140,240     | 7,885,742   | 0.20         |
| China Aoyuan Group 8. 50% 23/01/2022              | K Y      | U S D | 7,417,124     | 7,589,972   | 0.20         |
| Modernland Overseas Pte 6. 95% 13/04/2024         | S G      | U S D | 11,197,125    | 7,155,202   | 0.19         |
| Sunac China Holdings 7. 875% 15/02/2022           | K Y      | U S D | 6,294,137     | 6,330,736   | 0.16         |
| Times China Holdings 10. 95% 27/11/2020           | K Y      | U S D | 5,282,030     | 5,414,345   | 0.14         |
| China Aoyuan Group 7. 95% 19/02/2023              | K Y      | U S D | 5,243,197     | 5,330,896   | 0.14         |
| Redco Properties Group 11. 50% 08/12/2020         | K Y      | U S D | 5,092,509     | 4,845,399   | 0.13         |
| JGC Ventures 10. 75% 30/08/2021                   | S G      | U S D | 5,968,715     | 4,809,133   | 0.12         |
| Country Garden Holdings 5. 625% 14/01/2030        | K Y      | U S D | 4,863,302     | 4,668,815   | 0.12         |

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<br>コード | 通貨    | 株数または<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル)      | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|----------|-------|---------------|------------------|--------------|
| Kaisa Group Holdings 7. 875% 30/06/2021            | K Y      | U S D | 4, 626, 911   | 4, 500, 856      | 0. 12        |
| Zhenro Properties Group 9. 80% 20/08/2021          | K Y      | U S D | 4, 326, 162   | 4, 393, 395      | 0. 11        |
| China Aoyuan Group 7. 50% 10/05/2021               | K Y      | U S D | 3, 794, 067   | 3, 829, 133      | 0. 10        |
| Fantasia Holdings Group 11. 875% 11/09/2020        | K Y      | C N Y | 27, 435, 508  | 3, 763, 840      | 0. 10        |
| Kaisa Group Holdings 11. 95% 22/10/2022 Reg S      | K Y      | U S D | 3, 787, 053   | 3, 704, 495      | 0. 10        |
| Fantasia Holdings Group 8. 375% 08/03/2021         | K Y      | U S D | 2, 195, 345   | 2, 160, 234      | 0. 06        |
| Wharf REIC Finance 2. 875% 07/05/2030 EMTN         | V G      | U S D | 1, 542, 232   | 1, 533, 803      | 0. 04        |
| Sunac China Holdings 7. 50% 01/02/2024             | K Y      | U S D | 891, 510      | 862, 918         | 0. 02        |
| Fantasia Holdings Group 10. 875% 09/01/2023        | K Y      | U S D | 461, 828      | 439, 332         | 0. 01        |
| Sunac China Holdings 8. 375% 15/01/2021            | K Y      | U S D | 317, 507      | 320, 357         | 0. 01        |
| Seazen Group 7. 50% 22/01/2021                     | K Y      | U S D | 267, 261      | 267, 395         | 0. 01        |
| CIFI Holdings Group 6. 00% 16/07/2025              | K Y      | U S D | 265, 123      | 251, 535         | 0. 01        |
| Powerlong Real Estate Holdings 7. 125% 08/11/2022  | K Y      | U S D | 248, 019      | 240, 429         | 0. 01        |
| RKPF Overseas 2019 A 6. 70% 30/09/2024             | V G      | U S D | 248, 019      | 238, 888         | 0. 01        |
| CIFI Holdings Group 5. 375% VRN (Perpetual)        | K Y      | U S D | 239, 466      | 234, 860         | 0. 01        |
| Yango Justice International 7. 50% 16/11/2020      | H K      | U S D | 213, 809      | 212, 856         | 0. 01        |
| Kaisa Group Holdings 10. 875% 23/07/2023           | K Y      | U S D | 213, 809      | 201, 351         | 0. 01        |
| Ronshine China Holdings 8. 95% 22/01/2023          | K Y      | U S D | 188, 152      | 188, 680         | 0. 00        |
| Easy Tactic 8. 75% 10/01/2021                      | V G      | U S D | 158, 219      | 157, 906         | 0. 00        |
| Sunac China Holdings 7. 25% 14/06/2022             | K Y      | U S D | 142, 183      | 140, 376         | 0. 00        |
| Pakuwon Prima 5. 00% 14/02/2024                    | S G      | U S D | 111, 181      | 105, 066         | 0. 00        |
| New Metro Global 6. 50% 23/04/2021                 | V G      | U S D | 85, 524       | 84, 927          | 0. 00        |
| Redsun Properties Group 11. 50% 04/03/2021         | K Y      | U S D | 85, 524       | 83, 873          | 0. 00        |
