

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／資産複合 | |
| 信託期間 | 約15年間（2007年6月29日～2022年6月15日） | |
| 運用方針 | アジア地域の株式、高利回り事業債および不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いません。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | ①ダイワ・アジア株マザーファンドの受益証券 ②ダイワ・インド株マザーファンドの受益証券 ③ダイワ・アジアリート・マザーファンドの受益証券 ④フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）の投資証券（米ドル建） |
| | ダイワ・アジア株マザーファンド | アジア地域の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）する企業の株式およびDR（預託証券） |
| | ダイワ・インド株マザーファンド | インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびDR |
| | ダイワ・アジアリート・マザーファンド | アジア地域（日本を除きます。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| | フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人） | 主として活動の大半がアジアで営まれている発行体が発行する高利回り事業債（ハイ・イールド債券） |
| 組入制限 | ダイワ・アジア株マザーファンドの株式組入上限比率 | 無制限 |
| | ダイワ・インド株マザーファンドの株式組入上限比率 | |
| | ダイワ・アジアリート・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率 | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続した分配を行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、今後の分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 | |

運用報告書（全体版）

第47期（決算日 2019年3月15日）
第48期（決算日 2019年6月17日）

（作成対象期間 2018年12月18日～2019年6月17日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

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

最近10期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 受益証券 組入比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|------------|------------|----------------------|--------------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 39期末(2017年3月15日) | 9,809 | 50 | 1.2 | 37.3 | 0.0 | — | 58.6 | 7,453 |
| 40期末(2017年6月15日) | 9,964 | 50 | 2.1 | 38.4 | 0.0 | — | 58.0 | 7,213 |
| 41期末(2017年9月15日) | 10,349 | 50 | 4.4 | 39.2 | 0.0 | — | 58.3 | 7,096 |
| 42期末(2017年12月15日) | 10,657 | 150 | 4.4 | 37.7 | 0.0 | — | 58.8 | 6,876 |
| 43期末(2018年3月15日) | 10,270 | 50 | △ 3.2 | 37.8 | 0.0 | — | 58.4 | 6,306 |
| 44期末(2018年6月15日) | 10,277 | 50 | 0.6 | 36.4 | 0.0 | 0.4 | 59.1 | 6,170 |
| 45期末(2018年9月18日) | 9,553 | 50 | △ 6.6 | 33.5 | 0.1 | — | 60.2 | 5,576 |
| 46期末(2018年12月17日) | 9,291 | 50 | △ 2.2 | 37.1 | 0.1 | — | 59.5 | 5,296 |
| 47期末(2019年3月15日) | 9,873 | 50 | 6.8 | 37.9 | 0.1 | — | 59.2 | 5,465 |
| 48期末(2019年6月17日) | 9,564 | 50 | △ 2.6 | 37.3 | 0.2 | — | 59.1 | 5,106 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。

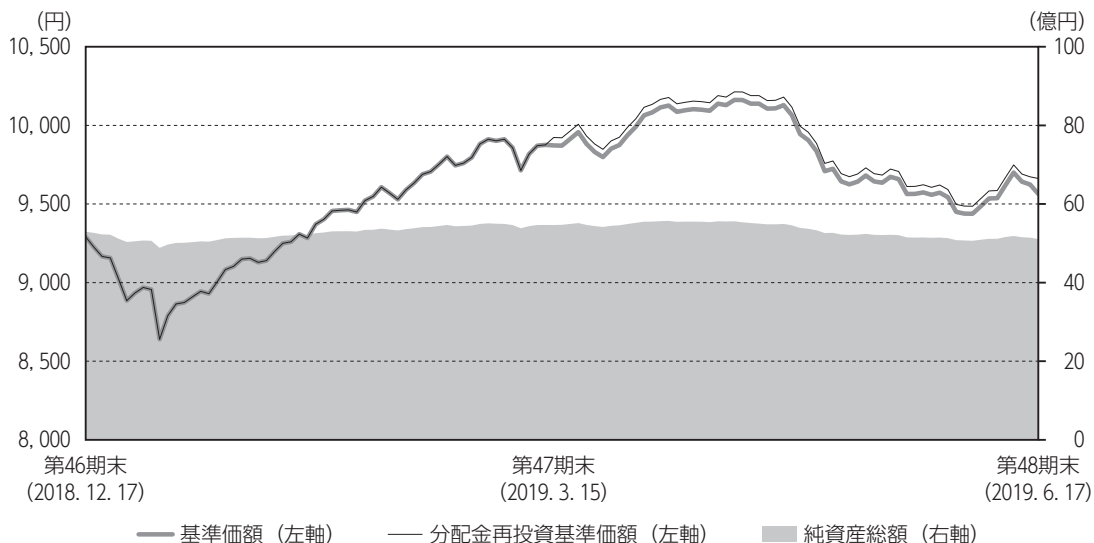
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

■ 基準価額・騰落率

第47期首：9,291円

第48期末：9,564円（既払分配金100円）

騰落率：4.0%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

| 組入ファンド | 騰落率 | 比率 |
|-------------------------------|-------|-------|
| ダイワ・アジア株マザーファンド | △0.2% | 34.1% |
| ダイワ・インド株マザーファンド | 6.9% | 4.7% |
| ダイワ・アジアリート・マザーファンド | 13.4% | 20.1% |
| フィデリティ・ファンズーアジアン・ハイ・イールド・ファンド | 4.3% | 39.7% |

■ 基準価額の主な変動要因

米ドルおよびアジア通貨が対円で下落したことはマイナス要因となりましたが、アジア株式およびリート市場が現地通貨建てで上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド

| | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 式 組入比率 | 株 式 先物比率 | 投資信託 受益証券 組入比率 | 投資信託 証 券 組入比率 |
|------|------------------|---------|------------|-------------|-------------|----------------------|---------------------|
| | | 円 | 騰 落 率 % | | | | |
| 第47期 | (期首) 2018年12月17日 | 9,291 | — | 37.1 | 0.1 | — | 59.5 |
| | 12月末 | 8,956 | △ 3.6 | 36.9 | 0.1 | — | 60.3 |
| | 2019年1月末 | 9,283 | △ 0.1 | 37.3 | 0.1 | — | 59.6 |
| | 2月末 | 9,760 | 5.0 | 38.0 | 0.1 | — | 58.5 |
| | (期末) 2019年3月15日 | 9,923 | 6.8 | 37.9 | 0.1 | — | 59.2 |
| 第48期 | (期首) 2019年3月15日 | 9,873 | — | 37.9 | 0.1 | — | 59.2 |
| | 3月末 | 9,938 | 0.7 | 37.7 | 0.1 | — | 59.2 |
| | 4月末 | 10,065 | 1.9 | 38.1 | 0.1 | — | 59.6 |
| | 5月末 | 9,543 | △ 3.3 | 35.9 | 0.2 | — | 60.6 |
| | (期末) 2019年6月17日 | 9,614 | △ 2.6 | 37.3 | 0.2 | — | 59.1 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

