

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103期 (決算日 2020年2月3日)  
第104期 (決算日 2020年3月3日)  
第105期 (決算日 2020年4月3日)  
第106期 (決算日 2020年5月7日)  
第107期 (決算日 2020年6月3日)  
第108期 (決算日 2020年7月3日)

(作成対象期間 2020年1月7日～2020年7月3日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<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	純資産額
	(分配)	税金分配	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
103期末(2020年2月3日)	7,965	30	1.0	15,538	0.6	—	98.9	458
104期末(2020年3月3日)	7,895	30	△ 0.5	15,455	△ 0.5	—	99.3	454
105期末(2020年4月3日)	6,536	30	△ 16.8	12,969	△ 16.1	—	97.8	363
106期末(2020年5月7日)	6,872	30	5.6	13,747	6.0	—	99.1	379
107期末(2020年6月3日)	7,229	30	5.6	14,602	6.2	—	97.5	398
108期末(2020年7月3日)	7,506	30	4.2	15,156	3.8	—	97.5	405

(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アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

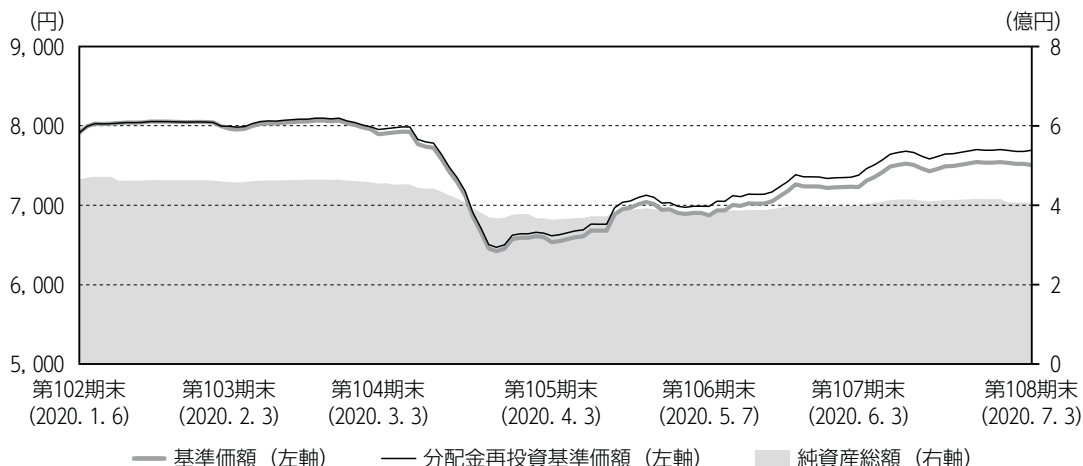
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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103期首：7,915円

第108期末：7,506円（既払分配金180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・債券・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・イールド債券市場が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・債券・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・債券・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
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第103期	(期首) 2020年1月6日	7,915	—	15,451	—	—	99.4
	1月末	7,997	1.0	15,541	0.6	—	98.5
	(期末) 2020年2月3日	7,995	1.0	15,538	0.6	—	98.9
第104期	(期首) 2020年2月3日	7,965	—	15,538	—	—	98.9
	2月末	7,981	0.2	15,585	0.3	—	98.9
	(期末) 2020年3月3日	7,925	△ 0.5	15,455	△ 0.5	—	99.3
第105期	(期首) 2020年3月3日	7,895	—	15,455	—	—	99.3
	3月末	6,590	△ 16.5	12,936	△ 16.3	—	94.4
	(期末) 2020年4月3日	6,566	△ 16.8	12,969	△ 16.1	—	97.8
第106期	(期首) 2020年4月3日	6,536	—	12,969	—	—	97.8
	4月末	6,904	5.6	13,747	6.0	—	98.7
	(期末) 2020年5月7日	6,902	5.6	13,747	6.0	—	99.1
第107期	(期首) 2020年5月7日	6,872	—	13,747	—	—	99.1
	5月末	7,226	5.2	14,512	5.6	—	97.0
	(期末) 2020年6月3日	7,259	5.6	14,602	6.2	—	97.5
第108期	(期首) 2020年6月3日	7,229	—	14,602	—	—	97.5
	6月末	7,534	4.2	15,154	3.8	—	97.1
	(期末) 2020年7月3日	7,536	4.2	15,156	3.8	—	97.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2020.1.7～2020.7.3)

### アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は、下落しました。

アジア・ハイ・イールド債券市場は、2020年1月初旬に、中国人民銀行が流動性供給の目的から預金準備率を0.5%引き下げるなど積極的な対応を取ったことから、総じてクレジット資産に対する投資家心理は安定し、社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）も横ばい傾向となりました。しかし2月後半以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気悪化懸念が日増しに高まり、リスク回避的な動きから、スプレッドは急拡大しました。4月以降は、各国・政府の金融・財政面からの機動的な対応などもあって投資家心理は改善傾向となり、リスク資産の買い戻しが進みました。

### 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

(2020.1.7～2020.7.3)

### 当ファンド

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

### アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行いました。これまで同様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、公益セクターが上位組入となりました。

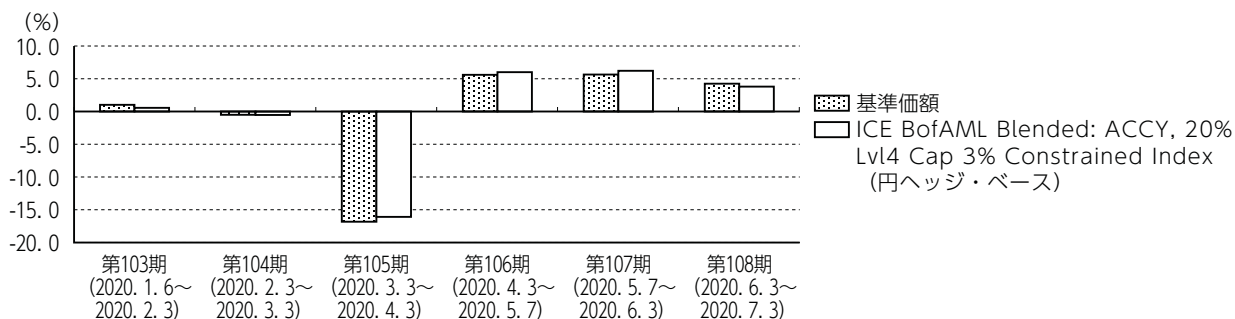
### ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2020年1月7日 ～2020年2月3日	2020年2月4日 ～2020年3月3日	2020年3月4日 ～2020年4月3日	2020年4月4日 ～2020年5月7日	2020年5月8日 ～2020年6月3日	2020年6月4日 ～2020年7月3日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	0.38	0.38	0.46	0.43	0.41	0.40
当期の収益 (円)	30	26	26	30	30	30
当期の収益以外 (円)	—	3	3	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	353	349	345	368	391	412

(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 30.82円	✓ 26.18円	✓ 26.00円	✓ 52.96円	✓ 53.07円	✓ 51.05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	352.23	✓ 352.23	✓ 349.32	345.33	345.37	345.45
(d) 分配準備積立金	0.00	✓ 0.82	0.00	0.00	22.91	45.91
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	383.06	379.25	375.33	398.29	421.36	442.42
(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)	353.06	349.25	345.33	368.29	391.36	412.42

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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103期～第108期 (2020. 1. 7～2020. 7. 3)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43円	0.582%	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7,436円です。</b>
(投 信 会 社)	(14)	(0.189)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.378)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	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	44	0.586	

(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。

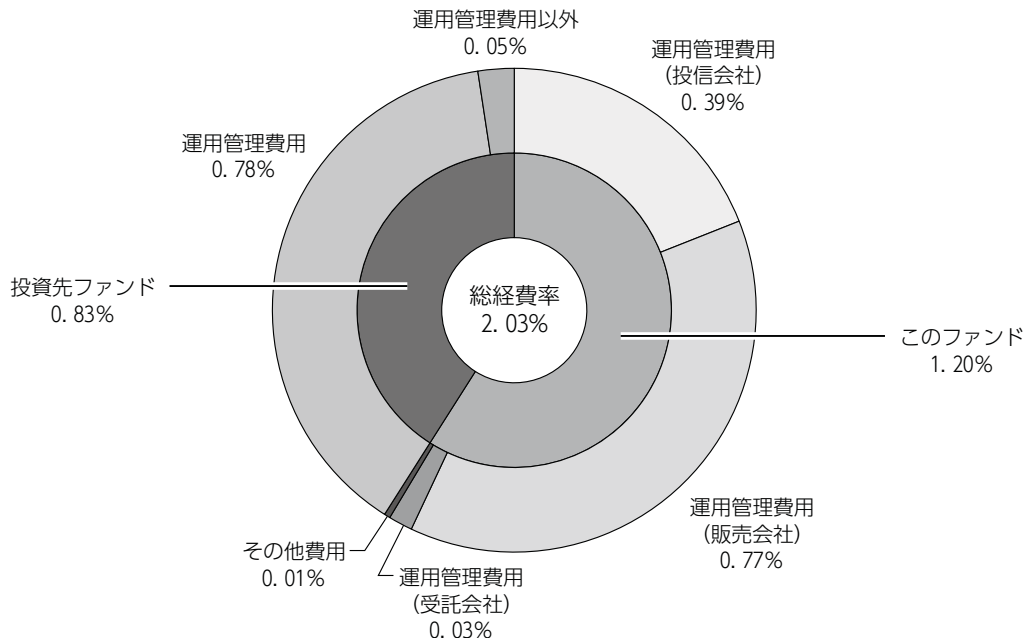
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.78%
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