| Easy Tactic 7. 00% 25/04/2021                      | V G      | U S D | 85, 524       | 83, 276          | 0. 00        |
| Seazen Group 6. 15% 15/04/2023                     | K Y      | U S D | 85, 524       | 80, 890          | 0. 00        |
| Shui On Development Holding 7. 50% VRN (Perpetual) | K Y      | U S D | 74, 833       | 74, 773          | 0. 00        |
| Zhenro Properties Group 10. 50% 28/06/2020         | K Y      | U S D | 64, 143       | 64, 624          | 0. 00        |
|                                                    |          |       |               | 1, 659, 710, 410 | 42. 98       |
| <b>国債</b>                                          |          |       |               |                  |              |
| Sri Lanka 7. 85% 14/03/2029 Reg S                  | L K      | U S D | 35, 000, 782  | 20, 149, 577     | 0. 52        |
| Sri Lanka 6. 25% 04/10/2020 Reg S                  | L K      | U S D | 15, 083, 730  | 13, 499, 959     | 0. 35        |
| Sri Lanka 6. 20% 11/05/2027 Reg S                  | L K      | U S D | 19, 424, 043  | 11, 266, 252     | 0. 29        |
| Sri Lanka 7. 55% 28/03/2030 Reg S                  | L K      | U S D | 17, 837, 633  | 10, 435, 905     | 0. 27        |
| Sri Lanka 6. 85% 14/03/2024 Reg S                  | L K      | U S D | 14, 966, 688  | 9, 134, 935      | 0. 24        |
| Sri Lanka 6. 35% 28/06/2024 Reg S                  | L K      | U S D | 5, 145, 193   | 3, 108, 324      | 0. 08        |
|                                                    |          |       |               | 67, 594, 952     | 1. 75        |
| <b>オープンエンド型ファンド</b>                                |          |       |               |                  |              |
| Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD      | I E      | U S D | 4, 140        | 75, 130, 938     | 1. 95        |
| Fidelity UCITS II ICAV-Enhanced Reserve R-ACC USD  | I E      | U S D | 1, 944, 052   | 19, 390, 946     | 0. 50        |
|                                                    |          |       |               | 94, 521, 884     | 2. 45        |
| <b>コミュニケーション・サービス</b>                              |          |       |               |                  |              |
| Dr Peng Holding HongKong 5. 05% 01/06/2020         | H K      | U S D | 29, 459, 094  | 14, 434, 956     | 0. 37        |
| SoftBank Group 5. 125% 19/09/2027                  | J P      | U S D | 12, 789, 159  | 12, 020, 608     | 0. 31        |
| Bharti Airtel 1. 50% 17/02/2025 Reg S              | I N      | U S D | 8, 275, 873   | 9, 393, 116      | 0. 24        |
| SoftBank Group 6. 00% VRN (Perpetual)              | J P      | U S D | 10, 393, 014  | 9, 017, 270      | 0. 23        |
| SoftBank Group 6. 125% 20/04/2025                  | J P      | U S D | 5, 076, 062   | 5, 076, 405      | 0. 13        |
| Tower Bersama Infrastructure 4. 25% 21/01/2025     | I D      | U S D | 5, 089, 602   | 4, 732, 895      | 0. 12        |
| SoftBank Group 6. 25% 15/04/2028                   | J P      | U S D | 3, 980, 760   | 3, 801, 859      | 0. 10        |

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<br>コード | 通貨    | 株数または<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル)   | 純資産<br>比率(%) |
|------------------------------------------------------|----------|-------|---------------|---------------|--------------|
| AMC Entertainment Holdings 6. 125% 15/05/2027        | U S      | U S D | 4, 161, 869   | 1, 009, 253   | 0. 03        |
|                                                      |          |       |               | 59, 486, 362  | 1. 54        |
| <b>その他の市場で取引される証券</b>                                |          |       |               |               |              |
| <b>エネルギー</b>                                         |          |       |               |               |              |
| Denbury Resources 9. 25% 31/03/2022 144A             | U S      | U S D | 8, 754, 116   | 1, 557, 795   | 0. 04        |
| Denbury Resources 9. 25% 31/03/2022 Reg S            | U S      | U S D | 1, 238, 161   | 220, 331      | 0. 01        |