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

アジア株式市況アジア株式市況は上昇しました。

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

インド株式市況インド株式市況は上昇しました。

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

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

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

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

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

■為替相場

米ドルおよびアジア通貨は対円でおおむね下落（円高）しました。

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

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

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ・アジア株マザーファンド

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

■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、住宅ローンの拡大などが期待できる金融セクターに注目しています。また、政府による農村部の経済活性化プログラムなどを背景に消費拡大が期待されることから、その恩恵を受けやすい消費財銘柄などに注目しています。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

C&Sの助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。

香港市場は、中国人観光客を中心とした好調な個人消費などが主要商業施設リートの支援材料になると考えています。シンガポール市場については、供給面が引き続き懸念材料であるとともに、郊外のショッピングモールを保有するリートが電子商取引拡大の影響を受けることが予想され、上値余地は限定されると思われます。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築してまいります。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

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

米国は2018年の年末までに1回の利上げと2019年に1、2回の利上げを織り込む状況となっており、欧州は量的緩和の解除が2018年内で終了し、2019年後半の利上げも想定されています。しかし、足元では不確実性の台頭もあり、利上げ見通しは緩んできています。このような環境は、アジア・ハイ・イールド債券市場にとって支援材料となっています。また、相対的に高い経済成長率を背景とし、アジア企業の信用ファンダメンタルズに回復力があることも、ミクロの側面からの支援材料として期待されます。引き続き、個別の銘柄選択を重視し、選択的に信用リスクをとることで、中長期的に、安定的な高水準の金利収入と値上がり利益を追求する運用を行っていく方針です。また、流動性リスクを適切に管理していくことにも引き続き注力していきます。

ポートフォリオについて

(2018.12.18～2019.6.17)

■当ファンド

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

■ダイワ・アジア株マザーファンド

アジア経済の成長から恩恵を享受する株式の中から、高い利益成長が見込まれる企業を精査・選別し、銘柄を組み入れました。国別では、各国のファンダメンタルズや政治・社会情勢などを勘案しつつ、各国の投資比率の分散を考慮して、中国、台湾、韓国を高位に組み入れました。セクター別では、金融、情報技術、一般消費財・サービスセクターを高位に組み入れました。

■ダイワ・インド株マザーファンド

主にインフラ（社会基盤）投資と消費拡大に注目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行いました。業種では、中長期的に貸出残高や手数料収入の増加などを通じた業績の拡大が見込まれた金融セクター、設備投資拡大の恩恵が見込まれた資本財・サービスセクターなどを組入上位としました。個別銘柄では、個人向けローンの拡大などを背景に業績拡大が見込まれた銀行銘柄などを買い付けました。一方で、株価上昇により投資妙味が薄れたと判断した大手エネルギー企業などを売り付けました。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

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

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

主として活動の大半がアジアで営まれている発行体が発行する高利回り事業債（ハイ・イールド債券）に投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上がり益の追求をめざしました。これまで同様、より分散を図りながら、流動性とインカムを重視した運用を行い、選択的な銘柄選定とともに、ボラティリティの高い市場の動きやファンドの資金フローに備えたポジションをとりました。業種別では、当作成期末では、不動産、素材、公益セクターが組入上位となりました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目 | 第47期 | | 第48期 | |
|-------------------|----------------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| | 2018年12月18日 ～2019年3月15日 | | 2019年3月16日 ～2019年6月17日 | |
| 当期分配金（税込み） | （円） | 50 | 50 | 50 |
| 対基準価額比率 | （％） | 0.50 | 0.52 | 0.52 |
| 当期の収益 | （円） | 50 | 50 | 50 |
| 当期の収益以外 | （円） | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 1,189 | 1,209 | 1,209 |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目 | 第47期 | 第48期 |
|-----------------------------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | ✓ 82.21円 | ✓ 70.32円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0.00 | 0.00 |
| (c) 収益調整金 | 51.51 | 52.78 |
| (d) 分配準備積立金 | 1,105.45 | 1,136.39 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 1,239.17 | 1,259.50 |
| (f) 分配金 | 50.00 | 50.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 1,189.17 | 1,209.50 |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ・アジア株マザーファンド

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

■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、保有資産の改善が期待できる金融セクター、中期的に所得水準の上昇による消費拡大が期待できる一般消費財・サービスセクター、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターおよび米国への輸出拡大の恩恵を享受するセクターなどに注目しています。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンド

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

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

個別の銘柄選択を重視し、選択的に信用リスクをとることで、中長期的に、安定的な高水準の金利収入と値上がり益を追求する運用を行っていく方針です。また、流動性リスクを適切に管理していくことにも引き続き注力していきます。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 第47期～第48期 (2018. 12. 18～2019. 6. 17) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|---|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 66円 | 0.688% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,605円です。 |
| (投 信 会 社) | (31) | (0.328) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (31) | (0.328) | 販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 銀 行) | (3) | (0.032) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| 売 買 委 託 手 数 料 | 16 | 0.168 | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (14) | (0.145) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (投資信託証券) | (2) | (0.023) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 6 | 0.065 | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株 式) | (6) | (0.058) | |
| (投資信託証券) | (1) | (0.007) | |
| そ の 他 費 用 | 6 | 0.063 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (6) | (0.058) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 94 | 0.983 | |

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2018年12月18日から2019年6月17日まで)

| 決算期 | 第 47 期 ~ 第 48 期 | | | |
|------|-----------------|----------|---------------|----------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル |
| アメリカ | (—) | (—) | (103.75335) | (829) |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年12月18日から2019年6月17日まで)

| 決算期 | 第 47 期 ~ 第 48 期 | | | |
|--------------------|-----------------|--------|---------|---------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・アジア株マザーファンド | 27,875 | 30,000 | 102,986 | 125,000 |
| ダイワ・アジアリート・マザーファンド | — | — | 78,306 | 205,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年12月18日から2019年6月17日まで)

| 項 目 | 第 47 期 ~ 第 48 期 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | ダイワ・インド株マザーファンド | ダイワ・アジア株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 2,168,720千円 | 2,661,676千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 2,943,152千円 | 1,764,236千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.73 | 1.50 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2018年12月18日から2019年6月17日まで)

| 銘柄 | 第 47 期 ~ 第 48 期 | | | |
|--------------------------------------|-----------------|----|-----------|--------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| FIDELITY-ASIA HI YL-AMDUSD (ルクセンブルグ) | | | 103.75335 | 90,106 |
| | | | | 868 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 第 48 期 末 | | | 比率 |
|---|------------|----------|-----------|------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) FIDELITY-ASIA HI YL-AMDUSD | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| | 2,318.3126 | 18,646 | 2,026,094 | 39.7 |