(2020年1月7日から2020年7月3日まで)

決算期	第103期～第108期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
外国（邦貨建）	千口	千円	千口	千円
	191.40512	14,664	704.4928	55,000

(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

(2020年1月7日から2020年7月3日まで)

第103期～第108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)	704.4928	55,000	78

(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108期末		
	□数	評価額	比率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	千口 5,047.89764	千円 395,351	% 97.5

(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102期末	第108期末	
	□数	□数	評価額
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月3日現在

項目	第108期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 395,351	% 97.0
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	12,362	3.0
投資信託財産総額	407,715	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

(2020年2月3日)、(2020年3月3日)、(2020年4月3日)、(2020年5月7日)、(2020年6月3日)、(2020年7月3日)現在

項目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
<b>(A) 資産</b>	<b>460,198,636円</b>	<b>456,480,832円</b>	<b>376,863,380円</b>	<b>381,628,029円</b>	<b>400,084,646円</b>	<b>417,715,124円</b>
コール・ローン等	7,364,527	5,475,194	21,460,211	5,357,459	12,073,413	2,362,781
投資信託受益証券（評価額）	452,833,109	451,004,638	355,402,169	376,269,570	388,010,233	395,351,343
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
未収入金	—	—	—	—	—	20,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>2,150,503</b>	<b>2,167,130</b>	<b>13,287,978</b>	<b>2,087,646</b>	<b>2,010,969</b>	<b>12,039,787</b>
未払金	—	—	—	—	—	10,000,000
未払収益分配金	1,725,268	1,726,260	1,668,812	1,656,792	1,651,898	1,621,335
未払解約金	—	—	11,196,115	—	—	—
未払信託報酬	422,313	434,941	414,228	419,148	344,983	401,601
その他未払費用	2,922	5,929	8,823	11,706	14,088	16,851
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>458,048,133</b>	<b>454,313,702</b>	<b>363,575,402</b>	<b>379,540,383</b>	<b>398,073,677</b>	<b>405,675,337</b>
元本	575,089,550	575,420,260	556,270,802	552,264,045	550,632,956	540,445,300
次期繰越損益金	△ 117,041,417	△ 121,106,558	△ 192,695,400	△ 172,723,662	△ 152,559,279	△ 134,769,963
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>575,089,550口</b>	<b>575,420,260口</b>	<b>556,270,802口</b>	<b>552,264,045口</b>	<b>550,632,956口</b>	<b>540,445,300口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	<b>7,965円</b>	<b>7,895円</b>	<b>6,536円</b>	<b>6,872円</b>	<b>7,229円</b>	<b>7,506円</b>

\*第102期末における元本額は588,363,560円、当作成期間（第103期～第108期）中における追加設定元本額は9,453,232円、同解約元本額は57,371,492円です。

\*第108期末の計算口数当りの純資産額は7,506円です。

\*第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は134,769,963円です。

■損益の状況

第103期 自2020年1月7日 至2020年2月3日 第105期 自2020年3月4日 至2020年4月3日 第107期 自2020年5月8日 至2020年6月3日  
 第104期 自2020年2月4日 至2020年3月3日 第106期 自2020年4月4日 至2020年5月7日 第108期 自2020年6月4日 至2020年7月3日

項目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,937,645円</b>	<b>1,944,686円</b>	<b>1,863,747円</b>	<b>2,985,787円</b>	<b>2,970,002円</b>	<b>2,826,708円</b>
受取配当金	1,937,889	1,944,757	1,864,182	2,986,169	2,970,106	2,827,184
受取利息	2	20	27	—	14	43
支払利息	△ 246	△ 91	△ 462	△ 382	△ 118	△ 519
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>3,066,891</b>	<b>△ 3,778,333</b>	<b>△ 75,175,977</b>	<b>17,676,831</b>	<b>18,683,495</b>	<b>14,165,747</b>
売買益	3,217,510	—	2,296,834	17,857,190	18,758,961	14,463,458
売買損	△ 150,619	△ 3,778,333	△ 77,472,811	△ 180,359	△ 75,466	△ 297,711
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 425,235</b>	<b>△ 437,948</b>	<b>△ 417,122</b>	<b>△ 422,064</b>	<b>△ 347,382</b>	<b>△ 404,371</b>
<b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b>	<b>△ 4,579,301</b>	<b>△ 2,271,595</b>	<b>△ 73,729,352</b>	<b>20,240,554</b>	<b>21,306,115</b>	<b>16,588,084</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 65,344,906</b>	<b>△ 62,436,622</b>	<b>△ 63,633,412</b>	<b>△ 137,551,162</b>	<b>△ 118,400,689</b>	<b>△ 96,751,956</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 54,550,544</b>	<b>△ 54,672,081</b>	<b>△ 53,663,824</b>	<b>△ 53,756,262</b>	<b>△ 53,812,807</b>	<b>△ 52,984,756</b>
（配当等相当額）	（ 20,256,835）	（ 20,268,558）	（ 19,432,094）	（ 19,071,546）	（ 19,017,532）	（ 18,669,975）
（売買損益相当額）	（△ 74,807,379）	（△ 74,940,639）	（△ 73,095,918）	（△ 72,827,808）	（△ 72,830,339）	（△ 71,654,731）
<b>(G) 合計（D+E+F）</b>	<b>△ 115,316,149</b>	<b>△ 119,380,298</b>	<b>△ 191,026,588</b>	<b>△ 171,066,870</b>	<b>△ 150,907,381</b>	<b>△ 133,148,628</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 1,725,268</b>	<b>△ 1,726,260</b>	<b>△ 1,668,812</b>	<b>△ 1,656,792</b>	<b>△ 1,651,898</b>	<b>△ 1,621,335</b>
次期繰越損益金（G+H）	△ 117,041,417	△ 121,106,558	△ 192,695,400	△ 172,723,662	△ 152,559,279	△ 134,769,963
追加信託差損益金	△ 54,550,544	△ 54,843,918	△ 53,886,011	△ 53,756,262	△ 53,812,807	△ 52,984,756
（配当等相当額）	（ 20,256,835）	（ 20,096,721）	（ 19,209,907）	（ 19,071,546）	（ 19,017,532）	（ 18,669,975）
（売買損益相当額）	（△ 74,807,379）	（△ 74,940,639）	（△ 73,095,918）	（△ 72,827,808）	（△ 72,830,339）	（△ 71,654,731）
分配準備積立金	47,726	—	—	1,268,007	2,532,410	3,619,345
繰越損益金	△ 62,538,599	△ 66,262,640	△ 138,809,389	△ 120,235,407	△ 101,278,882	△ 85,404,552

(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,772,994円	1,506,738円	1,446,625円	2,924,799円	2,922,341円	2,759,421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	20,256,835	20,268,558	19,432,094	19,071,546	19,017,532	18,669,975
(d) 分配準備積立金	0	47,685	0	0	1,261,967	2,481,259
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	22,029,829	21,822,981	20,878,719	21,996,345	23,201,840	23,910,655
(f) 分配金	1,725,268	1,726,260	1,668,812	1,656,792	1,651,898	1,621,335
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	20,304,561	20,096,721	19,209,907	20,339,553	21,549,942	22,289,320
(h) 受益権総口数	575,089,550口	575,420,260口	556,270,802口	552,264,045口	550,632,956口	540,445,300口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108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.

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

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	%		%	円	%	%	%	百万円
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
103期末(2020年2月3日)	3,820	50	△ 5.1	15,538	0.6	25.34	△ 4.8	—	98.8	3,625
104期末(2020年3月3日)	3,561	50	△ 5.5	15,455	△ 0.5	24.19	△ 4.5	—	99.1	3,322
105期末(2020年4月3日)	2,492	50	△ 28.6	12,969	△ 16.1	20.57	△ 15.0	—	97.8	2,295
106期末(2020年5月7日)	2,441	25	△ 1.0	13,747	6.0	18.59	△ 9.6	—	98.8	2,251
107期末(2020年6月3日)	2,781	25	15.0	14,602	6.2	20.89	12.4	—	98.6	2,545
108期末(2020年7月3日)	2,790	25	1.2	15,156	3.8	20.05	△ 4.0	—	98.5	2,534

