

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

運用報告書 (全体版)

第97期 (決算日 2019年8月5日)  
第98期 (決算日 2019年9月3日)  
第99期 (決算日 2019年10月3日)  
第100期 (決算日 2019年11月5日)  
第101期 (決算日 2019年12月3日)  
第102期 (決算日 2020年1月6日)

(作成対象期間 2019年7月4日～2020年1月6日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	約9年11カ月間 (2011年7月22日～2021年7月2日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	日本円・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 日本円・クラス」の受益証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ブラジル・リアル・クラス」の受益証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	アジア通貨・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド アジア通貨・クラス」の受益証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、アジアのハイ・イールド債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<4804>  
<4805>  
<4806>

日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
73期末(2017年8月3日)	9,103	50	0.4	14,618	0.5	0.0	98.8	1,097
74期末(2017年9月4日)	9,116	50	0.7	14,751	0.9	—	98.5	1,119
75期末(2017年10月3日)	9,080	50	0.2	14,842	0.6	—	98.6	1,176
76期末(2017年11月6日)	9,065	50	0.4	14,916	0.5	—	98.8	1,138
77期末(2017年12月4日)	8,987	50	△ 0.3	14,864	△ 0.3	0.0	98.9	1,124
78期末(2018年1月4日)	8,944	50	0.1	14,889	0.2	—	98.8	1,107
79期末(2018年2月5日)	8,884	50	△ 0.1	14,925	0.2	—	99.0	1,077
80期末(2018年3月5日)	8,814	50	△ 0.2	14,860	△ 0.4	—	98.8	1,068
81期末(2018年4月3日)	8,652	50	△ 1.3	14,688	△ 1.2	—	98.9	1,034
82期末(2018年5月7日)	8,499	50	△ 1.2	14,564	△ 0.8	—	98.5	1,009
83期末(2018年6月4日)	8,325	30	△ 1.7	14,327	△ 1.6	—	98.5	972
84期末(2018年7月3日)	8,101	30	△ 2.3	14,077	△ 1.7	—	99.5	902
85期末(2018年8月3日)	8,178	30	1.3	14,260	1.3	—	98.5	767
86期末(2018年9月3日)	8,135	30	△ 0.2	14,302	0.3	—	98.1	627
87期末(2018年10月3日)	8,146	30	0.5	14,394	0.6	—	99.3	583
88期末(2018年11月5日)	7,854	30	△ 3.2	14,060	△ 2.3	—	99.3	519
89期末(2018年12月3日)	7,747	30	△ 1.0	13,953	△ 0.8	—	97.9	512
90期末(2019年1月4日)	7,741	30	0.3	14,036	0.6	—	98.8	489
91期末(2019年2月4日)	8,022	30	4.0	14,553	3.7	—	98.1	503
92期末(2019年3月4日)	8,105	30	1.4	14,729	1.2	—	99.1	495
93期末(2019年4月3日)	8,262	30	2.3	15,028	2.0	—	98.7	509
94期末(2019年5月7日)	8,256	30	0.3	15,115	0.6	—	99.0	500
95期末(2019年6月3日)	8,148	30	△ 0.9	15,085	△ 0.2	—	94.9	527
96期末(2019年7月3日)	8,251	30	1.6	15,324	1.6	—	99.4	532
97期末(2019年8月5日)	8,111	30	△ 1.3	15,258	△ 0.4	—	99.2	517
98期末(2019年9月3日)	7,956	30	△ 1.5	15,122	△ 0.9	—	98.0	506
99期末(2019年10月3日)	7,945	30	0.2	15,198	0.5	—	98.5	474
100期末(2019年11月5日)	7,985	30	0.9	15,339	0.9	—	99.4	475
101期末(2019年12月3日)	7,951	30	△ 0.1	15,392	0.3	—	97.8	473
102期末(2020年1月6日)	7,915	30	△ 0.1	15,451	0.4	—	99.4	465

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き大和投資信託が計算したものです。

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

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

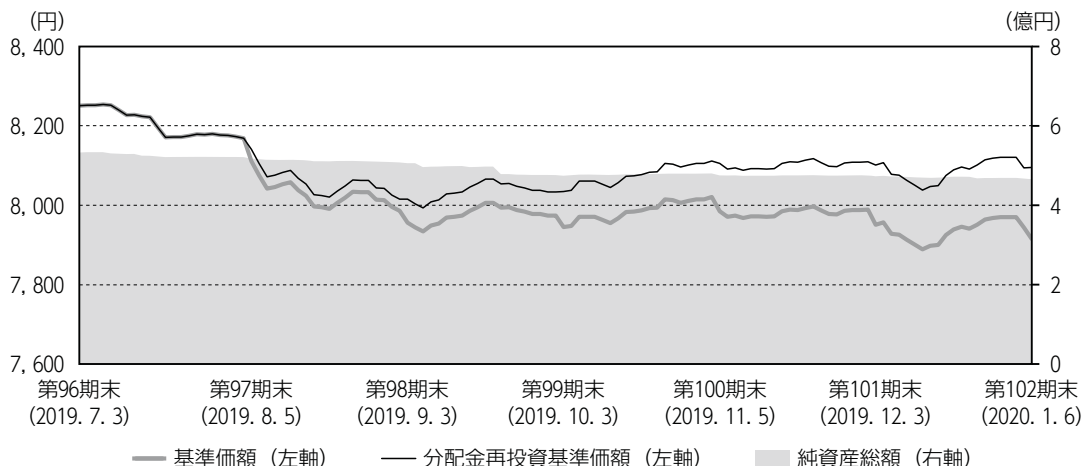
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### 基準価額・騰落率

第97期首：8,251円

第102期末：7,915円（既払分配金180円）

騰落率：△1.9%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資しました。アジア・ハイ・イールド債券市況は小幅に上昇しましたが、為替ヘッジに係るコストなどが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。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	%	(参考指数)	%		
第97期	(期首) 2019年7月3日	8,251	—	15,324	—	—	99.4
	7月末	8,176	△ 0.9	15,296	△ 0.2	—	98.8
	(期末) 2019年8月5日	8,141	△ 1.3	15,258	△ 0.4	—	99.2
第98期	(期首) 2019年8月5日	8,111	—	15,258	—	—	99.2
	8月末	7,996	△ 1.4	15,127	△ 0.9	—	97.6
	(期末) 2019年9月3日	7,986	△ 1.5	15,122	△ 0.9	—	98.0
第99期	(期首) 2019年9月3日	7,956	—	15,122	—	—	98.0
	9月末	7,978	0.3	15,196	0.5	—	98.2
	(期末) 2019年10月3日	7,975	0.2	15,198	0.5	—	98.5
第100期	(期首) 2019年10月3日	7,945	—	15,198	—	—	98.5
	10月末	8,015	0.9	15,340	0.9	—	98.4
	(期末) 2019年11月5日	8,015	0.9	15,339	0.9	—	99.4
第101期	(期首) 2019年11月5日	7,985	—	15,339	—	—	99.4
	11月末	7,988	0.0	15,360	0.1	—	97.4
	(期末) 2019年12月3日	7,981	△ 0.1	15,392	0.3	—	97.8
第102期	(期首) 2019年12月3日	7,951	—	15,392	—	—	97.8
	12月末	7,944	△ 0.1	15,445	0.3	—	99.0
	(期末) 2020年1月6日	7,945	△ 0.1	15,451	0.4	—	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2019.7.4～2020.1.6)

### アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は、小幅な上昇となりました。

当作成期においては、中国の景気減速懸念や米中貿易摩擦の動向などが、不確実性要因として投資家心理の変化に影響を与えました。

アジア・ハイ・イールド債券市場は、2019年8月は、米国が中国を「為替操作国」に認定するなど米中の緊張が高まり、投資家心理が悪化しました。一方で9月以降は、米中通商協議の進展に期待が高まったほか、中国が預金準備率を引き下げるなど、柔軟に緩和政策を実施したことなどが安心感につながりました。11月に入ると、香港で長期化している民主化デモなどの影響もあり軟調に推移しましたが、中国では7日物リバースレポ金利を小幅に引き下げるなどの引き続き柔軟な政策対応がみられ、投資家心理の下支えにつながりました。なお、当作成期を通して、高水準のクーポン収入がプラス材料となりました。

### 短期金利市況

日本では、日銀は政策委員会・金融政策決定会合で、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、短期金利は低位で推移しました。米国では、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において、政策金利が引き下げられました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