|                                                      |          |       |               | 1, 778, 126   | 0. 05        |
| <b>公益事業</b>                                          |          |       |               |               |              |
| Greenko Dutch 5. 25% 24/07/2024 Reg S                | N L      | U S D | 43, 307, 888  | 38, 845, 876  | 1. 01        |
|                                                      |          |       |               | 38, 845, 876  | 1. 01        |
| <b>素材</b>                                            |          |       |               |               |              |
| Vedanta Resources 8. 25% 07/06/2021 Reg S            | G B      | U S D | 11, 280, 895  | 6, 312, 225   | 0. 16        |
|                                                      |          |       |               | 6, 312, 225   | 0. 16        |
| <b>資本財・サービス</b>                                      |          |       |               |               |              |
| Global A&T Electronics 8. 50% 12/01/2023             | K Y      | U S D | 54, 060, 174  | 44, 506, 034  | 1. 15        |
|                                                      |          |       |               | 44, 506, 034  | 1. 15        |
| <b>情報技術</b>                                          |          |       |               |               |              |
| Weibo 1. 25% 15/11/2022                              | K Y      | U S D | 213, 809      | 195, 107      | 0. 01        |
|                                                      |          |       |               | 195, 107      | 0. 01        |
| <b>一般消費財・サービス</b>                                    |          |       |               |               |              |
| Wynn Macau 5. 125% 15/12/2029 Reg S                  | K Y      | U S D | 78, 199, 317  | 73, 996, 103  | 1. 92        |
| Melco Resorts Finance 5. 625% 17/07/2027 Reg S       | K Y      | U S D | 41, 050, 228  | 40, 382, 256  | 1. 05        |
| Trip. com 1. 99% 01/07/2025                          | K Y      | U S D | 12, 017, 726  | 11, 923, 948  | 0. 31        |
|                                                      |          |       |               | 126, 302, 307 | 3. 27        |
| <b>金融</b>                                            |          |       |               |               |              |
| Westpac Banking 5. 00% VRN (Perpetual)               | A U      | U S D | 10, 004, 920  | 9, 722, 660   | 0. 25        |
| Newday Bondco 7. 375% 01/02/2024 Reg S               | G B      | G B P | 7, 403, 058   | 6, 463, 908   | 0. 17        |
| Hyundai Capital America 6. 375% 08/04/2030 Reg S     | U S      | U S D | 4, 428, 790   | 4, 799, 251   | 0. 12        |
| JPMorgan Chase Bank 0. 125% 01/01/2023               | U S      | U S D | 235, 190      | 252, 507      | 0. 01        |
|                                                      |          |       |               | 21, 238, 326  | 0. 55        |
| <b>不動産</b>                                           |          |       |               |               |              |
| Yuzhou Properties 8. 375% 30/10/2024                 | K Y      | U S D | 22, 322, 060  | 20, 277, 922  | 0. 53        |
|                                                      |          |       |               | 20, 277, 922  | 0. 53        |
| <b>非上場</b>                                           |          |       |               |               |              |
| <b>素材</b>                                            |          |       |               |               |              |
| China Forestry 10. 25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)* | K Y      | U S D | 12, 199, 314  | 1, 067, 440   | 0. 03        |
| Mirabela Nickel 1. 00% 15/04/2044*                   | A U      | U S D | 140, 564      | 1             | 0. 00        |
|                                                      |          |       |               | 1, 067, 441   | 0. 03        |
| <b>資本財・サービス</b>                                      |          |       |               |               |              |
| Jain Int'l Trading 7. 125% 01/02/2022 (Defaulted)    | N L      | U S D | 16, 379, 265  | 2, 620, 682   | 0. 07        |