(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アセットマネジメントが計算したものです。

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

(注4) 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。

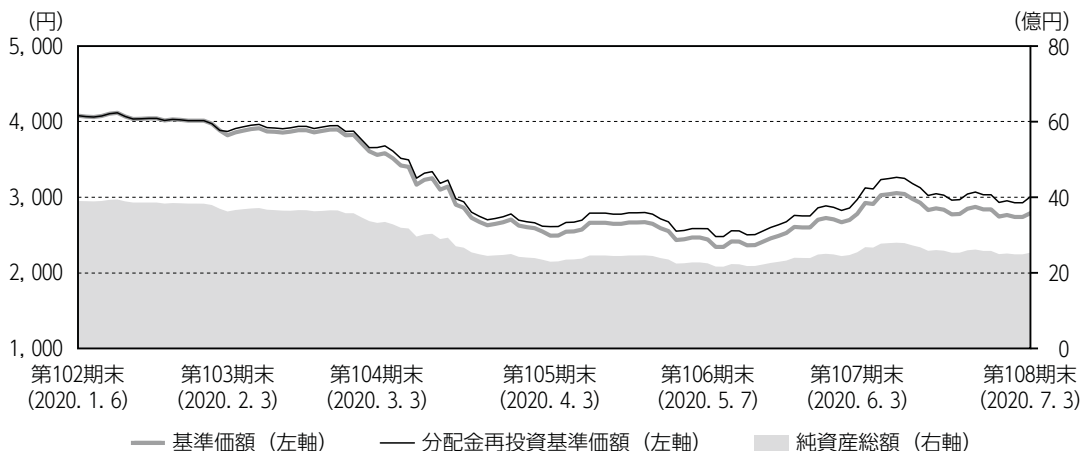
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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103期首：4,080円

第108期末：2,790円（既払分配金225円）

騰落率：△26.3%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

主にアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資しました。アジア・ハイ・イールド債券市況が下落したことや、ブラジル・リアルが対円で下落（円高）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 率 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103期	(期首) 2020年 1月 6日	円 4,080	% —	15,451	% —	円 26.63	% —	% —	% 99.4
	1月末	3,884	△ 4.8	15,541	0.6	25.66	△ 3.6	—	97.3
	(期末) 2020年 2月 3日	3,870	△ 5.1	15,538	0.6	25.34	△ 4.8	—	98.8
第104期	(期首) 2020年 2月 3日	3,820	—	15,538	—	25.34	—	—	98.8
	2月末	3,717	△ 2.7	15,585	0.3	24.36	△ 3.9	—	97.7
	(期末) 2020年 3月 3日	3,611	△ 5.5	15,455	△ 0.5	24.19	△ 4.5	—	99.1
第105期	(期首) 2020年 3月 3日	3,561	—	15,455	—	24.19	—	—	99.1
	3月末	2,605	△ 26.8	12,936	△ 16.3	20.92	△ 13.5	—	95.7
	(期末) 2020年 4月 3日	2,542	△ 28.6	12,969	△ 16.1	20.57	△ 15.0	—	97.8
第106期	(期首) 2020年 4月 3日	2,492	—	12,969	—	20.57	—	—	97.8
	4月末	2,467	△ 1.0	13,747	6.0	20.01	△ 2.7	—	97.7
	(期末) 2020年 5月 7日	2,466	△ 1.0	13,747	6.0	18.59	△ 9.6	—	98.8
第107期	(期首) 2020年 5月 7日	2,441	—	13,747	—	18.59	—	—	98.8
	5月末	2,708	10.9	14,512	5.6	19.87	6.9	—	97.4
	(期末) 2020年 6月 3日	2,806	15.0	14,602	6.2	20.89	12.4	—	98.6
第108期	(期首) 2020年 6月 3日	2,781	—	14,602	—	20.89	—	—	98.6
	6月末	2,765	△ 0.6	15,154	3.8	19.93	△ 4.6	—	97.5
	(期末) 2020年 7月 3日	2,815	1.2	15,156	3.8	20.05	△ 4.0	—	98.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。



## 投資環境について

(2020.1.7～2020.7.3)

### アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は、下落しました。

アジア・ハイ・イールド債券市場は、2020年1月初旬に、中国人民銀行が流動性供給の目的から預金準備率を0.5%引き下げるなど積極的な対応を取ったことから、総じてクレジット資産に対する投資家心理は安定し、社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）も横ばい傾向となりました。しかし2月後半以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気悪化懸念が日増しに高まり、リスク回避的な動きから、スプレッドは急拡大しました。4月以降は、各国・政府の金融・財政面からの機動的な対応などもあって投資家心理は改善傾向となり、リスク資産の買い戻しが進みました。

### 為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落しました。

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが、リ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

(2020.1.7～2020.7.3)

## ■当ファンド

当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・レアル・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・レアル・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・レアル・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・レ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、公益セクターが上位組入となりました。

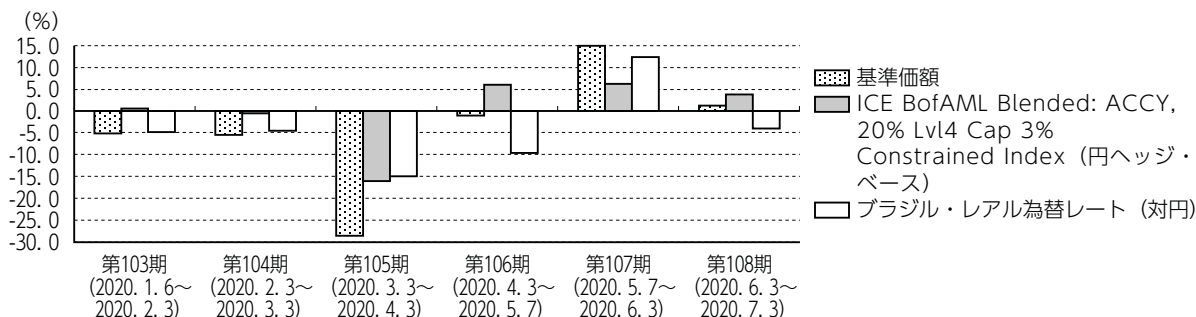
## ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2020年1月7日 ～2020年2月3日	2020年2月4日 ～2020年3月3日	2020年3月4日 ～2020年4月3日	2020年4月4日 ～2020年5月7日	2020年5月8日 ～2020年6月3日	2020年6月4日 ～2020年7月3日
当期分配金(税込み) (円)	50	50	50	25	25	25
対基準価額比率 (%)	1.29	1.38	1.97	1.01	0.89	0.89
当期の収益 (円)	25	25	24	25	25	23
当期の収益以外 (円)	24	24	25	—	—	1
翌期繰越分配対象額 (円)	593	569	544	545	548	547

(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 25.03円	✓ 25.89円	✓ 24.65円	✓ 26.14円	✓ 28.26円	✓ 23.54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	311.43	312.01	313.15	313.96	314.35	314.71
(d) 分配準備積立金	✓ 307.21	✓ 281.66	✓ 256.41	230.27	231.01	✓ 233.92
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	643.68	619.57	594.22	570.37	573.64	572.18
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	593.68	569.57	544.22	545.37	548.64	547.18

(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103期～第108期 (2020. 1. 7～2020. 7. 3)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	18円	0.580%	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3,129円です。</b>
（投信会社）	(6)	(0.188)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(12)	(0.376)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(0)	(0.015)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	18	0.583	

(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。

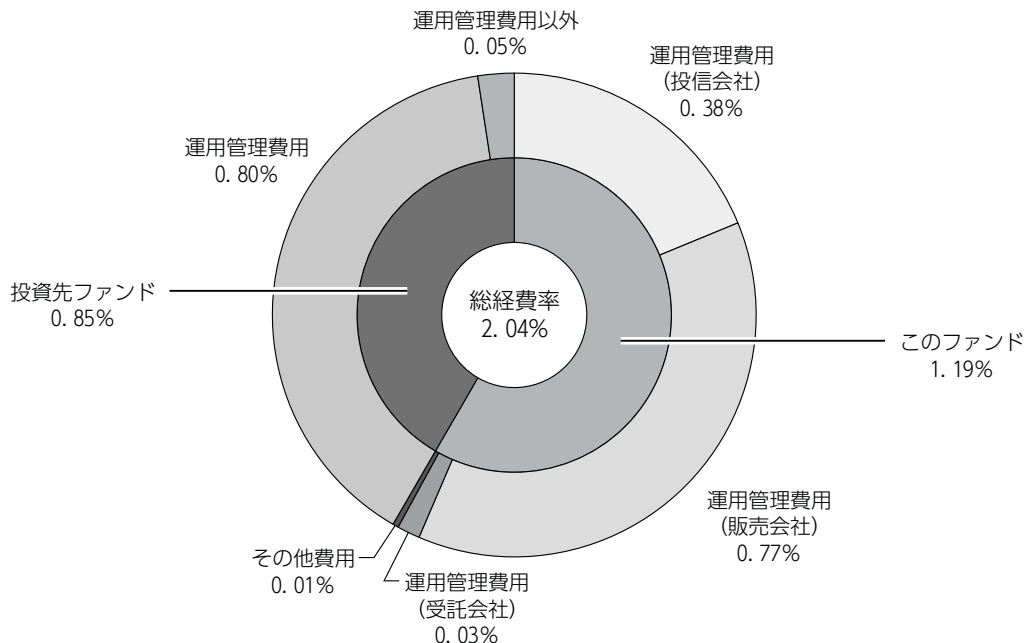
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2020年1月7日から2020年7月3日まで)

決算期	第103期～第108期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国(邦貨建)	5,282.04557	157,223	12,593.98944	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

(2020年1月7日から2020年7月3日まで)

第103期～第108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-BRL CLASS (ケイマン諸島)	12,593.98944	400,000	31

(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108期末		
	□数	評価額	比率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	88,524.9398	2,495,341	98.5

(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102期末	第108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7月3日現在

項目	第108期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,495,341	97.5
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	65,208	2.5
投資信託財産総額	2,560,550	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