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

### アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

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

### ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2019.7.4～2020.1.6)

### 当ファンド

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

### アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド（日本円・クラス）

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

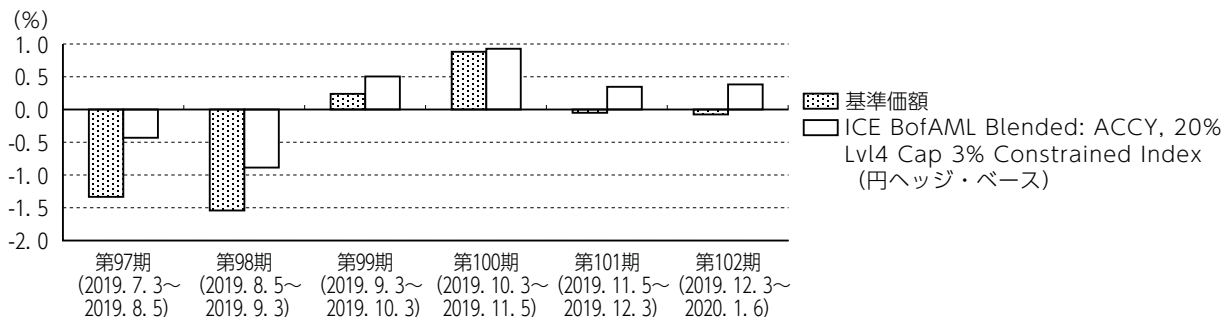
### ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2019年7月4日 ～2019年8月5日	2019年8月6日 ～2019年9月3日	2019年9月4日 ～2019年10月3日	2019年10月4日 ～2019年11月5日	2019年11月6日 ～2019年12月3日	2019年12月4日 ～2020年1月6日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
対基準価額比率 (%)	0.37	0.38	0.38	0.37	0.38	0.38
当期の収益 (円)	27	27	28	30	27	26
当期の収益以外 (円)	2	2	1	—	2	3
翌期繰越分配対象額 (円)	360	358	356	357	355	352

(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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 27.00円	✓ 27.43円	✓ 28.76円	✓ 30.82円	✓ 27.88円	✓ 26.58円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 360.81	✓ 360.75	✓ 358.18	356.95	✓ 356.95	✓ 355.65
(d) 分配準備積立金	✓ 2.93	0.00	0.00	0.00	✓ 0.82	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	390.75	388.18	386.95	387.77	385.65	382.23
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	360.75	358.18	356.95	357.77	355.65	352.23

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

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

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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



## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第97期～第102期 (2019.7.4～2020.1.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.605%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,016円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.196)	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)	(0.392)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	49	0.609	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

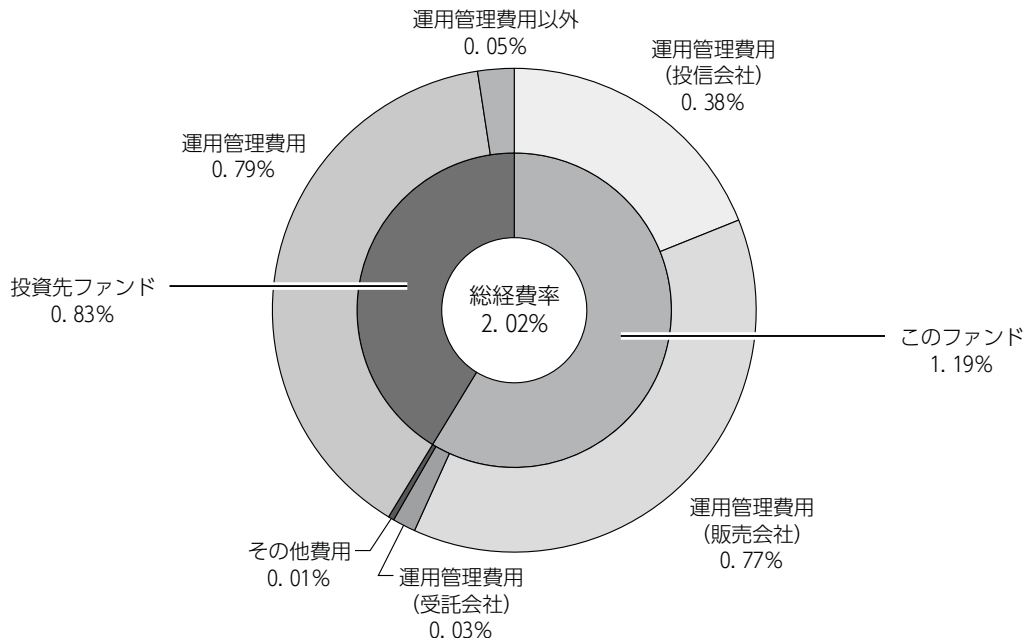
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

## 参考情報

### ■総経費率

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



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.02%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2019年7月4日から2020年1月6日まで)

決算期	第 97 期 ～ 第 102 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	275.17448	23,052	832.49042	70,000

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

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2019年7月4日から2020年1月6日まで)

第 97 期 ～ 第 102 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	119.49716	10,000	83	ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	832.49042	70,000	84

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

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・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 102 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	5,560.98532	462,673	99.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 96 期 末	第 102 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年1月6日現在

項 目	第 102 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	462,673	98.9
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	5,317	1.1
投資信託財産総額	467,992	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年8月5日)、(2019年9月3日)、(2019年10月3日)、(2019年11月5日)、(2019年12月3日)、(2020年1月6日)現在

項目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
<b>(A) 資産</b>	<b>520,051,179円</b>	<b>508,490,620円</b>	<b>476,809,819円</b>	<b>480,328,858円</b>	<b>475,332,204円</b>	<b>467,992,664円</b>
コール・ローン等	6,672,067	12,622,433	9,169,323	8,023,557	12,831,034	5,317,686
投資信託受益証券（評価額）	513,378,111	495,867,186	467,639,496	472,304,301	462,500,170	462,673,978
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,001	1,001	1,000	1,000	1,000	1,000
<b>(B) 負債</b>	<b>2,471,307</b>	<b>2,388,945</b>	<b>2,270,814</b>	<b>5,153,681</b>	<b>2,233,929</b>	<b>2,304,093</b>
未払収益分配金	1,914,429	1,908,480	1,791,744	1,785,325	1,785,124	1,765,090
未払解約金	—	—	—	2,842,167	—	—
未払信託報酬	552,896	473,234	468,514	512,123	431,701	518,367
その他未払費用	3,982	7,231	10,556	14,066	17,104	20,636
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>517,579,872</b>	<b>506,101,675</b>	<b>474,539,005</b>	<b>475,175,177</b>	<b>473,098,275</b>	<b>465,688,571</b>
元本	638,143,258	636,160,050	597,248,131	595,108,575	595,041,433	588,363,560
次期繰越損益金	△ 120,563,386	△ 130,058,375	△ 122,709,126	△ 119,933,398	△ 121,943,158	△ 122,674,989
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>638,143,258口</b>	<b>636,160,050口</b>	<b>597,248,131口</b>	<b>595,108,575口</b>	<b>595,041,433口</b>	<b>588,363,560口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	8,111円	7,956円	7,945円	7,985円	7,951円	7,915円

\* 第96期末における元本額は645,866,410円、当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は6,663,555円、同解約元本額は64,166,405円です。

\* 第102期末の計算口数当りの純資産額は7,915円です。

\* 第102期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は122,674,989円です。

■損益の状況

第97期 自2019年7月4日 至2019年8月5日 第99期 自2019年9月4日 至2019年10月3日 第101期 自2019年11月6日 至2019年12月3日  
 第98期 自2019年8月6日 至2019年9月3日 第100期 自2019年10月4日 至2019年11月5日 第102期 自2019年12月4日 至2020年1月6日