| ITNL Offshore 7. 50% 18/01/2021 (Defaulted)          | S G      | C N Y | 34, 568, 772  | 1, 100, 025   | 0. 03        |
| BLT Finance 7. 50% 31/12/2049 (Defaulted)*           | N L      | U S D | 158, 861, 333 | 228, 570      | 0. 01        |
| China City Int'l 5. 35% 03/07/2017 (Defaulted)*      | H K      | C N Y | 256, 571      | 1, 091        | 0. 00        |
|                                                      |          |       |               | 3, 950, 368   | 0. 10        |
| <b>情報技術</b>                                          |          |       |               |               |              |
| Nuoxi Capital 5. 35% 24/01/2023 (Defaulted)          | V G      | U S D | 11, 328, 918  | 2, 520, 713   | 0. 07        |
|                                                      |          |       |               | 2, 520, 713   | 0. 07        |

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<br>コード | 通貨    | 株数または<br>額面価額 | 時価<br>(米ドル)          | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|----------|-------|---------------|----------------------|--------------|
| <b>一般消費財・サービス</b>                                  |          |       |               |                      |              |
| Prime Bloom Holdings 6.95% 05/07/2022 (Defaulted)  | V G      | U S D | 10,179,204    | 4,173,474            | 0.11         |
| Top Wise Excellence 6.00% 16/03/2020 (Defaulted)   | V G      | U S D | 24,760,088    | 3,127,447            | 0.08         |
| REXLot Holdings 4.50% 17/04/2019 (Defaulted)*      | B M      | H K D | 6,982,479     | 315,275              | 0.01         |
| REXLot Holdings 6.00% 28/04/2017 (Defaulted)*      | B M      | H K D | 2,685,568     | 128,189              | 0.00         |
|                                                    |          |       |               | 7,744,385            | 0.20         |
| <b>金融</b>                                          |          |       |               |                      |              |
| Tianjin State-OCI. & Management. 1.60% 17/12/2039* | C N      | U S D | 33,274,889    | 10,980,713           | 0.28         |
| Stoneway Cap. 10.00% 01/03/2027 Reg S (Defaulted)  | C A      | U S D | 17,291,508    | 2,723,585            | 0.07         |
| Azion Bao 0.00% 31/12/2022 Reg S*                  | S G      | U S D | 1,597,210     | 31,944               | 0.00         |
|                                                    |          |       |               | 13,736,242           | 0.36         |
| <b>不動産</b>                                         |          |       |               |                      |              |
| Bakrieland Development Wts 31/12/2049              | I D      | I D R | 72,106,576    | 0                    | 0.00         |
|                                                    |          |       |               | 0                    | 0.00         |
| <b>コミュニケーション・サービス</b>                              |          |       |               |                      |              |
| Bakrie Tele. 11.50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)*  | S G      | U S D | 15,916,574    | 238,749              | 0.01         |
| Hellas Tel. II 6.054% 15/01/2015 144A (Defaulted)* | L U      | U S D | 370,153       | 4                    | 0.00         |
|                                                    |          |       |               | 238,753              | 0.01         |
| <b>その他</b>                                         |          |       |               | (2)                  | (0.00)       |
| <b>投資資産合計（取得価額 USD 4,308,393,412）</b>              |          |       |               | <b>3,569,596,014</b> | <b>92.45</b> |

\* フィデリティの役員が時価を判定した証券

|                                                    | 通貨    | 契約額等        | 未実現(損)益<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------------|-------|-------------|------------------|--------------|
| <b>クレジット・デフォルト・スワップ</b>                            |       |             |                  |              |
| Sold protection on iTraxx Xover S33 20/06/2025     | E U R | 57,276,769  | 235,311          | 0.01         |