(2020年2月3日)、(2020年3月3日)、(2020年4月3日)、(2020年5月7日)、(2020年6月3日)、(2020年7月3日) 現在

項目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
<b>(A) 資産</b>	<b>3,748,264,989円</b>	<b>3,381,443,203円</b>	<b>2,350,068,376円</b>	<b>2,277,469,005円</b>	<b>2,578,142,517円</b>	<b>2,560,550,948円</b>
コール・ローン等	65,820,027	89,826,773	105,720,175	53,842,727	67,414,782	65,208,945
投資信託受益証券（評価額）	3,582,443,963	3,291,615,430	2,244,347,201	2,223,625,278	2,510,726,735	2,495,341,003
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
未収入金	99,999,999	—	—	—	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>122,784,516</b>	<b>59,387,160</b>	<b>54,951,660</b>	<b>25,760,416</b>	<b>32,196,226</b>	<b>25,955,853</b>
未払金	50,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	47,451,335	46,640,022	46,055,510	23,059,716	22,886,666	22,709,303
未払解約金	21,806,754	9,285,172	6,035,850	—	7,174,394	569,138
未払信託報酬	3,502,118	3,413,960	2,792,733	2,615,015	2,035,339	2,559,884
その他未払費用	24,309	48,006	67,567	85,685	99,827	117,528
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>3,625,480,473</b>	<b>3,322,056,043</b>	<b>2,295,116,716</b>	<b>2,251,708,589</b>	<b>2,545,946,291</b>	<b>2,534,595,095</b>
元本	9,490,267,030	9,328,004,509	9,211,102,136	9,223,886,728	9,154,666,598	9,083,721,396
次期繰越損益金	△ 5,864,786,557	△ 6,005,948,466	△ 6,915,985,420	△ 6,972,178,139	△ 6,608,720,307	△ 6,549,126,301
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>9,490,267,030口</b>	<b>9,328,004,509口</b>	<b>9,211,102,136口</b>	<b>9,223,886,728口</b>	<b>9,154,666,598口</b>	<b>9,083,721,396口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	<b>3,820円</b>	<b>3,561円</b>	<b>2,492円</b>	<b>2,441円</b>	<b>2,781円</b>	<b>2,790円</b>

\* 第102期末における元本額は9,562,942,532円、当作成期間（第103期～第108期）中における追加設定元本額は141,651,870円、同解約元本額は620,873,006円です。

\* 第108期末の計算口数当りの純資産額は2,790円です。

\* 第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,549,126,301円です。

■損益の状況

第103期 自2020年1月7日 至2020年2月3日 第105期 自2020年3月4日 至2020年4月3日 第107期 自2020年5月8日 至2020年6月3日  
 第104期 自2020年2月4日 至2020年3月3日 第106期 自2020年4月4日 至2020年5月7日 第108期 自2020年6月4日 至2020年7月3日

項目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>27,287,842円</b>	<b>27,590,602円</b>	<b>25,520,315円</b>	<b>26,749,845円</b>	<b>26,033,926円</b>	<b>23,156,570円</b>
受取配当金	27,289,409	27,591,197	25,521,984	26,752,539	26,034,698	23,157,934
受取利息	31	256	136	—	137	276
支払利息	△ 1,598	△ 851	△ 1,805	△ 2,694	△ 909	△ 1,640
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 222,962,458</b>	<b>△ 218,949,165</b>	<b>△ 961,619,249</b>	<b>△ 47,685,886</b>	<b>310,035,792</b>	<b>10,509,463</b>
売買益	1,041,058	686,473	11,206,878	△ 776	311,045,871	11,397,995
売買損	△ 224,003,516	△ 219,635,638	△ 972,826,127	△ 47,685,110	△ 1,010,079	△ 888,532
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 3,526,427</b>	<b>△ 3,437,657</b>	<b>△ 2,812,294</b>	<b>△ 2,633,320</b>	<b>△ 2,049,644</b>	<b>△ 2,577,646</b>
<b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b>	<b>△ 199,201,043</b>	<b>△ 194,796,220</b>	<b>△ 938,911,228</b>	<b>△ 23,569,361</b>	<b>334,020,074</b>	<b>31,088,387</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 4,426,132,950</b>	<b>△ 4,583,310,729</b>	<b>△ 4,743,286,835</b>	<b>△ 5,716,283,321</b>	<b>△ 5,709,861,557</b>	<b>△ 5,348,712,721</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 1,192,001,229</b>	<b>△ 1,181,201,495</b>	<b>△ 1,187,731,847</b>	<b>△ 1,209,265,741</b>	<b>△ 1,209,992,158</b>	<b>△ 1,208,792,664</b>
(配当等相当額)	( 295,555,666)	( 291,051,831)	( 288,450,064)	( 289,595,891)	( 287,785,865)	( 285,880,839)
(売買損益相当額)	(△ 1,487,556,895)	(△ 1,472,253,326)	(△ 1,476,181,911)	(△ 1,498,861,632)	(△ 1,497,778,023)	(△ 1,494,673,503)
<b>(G) 合計（D+E+F）</b>	<b>△ 5,817,335,222</b>	<b>△ 5,959,308,444</b>	<b>△ 6,869,929,910</b>	<b>△ 6,949,118,423</b>	<b>△ 6,585,833,641</b>	<b>△ 6,526,416,998</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 47,451,335</b>	<b>△ 46,640,022</b>	<b>△ 46,055,510</b>	<b>△ 23,059,716</b>	<b>△ 22,886,666</b>	<b>△ 22,709,303</b>
次期繰越損益金（G+H）	△ 5,864,786,557	△ 6,005,948,466	△ 6,915,985,420	△ 6,972,178,139	△ 6,608,720,307	△ 6,549,126,301
追加信託差損益金	△ 1,192,001,229	△ 1,181,201,495	△ 1,187,731,847	△ 1,209,265,741	△ 1,209,992,158	△ 1,208,792,664
(配当等相当額)	( 295,555,666)	( 291,051,831)	( 288,450,064)	( 289,595,891)	( 287,785,865)	( 285,880,839)
(売買損益相当額)	(△ 1,487,556,895)	(△ 1,472,253,326)	(△ 1,476,181,911)	(△ 1,498,861,632)	(△ 1,497,778,023)	(△ 1,494,673,503)
分配準備積立金	267,863,269	240,247,140	212,843,364	213,455,396	214,478,833	211,166,200
繰越損益金	△ 4,940,648,597	△ 5,064,994,111	△ 5,941,096,937	△ 5,976,367,794	△ 5,613,206,982	△ 5,551,499,837

(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	23,761,415円	24,152,945円	22,708,021円	24,116,525円	25,875,079円	21,383,665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	295,555,666	291,051,831	288,450,064	289,595,891	287,785,865	285,880,839
(d) 分配準備積立金	291,553,189	262,734,217	236,190,853	212,398,587	211,490,420	212,491,838
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	610,870,270	577,938,993	547,348,938	526,111,003	525,151,364	519,756,342
(f) 分配金	47,451,335	46,640,022	46,055,510	23,059,716	22,886,666	22,709,303
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	563,418,935	531,298,971	501,293,428	503,051,287	502,264,698	497,047,039
(h) 受益権総口数	9,490,267,030口	9,328,004,509口	9,211,102,136口	9,223,886,728口	9,154,666,598口	9,083,721,396口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	50円	50円	50円	25円	25円	25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.

【お知らせ】

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

アジア通貨・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額				ICE BofAML Blended: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	参考指数	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	百万円	
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	
103期末(2020年2月3日)	8,011	90	1.8	15,538	0.6	—	99.5	2,247	
104期末(2020年3月3日)	7,698	90	△ 2.8	15,455	△ 0.5	—	99.0	2,118	
105期末(2020年4月3日)	5,970	90	△ 21.3	12,969	△ 16.1	—	99.3	1,622	
106期末(2020年5月7日)	6,331	90	7.6	13,747	6.0	—	99.2	1,728	
107期末(2020年6月3日)	6,897	90	10.4	14,602	6.2	—	99.3	1,891	
108期末(2020年7月3日)	7,108	90	4.4	15,156	3.8	—	98.7	1,936	

(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アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

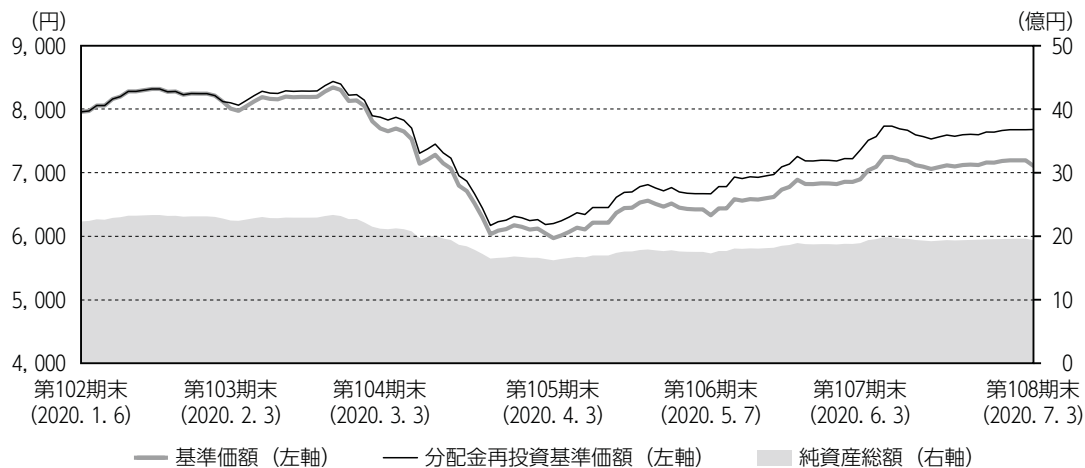
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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103期首：7,959円