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類 | 第46期末 | 第 48 期 末 | |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・インド株マザーファンド | 131,676 | 131,676 | 237,741 |
| ダイワ・アジア株マザーファンド | 1,660,429 | 1,585,319 | 1,738,936 |
| ダイワ・アジアリート・マザーファンド | 450,668 | 372,362 | 1,025,373 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年6月17日現在

| 項 目 | 第 48 期 末 | |
|--------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託証券 | 2,026,094 | 39.3 |
| ダイワ・インド株マザーファンド | 237,741 | 4.6 |
| ダイワ・アジア株マザーファンド | 1,738,936 | 33.7 |
| ダイワ・アジアリート・マザーファンド | 1,025,373 | 19.9 |
| コール・ローン等、その他 | 131,165 | 2.5 |
| 投資信託財産総額 | 5,159,312 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.66円、1香港・ドル=13.87円、1シンガポール・ドル=79.26円、1台湾・ドル=3.45円、1フィリピン・ペソ=2.09円、1インド・ルピー=1.57円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.17円、1オフショア・人民元=15.67円、1マレーシア・リングギット=26.03円、1タイ・バーツ=3.48円、100ベトナム・ドン=0.47円です。

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月15日)、(2019年6月17日)現在

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

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

*第48期末の計算口数当りの純資産額は9,564円です。

*第48期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は232,642,303円です。

ダイワ／フィデリティ・アジア 3 資産分散ファンド

■損益の状況

第47期 自 2018年12月18日 至 2019年 3月15日
 第48期 自 2019年 3月16日 至 2019年 6月17日

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

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しておりません。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

| 項 目 | 第47期 | 第48期 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 45,508,223円 | 37,548,652円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 28,516,292 | 28,187,353 |
| (d) 分配準備積立金 | 611,928,385 | 606,782,687 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 685,952,900 | 672,518,692 |
| (f) 分配金 | 27,677,705 | 26,697,792 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 658,275,195 | 645,820,900 |
| (h) 受益権総口数 | 5,535,541,060口 | 5,339,558,408口 |

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

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ダイワ・アジア株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジア株マザーファンド」の決算日（2018年12月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第48期の決算日（2019年6月17日）現在におけるダイワ・アジア株マザーファンドの組入資産の内容等を15～17ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジア株マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2018年12月18日から2019年6月17日まで）

| 買 付 | | | | 売 付 | | | |
|-------------------------------------|------|--------|-------|--------------------------------------|--------|--------|---------|
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| WEICHAI POWER CO LTD-H (中国) | 200 | 38,395 | 191 | CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A (中国) | 55,498 | 43,873 | 790 |
| MEDIATEK INC (台湾) | 38 | 37,999 | 999 | SHENZOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島) | 35 | 43,808 | 1,251 |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国) | 30 | 37,665 | 1,255 | AIA GROUP LTD (香港) | 38 | 39,349 | 1,035 |
| KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国) | 11.1 | 37,119 | 3,344 | SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD (韓国) | 8.5 | 37,078 | 4,362 |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD (香港) | 46.9 | 36,431 | 776 | THAI BEVERAGE PCL (タイ) | 560.4 | 35,524 | 63 |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (中国) | 67.2 | 29,273 | 435 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (中国) | 59 | 32,326 | 547 |
| JD. COM INC-ADR (ケイマン諸島) | 9 | 29,186 | 3,242 | LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (韓国) | 0.23 | 31,450 | 136,740 |
| CHINA MERCHANTS BANK-H (中国) | 48 | 27,171 | 566 | LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島) | 81 | 31,111 | 384 |
| CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD (ケイマン諸島) | 420 | 26,844 | 63 | CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (中国) | 67.2 | 30,716 | 457 |
| MIDEA GROUP CO LTD-A (中国) | 39 | 26,782 | 686 | MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT (台湾) | 293 | 30,228 | 103 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2019年6月17日現在におけるダイワ・アジア株マザーファンド（1,585,319千口）の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 2019年6月17日現在 | | 業種等 |
|------------------------------|---------------------|--------------|------------------|----------------|
| | | 評価額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | 14 | 127 | 13,806 | 一般消費財・サービス |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 46 | 727 | 79,024 | 一般消費財・サービス |
| BAIDU INC - SPON ADR | 10 | 113 | 12,287 | コミュニケーション・サービス |
| NETEASE INC-ADR | 7 | 186 | 20,227 | コミュニケーション・サービス |
| CTRIP. COM INTERNATIONAL-ADR | 40 | 133 | 14,547 | 一般消費財・サービス |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | 469 | 310 | 33,736 | 不動産 |
| アメリカ・ドル通貨計 | 株数、金額 銘柄数 < 比率 > | 586 6銘柄 | 1,597 <10.0%> | |
| (香港) | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H | 825 | 815 | 11,305 | 資本財・サービス |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | 120 | 1,510 | 20,954 | 不動産 |
| CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD | 1,410 | — | — | ヘルスケア |
| CLP HOLDINGS LTD | 130 | 1,157 | 16,056 | 公益事業 |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | 1,230 | 1,495 | 20,745 | 一般消費財・サービス |
| WH GROUP LTD | 1,610 | 1,183 | 16,413 | 生活必需品 |