| Sold protection on CDX NA HY S26 5 Year 20/06/2021 | U S D | 2,351,901   | (123,251)        | (0.00)       |
| Sold protection on CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025 | U S D | 235,179,942 | (12,951,486)     | (0.34)       |
| Sold protection on CDX NA HY S24 5 Year 20/06/2020 | U S D | 460,823,160 | (16,839,381)     | (0.44)       |
| Sold protection on CDX NA HY S25 5 Year 20/12/2020 | U S D | 351,670,820 | (18,588,560)     | (0.48)       |
|                                                    |       |             | (48,267,367)     | (1.25)       |

|                                            | 契約額等<br>(米ドル) | 未実現(損)益<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|--------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>外国為替先物取引</b>                            |               |                  |              |
| Bought TWD Sold USD at 29.88500 21/07/2020 | 50,552,051    | 1,039,957        | 0.03         |
| Bought AUD Sold USD at 1.64629 03/07/2020  | 7,175,839     | 527,414          | 0.01         |
| Bought USD Sold GBP at 1.29461 12/05/2020  | 9,057,816     | 245,937          | 0.01         |
| Bought USD Sold EUR at 1.13487 02/06/2020  | 5,425,274     | 202,781          | 0.01         |
| Bought SEK Sold USD at 9.96321 03/07/2020  | 7,181,941     | 141,441          | 0.00         |
| Bought USD Sold EUR at 1.13924 02/06/2020  | 3,057,345     | 126,496          | 0.00         |
| Bought SGD Sold USD at 1.43048 03/07/2020  | 7,189,837     | 106,900          | 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<br>(米ドル) | 未実現(損)益<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|----------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|
| Bought KRW Sold USD at 1226.81000 03/07/2020 | 7,196,164     | 97,381           | 0.00         |
| Bought USD Sold EUR at 1.11835 02/06/2020    | 3,746,761     | 83,467           | 0.00         |
| Bought USD Sold AUD at 0.65369 03/07/2020    | 7,703,253     | 19,100           | 0.00         |
| Bought USD Sold CNY at 0.14279 21/07/2020    | 37,989        | 430              | 0.00         |
| Bought EUR Sold USD at 0.91103 03/07/2020    | 7,183,308     | (18,954)         | (0.00)       |
| Bought EUR Sold USD at 0.91189 02/06/2020    | 12,258,911    | (29,531)         | (0.00)       |
| Bought USD Sold TWD at 0.03393 21/07/2020    | 51,592,008    | (333,991)        | (0.01)       |
| Bought CNY Sold USD at 6.90535 21/07/2020    | 50,285,384    | (1,263,025)      | (0.03)       |
|                                              |               | 945,803          | 0.02         |
| <b>A Shares (EUR) (hedged)</b>               |               |                  |              |
| Bought EUR Sold USD at 0.91921 09/06/2020    | 70,697,032    | 406,874          | 0.01         |
| Bought EUR Sold USD at 0.91526 11/05/2020    | 2,236,750     | 1,866            | 0.00         |
| Bought EUR Sold USD at 0.91411 11/05/2020    | 1,432,105     | (602)            | (0.00)       |
| Bought EUR Sold USD at 0.91297 11/05/2020    | 1,794,247     | (2,982)          | (0.00)       |
| Bought EUR Sold USD at 0.91012 11/05/2020    | 66,437,430    | (317,648)        | (0.01)       |
| Bought USD Sold EUR at 1.08721 11/05/2020    | 71,581,166    | (411,725)        | (0.01)       |
|                                              |               | (324,217)        | (0.01)       |
| <b>A Shares (RMB) (hedged)</b>               |               |                  |              |
| Bought CNY Sold USD at 7.10148 11/05/2020    | 18,420,428    | 76,793           | 0.00         |
| Bought USD Sold CNY at 0.14166 11/05/2020    | 19,623,338    | 35,297           | 0.00         |
| Bought CNY Sold USD at 7.09786 11/05/2020    | 499,094       | 1,825            | 0.00         |
| Bought CNY Sold USD at 7.07000 11/05/2020    | 440,594       | (124)            | (0.00)       |
| Bought USD Sold CNY at 0.14093 11/05/2020    | 399,689       | (1,335)          | (0.00)       |
| Bought CNY Sold USD at 7.04450 11/05/2020    | 586,699       | (2,281)          | (0.00)       |
| Bought CNY Sold USD at 7.06350 09/06/2020    | 19,631,160    | (37,281)         | (0.00)       |