第108期末：7,108円（既払分配金540円）

騰落率：△3.5%（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。アジア・ハイ・イールド債券市況が下落したことや、アジア通貨が対円で下落（円高）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（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103期	(期首) 2020年1月6日	円 7,959	% —	15,451	% —	% —	% 99.2
	1月末	8,121	2.0	15,541	0.6	—	98.4
	(期末) 2020年2月3日	8,101	1.8	15,538	0.6	—	99.5
第104期	(期首) 2020年2月3日	8,011	—	15,538	—	—	99.5
	2月末	8,052	0.5	15,585	0.3	—	97.9
	(期末) 2020年3月3日	7,788	△ 2.8	15,455	△ 0.5	—	99.0
第105期	(期首) 2020年3月3日	7,698	—	15,455	—	—	99.0
	3月末	6,105	△ 20.7	12,936	△ 16.3	—	97.7
	(期末) 2020年4月3日	6,060	△ 21.3	12,969	△ 16.1	—	99.3
第106期	(期首) 2020年4月3日	5,970	—	12,969	—	—	99.3
	4月末	6,423	7.6	13,747	6.0	—	97.8
	(期末) 2020年5月7日	6,421	7.6	13,747	6.0	—	99.2
第107期	(期首) 2020年5月7日	6,331	—	13,747	—	—	99.2
	5月末	6,821	7.7	14,512	5.6	—	98.0
	(期末) 2020年6月3日	6,987	10.4	14,602	6.2	—	99.3
第108期	(期首) 2020年6月3日	6,897	—	14,602	—	—	99.3
	6月末	7,196	4.3	15,154	3.8	—	97.5
	(期末) 2020年7月3日	7,198	4.4	15,156	3.8	—	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**投資環境について**

（2020.1.7～2020.7.3）

**アジア・ハイ・イールド債券市況**

アジア・ハイ・イールド債券市況は、下落しました。

アジア・ハイ・イールド債券市場は、2020年1月初旬に、中国人民銀行が流動性供給の目的から預金準備率を0.5%引き下げるなど積極的な対応を取ったことから、総じてクレジット資産に対する投資家心理は安定し、社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）も横ばい傾向となりました。しかし2月後半以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気悪化懸念が日増しに高まり、リスク回避的な動きから、スプレッドは急拡大しました。4月以降は、各国・政府の金融・財政面からの機動的な対応などもあって投資家心理は改善傾向となり、リスク資産の買い戻しが進みました。

**為替相場**

アジア通貨は対円で下落しました。

アジア通貨の対円為替相場は、中国・人民元、インド・ルピー、インドネシア・ルピアのすべてにおいて対円で下落しました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが、下落要因となりました。

**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。また、中国の短期金利は低下しました。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

(2020.1.7～2020.7.3)

### ■当ファンド

当ファンドは、アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）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、公益セクターが上位組入となりました。

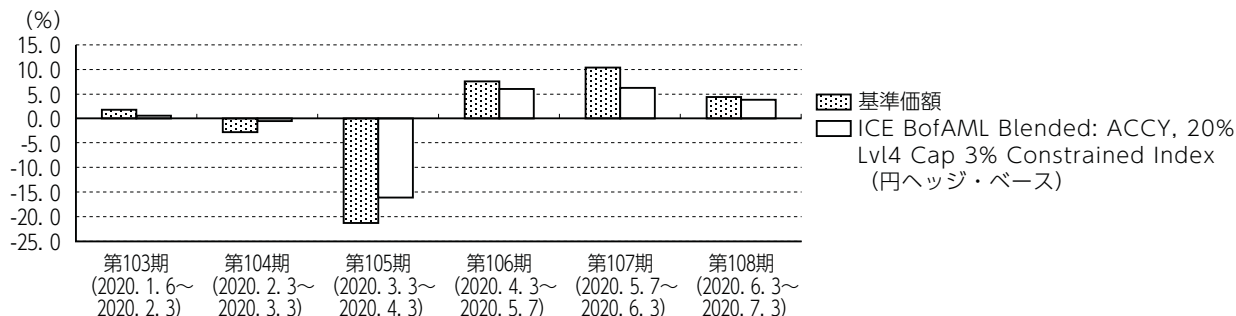
### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2020年1月7日 ～2020年2月3日	2020年2月4日 ～2020年3月3日	2020年3月4日 ～2020年4月3日	2020年4月4日 ～2020年5月7日	2020年5月8日 ～2020年6月3日	2020年6月4日 ～2020年7月3日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
対基準価額比率（%）	1.11	1.16	1.49	1.40	1.29	1.25
当期の収益（円）	62	58	56	73	69	68
当期の収益以外（円）	27	31	33	16	20	21
翌期繰越分配対象額（円）	2,067	2,035	2,002	1,985	1,964	1,942

（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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 62.90円	✓ 58.02円	✓ 56.92円	✓ 73.03円	✓ 69.11円	✓ 68.04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	1,959.71	1,960.01	1,960.50	1,960.74	1,960.99	✓ 1,961.05
(d) 分配準備積立金	✓ 134.96	✓ 107.55	✓ 75.18	✓ 41.87	✓ 24.72	✓ 3.82
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,157.57	2,125.60	2,092.61	2,075.65	2,054.84	2,032.92
(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)	2,067.57	2,035.60	2,002.61	1,985.65	1,964.84	1,942.92

(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103期～第108期 (2020. 1. 7～2020. 7. 3)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	42円	0.582%	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7,205円です。</b>
（投 信 会 社）	(14)	(0.189)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(27)	(0.378)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	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	42	0.586	

(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。

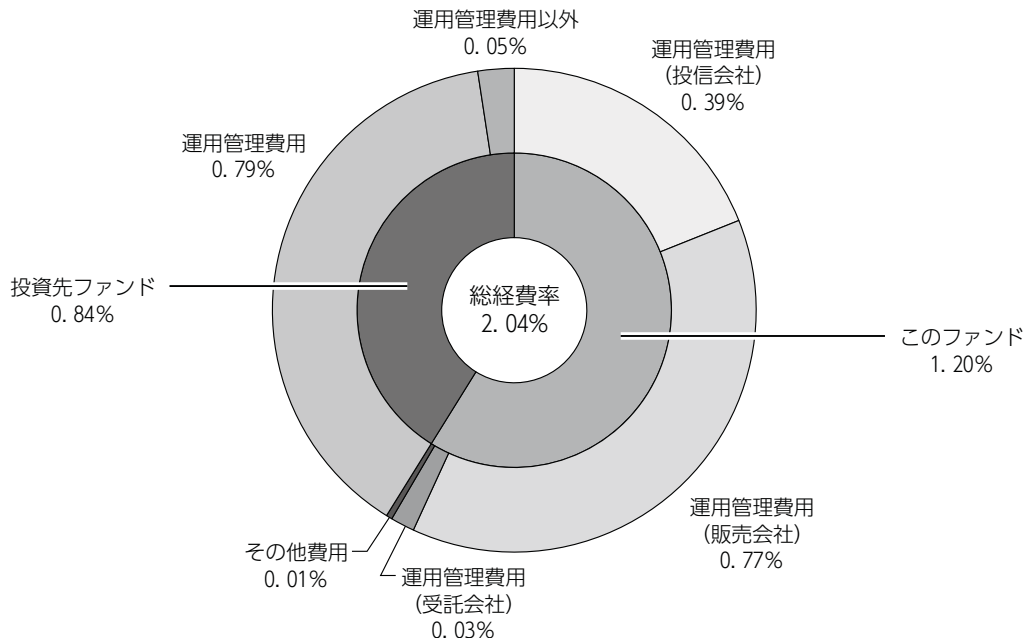
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	1.20%
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

(2020年1月7日から2020年7月3日まで)

決算期	第103期～第108期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1,601.67079	112,935	3,198.29015	230,000

(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

(2020年1月7日から2020年7月3日まで)

第103期～第108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）	3,198.29015	230,000	71

(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108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	26,574.27853	1,912,019	98.7

(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102期末	第108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7月3日現在

項目	第108期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,912,019	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	51,263	2.6
投資信託財産総額	1,963,284	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