| 銘柄 | 2019年6月17日現在 | | | 業種等 |
|------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 株数 | 評価額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | 2,240 | 1,140 | 15,814 | エネルギー |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 97 | 2,525 | 35,033 | 金融 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 222 | 7,326 | 101,611 | コミュニケーション・サービス |
| CNOOC LTD | 900 | 1,110 | 15,404 | エネルギー |
| CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD | 2,120 | 1,034 | 14,349 | 不動産 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | 290 | 1,354 | 18,784 | 素材 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 3,960 | 2,506 | 34,767 | 金融 |
| XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS | 2,600 | 1,040 | 14,424 | 一般消費財・サービス |
| AIA GROUP LTD | 366 | 2,701 | 37,463 | 金融 |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | 160 | 1,171 | 16,244 | ヘルスケア |
| NISSAN FOODS CO LTD | 1,800 | 862 | 11,958 | 生活必需品 |
| CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN | 1,680 | 1,958 | 27,169 | 一般消費財・サービス |
| KWG GROUP HOLDINGS LTD | 1,470 | 1,171 | 16,249 | 不動産 |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 520 | 4,534 | 62,892 | 金融 |
| SUNAC CHINA HOLDINGS LTD | 250 | 920 | 12,760 | 不動産 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 260 | 1,329 | 18,445 | 一般消費財・サービス |
| WEICHAI POWER CO LTD-H | 2,000 | 2,600 | 36,062 | 資本財・サービス |
| CHINA OILFIELD SERVICES-H | 1,620 | 1,135 | 15,751 | エネルギー |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT | 1,620 | 1,368 | 18,986 | 資本財・サービス |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H | 309 | 1,288 | 17,871 | 資本財・サービス |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | 480 | 1,867 | 25,898 | 金融 |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H | 1,192 | 960 | 13,325 | 金融 |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD | 615 | 1,848 | 25,632 | 不動産 |
| 香港・ドル通貨計 | 株数、金額 銘柄数 < 比率 > | 32,096 29銘柄 | 49,919 <39.8%> | |
| (シンガポール) | 百株 | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | 93 | 232 | 18,420 | 金融 |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | 224 | 555 | 44,048 | 金融 |
| VENTURE CORP LTD | 129 | 214 | 17,003 | 情報技術 |
| シンガポール・ドル通貨計 | 株数、金額 銘柄数 < 比率 > | 446 3銘柄 | 1,002 <4.6%> | |
| (台湾) | 百株 | 千台湾・ドル | 千円 | |
| CHROMA ATE INC | 340 | 4,760 | 16,422 | 情報技術 |
| TAIWAN CEMENT | 1,280 | 5,625 | 19,408 | 素材 |
| DELTA ELECTRONICS INC | 350 | 5,180 | 17,871 | 情報技術 |
| MEDIATEK INC | 230 | 7,061 | 24,360 | 情報技術 |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING CO | 1,450 | 5,988 | 20,660 | 金融 |
| LARGAN PRECISION CO LTD | 20 | 7,260 | 25,047 | 情報技術 |
| ASPEED TECHNOLOGY INC | 120 | 7,320 | 25,254 | 情報技術 |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD | 290 | 3,538 | 12,206 | 金融 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 990 | 23,364 | 80,605 | 情報技術 |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP | 80 | 2,400 | 8,280 | 生活必需品 |
| 台湾・ドル通貨計 | 株数、金額 銘柄数 < 比率 > | 5,150 10銘柄 | 72,497 <14.4%> | |

ダイワ・アジア株マザーファンド

| 銘 柄 | 2019年6月17日現在 | | | 業 種 等 |
|------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| (インドネシア) | 百株 | 千インドネシア・ルピア | 千円 | |
| UNITED TRACTORS TBK PT | 805 | 2,165,450 | 16,457 | エネルギー |
| MITRA ADIPERKASA TBK PT | 26,815 | 2,373,127 | 18,035 | 一般消費財・サービス |
| インドネシア・ルピア通貨計 | 株 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 27,620 2 銘柄 | 4,538,577 <2.0%> | |
| (韓国) | 百株 | 千韓国・ウォン | 千円 | |
| SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO | 18 | 169,380 | 15,532 | 情報技術 |
| KOREA ZINC CO LTD | 4 | 189,200 | 17,349 | 素材 |
| HYUNDAI MOBIS CO LTD | 8 | 176,400 | 16,175 | 一般消費財・サービス |
| E-MART INC | 11 | 160,050 | 14,676 | 生活必需品 |
| HANON SYSTEMS | 95 | 114,475 | 10,497 | 一般消費財・サービス |
| SAMSUNG ENGINEERING CO LTD | 120 | 202,800 | 18,596 | 資本財・サービス |
| SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT | 23 | 191,130 | 17,526 | 金融 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 223 | 981,200 | 89,976 | 情報技術 |
| FILA KOREA LTD | 24 | 203,040 | 18,618 | 一般消費財・サービス |
| SK INNOVATION CO LTD | 10 | 159,500 | 14,626 | エネルギー |
| 韓国・ウォン通貨計 | 株 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 536 10 銘柄 | 2,547,175 <13.4%> | |
| (中国) | 百株 | 千オフショア・人民元 | 千円 | |
| CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A | 182 | 1,446 | 22,661 | 一般消費財・サービス |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 390 | 1,972 | 30,904 | 一般消費財・サービス |
| YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A | 456.1 | 1,096 | 17,181 | 情報技術 |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | 706.34 | 2,013 | 31,544 | ヘルスケア |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A | 1,890 | 1,082 | 16,970 | 資本財・サービス |
| オフショア・人民元通貨計 | 株 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 3,624.44 5 銘柄 | 7,610 <6.9%> | |
| (タイ) | 百株 | 千タイ・パーツ | 千円 | |
| PTT EXPLORATION & PROD-FOR | 370 | 4,680 | 16,288 | エネルギー |
| BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR | 370 | 7,363 | 25,623 | 金融 |
| タイ・パーツ通貨計 | 株 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 740 2 銘柄 | 12,043 <2.4%> | |
| (ベトナム) | 百株 | 千ベトナム・ドン | 千円 | |
| AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC | 398 | 3,303,400 | 15,525 | その他 |
| VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA | 501 | 2,835,660 | 13,327 | その他 |
| VIETTEL POST JSC | 337.94 | 4,967,718 | 23,348 | その他 |
| ベトナム・ドン通貨計 | 株 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 1,236.94 3 銘柄 | 11,106,778 <3.0%> | |
| フ ァ ン ド 合 計 | 株 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 72,035.38 70 銘柄 | — <96.4%> | |

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・インド株マザーファンド」の決算日（2018年12月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第48期の決算日（2019年6月17日）現在におけるダイワ・インド株マザーファンドの組入資産の内容等を18～20ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・インド株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

（2018年12月18日から2019年6月17日まで）

| 買 付 | | | | 売 付 | | | |
|----------------------------------|-------|--------|--------|------------------------------------|---------|---------|-------|
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| HDFC BANK LIMITED (インド) | 22.7 | 75,584 | 3,329 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド) | 53.4 | 162,429 | 3,041 |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド) | 57 | 65,670 | 1,152 | RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド) | 54.8 | 116,956 | 2,134 |
| STATE BANK OF INDIA (インド) | 146.5 | 64,339 | 439 | BRITANNIA INDUSTRIES LTD (インド) | 16.8 | 81,385 | 4,844 |
| HCL TECHNOLOGIES LTD (インド) | 29.7 | 53,045 | 1,786 | OIL & NATURAL GAS CORP LTD (インド) | 270.7 | 72,266 | 266 |
| BHARTI AIRTEL LTD (インド) | 89 | 45,690 | 513 | GAIL INDIA LTD (インド) | 119.466 | 61,050 | 511 |
| LARSEN & TOUBRO LTD (インド) | 21.5 | 44,898 | 2,088 | INDRAPRASTHA GAS LTD (インド) | 128.3 | 57,941 | 451 |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD (インド) | 165.7 | 38,119 | 230 | WHIRLPOOL OF INDIA LTD (インド) | 21.91 | 50,591 | 2,309 |
| SHREE CEMENT LTD (インド) | 1.1 | 32,913 | 29,920 | INFO EDGE INDIA LTD (インド) | 16.8 | 47,494 | 2,827 |
| BALKRISHNA INDUSTRIES LTD (インド) | 22 | 28,747 | 1,306 | ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド) | 35.5 | 42,912 | 1,208 |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD (インド) | 13.2 | 27,979 | 2,119 | ICICI LOMBARD GENERAL INSURA (インド) | 22.446 | 40,832 | 1,819 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