|                                              |               | 72,894           | 0.00         |
| <b>A-ACC Shares (SEK) (hedged)</b>           |               |                  |              |
| Bought SEK Sold USD at 10.10252 11/05/2020   | 42,381,324    | 1,415,692        | 0.04         |
| Bought SEK Sold USD at 9.82523 09/06/2020    | 64,487,396    | 342,970          | 0.01         |
| Bought SEK Sold USD at 10.05340 11/05/2020   | 11,795,800    | 334,759          | 0.01         |
| Bought SEK Sold USD at 10.00826 11/05/2020   | 5,919,392     | 140,656          | 0.00         |
| Bought SEK Sold USD at 9.90497 11/05/2020    | 1,373,341     | 18,123           | 0.00         |
| Bought SEK Sold USD at 9.98233 11/05/2020    | 334,832       | 7,068            | 0.00         |
| Bought SEK Sold USD at 9.91837 11/05/2020    | 298,416       | 4,347            | 0.00         |
| Bought USD Sold SEK at 0.10013 11/05/2020    | 247,638       | (5,230)          | (0.00)       |
| Bought USD Sold SEK at 0.10175 11/05/2020    | 63,776,112    | (338,842)        | (0.01)       |
|                                              |               | 1,919,543        | 0.05         |
| <b>A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)</b>    |               |                  |              |
| Bought AUD Sold USD at 1.62193 11/05/2020    | 141,007,179   | 8,100,859        | 0.21         |
| Bought USD Sold AUD at 0.65441 11/05/2020    | 165,336,581   | 617,844          | 0.02         |
| Bought AUD Sold USD at 1.57878 11/05/2020    | 8,116,628     | 237,959          | 0.01         |
| Bought AUD Sold USD at 1.57919 11/05/2020    | 4,017,946     | 118,861          | 0.00         |
| Bought AUD Sold USD at 1.57483 11/05/2020    | 3,639,827     | 97,323           | 0.00         |
| Bought AUD Sold USD at 1.52790 09/06/2020    | 163,049,823   | (612,095)        | (0.02)       |
|                                              |               | 8,560,751        | 0.22         |
| <b>A-MDIST Shares (JPY) (hedged)</b>         |               |                  |              |
| Bought JPY Sold USD at 108.19330 11/05/2020  | 2,736,184     | 32,464           | 0.00         |

|                                             | 契約額等<br>(米ドル) | 未実現(損)益<br>(米ドル) | 純資産<br>比率(%) |
|---------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|
| Bought USD Sold JPY at 0.00937 11/05/2020   | 2,908,447     | 6,367            | 0.00         |
| Bought JPY Sold USD at 108.73620 11/05/2020 | 60,985        | 1,033            | 0.00         |
| Bought JPY Sold USD at 108.33348 11/05/2020 | 53,025        | 699              | 0.00         |
| Bought JPY Sold USD at 107.70090 11/05/2020 | 70,681        | 513              | 0.00         |
| Bought JPY Sold USD at 107.31532 11/05/2020 | 64,950        | 237              | 0.00         |
| Bought USD Sold JPY at 0.00933 11/05/2020   | 52,724        | (120)            | (0.00)       |
| Bought USD Sold JPY at 0.00930 11/05/2020   | 59,600        | (357)            | (0.00)       |
| Bought JPY Sold USD at 106.64930 09/06/2020 | 2,913,151     | (6,273)          | (0.00)       |
|                                             |               | 34,563           | 0.00         |
| <b>A-MDIST Shares (SGD) (hedged)</b>        |               |                  |              |
| Bought SGD Sold USD at 1.42400 11/05/2020   | 246,935,604   | 2,476,549        | 0.06         |
| Bought SGD Sold USD at 1.42907 11/05/2020   | 5,125,134     | 69,849           | 0.00         |
| Bought SGD Sold USD at 1.42301 11/05/2020   | 6,003,591     | 56,016           | 0.00         |
| Bought SGD Sold USD at 1.42326 11/05/2020   | 4,901,149     | 46,576           | 0.00         |
| Bought USD Sold SGD at 0.70937 11/05/2020   | 265,461,544   | 30,192           | 0.00         |
| Bought SGD Sold USD at 1.41225 11/05/2020   | 5,132,873     | 8,700            | 0.00         |
| Bought SGD Sold USD at 1.40953 09/06/2020   | 262,752,194   | (29,449)         | (0.00)       |
| Bought USD Sold SGD at 0.69933 11/05/2020   | 5,294,496     | (74,310)         | (0.00)       |