(2020年2月3日)、(2020年3月3日)、(2020年4月3日)、(2020年5月7日)、(2020年6月3日)、(2020年7月3日) 現在

項目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,296,759,506円</b>	<b>2,177,566,199円</b>	<b>1,653,251,168円</b>	<b>1,755,408,718円</b>	<b>1,917,422,702円</b>	<b>1,963,284,063円</b>
コール・ローン等	20,096,009	79,301,732	42,656,082	39,612,209	40,101,060	51,263,723
投資信託受益証券（評価額）	2,236,662,497	2,098,263,467	1,610,594,086	1,715,795,509	1,877,320,642	1,912,019,340
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
未収入金	40,000,000	—	—	—	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>48,926,115</b>	<b>58,790,837</b>	<b>31,016,052</b>	<b>26,544,236</b>	<b>26,362,885</b>	<b>26,505,242</b>
未払金	20,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	25,252,442	24,772,141	24,456,208	24,575,544	24,677,231	24,524,092
未払解約金	1,568,814	31,841,482	4,636,285	—	6,822	—
未払信託報酬	2,090,355	2,147,808	1,881,042	1,912,915	1,611,736	1,900,936
その他未払費用	14,504	29,406	42,517	55,777	67,096	80,214
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>2,247,833,391</b>	<b>2,118,775,362</b>	<b>1,622,235,116</b>	<b>1,728,864,482</b>	<b>1,891,059,817</b>	<b>1,936,778,821</b>
元本	2,805,826,920	2,752,460,130	2,717,356,470	2,730,616,097	2,741,914,652	2,724,899,116
次期繰越損益金	△ 557,993,529	△ 633,684,768	△ 1,095,121,354	△ 1,001,751,615	△ 850,854,835	△ 788,120,295
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,805,826,920口</b>	<b>2,752,460,130口</b>	<b>2,717,356,470口</b>	<b>2,730,616,097口</b>	<b>2,741,914,652口</b>	<b>2,724,899,116口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	<b>8,011円</b>	<b>7,698円</b>	<b>5,970円</b>	<b>6,331円</b>	<b>6,897円</b>	<b>7,108円</b>

\* 第102期における元本額は2,804,132,080円、当作成期間（第103期～第108期）中における追加設定元本額は84,012,889円、同解約元本額は163,245,853円です。

\* 第108期末の計算口数当りの純資産額は7,108円です。

\* 第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は788,120,295円です。

■損益の状況

第103期 自2020年1月7日 至2020年2月3日 第105期 自2020年3月4日 至2020年4月3日 第107期 自2020年5月8日 至2020年6月3日  
 第104期 自2020年2月4日 至2020年3月3日 第106期 自2020年4月4日 至2020年5月7日 第108期 自2020年6月4日 至2020年7月3日

項目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>18,580,620円</b>	<b>18,134,698円</b>	<b>17,362,628円</b>	<b>20,254,369円</b>	<b>19,121,784円</b>	<b>18,974,451円</b>
受取配当金	18,581,332	18,135,066	17,363,776	20,255,308	19,122,458	18,975,427
受取利息	12	66	54	—	129	216
支払利息	△ 724	△ 434	△ 1,202	△ 939	△ 803	△ 1,192
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>23,411,518</b>	<b>△ 77,513,590</b>	<b>△ 459,895,833</b>	<b>104,946,082</b>	<b>161,996,100</b>	<b>64,883,394</b>
売買益	23,555,044	518,480	5,236,547	104,946,083	162,348,795	65,719,081
売買損	△ 143,526	△ 78,032,070	△ 465,132,380	△ 1	△ 352,695	△ 835,687
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 2,104,859</b>	<b>△ 2,162,710</b>	<b>△ 1,894,153</b>	<b>△ 1,926,241</b>	<b>△ 1,623,114</b>	<b>△ 1,914,121</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>△ 39,887,279</b>	<b>△ 61,541,602</b>	<b>△ 444,427,358</b>	<b>△ 123,274,210</b>	<b>△ 179,494,770</b>	<b>△ 81,943,724</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 422,923,401</b>	<b>△ 399,377,593</b>	<b>△ 476,915,829</b>	<b>△ 945,154,284</b>	<b>△ 843,924,992</b>	<b>△ 681,149,396</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 149,704,965</b>	<b>△ 147,993,432</b>	<b>△ 149,321,959</b>	<b>△ 155,295,997</b>	<b>△ 161,747,382</b>	<b>△ 164,390,531</b>
(配当等相当額)	( 549,860,740)	( 539,487,222)	( 532,739,598)	( 535,404,158)	( 537,689,011)	( 534,368,219)
(売買損益相当額)	(△ 699,565,705)	(△ 687,480,654)	(△ 682,061,557)	(△ 690,700,155)	(△ 699,436,393)	(△ 698,758,750)
<b>(G) 合計（D＋E＋F）</b>	<b>△ 532,741,087</b>	<b>△ 608,912,627</b>	<b>△ 1,070,665,146</b>	<b>△ 977,176,071</b>	<b>△ 826,177,604</b>	<b>△ 763,596,203</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 25,252,442</b>	<b>△ 24,772,141</b>	<b>△ 24,456,208</b>	<b>△ 24,575,544</b>	<b>△ 24,677,231</b>	<b>△ 24,524,092</b>
次期繰越損益金（G＋H）	<b>△ 557,993,529</b>	<b>△ 633,684,768</b>	<b>△ 1,095,121,354</b>	<b>△ 1,001,751,615</b>	<b>△ 850,854,835</b>	<b>△ 788,120,295</b>
追加信託差損益金	△ 149,704,965	△ 147,993,432	△ 149,321,959	△ 155,295,997	△ 161,747,382	△ 169,331,693
(配当等相当額)	( 549,860,740)	( 539,487,222)	( 532,739,598)	( 535,404,158)	( 537,689,011)	( 529,427,057)
(売買損益相当額)	(△ 699,565,705)	(△ 687,480,654)	(△ 682,061,557)	(△ 690,700,155)	(△ 699,436,393)	(△ 698,758,750)
分配準備積立金	30,265,998	20,805,285	11,441,640	6,800,995	1,053,814	—
繰越損益金	△ 438,554,562	△ 506,496,621	△ 957,241,035	△ 853,256,613	△ 690,161,267	△ 618,788,602

(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,649,220円	15,971,988円	15,468,475円	19,942,703円	18,950,383円	18,541,285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	549,860,740	539,487,222	532,739,598	535,404,158	537,689,011	534,368,219
(d) 分配準備積立金	37,869,220	29,605,438	20,429,373	11,433,836	6,780,662	1,041,645
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	605,379,180	585,064,648	568,637,446	566,780,697	563,420,056	553,951,149
(f) 分配金	25,252,442	24,772,141	24,456,208	24,575,544	24,677,231	24,524,092
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	580,126,738	560,292,507	544,181,238	542,205,153	538,742,825	529,427,057
(h) 受益権総口数	2,805,826,920口	2,752,460,130口	2,717,356,470口	2,730,616,097口	2,741,914,652口	2,724,899,116口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108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.

【お知らせ】

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

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7月3日時点で入手しうる直近の決算分を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表  
2019年12月30日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$83, 102, 709）	\$	75, 165, 808
外国通貨の評価額（簿価 \$24, 013）		23, 613
中央清算される先物取引による評価益		10, 741
外国為替先渡契約による評価益		1, 505, 084
スワップ契約による評価益		65, 426
中央清算されるデリバティブ取引に係るブローカーからの未収金		182, 344
支払スワップ・プレミアム		630, 191
未収：		
利息		1, 575, 842
その他資産		374
<b>資産合計</b>		<b>79, 159, 423</b>

負債

中央清算される先物取引による評価損		38, 051
外国為替先渡契約による評価損		16, 051
スワップ契約による評価損		396, 096
未払：		
購入済みの投資		457, 169
償還済み受益証券		674, 067
運用会社報酬		163, 812

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)

専門家報酬		57,785
保管会社報酬		22,257
会計および管理会社報酬		23,587
名義書換代理人報酬		2,283
為替取引執行会社報酬		2,117
登録料		372
為替運用会社報酬		1,635
<b>負債合計</b>		<b>1,855,282</b>
<b>純資産</b>	<b>\$</b>	<b>77,304,141</b>
Class A - 日本円・クラス	\$	4,260,675
Class B - ブラジル・リアル・クラス		35,720,210
Class C - アジア通貨・クラス		20,393,355
Class D - 米ドル・クラス		16,929,901
	<b>\$</b>	<b>77,304,141</b>
<b>発行済み受益証券 (口数)</b>		
Class A - 日本円・クラス		5,560,985
Class B - ブラジル・リアル・クラス		95,836,884
Class C - アジア通貨・クラス		28,170,898
Class D - 米ドル・クラス		99,590
<b>受益証券1口当り純資産額</b>		
Class A - 日本円・クラス	\$	0.766
Class B - ブラジル・リアル・クラス	\$	0.373
Class C - アジア通貨・クラス	\$	0.724
Class D - 米ドル・クラス	\$	169.996

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

2019年12月30日に終了した会計年度

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$5,400 控除後）

\$ 6,449,095

投資収益合計

6,449,095

費用

運用会社報酬

525,652

保管会社報酬

78,004

会計および管理会社報酬

63,893

専門家報酬

54,516

為替運用会社報酬

20,705

受託会社報酬

15,527

名義書換代理人報酬

12,144

為替取引執行会社報酬

5,930

弁護士費用

3,672

その他費用

4,495

費用合計

784,538

投資純利益

5,664,557

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

(1,617,365)

先物取引

9,956

スワップ契約

528,131

外国為替取引および外国為替先渡契約

(1,079,392)

純実現損失

(2,158,670)

評価益（損）の純変動：

証券投資

6,417,169

先物取引

(27,310)

スワップ契約

(322,632)