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,280,305円</b>	<b>2,221,729円</b>	<b>2,190,007円</b>	<b>2,063,837円</b>	<b>2,093,778円</b>	<b>2,085,840円</b>
受取配当金	2,280,790	2,222,074	2,190,706	2,064,095	2,094,081	2,086,214
受取利息	—	—	34	—	5	26
支払利息	△ 485	△ 345	△ 733	△ 258	△ 308	△ 400
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 8,748,746</b>	<b>△ 9,706,318</b>	<b>△ 532,900</b>	<b>2,573,360</b>	<b>△ 1,897,227</b>	<b>△ 1,896,208</b>
売買益	16,576	34,828	55,993	2,590,842	882	32,720
売買損	△ 8,765,322	△ 9,741,146	△ 588,893	△ 17,482	△ 1,898,109	△ 1,928,928
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 556,878</b>	<b>△ 476,570</b>	<b>△ 471,839</b>	<b>△ 515,665</b>	<b>△ 434,739</b>	<b>△ 521,949</b>
<b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b>	<b>△ 7,025,319</b>	<b>△ 7,961,159</b>	<b>1,185,268</b>	<b>4,121,532</b>	<b>△ 238,188</b>	<b>△ 332,317</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 52,510,249</b>	<b>△ 61,166,395</b>	<b>△ 66,438,413</b>	<b>△ 66,563,792</b>	<b>△ 64,124,289</b>	<b>△ 65,166,059</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 59,113,389</b>	<b>△ 59,022,341</b>	<b>△ 55,664,237</b>	<b>△ 55,705,813</b>	<b>△ 55,795,557</b>	<b>△ 55,411,523</b>
（配当等相当額）	（ 23,025,167）	（ 22,949,671）	（ 21,392,521）	（ 21,242,588）	（ 21,240,287）	（ 20,925,622）
（売買損益相当額）	（△ 82,138,556）	（△ 81,972,012）	（△ 77,056,758）	（△ 76,948,401）	（△ 77,035,844）	（△ 76,337,145）
<b>(G) 合計（D+E+F）</b>	<b>△ 118,648,957</b>	<b>△ 128,149,895</b>	<b>△ 120,917,382</b>	<b>△ 118,148,073</b>	<b>△ 120,158,034</b>	<b>△ 120,909,899</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 1,914,429</b>	<b>△ 1,908,480</b>	<b>△ 1,791,744</b>	<b>△ 1,785,325</b>	<b>△ 1,785,124</b>	<b>△ 1,765,090</b>
次期繰越損益金（G+H）	△ 120,563,386	△ 130,058,375	△ 122,709,126	△ 119,933,398	△ 121,943,158	△ 122,674,989
追加信託差損益金	△ 59,117,354	△ 59,185,662	△ 55,737,813	△ 55,705,813	△ 55,872,730	△ 55,612,722
（配当等相当額）	（ 23,021,202）	（ 22,786,350）	（ 21,318,945）	（ 21,242,588）	（ 21,163,114）	（ 20,724,423）
（売買損益相当額）	（△ 82,138,556）	（△ 81,972,012）	（△ 77,056,758）	（△ 76,948,401）	（△ 77,035,844）	（△ 76,337,145）
分配準備積立金	—	—	—	48,990	—	—
繰越損益金	△ 61,446,032	△ 70,872,713	△ 66,971,313	△ 64,276,575	△ 66,070,428	△ 67,062,267

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

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

（注3）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,723,427円	1,745,159円	1,718,168円	1,834,315円	1,659,039円	1,563,891円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	23,025,167	22,949,671	21,392,521	21,242,588	21,240,287	20,925,622
(d) 分配準備積立金	187,037	0	0	0	48,912	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	24,935,631	24,694,830	23,110,689	23,076,903	22,948,238	22,489,513
(f) 分配金	1,914,429	1,908,480	1,791,744	1,785,325	1,785,124	1,765,090
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	23,021,202	22,786,350	21,318,945	21,291,578	21,163,114	20,724,423
(h) 受益権総口数	638,143,258口	636,160,050口	597,248,131口	595,108,575口	595,041,433口	588,363,560口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	30円	30円	30円	30円	30円	30円

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

- ・分配金には、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。

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

ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		ブラジル・リアル 為替レート		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%	(参考指数)	%	円	%	%	%	百万円
73期末(2017年8月3日)	6,910	80	5.1	14,618	0.5	35.57	4.9	0.0	99.2	10,769
74期末(2017年9月4日)	6,917	80	1.3	14,751	0.9	34.98	△ 1.7	—	98.9	10,639
75期末(2017年10月3日)	6,953	80	1.7	14,842	0.6	35.81	2.4	—	98.5	10,719
76期末(2017年11月6日)	6,795	80	△ 1.1	14,916	0.5	34.51	△ 3.6	—	98.9	10,256
77期末(2017年12月4日)	6,682	80	△ 0.5	14,864	△ 0.3	34.61	0.3	0.0	99.0	10,008
78期末(2018年1月4日)	6,517	80	△ 1.3	14,889	0.2	34.81	0.6	—	99.4	9,647
79期末(2018年2月5日)	6,522	80	1.3	14,925	0.2	34.13	△ 2.0	—	98.5	9,535
80期末(2018年3月5日)	6,088	80	△ 5.4	14,860	△ 0.4	32.44	△ 5.0	—	99.3	8,657
81期末(2018年4月3日)	5,900	80	△ 1.8	14,688	△ 1.2	31.94	△ 1.5	—	99.3	8,325
82期末(2018年5月7日)	5,591	80	△ 3.9	14,564	△ 0.8	30.88	△ 3.3	—	98.1	7,744
83期末(2018年6月4日)	5,124	80	△ 6.9	14,327	△ 1.6	29.12	△ 5.7	—	98.9	6,951
84期末(2018年7月3日)	4,877	80	△ 3.3	14,077	△ 1.7	28.36	△ 2.6	—	98.6	6,546
85期末(2018年8月3日)	5,032	80	4.8	14,260	1.3	29.80	5.1	—	99.2	6,516
86期末(2018年9月3日)	4,508	80	△ 8.8	14,302	0.3	27.37	△ 8.2	—	97.1	5,762
87期末(2018年10月3日)	4,775	80	7.7	14,394	0.6	28.83	5.3	—	98.9	5,954
88期末(2018年11月5日)	4,857	80	3.4	14,060	△ 2.3	30.58	6.1	—	98.9	5,962
89期末(2018年12月3日)	4,548	80	△ 4.7	13,953	△ 0.8	29.38	△ 3.9	—	99.1	5,519
90期末(2019年1月4日)	4,390	80	△ 1.7	14,036	0.6	28.64	△ 2.5	—	99.2	5,272
91期末(2019年2月4日)	4,763	50	9.6	14,553	3.7	29.94	4.5	—	99.7	5,659
92期末(2019年3月4日)	4,726	50	0.3	14,729	1.2	29.64	△ 1.0	—	98.9	5,471
93期末(2019年4月3日)	4,676	50	0.0	15,028	2.0	28.92	△ 2.4	—	99.2	5,309
94期末(2019年5月7日)	4,605	50	△ 0.4	15,115	0.6	27.90	△ 3.5	—	98.8	5,112
95期末(2019年6月3日)	4,422	50	△ 2.9	15,085	△ 0.2	27.61	△ 1.0	—	98.7	4,817
96期末(2019年7月3日)	4,516	50	3.3	15,324	1.6	27.99	1.4	—	99.1	4,855
97期末(2019年8月5日)	4,328	50	△ 3.1	15,258	△ 0.4	27.34	△ 2.3	—	98.6	4,586
98期末(2019年9月3日)	3,964	50	△ 7.3	15,122	△ 0.9	25.38	△ 7.2	—	98.8	4,146
99期末(2019年10月3日)	3,960	50	1.2	15,198	0.5	25.92	2.1	—	98.1	4,078
100期末(2019年11月5日)	4,172	50	6.6	15,339	0.9	27.07	4.4	—	98.6	4,176
101期末(2019年12月3日)	3,932	50	△ 4.6	15,392	0.3	25.88	△ 4.4	—	99.2	3,863
102期末(2020年1月6日)	4,080	50	5.0	15,451	0.4	26.63	2.9	—	99.4	3,901

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き大和投資信託が計算したものです。

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

(注4) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。

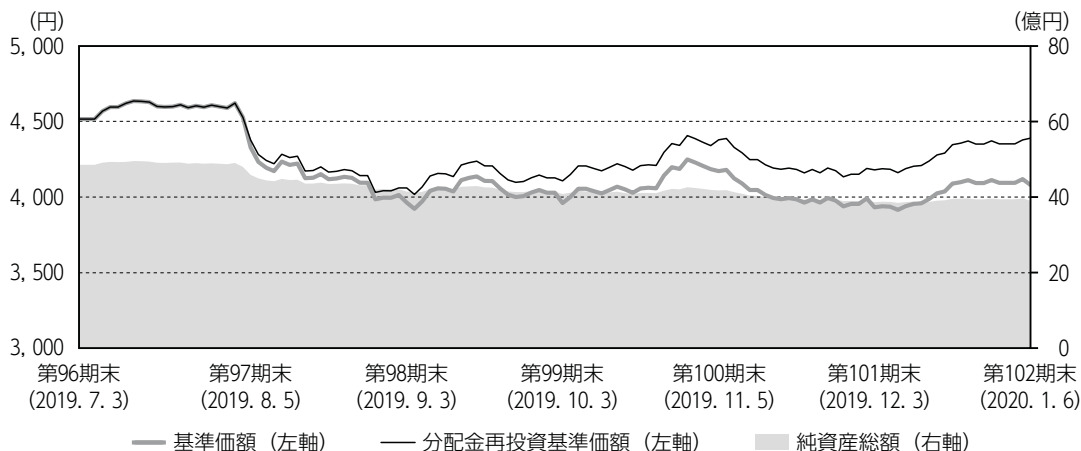
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### 基準価額・騰落率