|                                             |               | 2,584,123        | 0.07         |
| <b>A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)</b>  |               |                  |              |
| Bought SGD Sold USD at 1.42400 11/05/2020   | 11,811,938    | 118,463          | 0.00         |
| Bought SGD Sold USD at 1.42907 11/05/2020   | 368,350       | 5,020            | 0.00         |
| Bought SGD Sold USD at 1.42079 11/05/2020   | 441,234       | 3,420            | 0.00         |
| Bought SGD Sold USD at 1.42811 11/05/2020   | 241,437       | 3,126            | 0.00         |
| Bought USD Sold SGD at 0.70937 11/05/2020   | 12,934,827    | 1,471            | 0.00         |
| Bought SGD Sold USD at 1.41225 11/05/2020   | 364,454       | 618              | 0.00         |
| Bought USD Sold SGD at 0.70613 11/05/2020   | 423,233       | (1,884)          | (0.00)       |
| Bought SGD Sold USD at 1.40943 09/06/2020   | 12,940,454    | (2,414)          | (0.00)       |
|                                             |               | 127,820          | 0.00         |
| <b>E-MDIST Shares (EUR) (hedged)</b>        |               |                  |              |
| Bought EUR Sold USD at 0.91921 09/06/2020   | 73,696,021    | 424,133          | 0.01         |
| Bought EUR Sold USD at 0.92026 11/05/2020   | 1,970,531     | 12,425           | 0.00         |
| Bought EUR Sold USD at 0.92030 11/05/2020   | 1,874,383     | 11,907           | 0.00         |
| Bought USD Sold EUR at 1.09457 11/05/2020   | 1,343,039     | 1,311            | 0.00         |
| Bought EUR Sold USD at 0.91505 11/05/2020   | 1,512,818     | 916              | 0.00         |
| Bought EUR Sold USD at 0.91414 11/05/2020   | 1,302,749     | (498)            | (0.00)       |
| Bought USD Sold EUR at 1.07778 11/05/2020   | 1,583,500     | (22,767)         | (0.00)       |
| Bought EUR Sold USD at 0.91012 11/05/2020   | 70,747,076    | (338,253)        | (0.01)       |
| Bought USD Sold EUR at 1.08721 11/05/2020   | 74,167,516    | (426,601)        | (0.01)       |
|                                             |               | (337,427)        | (0.01)       |
| <b>Y Shares (EUR) (hedged)</b>              |               |                  |              |
| Bought EUR Sold USD at 0.91921 09/06/2020   | 64,303,496    | 370,078          | 0.01         |
| Bought EUR Sold USD at 0.92581 11/05/2020   | 6,234,545     | 77,147           | 0.00         |
| Bought EUR Sold USD at 0.92269 11/05/2020   | 5,651,732     | 50,660           | 0.00         |
| Bought EUR Sold USD at 0.91899 11/05/2020   | 2,172,491     | 10,685           | 0.00         |
| Bought EUR Sold USD at 0.91932 11/05/2020   | 1,129,639     | 5,963            | 0.00         |
| Bought EUR Sold USD at 0.91414 11/05/2020   | 1,138,552     | (435)            | (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<br>(米ドル) | 未実現(損)益<br>(米ドル)     | 純資産<br>比率(%)  |
|-----------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------------|---------------|
| Bought EUR Sold USD at 0.91297 11/05/2020                       |       | 1,551,962     | (2,580)              | (0.00)        |
| Bought EUR Sold USD at 0.91012 11/05/2020                       |       | 46,825,862    | (223,882)            | (0.01)        |
| Bought USD Sold EUR at 1.08721 11/05/2020                       |       | 64,622,340    | (371,699)            | (0.01)        |
|                                                                 |       |               | (84,063)             | (0.00)        |
| <b>Y-ACC Shares (SGD) (hedged)</b>                              |       |               |                      |               |
| Bought SGD Sold USD at 1.42400 11/05/2020                       |       | 1,356,671     | 13,606               | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.42475 11/05/2020                       |       | 33,690        | 356                  | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.42301 11/05/2020                       |       | 32,466        | 303                  | 0.00          |