外国為替換算および外国為替先渡契約

721,854

評価益（損）の純変動

6,789,081

実現利益（損失）および評価益（損）の純変動

4,630,411

運用による純資産の純増

\$ 10,294,968



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  
2019年12月30日

額面	証券の明細	評価額	額面	証券の明細	評価額
	債券 (92.4%)		USD 1,000,000	7.25% due 2023/4/19 <sup>(a)</sup>	1,026,012
	オーストラリア (0.8%)			China Singyes Solar Technologies Holdings, Ltd.	
	社債 (0.8%)		USD 1,166,805	6.00% due 2022/12/19 <sup>(a)</sup>	1,025,733
	Commonwealth Bank of Australia			CIFI Holdings Group Co., Ltd.	
USD 425,000	3.74% due 2039/9/12	\$ 427,461	USD 1,000,000	5.38% due 2068/2/24 <sup>(a) . (b) . (c)</sup>	962,688
	Macquarie Bank, Ltd.		USD 600,000	6.55% due 2024/3/28 <sup>(a)</sup>	613,401
USD 200,000	6.13% due 2068/9/8 <sup>(a) . (b) . (c)</sup>	207,126		Easy Tactic, Ltd.	
	<b>社債合計</b>	<b>634,587</b>	USD 500,000	8.13% due 2023/2/27 <sup>(a)</sup>	512,457
	オーストラリア合計 (簿価 \$601,240)	<b>634,587</b>	USD 250,000	8.13% due 2024/7/11 <sup>(a)</sup>	251,796
	カナダ (0.4%)		USD 1,000,000	8.75% due 2021/1/10	1,025,006
	社債 (0.4%)		USD 200,000	9.13% due 2022/7/28 <sup>(a)</sup>	210,230
	Stoneway Capital Corp.			eHi Car Services, Ltd.	
USD 531,350	10.00% due 2027/3/1 <sup>(a)</sup>	336,079	USD 500,000	5.88% due 2022/8/14 <sup>(a)</sup>	433,531
	<b>社債合計</b>	<b>336,079</b>		Envision Energy Overseas Capital Co., Ltd.	
	カナダ合計 (簿価 \$542,216)	<b>336,079</b>	USD 500,000	7.50% due 2021/4/26	419,990
	ケイマン諸島 (0.4%)			ESR Cayman, Ltd.	
	社債 (0.4%)		USD 250,000	7.88% due 2022/4/4	254,372
	Pearl Holding III, Ltd.			Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	
USD 600,000	9.50% due 2022/12/11 <sup>(a)</sup>	330,423	USD 700,000	7.38% due 2021/10/4 <sup>(a)</sup>	681,640
	<b>社債合計</b>	<b>330,423</b>	USD 200,000	15.00% due 2021/12/18	217,249
	ケイマン諸島合計 (簿価 \$599,054)	<b>330,423</b>		Fortune Star BVI, Ltd.	
	中国 (47.8%)		USD 675,000	5.25% due 2022/3/23 <sup>(a)</sup>	675,770
	社債 (47.8%)		USD 500,000	6.75% due 2023/7/2 <sup>(a)</sup>	513,069
	Agile Group Holdings, Ltd.			GCL New Energy Holdings, Ltd.	
USD 200,000	6.88% due 2068/9/7 <sup>(a) . (b) . (c)</sup>	199,496	USD 300,000	7.10% due 2021/1/30	210,981
USD 300,000	7.88% due 2068/1/31 <sup>(a) . (b) . (c)</sup>	306,696		Golden Eagle Retail Group, Ltd.	
USD 200,000	8.38% due 2068/12/4 <sup>(a) . (b) . (c)</sup>	208,680	USD 300,000	4.63% due 2023/5/21	293,280
	Baoxin Auto Finance I, Ltd.			Health & Happiness H&H International Holdings, Ltd.	
USD 1,200,000	5.63% due 2068/4/30 <sup>(a) . (b) . (c)</sup>	882,000	USD 475,000	5.63% due 2024/10/24 <sup>(a)</sup>	490,967
	Champion Sincerity Holdings, Ltd.			HNA Ecotech Panorama Cayman Co., Ltd.	
USD 200,000	8.13% due 2068/8/8 <sup>(a) . (b) . (c)</sup>	210,248	USD 500,000	8.00% due 2021/4/15 <sup>(a)</sup>	446,418
	China Aoyuan Group, Ltd.			Huachen Energy Co., Ltd.	
USD 1,200,000	7.95% due 2023/2/19 <sup>(a)</sup>	1,265,896	USD 200,000	6.63% due 2020/5/18 <sup>(d)</sup>	84,020
	China Evergrande Group			Jiangsu Nantong Sanjian International Co., Ltd.	
USD 791,000	8.75% due 2025/6/28 <sup>(a)</sup>	676,140			
	China SCE Group Holdings, Ltd.				

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	200,000	7.80% due 2020/10/26 Jingrui Holdings, Ltd.	120,020	USD	700,000	7.35% due 2021/7/19 <sup>(a)</sup>	714,841
USD	950,000	7.75% due 2020/4/12	929,132	USD	450,000	7.50% due 2024/2/1 <sup>(a)</sup>	464,472
USD	200,000	13.00% due 2020/7/31 Jinke Properties Group Co., Ltd.	198,900	USD	500,000	8.38% due 2021/1/15 Tianjin State-Owned Capital Investment & Management Co., Ltd.	514,373
USD	250,000	8.38% due 2021/6/20 Kaisa Group Holdings, Ltd.	251,969	USD	659,634	1.60% due 2039/12/17 Tianqi Finco Co., Ltd.	224,315
USD	500,000	7.25% due 2020/6/30	501,250	USD	200,000	3.75% due 2022/11/28 Times China Holdings, Ltd.	130,100
USD	500,000	8.50% due 2022/6/30 <sup>(a)</sup>	491,203	USD	1,350,000	7.63% due 2022/2/21 <sup>(a)</sup> Top Wise Excellence Enterprise Co., Ltd.	1,394,698
USD	825,000	11.25% due 2022/4/9 <sup>(a)</sup>	857,914	USD	425,000	6.00% due 2020/3/16 <sup>(d)</sup> Tuspark Forward, Ltd.	48,875
USD	615,000	11.50% due 2023/1/30 <sup>(a)</sup>	630,328	USD	225,000	6.95% due 2022/6/18	183,378
USD	375,000	11.75% due 2021/2/26 KWG Group Holdings, Ltd.	392,808	USD	400,000	7.95% due 2021/8/15 Wealth Driven, Ltd.	336,280
USD	1,000,000	5.20% due 2022/9/21 <sup>(a)</sup>	981,237	USD	600,000	5.50% due 2023/8/17 <sup>(a)</sup> Xin Jiang Guang Hui Industry Investment Group Co., Ltd.	600,709
USD	475,000	7.88% due 2023/9/1 <sup>(a)</sup> Maoye International Holdings, Ltd.	497,663	USD	200,000	7.88% due 2020/3/30 Yestar Healthcare Holdings Co., Ltd.	184,201
USD	250,000	13.25% due 2020/9/27 <sup>(a)</sup> Nuoxi Capital, Ltd.	244,524	USD	800,000	6.90% due 2021/9/15 <sup>(a)</sup> Yida China Holdings, Ltd.	584,285
USD	625,000	5.35% due 2023/1/24 Redco Properties Group, Ltd.	225,042	USD	425,000	6.95% due 2020/4/19 Yihua Overseas Investment, Ltd.	325,167
USD	200,000	9.88% due 2021/5/2 Redsun Properties Group, Ltd.	194,128	USD	600,000	8.50% due 2020/10/23 Yuzhou Properties Co., Ltd.	300,000
USD	525,000	9.95% due 2022/4/11 <sup>(a)</sup>	514,930	USD	1,000,000	5.38% due 2068/3/29 <sup>(a) . (b) . (c)</sup>	919,919
USD	325,000	10.50% due 2022/10/3 <sup>(a)</sup> RKI Overseas Finance 2017 A, Ltd.	319,311	USD	1,000,000	6.00% due 2022/1/25 <sup>(a)</sup>	1,002,390
USD	725,000	7.00% due 2068/12/23 <sup>(a) . (c)</sup> RKP Overseas Finance 2016 A, Ltd.	621,628	USD	725,000	8.30% due 2025/5/27 <sup>(a)</sup>	742,912
USD	975,000	7.95% due 2068/8/17 <sup>(a) . (c)</sup> Ronshine China Holdings, Ltd.	933,363	USD	250,000	8.50% due 2023/2/4 <sup>(a)</sup> Zhenro Properties Group, Ltd.	264,354
USD	200,000	8.10% due 2023/6/9 <sup>(a)</sup>	200,472	USD	450,000	8.65% due 2023/1/21 <sup>(a)</sup>	455,844
USD	400,000	8.75% due 2022/10/25 <sup>(a)</sup>	417,402	USD	200,000	9.80% due 2021/8/20	207,763
USD	902,000	11.25% due 2021/8/22 Scenery Journey, Ltd.	960,799	USD	450,000	10.25% due 2068/1/25 <sup>(a) . (b) . (c)</sup>	454,452
USD	850,000	11.00% due 2020/11/6 Sino-Ocean Land Treasure III, Ltd.	865,937	USD	900,000	12.50% due 2021/1/2	951,824
USD	600,000	4.90% due 2068/3/21 <sup>(a) . (b) . (c)</sup> Sunac China Holdings, Ltd.	524,386			<b>社債合計</b>	<b>36,977,264</b>
						<b>中国合計 (簿価 \$39,573,279)</b>	<b>36,977,264</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
		香港 (10.0%)		USD 1,000,000	4.88% due 2023/8/16 <sup>(a)</sup> Greenko Solar Mauritius, Ltd.	992,974
		社債 (10.0%)				
		Bank of East Asia, Ltd.		USD 450,000	5.55% due 2025/1/29 <sup>(a)</sup> JSW Steel, Ltd.	456,181
USD	950,000	5.88% due 2068/3/19 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup> Blue Skyview Co., Ltd.	986,661	USD 675,000	5.38% due 2025/4/4 Lodha Developers International, Ltd.	678,000
USD	500,000	7.13% due 2068/7/26 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup> Chong Hing Bank, Ltd.	225,050	USD 1,325,000	12.00% due 2020/3/13 <sup>(a)</sup> Network i2i, Ltd.	1,103,725
USD	400,000	5.70% due 2069/1/15 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup> Dr Peng Holding HongKong, Ltd.	408,880	USD 450,000	5.65% due 2068/4/15 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup> Power Finance Corp., Ltd.	444,600
USD	600,000	5.05% due 2020/6/1 Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings, Ltd.	378,060	USD 200,000	3.25% due 2024/9/16	199,106
USD	550,000	3.38% due 2022/9/21 Li & Fung, Ltd.	491,150	USD 275,000	3.90% due 2029/9/16 ReNew Power Synthetic	270,702
USD	900,000	5.25% due 2068/5/3 <sup>(a)</sup> . <sup>(c)</sup> Melco Resorts Finance, Ltd.	702,450	USD 200,000	6.67% due 2024/3/12 <sup>(a)</sup> ReNew Power, Ltd.	207,469
USD	950,000	5.38% due 2029/12/4 <sup>(a)</sup>	974,197	USD 375,000	6.45% due 2022/9/27 <sup>(a)</sup> Shriram Transport Finance Co., Ltd.	384,562
USD	675,000	5.63% due 2027/7/17 <sup>(a)</sup> Nanyang Commercial Bank, Ltd.	703,193	USD 475,000	5.95% due 2022/10/24 Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	487,605
USD	1,000,000	5.00% due 2068/12/2 <sup>(a)</sup> . <sup>(b)</sup> . <sup>(c)</sup> NWD MTN, Ltd.	1,002,620	USD 200,000	3.75% due 2023/2/6	166,099
USD	600,000	4.13% due 2029/7/18 Wanda Group Overseas, Ltd.	596,789		<b>社債合計</b>	<b>6,758,763</b>
USD	400,000	7.50% due 2022/7/24 Yango Justice International, Ltd.	383,553		<b>インド合計 (簿価 \$6,930,959)</b>	<b>6,758,763</b>
USD	400,000	9.50% due 2021/4/3 Yango Justice International, Ltd.	400,560		<b>インドネシア (1.0%)</b>	
USD	450,000	10.25% due 2022/3/18 <sup>(a)</sup>	457,870		<b>社債 (1.0%)</b>	
		<b>社債合計</b>	<b>7,711,033</b>	USD 900,000	7.13% due 2022/8/1 <sup>(a)</sup> ABM Investama Tbk PT	748,350
		<b>香港合計 (簿価 \$8,215,778)</b>	<b>7,711,033</b>		<b>社債合計</b>	<b>748,350</b>
		<b>インド (8.7%)</b>			<b>インドネシア合計 (簿価 \$917,272)</b>	<b>748,350</b>
		<b>社債 (8.7%)</b>			<b>日本 (0.3%)</b>	
		Bharti Airtel, Ltd.		USD 200,000	5.13% due 2027/9/19 <sup>(a)</sup> SoftBank Group Corp.	202,977
USD	600,000	4.38% due 2025/6/10 GMR Hyderabad International Airport, Ltd.	612,672		<b>社債合計</b>	<b>202,977</b>
USD	800,000	4.25% due 2027/10/27 Greenko Investment Co.	755,068		<b>日本合計 (簿価 \$205,029)</b>	<b>202,977</b>
					<b>マカオ (2.5%)</b>	
					<b>社債 (2.5%)</b>	
					Studio City Finance, Ltd.	