第97期首：4,516円

第102期末：4,080円（既払分配金300円）

騰落率：△2.8%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資しました。アジア・ハイ・イールド債券市況は小幅に上昇しましたが、ブラジル・リアルが対円で下落したことなどが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。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		ブラジル・リアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
第 97 期	(期首)2019年 7 月 3 日	円 4,516	% —	15,324	% —	円 27.99	% —	% —	% 99.1
	7 月 末	4,590	1.6	15,296	△ 0.2	28.65	2.4	—	97.5
	(期末)2019年 8 月 5 日	4,378	△ 3.1	15,258	△ 0.4	27.34	△ 2.3	—	98.6
第 98 期	(期首)2019年 8 月 5 日	4,328	—	15,258	—	27.34	—	—	98.6
	8 月 末	3,995	△ 7.7	15,127	△ 0.9	25.52	△ 6.7	—	96.8
	(期末)2019年 9 月 3 日	4,014	△ 7.3	15,122	△ 0.9	25.38	△ 7.2	—	98.8
第 99 期	(期首)2019年 9 月 3 日	3,964	—	15,122	—	25.38	—	—	98.8
	9 月 末	4,047	2.1	15,196	0.5	25.95	2.2	—	97.9
	(期末)2019年10月 3 日	4,010	1.2	15,198	0.5	25.92	2.1	—	98.1
第100期	(期首)2019年10月 3 日	3,960	—	15,198	—	25.92	—	—	98.1
	10 月 末	4,206	6.2	15,340	0.9	27.27	5.2	—	97.3
	(期末)2019年11月 5 日	4,222	6.6	15,339	0.9	27.07	4.4	—	98.6
第101期	(期首)2019年11月 5 日	4,172	—	15,339	—	27.07	—	—	98.6
	11 月 末	3,955	△ 5.2	15,360	0.1	26.00	△ 4.0	—	97.7
	(期末)2019年12月 3 日	3,982	△ 4.6	15,392	0.3	25.88	△ 4.4	—	99.2
第102期	(期首)2019年12月 3 日	3,932	—	15,392	—	25.88	—	—	99.2
	12 月 末	4,119	4.8	15,445	0.3	27.04	4.5	—	97.5
	(期末)2020年 1 月 6 日	4,130	5.0	15,451	0.4	26.63	2.9	—	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。



## 投資環境について

(2019.7.4～2020.1.6)

### ■アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は、小幅な上昇となりました。

当作成期においては、中国の景気減速懸念や米中貿易摩擦の動向などが、不確実性要因として投資家心理の変化に影響を与えました。

アジア・ハイ・イールド債券市場は、2019年8月は、米国が中国を「為替操作国」に認定するなど米中の緊張が高まり、投資家心理が悪化しました。一方で9月以降は、米中通商協議の進展に期待が高まったほか、中国が預金準備率を引き下げるなど、柔軟に緩和政策を実施したことなどが安心感につながりました。11月に入ると、香港で長期化している民主化デモなどの影響もあり軟調に推移しましたが、中国では7日物リバースレポ金利を小幅に引き下げるなどの引き続き柔軟な政策対応がみられ、投資家心理の下支えにつながりました。なお、当作成期を通して、高水準のクーポン収入がプラス材料となりました。

### ■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

米中関係の悪化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが、レアル安要因となりました。

### ■短期金利市況

ブラジル中央銀行は、政策金利を引き下げました。米国でも、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において、政策金利が引き下げられました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

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

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

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2019.7.4～2020.1.6)

### ■当ファンド

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

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

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

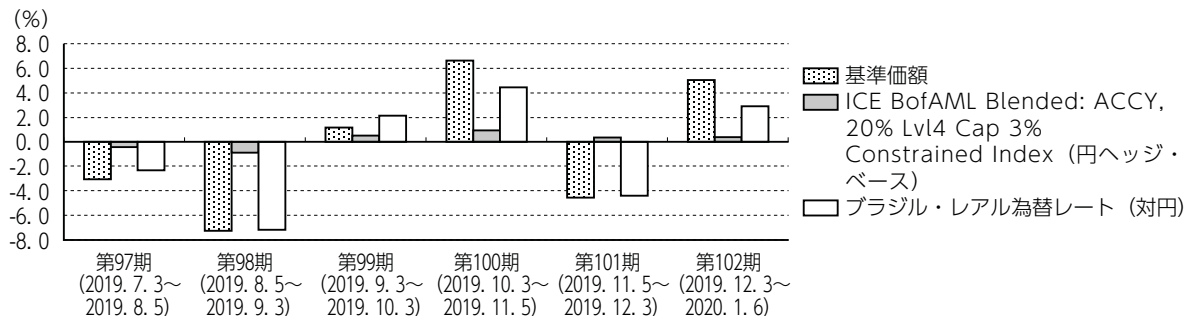
### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2019年7月4日 ～2019年8月5日	2019年8月6日 ～2019年9月3日	2019年9月4日 ～2019年10月3日	2019年10月4日 ～2019年11月5日	2019年11月6日 ～2019年12月3日	2019年12月4日 ～2020年1月6日
当期分配金(税込み) (円)	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率 (%)	1.14	1.25	1.25	1.18	1.26	1.21
当期の収益 (円)	35	34	31	31	29	30
当期の収益以外 (円)	14	15	18	18	20	19
翌期繰越分配対象額 (円)	709	694	676	658	638	618

(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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 35.05円	✓ 34.94円	✓ 31.85円	✓ 31.82円	✓ 29.77円	✓ 30.29円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	306.03	307.86	308.64	309.43	310.13	310.82
(d) 分配準備積立金	✓ 418.77	✓ 402.08	✓ 386.25	✓ 367.31	✓ 348.44	✓ 327.52
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	759.86	744.89	726.75	708.57	688.35	668.64
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	709.86	694.89	676.75	658.57	638.35	618.64

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

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

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

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第97期～第102期 (2019.7.4～2020.1.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.605%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は4,148円です。</b>
（投 信 会 社）	(8)	(0.196)	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）	(16)	(0.393)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	25	0.609	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

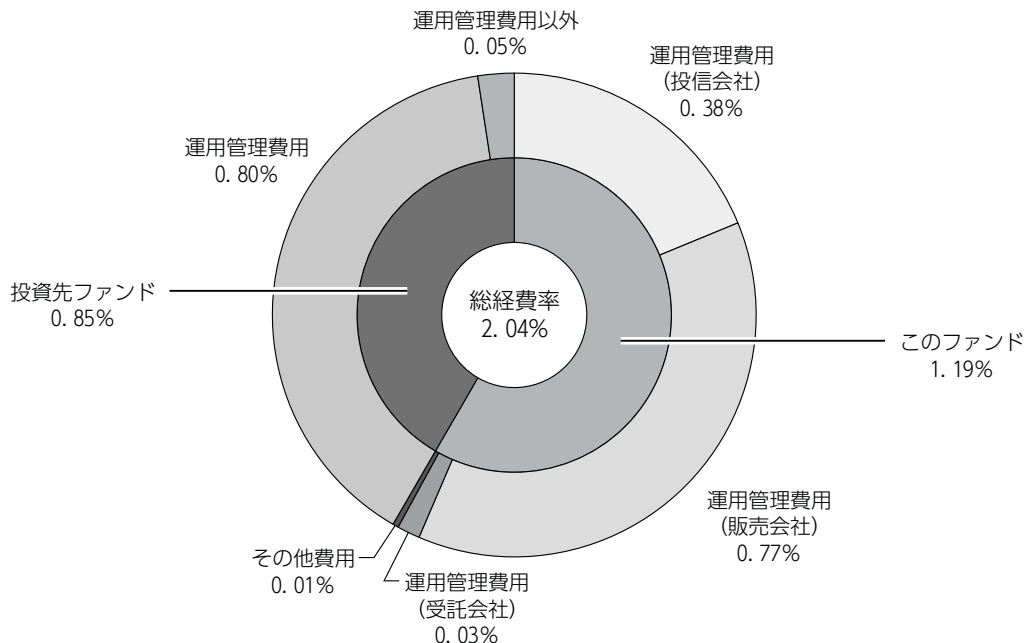
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

## 参考情報

### ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.04%です。



総経費率（① + ② + ③）	2.04%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.80%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2019年7月4日から2020年1月6日まで)

決算期	第 97 期 ～ 第 102 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	5,343.29686	215,245	19,967.26534	800,000

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

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2019年7月4日から2020年1月6日まで)

第 97 期 ～ 第 102 期							
買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				ASIA HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	19,967.26534	800,000	40