| Bought USD Sold SGD at 0.70937 11/05/2020                       |       | 1,480,147     | 168                  | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.41225 11/05/2020                       |       | 42,981        | 73                   | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.40943 09/06/2020                       |       | 1,469,677     | (274)                | (0.00)        |
|                                                                 |       |               | 14,232               | 0.00          |
| <b>Y-MDIST Shares (SGD) (hedged)</b>                            |       |               |                      |               |
| Bought SGD Sold USD at 1.42400 11/05/2020                       |       | 8,574,789     | 85,998               | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.42646 11/05/2020                       |       | 268,357       | 3,160                | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.42811 11/05/2020                       |       | 235,065       | 3,043                | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.42735 11/05/2020                       |       | 199,671       | 2,476                | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.42302 11/05/2020                       |       | 202,317       | 1,888                | 0.00          |
| Bought USD Sold SGD at 0.70937 11/05/2020                       |       | 9,292,623     | 1,057                | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.41225 11/05/2020                       |       | 194,796       | 330                  | 0.00          |
| Bought SGD Sold USD at 1.40942 09/06/2020                       |       | 9,319,049     | (1,739)              | (0.00)        |
| Bought USD Sold SGD at 0.70178 11/05/2020                       |       | 190,303       | (2,014)              | (0.00)        |
| Bought USD Sold SGD at 0.69933 11/05/2020                       |       | 288,965       | (4,056)              | (0.00)        |
|                                                                 |       |               | 90,143               | 0.00          |
|                                                                 | 通貨    | 契約額等          | 未実現(損)益<br>(米ドル)     | 純資産<br>比率(%)  |
| <b>先物取引</b>                                                     |       |               |                      |               |
| US Ultra Bond Future 19/06/2020                                 | U S D | 40,425,216    | 3,806,046            | 0.10          |
| US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2020                  | U S D | (9,889,524)   | (43,459)             | (0.00)        |
| US Long Bond Future 19/06/2020                                  | U S D | (9,216,013)   | (156,158)            | (0.00)        |
| US 10 Year Ultra Bond Future 19/06/2020                         | U S D | (29,508,781)  | (445,034)            | (0.01)        |
| US Treasury Note 10 Year Bond Future 19/06/2020                 | U S D | (44,590,614)  | (507,549)            | (0.01)        |
|                                                                 |       |               | 2,653,846            | 0.07          |
| <b>Total Return Swaps</b>                                       |       |               |                      |               |
| Receive iBoxx USD Liq IG pay 3m USD LIBOR 20/09/2020            | U S D | 127,086,747   | 9,582,957            | 0.25          |
| Receive iBoxx USD Liquid High Yield pay 3m USD LIBOR 21/09/2020 | U S D | 756,884       | 90,466               | 0.00          |
| Receive iBoxx USD Liq IG pay 1m USD LIBOR 20/09/2020            | U S D | 112,526,478   | (1,070,684)          | (0.03)        |
|                                                                 |       |               | 8,602,739            | 0.22          |
| <b>その他資産（負債控除後）</b>                                             |       |               | 314,992,717          | 8.16          |
| <b>純資産額</b>                                                     |       |               | <b>3,861,182,114</b> | <b>100.00</b> |