(1)外国株式

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

ダイワ・インド株マザーファンド

| 銘柄 | 2019年6月17日現在 | | | | 業種等 |
|------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|----------------|
| | 株数 | 評価額 | | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 百株 | 千インド・ルピー | 千円 | | |
| CHALET HOTELS LTD | 531.74 | 17,515 | 27,499 | | 一般消費財・サービス |
| SKF INDIA LTD | 42.16 | 8,016 | 12,585 | | 資本財・サービス |
| AXIS BANK LTD | 1,233 | 98,787 | 155,097 | | 金融 |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 101 | 68,148 | 106,993 | | 一般消費財・サービス |
| COLGATE PALMOLIVE (INDIA) | 241 | 27,954 | 43,889 | | 生活必需品 |
| ASIAN PAINTS LTD | 313 | 44,219 | 69,423 | | 素材 |
| STATE BANK OF INDIA | 2,428 | 83,474 | 131,055 | | 金融 |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD | 444.05 | 23,887 | 37,503 | | 資本財・サービス |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD | 420 | 16,233 | 25,485 | | エネルギー |
| NATIONAL ALUMINIUM CO LTD | 1,067.19 | 5,239 | 8,226 | | 素材 |
| MARICO LTD | 328 | 12,104 | 19,004 | | 生活必需品 |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 483 | 71,186 | 111,763 | | 金融 |
| ADITYA BIRLA FASHION AND RET | 787.09 | 16,560 | 25,999 | | 一般消費財・サービス |
| CUMMINS INDIA LTD | 236 | 18,025 | 28,300 | | 資本財・サービス |
| DIVI'S LABORATORIES LTD | 209 | 31,816 | 49,951 | | ヘルスケア |
| LUPIN LTD | 224 | 16,199 | 25,433 | | ヘルスケア |
| SHREE CEMENT LTD | 19 | 38,880 | 61,041 | | 素材 |
| THERMAX LTD | 200 | 21,658 | 34,003 | | 資本財・サービス |
| AIA ENGINEERING LTD | 34.77 | 6,008 | 9,432 | | 資本財・サービス |
| GODREJ PROPERTIES LTD | 199 | 18,230 | 28,621 | | 不動産 |
| SOBHA LTD | 200 | 11,068 | 17,376 | | 不動産 |
| TORRENT PHARMACEUTICALS LTD | 49 | 7,328 | 11,506 | | ヘルスケア |
| MULTI COMMODITY EXCH INDIA | 240 | 19,041 | 29,895 | | 金融 |
| PRESTIGE ESTATES PROJECTS | 366 | 9,580 | 15,040 | | 不動産 |
| BAJAJ FINANCE LTD | 66 | 23,221 | 36,457 | | 金融 |
| MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS | 688 | 28,483 | 44,718 | | 金融 |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD | 1,277 | 25,316 | 39,746 | | 素材 |
| INFOSYS LTD | 1,908 | 141,277 | 221,806 | | 情報技術 |
| LARSEN & TOUBRO LTD | 616.9 | 94,157 | 147,827 | | 資本財・サービス |
| DR. REDDY'S LABORATORIES | 34 | 8,721 | 13,692 | | ヘルスケア |
| HDFC BANK LIMITED | 622 | 151,463 | 237,797 | | 金融 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 663 | 87,353 | 137,145 | | エネルギー |
| ITC LTD | 1,016 | 28,249 | 44,352 | | 生活必需品 |
| HERO MOTOCORP LTD | 133.7 | 35,701 | 56,052 | | 一般消費財・サービス |
| BHARTI AIRTEL LTD | 1,553.13 | 54,872 | 86,149 | | コミュニケーション・サービス |
| ABB INDIA LTD | 199.55 | 30,160 | 47,352 | | 資本財・サービス |
| HCL TECHNOLOGIES LTD | 297 | 32,283 | 50,685 | | 情報技術 |
| INDIAN HOTELS CO LTD | 2,097 | 30,658 | 48,133 | | 一般消費財・サービス |
| インド・ルピー通貨計 | 株数、金額 | 26,969.47 | 1,685,812 | 2,646,725 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 50 銘柄 | | < 89.5% > | |
| ファンド合計 | 株数、金額 | 28,322.47 | — | 2,821,822 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 51 銘柄 | | < 95.4% > | |

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の銘柄別残高（評価額）

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

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

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・アジアリート・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）が投資対象としている「ダイワ・アジアリート・マザーファンド」の決算日（2018年12月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第48期の決算日（2019年6月17日）現在におけるダイワ・アジアリート・マザーファンドの組入資産の内容等を21～22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・アジアリート・マザーファンドの主要な売買銘柄 投資信託証券

（2018年12月18日から2019年6月17日まで）

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2019年6月17日現在におけるダイワ・アジアリート・マザーファンド（372,362千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 口数 | 2019年6月17日現在 | | 比率 |
|------------------------------|---------|--------------|---------|---------|
| | | 評価額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 不動産ファンド (香港) | 千口 | 千香港・ドル | 千円 | % |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST | 594 | 3,492 | 48,444 | 4.7 |
| FORTUNE REIT | 180 | 1,904 | 26,414 | 2.6 |
| LINK REIT | 212.5 | 20,368 | 282,505 | 27.6 |
| CHAMPION REIT | 644 | 4,198 | 58,238 | 5.7 |
| 香港・ドル通貨計 | 1,630.5 | 29,964 | 415,602 | |
| | 4銘柄 | | | <40.5%> |
| (シンガポール) | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | % |
| KEPPEL DC REIT | 580.121 | 951 | 75,407 | 7.4 |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC | 462 | 646 | 51,265 | 5.0 |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI | 584.14 | 700 | 55,558 | 5.4 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 507.704 | 1,512 | 119,917 | 11.7 |
| SUNTEC REIT | 159.5 | 301 | 23,893 | 2.3 |

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

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・アジア株マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2018年12月17日)

(作成対象期間 2017年12月16日～2018年12月17日)