(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・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 102 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	95,836.88367	3,878,997	99.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 96 期 末	第 102 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年1月6日現在

項 目	第 102 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,878,997	97.4
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	102,245	2.6
投資信託財産総額	3,981,244	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年8月5日)、(2019年9月3日)、(2019年10月3日)、(2019年11月5日)、(2019年12月3日)、(2020年1月6日) 現在

項目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
<b>(A)資産</b>	<b>4,651,224,227円</b>	<b>4,288,676,236円</b>	<b>4,188,970,067円</b>	<b>4,238,472,677円</b>	<b>3,927,112,660円</b>	<b>4,031,244,630円</b>
コール・ローン等	126,932,799	91,972,813	89,566,322	119,282,302	94,730,002	52,245,764
投資信託受益証券（評価額）	4,524,290,427	4,096,702,422	3,999,402,745	4,119,189,375	3,832,381,658	3,878,997,867
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,001	1,001	1,000	1,000	1,000	1,000
未収入金	—	100,000,000	100,000,000	—	—	99,999,999
<b>(B)負債</b>	<b>64,464,858</b>	<b>141,979,964</b>	<b>110,277,259</b>	<b>62,143,956</b>	<b>63,178,184</b>	<b>129,460,589</b>
未払金	—	50,000,000	50,000,000	—	—	50,000,000
未払収益分配金	52,990,576	52,303,051	51,492,812	50,048,068	49,138,152	47,814,712
未払解約金	6,290,138	35,578,120	4,668,492	7,526,587	10,269,019	27,139,263
未払信託報酬	5,147,084	4,033,884	4,022,569	4,445,154	3,621,399	4,327,300
その他未払費用	37,060	64,909	93,386	124,147	149,614	179,314
<b>(C)純資産総額（A－B）</b>	<b>4,586,759,369</b>	<b>4,146,696,272</b>	<b>4,078,692,808</b>	<b>4,176,328,721</b>	<b>3,863,934,476</b>	<b>3,901,784,041</b>
元本	10,598,115,300	10,460,610,263	10,298,562,434	10,009,613,615	9,827,630,584	9,562,942,532
次期繰越損益金	△ 6,011,355,931	△ 6,313,913,991	△ 6,219,869,626	△ 5,833,284,894	△ 5,963,696,108	△ 5,661,158,491
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>10,598,115,300口</b>	<b>10,460,610,263口</b>	<b>10,298,562,434口</b>	<b>10,009,613,615口</b>	<b>9,827,630,584口</b>	<b>9,562,942,532口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	<b>4,328円</b>	<b>3,964円</b>	<b>3,960円</b>	<b>4,172円</b>	<b>3,932円</b>	<b>4,080円</b>

\*第96期末における元本額は10,752,277,712円、当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は178,282,811円、同解約元本額は1,367,617,991円です。

\*第102期末の計算口数当りの純資産額は4,080円です。

\*第102期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,661,158,491円です。

■損益の状況

第97期 自2019年7月4日 至2019年8月5日 第99期 自2019年9月4日 至2019年10月3日 第101期 自2019年11月6日 至2019年12月3日  
 第98期 自2019年8月6日 至2019年9月3日 第100期 自2019年10月4日 至2019年11月5日 第102期 自2019年12月4日 至2020年1月6日

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
<b>(A)配当等収益</b>	<b>42,336,291円</b>	<b>40,620,430円</b>	<b>35,591,887円</b>	<b>32,400,188円</b>	<b>32,907,700円</b>	<b>29,631,894円</b>
受取配当金	42,340,066	40,623,321	35,594,935	32,402,153	32,909,973	29,634,589
受取利息	5	3	217	5	89	192
支払利息	△ 3,780	△ 2,894	△ 3,265	△ 1,970	△ 2,362	△ 2,887
<b>(B)有価証券売買損益</b>	<b>△ 183,703,670</b>	<b>△ 363,941,456</b>	<b>16,188,820</b>	<b>234,189,058</b>	<b>△ 216,584,914</b>	<b>164,453,872</b>
売買益	1,917,282	4,615,029	17,207,012	237,044,179	3,371,305	166,735,908
売買損	△ 185,620,952	△ 368,556,485	△ 1,018,192	△ 2,855,121	△ 219,956,219	△ 2,282,036
<b>(C)信託報酬等</b>	<b>△ 5,184,144</b>	<b>△ 4,062,401</b>	<b>△ 4,051,046</b>	<b>△ 4,476,006</b>	<b>△ 3,646,866</b>	<b>△ 4,357,332</b>
<b>(D)当期損益金（A+B+C）</b>	<b>△ 146,551,523</b>	<b>△ 327,383,427</b>	<b>△ 47,729,661</b>	<b>262,113,240</b>	<b>△ 187,324,080</b>	<b>189,728,434</b>
<b>(E)前期繰越損益金</b>	<b>△ 4,553,664,542</b>	<b>△ 4,671,252,345</b>	<b>△ 4,962,699,077</b>	<b>△ 4,816,707,082</b>	<b>△ 4,511,867,159</b>	<b>△ 4,610,670,153</b>
<b>(F)追加信託差損益金</b>	<b>△ 1,258,149,290</b>	<b>△ 1,262,975,168</b>	<b>△ 1,253,407,398</b>	<b>△ 1,228,642,984</b>	<b>△ 1,215,366,717</b>	<b>△ 1,192,402,060</b>
(配当等相当額)	( 324,338,323)	( 322,043,327)	( 317,855,879)	( 309,732,884)	( 304,789,374)	( 297,244,236)
(売買損益相当額)	(△ 1,582,487,613)	(△ 1,585,018,495)	(△ 1,571,263,277)	(△ 1,538,375,868)	(△ 1,520,156,091)	(△ 1,489,646,296)
<b>(G)合計（D+E+F）</b>	<b>△ 5,958,365,355</b>	<b>△ 6,261,610,940</b>	<b>△ 6,168,376,814</b>	<b>△ 5,783,236,826</b>	<b>△ 5,914,557,956</b>	<b>△ 5,613,343,779</b>
<b>(H)収益分配金</b>	<b>52,990,576</b>	<b>52,303,051</b>	<b>51,492,812</b>	<b>50,048,068</b>	<b>49,138,152</b>	<b>47,814,712</b>
次期繰越損益金（G+H）	△ 6,011,355,931	△ 6,313,913,991	△ 6,219,869,626	△ 5,833,284,894	△ 5,963,696,108	△ 5,661,158,491
追加信託差損益金	△ 1,258,149,290	△ 1,262,975,168	△ 1,253,407,398	△ 1,228,642,984	△ 1,215,366,717	△ 1,192,402,060
(配当等相当額)	( 324,338,323)	( 322,043,327)	( 317,855,879)	( 309,732,884)	( 304,789,374)	( 297,244,236)
(売買損益相当額)	(△ 1,582,487,613)	(△ 1,585,018,495)	(△ 1,571,263,277)	(△ 1,538,375,868)	(△ 1,520,156,091)	(△ 1,489,646,296)
分配準備積立金	427,984,739	404,860,449	379,101,934	349,479,050	322,560,395	294,360,835
繰越損益金	△ 5,181,191,380	△ 5,455,799,272	△ 5,345,564,162	△ 4,954,120,960	△ 5,070,889,786	△ 4,763,117,266

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。



■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	37,152,147円	36,558,029円	32,807,198円	31,856,353円	29,260,834円	28,966,529円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	324,338,323	322,043,327	317,855,879	309,732,884	304,789,374	297,244,236
(d) 分配準備積立金	443,823,168	420,605,471	397,787,548	367,670,765	342,437,713	313,209,018
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	805,313,638	779,206,827	748,450,625	709,260,002	676,487,921	639,419,783
(f) 分配金	52,990,576	52,303,051	51,492,812	50,048,068	49,138,152	47,814,712
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	752,323,062	726,903,776	696,957,813	659,211,934	627,349,769	591,605,071
(h) 受益権総口数	10,598,115,300口	10,460,610,263口	10,298,562,434口	10,009,613,615口	9,827,630,584口	9,562,942,532口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	50円	50円	50円	50円	50円	50円

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

- ・分配金には、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。

“ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa / Fidelity Asian High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance.

ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

アジア通貨・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額				ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落	中 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	△	%		%	%	%	百万円
73期末(2017年8月3日)	10,166	90	△	0.1	14,618	0.5	0.0	98.5	1,802
74期末(2017年9月4日)	10,220	90		1.4	14,751	0.9	—	98.1	1,900
75期末(2017年10月3日)	10,263	90		1.3	14,842	0.6	—	98.6	2,180
76期末(2017年11月6日)	10,409	90		2.3	14,916	0.5	—	98.9	2,320
77期末(2017年12月4日)	10,242	90	△	0.7	14,864	△	0.0	99.2	2,268
78期末(2018年1月4日)	10,265	90		1.1	14,889	0.2	—	99.1	2,299
79期末(2018年2月5日)	10,130	90	△	0.4	14,925	0.2	—	99.4	2,304
80期末(2018年3月5日)	9,440	90	△	5.9	14,860	△	0.4	97.9	2,065
81期末(2018年4月3日)	9,379	90		0.3	14,688	△	1.2	98.8	2,117
82期末(2018年5月7日)	9,400	90		1.2	14,564	△	0.8	99.9	2,240
83期末(2018年6月4日)	9,124	90	△	2.0	14,327	△	1.6	98.8	2,243
84期末(2018年7月3日)	8,740	90	△	3.2	14,077	△	1.7	99.3	2,061
85期末(2018年8月3日)	8,753	90		1.2	14,260	1.3	—	97.4	2,130
86期末(2018年9月3日)	8,505	90	△	1.8	14,302	0.3	—	99.3	2,052
87期末(2018年10月3日)	8,560	90		1.7	14,394	0.6	—	99.4	2,069
88期末(2018年11月5日)	8,241	90	△	2.7	14,060	△	2.3	99.4	1,994
89期末(2018年12月3日)	8,343	90		2.3	13,953	△	0.8	99.5	2,022
90期末(2019年1月4日)	8,076	90	△	2.1	14,036	0.6	—	99.5	1,959
91期末(2019年2月4日)	8,405	90		5.2	14,553	3.7	—	99.4	2,065
92期末(2019年3月4日)	8,655	90		4.0	14,729	1.2	—	98.3	2,199
93期末(2019年4月3日)	8,807	90		2.8	15,028	2.0	—	95.1	2,575
94期末(2019年5月7日)	8,761	90		0.5	15,115	0.6	—	99.2	2,604
95期末(2019年6月3日)	8,341	90	△	3.8	15,085	△	0.2	99.4	2,444
96期末(2019年7月3日)	8,462	90		2.5	15,324	1.6	—	99.3	2,470
97期末(2019年8月5日)	8,125	90	△	2.9	15,258	△	0.4	98.3	2,404
98期末(2019年9月3日)	7,778	90	△	3.2	15,122	△	0.9	98.6	2,280
99期末(2019年10月3日)	7,848	90		2.1	15,198	0.5	—	98.2	2,278
100期末(2019年11月5日)	8,007	90		3.2	15,339	0.9	—	99.4	2,286
101期末(2019年12月3日)	7,958	90		0.5	15,392	0.3	—	99.3	2,242
102期末(2020年1月6日)	7,959	90		1.1	15,451	0.4	—	99.2	2,231

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き大和投資信託が計算したものです。

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

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

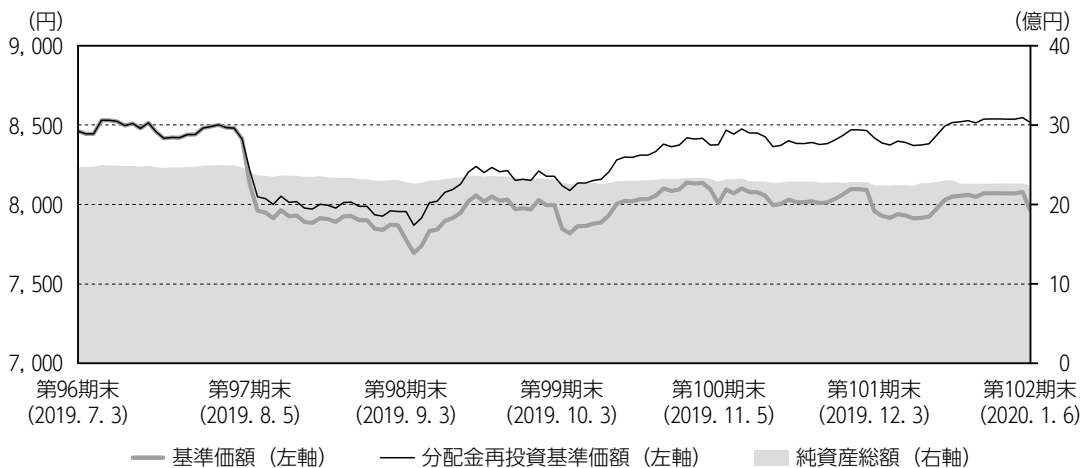
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### 基準価額・騰落率

第 97 期首：8,462円

第102期末：7,959円（既払分配金540円）

騰落率：0.6%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資しました。一部のアジア通貨は対円で下落しましたが、アジア・ハイ・イールド債券市況が小幅に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。

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

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

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第97期	(期首) 2019年7月3日	円 8,462	% —	15,324	% —	% —	% 99.3
	7月末	8,484	0.3	15,296	△ 0.2	—	98.0
	(期末) 2019年8月5日	8,215	△ 2.9	15,258	△ 0.4	—	98.3
第98期	(期首) 2019年8月5日	8,125	—	15,258	—	—	98.3
	8月末	7,873	△ 3.1	15,127	△ 0.9	—	97.4
	(期末) 2019年9月3日	7,868	△ 3.2	15,122	△ 0.9	—	98.6
第99期	(期首) 2019年9月3日	7,778	—	15,122	—	—	98.6
	9月末	8,028	3.2	15,196	0.5	—	98.0
	(期末) 2019年10月3日	7,938	2.1	15,198	0.5	—	98.2
第100期	(期首) 2019年10月3日	7,848	—	15,198	—	—	98.2
	10月末	8,136	3.7	15,340	0.9	—	97.7
	(期末) 2019年11月5日	8,097	3.2	15,339	0.9	—	99.4
第101期	(期首) 2019年11月5日	8,007	—	15,339	—	—	99.4
	11月末	8,097	1.1	15,360	0.1	—	98.2
	(期末) 2019年12月3日	8,048	0.5	15,392	0.3	—	99.3
第102期	(期首) 2019年12月3日	7,958	—	15,392	—	—	99.3
	12月末	8,079	1.5	15,445	0.3	—	98.1
	(期末) 2020年1月6日	8,049	1.1	15,451	0.4	—	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2019.7.4～2020.1.6)

### ■アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は、小幅な上昇となりました。

当作成期においては、中国の景気減速懸念や米中貿易摩擦の動向などが、不確実性要因として投資家心理の変化に影響を与えました。

アジア・ハイ・イールド債券市場は、2019年8月は、米国が中国を「為替操作国」に認定するなど米中の緊張が高まり、投資家心理が悪化しました。一方で9月以降は、米中通商協議の進展に期待が高まったほか、中国が預金準備率を引き下げるなど、柔軟に緩和政策を実施したことなどが安心感につながりました。11月に入ると、香港で長期化している民主化デモなどの影響もあり軟調に推移しましたが、中国では7日物リバースレポ金利を小幅に引き下げるなどの引き続き柔軟な政策対応がみられ、投資家心理の下支えにつながりました。なお、当作成期を通して、高水準のクーポン収入がプラス材料となりました。

### ■為替相場

アジア通貨はまちまちの展開となりました。

アジア通貨の対円為替相場は、インドネシア・ルピアが対円で上昇した一方、インド・ルピーが対円で下落し、中国・人民元は対円で小幅な下落となりました。3通貨とも米中貿易摩擦の動向に左右される展開となりました。

### ■短期金利市況

インド準備銀行およびインドネシア中央銀行は、政策金利を引き下げました。中国の短期金利市況は上昇しました。米国では、FOMC（米国連邦公開市場委員会）において、政策金利が引き下げられました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

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

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2019.7.4～2020.1.6)

### ■当ファンド

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

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

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

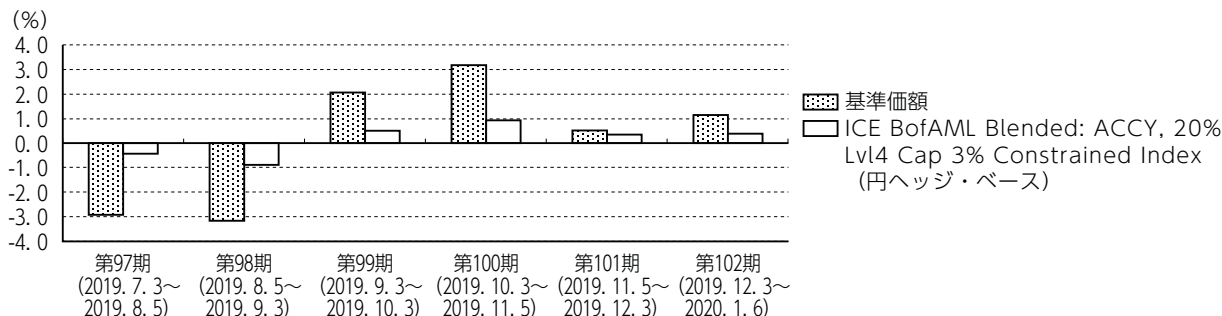
### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2019年7月4日 ～2019年8月5日	2019年8月6日 ～2019年9月3日	2019年9月4日 ～2019年10月3日	2019年10月4日 ～2019年11月5日	2019年11月6日 ～2019年12月3日	2019年12月4日 ～2020年1月6日
当期分配金(税込み) (円)	90	90	90	90	90	90
対基準価額比率 (%)	1.10	1.14	1.13	1.11	1.12	1.12
当期の収益 (円)	63	63	65	65	58	60
当期の収益以外 (円)	26	26	24	24	31	29
翌期繰越分配対象額 (円)	2,231	2,204	2,179	2,155	2,124	2,094