ダイワ・アジア株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和投資信託

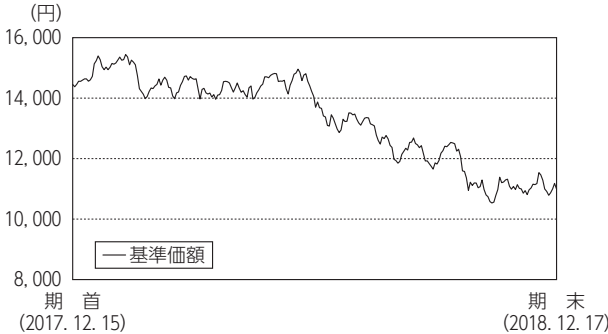
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

《運用経過》



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

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCI EM Far East 指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI EM Far East 指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI EM Far East 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：14,452円 期末：10,993円 騰落率：△23.9%

【基準価額の主な変動要因】

米中貿易摩擦や米国長期金利の上昇などが懸念材料となり、アジア株式市況が下落したことがマイナス要因となりました。また、投資家のリスク回避の動きからアジア通貨が円に対して下落したこともマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○アジア株式市況

アジア株式市況は下落しました。

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

○為替相場

アジア通貨は円に対して下落しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

アジア経済の成長から恩恵を享受することをめざし、高い利益成長が期待される企業の株式への投資を行います。革新的な製品・サービスの提供や高い技術力などを背景として、市場予想を上回る業績が期待できる企業を選別して投資を行います。また、高い成長性などを背景に今後株式市場での認知度の高まりが見込まれる中小型株にも注目しています。個別企業の業績動向や株価位置、およびバリュエーションなどに配慮しつつ、銘柄の入れ替えを行う方針です。

◆ポートフォリオについて

アジア経済の成長から恩恵を享受する株式の中から、高い利益成長が見込まれる企業を精査・選別し、銘柄を組み入れました。国別では、世帯所得の上昇に伴う消費拡大から高い成長が見込まれた中国を組入高位としました。業種別では、中間所得層の拡大による恩恵を受けると考えた銘柄を中心に一般消費財・サービスセクターや、所得拡大による需要拡大から高い成長が見込まれた保険関連銘柄、また資産内容の改善を背景に安定した業績成長が見込まれた銀行銘柄を中心に金融セクターを組入高位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

ダイワ・アジア株マザーファンド

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

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

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 単位未満は切捨て。

(3) 投資信託受益証券

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 投資信託証券

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

| 当 期 | | | | 期 末 | | | |
|---------------------------------------|-------|---------|--------|---------------------------------------|---------|---------|--------|
| 買 付 | | 売 付 | | 買 付 | | 売 付 | |
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾) | 117 | 108,450 | 926 | TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島) | 24.1 | 139,377 | 5,783 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国) | 545 | 67,781 | 124 | CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国) | 324 | 108,577 | 335 |
| IND & COMM BK OF CHINA-H (中国) | 669 | 67,707 | 101 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国) | 11.45 | 93,292 | 8,147 |
| WYNN MACAU LTD (ケイマン諸島) | 183.6 | 66,497 | 362 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島) | 4.4 | 87,917 | 19,981 |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島) | 46 | 63,262 | 1,375 | PC PARTNER GROUP LTD (ケイマン諸島) | 760 | 69,858 | 91 |
| AUTOHOME INC-ADR (ケイマン諸島) | 6.9 | 61,492 | 8,911 | AUTOHOME INC-ADR (ケイマン諸島) | 6.9 | 62,935 | 9,121 |
| KIWOOM SECURITIES CO LTD (韓国) | 5.7 | 57,496 | 10,087 | WIN SEMICONDUCTORS CORP (台湾) | 67 | 62,520 | 933 |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H (中国) | 96.6 | 56,965 | 589 | IND & COMM BK OF CHINA-H (中国) | 669 | 62,280 | 93 |
| SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (韓国) | 33.4 | 56,868 | 1,702 | YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS (ケイマン諸島) | 1,563.5 | 60,428 | 38 |
| AVICHINA INDUSTRY & TECH-H (中国) | 748 | 56,792 | 75 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国) | 45 | 53,312 | 1,184 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

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

ダイワ・アジア株マザーファンド

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

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

ダイワ・アジア株マザーファンド

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

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年12月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|--------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 1,752,694 千円 | 96.0 % |
| コール・ローン等、その他 | 72,568 | 4.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,825,263 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.47円、1香港・ドル=14.52円、1シンガポール・ドル=82.47円、1台湾・ドル=3.68円、1フィリピン・ペソ=2.14円、100インドネシア・ルピア=0.78円、100韓国・ウォン=10.03円、1オフショア・人民元=16.44円、1マレーシア・リンギット=27.10円、1タイ・バーツ=3.46円、100ベトナム・ドン=0.49円です。

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

■損益の状況

当期 自 2017年12月16日 至 2018年12月17日

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月17日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド1,660,429,977円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,993円です。

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2018年12月7日)

(作成対象期間 2017年12月8日～2018年12月7日)

ダイワ・インド株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

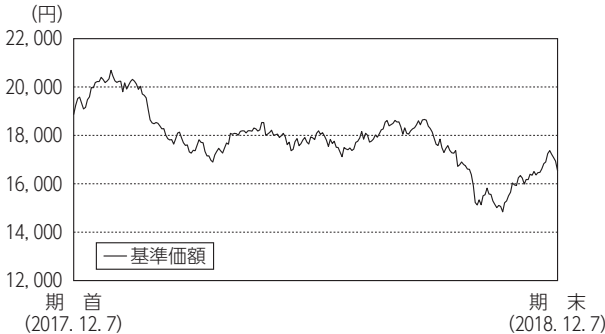
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,870円 期末：16,535円 騰落率：△12.4%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

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

○為替相場

インド・ルピーは円に対して下落しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、中期的に所得水準の上昇による自動車等の普及など消費拡大が期待できることから、一般消費財・サービスセクターに注目しています。また、インフラ（社会基盤）投資など政府支出の増加に加え、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターにも注目しています。個別銘柄では、相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

◆ポートフォリオについて

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

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

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

ダイワ・インド株マザーファンド

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、住宅ローンの拡大などが期待できる金融セクターに注目しています。また、政府による農村部の経済活性化プログラムなどを背景に消費拡大が期待されることから、その恩恵を受けやすい消費財銘柄などに注目しています。

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄

株 式

(2017年12月8日から2018年12月7日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年12月8日から2018年12月7日まで)

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|------|------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 878 (—) | 千アメリカ・ドル 838 (—) | 百株 — | 千アメリカ・ドル — |
| | インド | 百株 33,815.13 (4,910.9) | 千インド・ルピー 1,777,243 (—) | 百株 37,013.97 | 千インド・ルピー 1,315,252 |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年12月8日から2018年12月7日まで)

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|--------|--------------|--------------|----------|----------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外 国 | 株式先物取引 | 百万円 1,140 | 百万円 1,137 | 百万円 — | 百万円 — |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国株式