(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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 63.00円	✓ 63.03円	✓ 65.13円	✓ 65.31円	✓ 58.96円	✓ 60.41円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,946.28	1,949.05	1,951.95	1,953.34	1,956.08	1,959.07
(d) 分配準備積立金	✓ 312.04	✓ 282.36	✓ 252.71	✓ 226.56	✓ 199.14	✓ 165.11
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,321.33	2,294.46	2,269.81	2,245.22	2,214.19	2,184.60
(f) 分配金	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,231.33	2,204.46	2,179.81	2,155.22	2,124.19	2,094.60

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

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

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

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



## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第97期～第102期 (2019.7.4～2020.1.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	49円	0.604%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,060円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.196)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(32)	(0.392)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	49	0.608	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

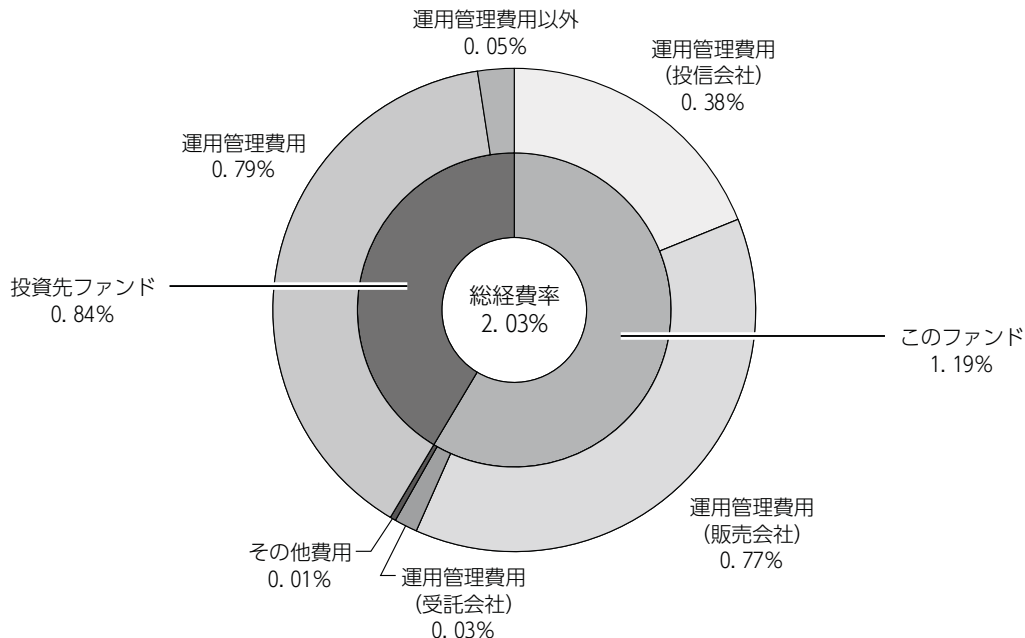
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.03%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.03%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2019年7月4日から2020年1月6日まで)

決算期	第 97 期 ～ 第 102 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	3,330.62961	259,203	5,137.4578	400,000

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。  
(注2) 金額は受渡し代金。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2019年7月4日から2020年1月6日まで)

第 97 期 ～ 第 102 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS（ケイマン諸島）	1,804.53797	140,000	77	ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS（ケイマン諸島）	5,137.4578	400,000	77

(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・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 102 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券（ケイマン諸島） ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS	28,170.89789	2,214,514	99.2

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第 96 期 末	第 102 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年1月6日現在

項 目	第 102 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,214,514	98.0
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	45,166	2.0
投資信託財産総額	2,259,682	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年8月5日)、(2019年9月3日)、(2019年10月3日)、(2019年11月5日)、(2019年12月3日)、(2020年1月6日) 現在

項目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,434,755,286円</b>	<b>2,309,269,256円</b>	<b>2,326,737,506円</b>	<b>2,327,912,629円</b>	<b>2,269,714,675円</b>	<b>2,279,682,059円</b>
コール・ローン等	72,291,468	60,855,174	48,866,964	56,025,027	43,961,248	25,166,776
投資信託受益証券（評価額）	2,362,462,817	2,248,413,081	2,237,869,542	2,271,886,602	2,225,752,427	2,214,514,283
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,001	1,001	1,000	1,000	1,000	1,000
未収入金	—	—	40,000,000	—	—	40,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>30,498,575</b>	<b>28,588,042</b>	<b>48,411,003</b>	<b>41,309,359</b>	<b>27,519,894</b>	<b>47,932,135</b>
未払金	—	—	20,000,000	—	—	20,000,000
未払収益分配金	26,632,393	26,390,398	26,128,828	25,701,595	25,358,361	25,237,188
未払解約金	1,239,500	—	—	13,080,972	—	99,641
未払信託報酬	2,607,861	2,163,922	2,232,646	2,460,253	2,080,380	2,497,008
その他未払費用	18,821	33,722	49,529	66,539	81,153	98,298
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>2,404,256,711</b>	<b>2,280,681,214</b>	<b>2,278,326,503</b>	<b>2,286,603,270</b>	<b>2,242,194,781</b>	<b>2,231,749,924</b>
元本	2,959,154,782	2,932,266,478	2,903,203,187	2,855,732,828	2,817,595,744	2,804,132,080
次期繰越損益金	△ 554,898,071	△ 651,585,264	△ 624,876,684	△ 569,129,558	△ 575,400,963	△ 572,382,156
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,959,154,782口</b>	<b>2,932,266,478口</b>	<b>2,903,203,187口</b>	<b>2,855,732,828口</b>	<b>2,817,595,744口</b>	<b>2,804,132,080口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	<b>8,125円</b>	<b>7,778円</b>	<b>7,848円</b>	<b>8,007円</b>	<b>7,958円</b>	<b>7,959円</b>

\* 第96期末における元本額は2,919,235,513円、当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は214,787,541円、同解約元本額は329,890,974円です。

\* 第102期末の計算口数当りの純資産額は7,959円です。

\* 第102期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は572,382,156円です。

## ■損益の状況

第97期 自2019年7月4日 至2019年8月5日    第99期 自2019年9月4日 至2019年10月3日    第101期 自2019年11月6日 至2019年12月3日  
 第98期 自2019年8月6日 至2019年9月3日    第100期 自2019年10月4日 至2019年11月5日    第102期 自2019年12月4日 至2020年1月6日

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>21,272,235円</b>	<b>20,663,718円</b>	<b>19,836,031円</b>	<b>19,301,689円</b>	<b>18,708,793円</b>	<b>18,601,995円</b>
受取配当金	21,274,032	20,665,158	19,837,795	19,302,503	18,709,947	18,603,525
受取利息	1	4	129	1	41	90
支払利息	△ 1,798	△ 1,444	△ 1,893	△ 815	△ 1,195	△ 1,620
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 91,614,143</b>	<b>△ 93,538,054</b>	<b>28,380,831</b>	<b>54,232,171</b>	<b>△ 5,279,816</b>	<b>9,558,037</b>
売買益	7,044	1,359,496	29,361,416	54,610,332	379,396	10,157,903
売買損	△ 91,621,187	△ 94,897,550	△ 980,585	△ 378,161	△ 5,659,212	△ 599,866
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 2,626,682</b>	<b>△ 2,179,216</b>	<b>△ 2,248,453</b>	<b>△ 2,477,325</b>	<b>△ 2,094,994</b>	<b>△ 2,514,333</b>
<b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b>	<b>△ 72,968,590</b>	<b>△ 75,053,552</b>	<b>45,968,409</b>	<b>71,056,535</b>	<b>11,333,983</b>	<b>25,645,699</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 325,365,539</b>	<b>△ 417,139,576</b>	<b>△ 508,041,173</b>	<b>△ 477,497,219</b>	<b>△ 420,597,797</b>	<b>△ 424,845,612</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 129,931,549</b>	<b>△ 133,001,738</b>	<b>△ 136,675,092</b>	<b>△ 136,987,279</b>	<b>△ 140,778,788</b>	<b>△ 147,945,055</b>
(配当等相当額)	( 575,936,179)	( 571,515,003)	( 566,692,396)	( 557,823,773)	( 551,145,898)	( 549,351,548)
(売買損益相当額)	(△ 705,867,728)	(△ 704,516,741)	(△ 703,367,488)	(△ 694,811,052)	(△ 691,924,686)	(△ 697,296,603)
<b>(G) 合計（D+E+F）</b>	<b>△ 528,265,678</b>	<b>△ 625,194,866</b>	<b>△ 598,747,856</b>	<b>△ 543,427,963</b>	<b>△ 550,042,602</b>	<b>△ 547,144,968</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 26,632,393</b>	<b>△ 26,390,398</b>	<b>△ 26,128,828</b>	<b>△ 25,701,595</b>	<b>△ 25,358,361</b>	<b>△ 25,237,188</b>
次期繰越損益金（G+H）	<b>△ 554,898,071</b>	<b>△ 651,585,264</b>	<b>△ 624,876,684</b>	<b>△ 569,129,558</b>	<b>△ 575,400,963</b>	<b>△ 572,382,156</b>
追加信託差損益金	△ 129,931,549	△ 133,001,738	△ 136,675,092	△ 136,987,279	△ 140,778,788	△ 147,945,055
(配当等相当額)	( 575,936,179)	( 571,515,003)	( 566,692,396)	( 557,823,773)	( 551,145,898)	( 549,351,548)
(売買損益相当額)	(△ 705,867,728)	(△ 704,516,741)	(△ 703,367,488)	(△ 694,811,052)	(△ 691,924,686)	(△ 697,296,603)
分配準備積立金	84,351,504	74,892,040	66,151,738	57,651,082	47,366,398	38,004,759
繰越損益金	△ 509,318,026	△ 593,475,566	△ 554,353,330	△ 489,793,361	△ 481,988,573	△ 462,441,860

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	18,645,553円	18,484,502円	18,911,017円	18,651,391円	16,613,799円	16,941,027円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	575,936,179	571,515,003	566,692,396	557,823,773	551,145,898	549,351,548
(d) 分配準備積立金	92,338,344	82,797,936	73,369,549	64,701,286	56,110,960	46,300,920
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	686,920,076	672,797,441	658,972,962	641,176,450	623,870,657	612,593,495
(f) 分配金	26,632,393	26,390,398	26,128,828	25,701,595	25,358,361	25,237,188
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	660,287,683	646,407,043	632,844,134	615,474,855	598,512,296	587,356,307
(h) 受益権総口数	2,959,154,782口	2,932,266,478口	2,903,203,187口	2,855,732,828口	2,817,595,744口	2,804,132,080口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	90円	90円	90円	90円	90円	90円

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

- ・分配金には、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。

“ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index” is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates (“ICE Data”) and has been licensed, along with the ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (“Index”) for use by LICENSEE in connection with Daiwa / Fidelity Asian High Yield Bond Fund (the “Fund”). Neither the LICENSEE nor the Fund, as applicable, is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the ability of the Index to track general stock market performance.

ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

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

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

（注）2020年1月6日時点で入手しうる直近の決算分を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表  
2018年12月28日

資産

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

負債

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

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

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

（米ドル建て）

損益計算書

2018年12月28日に終了した会計年度

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$7, 125 控除後）

\$ 7, 622, 118

投資収益合計

7, 622, 118

費用

運用会社報酬

680, 661

会計および管理会社報酬

80, 033

保管会社報酬

73, 682

専門家報酬

57, 836

為替運用会社報酬

27, 123

名義書換代理人報酬

20, 643

受託会社報酬

11, 344

為替取引執行会社報酬

9, 041

その他費用

4, 188

費用合計

964, 551

投資純利益

6, 657, 567

実現利益（損失）および評価益（損）の純変動：

実現利益（損失）：

証券投資

(1, 387, 495)

先物取引

113, 498

スワップ契約

(283, 624)

外国為替取引および外国為替先渡契約

(10, 235, 634)

純実現損失

(11, 793, 255)

評価益（損）の純変動：

証券投資

(12, 510, 674)

スワップ契約

566, 719

先物取引

(16, 930)

外国為替換算および外国為替先渡契約

1, 040, 534

評価益（損）の純変動

(10, 920, 351)

実現利益（損失）および評価益（損）の純変動

(22, 713, 606)

運用による純資産の純減

\$ (16, 056, 039)



ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

投資明細表

2018年12月28日

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

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

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

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

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

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

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

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

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

(a) 償還条項付き証券。

(b) 2018年12月28日時点の変動金利証券。

(c) 永久債。

(d) デフォルトした証券。

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

\* ゼロは0.05%未満の値を切捨てたものです。

\*\* 時価1ドル未満。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

通貨の略称

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

**<補足情報>**

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型））が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の決算日（2019年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第102期の決算日（2020年1月6日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

**■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄**

2019年7月4日～2020年1月6日における主要な売買銘柄はありません。

**■組入資産明細表**

2020年1月6日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

## 運用報告書 第11期 (決算日 2019年12月9日)

(作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

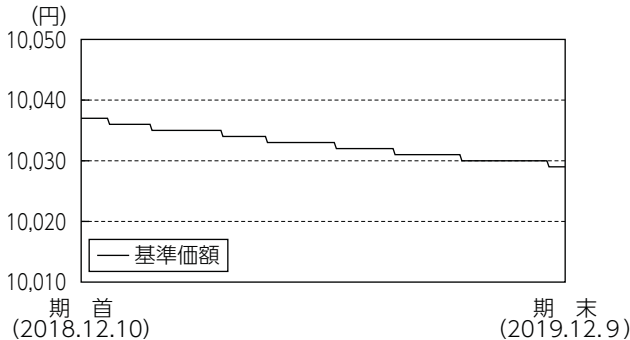
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>



■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2018年12月10日	円	%	%
	10,037	-	-
12月末	10,037	0.0	-
2019年 1 月末	10,036	△0.0	-
2 月末	10,035	△0.0	-
3 月末	10,034	△0.0	-
4 月末	10,034	△0.0	-
5 月末	10,033	△0.0	-
6 月末	10,032	△0.0	-
7 月末	10,032	△0.0	-
8 月末	10,031	△0.1	-
9 月末	10,030	△0.1	-
10月末	10,030	△0.1	-
11月末	10,029	△0.1	-
(期末)2019年12月 9 日	10,029	△0.1	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,037円 期末：10,029円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	2 (2)
合 計	2

(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

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	330,004	(330,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

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

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

# ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

## ■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

## ■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	38,397,784	100.0
投資信託財産総額	38,397,784	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,397,784,417円
コール・ローン等	38,397,784,417
(B) 負債	231,026
その他未払費用	231,026
(C) 純資産総額(A - B)	38,397,553,391
元本	38,285,006,118
次期繰越損益金	112,547,273
(D) 受益権総口数	38,285,006,118口
1万口当り基準価額(C/D)	10,029円

\* 期首における元本額は69,103,393,644円、当作成期間中における追加設定元本額は48,176,499,313円、同解約元本額は78,994,886,839円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ米ドル・ブルファンド (適格機関投資家専用) 5,951,591,455円、ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用) 17,806,836,243円、ダイワ・マネーポートフォリオ (FOFs用) (適格機関投資家専用) 1,089,639円、ダイワリートベア・ファンド (適格機関投資家専用) 965,948,988円、通貨選択型米国リート・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、オール・マーケット・インカム戦略 (資産成長重視コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定額分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (予想分配金提示型コース) 9,963円、AHLターゲットリスクリイト戦略ファンド (適格機関投資家専用) 3,421,817,396円、ダイワユーロベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 963,651,156円、ダイワ米ドルベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 1,531,319,164円、ダイワ/ロジャーズ国際コモディティ<sup>TM</sup>・ファンド5,408,343円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型) 998円、ダイワTOPIXベア・ファンド (適格機関投資家専用) 7,635,801,481円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券α (毎月分配型) 9,949円、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USTライアングル - 997,374円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型 - 173,802円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,029円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 33,300,262円
受取利息	347,877
支払利息	△ 33,648,139
(B) その他費用	△ 13,012,117
(C) 当期損益金(A + B)	△ 46,312,379
(D) 前期繰越損益金	255,922,474
(E) 解約差損益金	△ 260,877,509
(F) 追加信託差損益金	163,814,687
(G) 合計(C + D + E + F)	112,547,273
次期繰越損益金(G)	112,547,273

(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。