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

ダイワ・インド株マザーファンド

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

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘柄別 | 当 期 末 | |
|--------------------------------|-----------|----------|
| | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国 SGX NIFTY 50 (シンガポール) | 百万円 95 | 百万円 — |

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年12月7日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 2,989,340 | 92.7 |
| コール・ローン等、その他 | 236,947 | 7.3 |
| 投資信託財産総額 | 3,226,288 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.79円、1インド・ルピー=1.60円です。

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

■損益の状況

当期 自 2017年12月8日 至 2018年12月7日

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月7日現在

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

* 期首における元本額は1,459,309,930円、当作成期間中における追加設定元本額は640,188,554円、同解約元本額は174,292,783円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・インド株ファンド1,712,546,600円、ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド131,676,285円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド80,982,816円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,535円です。

ダイワ・アジアリート・マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2018年12月17日)

(作成対象期間 2017年12月16日～2018年12月17日)

ダイワ・アジアリート・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

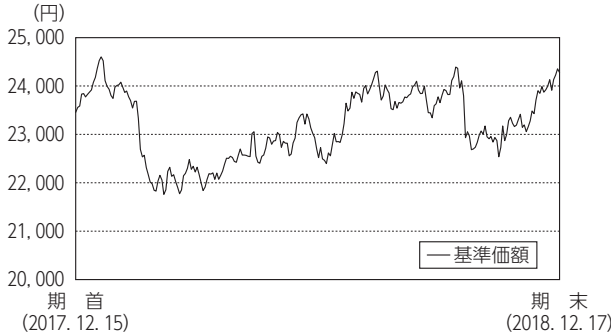
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | | アジアリート指数 (配当込み、円換算) (参考指数) | | 投資信託 証券 組入比率 |
|------------------|--------|-------|----------------------------------|-------|--------------------|
| | 円 | % | 騰落率 | 騰落率 | % |
| (期首) 2017年12月15日 | 23,457 | — | 24,881 | — | 96.2 |
| 12月末 | 24,178 | 3.1 | 25,675 | 3.2 | 96.8 |
| 2018年1月末 | 23,545 | 0.4 | 24,972 | 0.4 | 97.2 |
| 2月末 | 22,321 | △ 4.8 | 23,591 | △ 5.2 | 95.3 |
| 3月末 | 22,179 | △ 5.4 | 23,477 | △ 5.6 | 95.7 |
| 4月末 | 22,541 | △ 3.9 | 23,965 | △ 3.7 | 95.3 |
| 5月末 | 22,594 | △ 3.7 | 23,943 | △ 3.8 | 95.1 |
| 6月末 | 22,785 | △ 2.9 | 23,944 | △ 3.8 | 95.7 |
| 7月末 | 24,142 | 2.9 | 25,448 | 2.3 | 95.9 |
| 8月末 | 23,916 | 2.0 | 25,585 | 2.8 | 94.8 |
| 9月末 | 24,195 | 3.1 | 25,979 | 4.4 | 96.8 |
| 10月末 | 22,872 | △ 2.5 | 24,527 | △ 1.4 | 96.1 |
| 11月末 | 23,903 | 1.9 | 25,753 | 3.5 | 96.9 |
| (期末) 2018年12月17日 | 24,277 | 3.5 | 26,149 | 5.1 | 96.5 |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) アジアリート指数 (配当込み、円換算) は、S & P /Citigroup Global REIT Index の構成国地域のうち、日本、オーストラリア、ニュージーランドを除く Asia Pacific (Developed) の構成国地域、および Asia Pacific (Emerging) の構成国地域における前日の地域別の指数 (配当込み、現地通貨建て) のデータをもとに円換算し、時価総額比率で合算し、当ファンド指定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：23,457円 期末：24,277円 騰落率：3.5%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場において、シンガポール・ドルが対円で下落したことがマイナス要因となりましたが、香港のリートが上昇したことや香港ドルが対円で上昇したなどがプラス要因となり、当作成期の基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○アジアリート市況

アジアリート市況は、香港市場を中心に総じて堅調な展開となりました。

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

○為替相場

対円為替相場は、香港ドルは上昇、シンガポール・ドルは下落しました。

米ドルは、2018年1月以降には世界的な株安を背景として売られる局面もありましたが、好調な米国のマクロ経済や米国の利上げ継続などが支援材料となり、対円で上昇 (円安) しました。香港ドルは、米ドルペッグ制 (米ドルに連動させる為替政策) を採用していることから米ドル同様の動きとなり、対円で上昇しましたが、シンガポール・ドルは、リスク回避の円買いの動きが強まったことなどが影響し、対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

C & S の助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。香港では、良好な事業環境の継続が見込まれる商業施設リートを選択します。シンガポールでは、クラウドなどインターネットの利用拡大の恩恵を受けるデータセンターを保有するリートや、安定した配当成長が期待されるヘルスケアリートに投資的味があると考えます。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築していきます。

※C & S : コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

C & S の助言をもとにポートフォリオを構築しました。個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築しました。市場別では、シンガポールおよび香港を中心としたポートフォリオとしました。大型の商業施設を保有する香港のリートや、データセンターなどを保有するシンガポールのリートなどへの投資を継続しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

C & S の助言をもとにポートフォリオを構築する方針です。香港は、中国人観光客を中心とした好調な個人消費などが主要商業施設リートの支援材料になると考えています。シンガポール市場については、供給面が引き続き懸念材料であるとともに、郊外のモールを保有するリートが電子商取引拡大の影響を受けることが予想され、上値余地は限定されると思われます。引き続き、個別銘柄ごとに、相対的な割安度、期待される成長性、配当利回りなどを勘案しポートフォリオを構築してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|---------------------|
| 売買委託手数料 (投資信託証券) | 30円 (30) |
| 有価証券取引税 (投資信託証券) | 8 (8) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 68 (66) (2) |
| 合 計 | 105 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとくに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2017年12月16日から2018年12月17日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| フ ン ド 名 | □ 数 | 当 期 末 | | 比 率 |
|------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|---------|
| | | 評 価 額 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| 不動産ファンド | 千口 | 千香港・ドル | 千円 | % |
| (香港) | | | | |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST | 438 | 2,190 | 31,798 | 2.9 |
| FORTUNE REIT | 691 | 6,336 | 92,005 | 8.4 |
| LINK REIT | 269.5 | 21,250 | 308,551 | 28.2 |
| 香港・ドル通貨計 | □ 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 1,398.5 3 銘柄 | 29,776 432,355 | <39.5%> |
| (シンガポール) | 千口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | % |
| KEPPEL DC REIT | 700.121 | 966 | 79,679 | 7.3 |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI | 542.14 | 574 | 47,392 | 4.3 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 541.704 | 1,408 | 116,153 | 10.6 |
| SUNTEC REIT | 159.5 | 288 | 23,808 | 2.2 |
| CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS | 652.6 | 894 | 73,733 | 6.7 |
| PARKWAYLIFE REAL ESTATE | 420.9 | 1,144 | 94,415 | 8.6 |
| LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL | 616.9 | 122 | 10,073 | 0.9 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 266 | 508 | 41,899 | 3.8 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | 685.5 | 1,151 | 94,975 | 8.7 |
| シンガポール・ドル通貨計 | □ 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 4,585.365 9 銘柄 | 7,058 582,132 | <53.2%> |
| (マレーシア) | 千口 | 千マレーシア・リンギット | 千円 | % |
| IGB REAL ESTATE INVESTMENT T | 358.8 | 609 | 16,529 | 1.5 |
| SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN | 567.1 | 924 | 25,050 | 2.3 |
| マレーシア・リンギット通貨計 | □ 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 925.9 2 銘柄 | 1,534 41,580 | <3.8%> |
| 合 計 | □ 数、金 額 銘柄数 < 比率 > | 6,909.765 14 銘柄 | — 1,056,068 | <96.5%> |

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

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

① LINK REIT (香港) (当作成期末組入比率28.2%)

イ. 会社の概要

香港で最大級のリートの1つです。主として商業施設および駐車場として利用され、安定的な収入を生み出す香港の不動産に投資します。

ロ. 1口当り資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため「1口当り資産運用報酬等の額」に関する情報の開示はできません。LINK REITの開示資料につきましては、ホームページ (<http://www.linkreit.com>) で閲覧することが可能です。

② ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール) (当作成期末組入比率10.6%)

イ. 会社の概要

シンガポールで最大級のリートの1つです。主としてシンガポールの商業用不動産に投資します。

ロ. 1口当り資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため「1口当り資産運用報酬等の額」に関する情報の開示はできません。ASCENDAS REAL ESTATE INV TRTの開示資料につきましては、ホームページ (<http://www.ascendas-reit.com>) で閲覧することが可能です。

■投資信託財産の構成

2018年12月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託証券 | 1,056,068 | 93.1 |
| コール・ローン等、その他 | 78,029 | 6.9 |
| 投資信託財産総額 | 1,134,097 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月17日における邦貨換算レートは、1香港・ドル=14.52円、1シンガポール・ドル=82.47円、1マレーシア・リングギット=27.10円です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月17日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド450,668,811円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,277円です。

■損益の状況

当期 自 2017年12月16日 至 2018年12月17日

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

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

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

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド）の主要投資対象である「フィデリティ・ファンズ－アジアン・ハイ・イールド・ファンド（ルクセンブルグ籍証券投資法人）」の状況は次の通りです。

（注）2019年6月17日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

運用および純資産変動計算書
2018年4月30日に終了した年度

| 通貨 | 米ドル |
|--------------------------|---------------|
| 投資収益 | |
| 受取配当金および受取利息 | 253,433,331 |
| スワップ取引に係る受取利息 | 47,932,610 |
| デリバティブ収益 | — |
| 雑益 | — |
| 純利益 | 301,365,941 |
| 費用 | |
| 運用報酬 | 40,745,005 |
| 管理費 | 12,563,592 |
| 国税 | 2,057,705 |
| 保管費用 | 556,445 |
| 販売手数料 | 507,554 |
| その他費用 | 819,802 |
| 費用合計 | 57,250,103 |
| スワップ取引に係る支払利息 | 12,838 |
| デリバティブ費用 | 51,086 |
| 差金決済取引に係る財務費用 | — |
| 還付ブローカー費用 | — |
| 管理費用の払戻 | — |
| 払戻費用 | — |
| 費用還付 | — |
| 総費用 | 57,314,027 |
| 純投資収益（損失） | 244,051,914 |
| 有価証券に係る実現純（損）益 | 42,089,870 |
| 外貨取引に係る実現純（損）益 | 430,177 |
| 差金決済取引に係る実現純（損）益 | — |
| 外国為替予約取引に係る実現純（損）益 | 36,333,083 |
| オプション取引に係る実現純（損）益 | — |
| 先物取引に係る実現純（損）益 | 1,680,989 |
| スワップ取引に係る実現純（損）益 | (38,152,844) |
| 有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額 | (167,512,330) |
| 外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額 | (520,615) |
| 差金決済取引に係る未実現評価（損）益の変動額 | — |
| 外国為替予約取引に係る未実現評価（損）益の変動額 | (12,258,169) |
| オプション取引に係る未実現評価（損）益の変動額 | — |

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

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

投資資産明細表
2018年4月30日現在

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| | 通貨 | 契約額等 | 未実現(損)益 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|--|-----|-------------|------------------|--------------|
| クレジット・デフォルト・スワップ | | | | |
| Sold protection on CDX Na Hy S21 5 Year 20/12/2018 | USD | 472,605,783 | 10,644,240 | 0.25 |
| Sold protection on CDX Na Hy S22 5 Year 20/06/2019 | USD | 223,613,009 | 8,721,200 | 0.20 |
| Sold protection on CDX Na Hy S29 5 Year 20/12/2022 | USD | 113,432,215 | 8,259,781 | 0.19 |
| Sold protection on CDX Na Hy S20 5 Year 20/06/2018 | USD | 360,675,513 | 1,368,410 | 0.03 |
| | | | 28,993,631 | 0.67 |

| | 契約額等 (米ドル) | 未実現(損)益 (米ドル) | 純資産 比率(%) |
|---|---------------|------------------|--------------|
| 外国為替先物取引 | | | |
| Bought USD Sold EUR at 1.23967 20/06/2018 | 53,614,892 | 1,221,253 | 0.03 |
| Bought USD Sold GBP at 1.39901 20/06/2018 | 45,268,149 | 678,506 | 0.02 |
| Bought GBP Sold USD at 0.72668 20/06/2018 | 37,535,858 | 60,539 | 0.00 |
| | | 1,960,298 | 0.05 |
| A Shares (EUR) (hedged) | | | |
| Bought EUR Sold USD at 0.80920 09/05/2018 | 88,353,606 | (1,982,791) | (0.05) |
| | | (1,982,791) | (0.05) |
| A Shares (RMB) (hedged) | | | |
| Bought CNY Sold USD at 6.28360 09/05/2018 | 9,390,190 | (46,781) | (0.00) |
| | | (46,781) | (0.00) |
| A-ACC Shares (SEK) (hedged) | | | |
| Bought SEK Sold USD at 8.40620 09/05/2018 | 1,347,339 | (54,327) | (0.00) |
| Bought SEK Sold USD at 8.31465 09/05/2018 | 25,708,935 | (1,305,330) | (0.03) |
| | | (1,359,657) | (0.03) |

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

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

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