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 275,000	7.25% due 2024/2/11 <sup>(a)</sup> Wynn Macau, Ltd.	291,879		<b>国債合計</b>	<b>223,724</b>
USD 1,275,000	5.13% due 2029/12/15 <sup>(a)</sup>	1,310,063		<b>パキスタン合計（簿価 \$214,985）</b>	<b>223,724</b>
USD 300,000	5.50% due 2027/10/1 <sup>(a)</sup>	312,750		<b>フィリピン（1.0%）</b>	
	<b>社債合計</b>	<b>1,914,692</b>		<b>社債（1.0%）</b>	
	<b>マカオ合計（簿価 \$1,855,921）</b>	<b>1,914,692</b>	USD 775,000	SMC Global Power Holdings Corp.	
	<b>モーリシャス（0.5%）</b>			5.95% due 2068/5/5 <sup>(a)・(b)・(c)</sup>	794,336
	<b>社債（0.5%）</b>			<b>社債合計</b>	<b>794,336</b>
	Neerg Energy, Ltd.			<b>フィリピン合計（簿価 \$775,000）</b>	<b>794,336</b>
USD 375,000	6.00% due 2022/2/13 <sup>(a)</sup>	377,062		<b>シンガポール（9.3%）</b>	
	<b>社債合計</b>	<b>377,062</b>		<b>社債（9.3%）</b>	
	<b>モーリシャス合計（簿価 \$368,535）</b>	<b>377,062</b>	USD 940,000	ABJA Investment Co. Pte, Ltd.	
	<b>モンゴル（0.3%）</b>			5.45% due 2028/1/24	909,433
	<b>社債（0.3%）</b>		USD 450,000	APL Realty Holdings Pte, Ltd.	
	Mongolian Mortgage Corp. Hfc LLC			5.95% due 2024/6/2 <sup>(a)</sup>	373,379
USD 200,000	9.75% due 2022/1/29	194,871	USD 2,600,000	Bakrie Telecom Pte, Ltd.	
	<b>社債合計</b>	<b>194,871</b>		11.50% due 2020/11/11 <sup>(d)</sup>	26,000
	<b>モンゴル合計（簿価 \$200,000）</b>	<b>194,871</b>	USD 1,400,000	Fullerton Healthcare Corp., Ltd.	
	<b>多国籍企業（0.6%）</b>			7.00% due 2068/10/6 <sup>(a)・(b)・(c)</sup>	1,260,140
	<b>社債（0.6%）</b>		USD 800,000	Geo Coal International Pte, Ltd.	
	Mongolian Mining Corp.			8.00% due 2022/10/4 <sup>(a)</sup>	482,400
USD 525,000	9.25% due 2024/4/15 <sup>(a)</sup>	478,026	USD 892,000	Global A&T Electronics, Ltd.	
	<b>社債合計</b>	<b>478,026</b>		8.50% due 2023/1/12 <sup>(a)</sup>	823,333
	<b>多国籍企業合計（簿価 \$527,964）</b>	<b>478,026</b>	USD 500,000	Modernland Overseas Pte, Ltd.	
	<b>オランダ（1.2%）</b>			6.95% due 2024/4/13 <sup>(a)</sup>	450,225
	<b>社債（1.2%）</b>		USD 1,350,000	Puma International Financing S. A.	
	Greenko Dutch BV			5.00% due 2026/1/24 <sup>(a)</sup>	1,263,350
USD 400,000	5.25% due 2024/7/24 <sup>(a)</sup>	405,776	USD 512,000	5.13% due 2024/10/6 <sup>(a)</sup>	498,063
	Jababeka International BV			SSMS Plantation Holdings Pte, Ltd.	
USD 500,000	6.50% due 2023/10/5 <sup>(a)</sup>	455,745	USD 750,000	7.75% due 2023/1/23 <sup>(a)</sup>	611,624
	Jain International Trading BV			Theta Capital Pte, Ltd.	
USD 300,000	7.13% due 2022/2/1 <sup>(a)</sup>	88,875	USD 500,000	6.75% due 2026/10/31 <sup>(a)</sup>	448,418
	<b>社債合計</b>	<b>950,396</b>		<b>社債合計</b>	<b>7,146,365</b>
	<b>オランダ合計（簿価 \$1,196,345）</b>	<b>950,396</b>		<b>シンガポール合計（簿価 \$10,706,286）</b>	<b>7,146,365</b>
	<b>パキスタン（0.3%）</b>			<b>韓国（0.6%）</b>	
	<b>国債（0.3%）</b>			<b>社債（0.6%）</b>	
	Pakistan Government International Bond			Woori Bank	
USD 200,000	8.25% due 2025/9/30	223,724			

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		証券の明細	純資産に占める比率	評価額
USD	450,000	4.25% due 2068/4/4 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(b)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	447,261		債券合計 (簿価 \$79,352,279)		71,419,701
		社債合計	447,261		短期投資 (4.8%)		
		韓国合計 (簿価 \$450,000)	447,261		グランド・ケイマン (0.0%) *		
		スリランカ (2.4%)			定期預金 (0.0%) *		
		国債 (2.4%)			Brown Brothers Harriman & Co.		
		Sri Lanka Government International Bond		EUR	8,216 -0.67% due 2019/12/31 <sup>(e)</sup>		9,205
USD	400,000	6.20% due 2027/5/11	375,009	JPY	4 -0.24% due 2020/1/6 <sup>(e)</sup>		0**
USD	200,000	6.35% due 2024/6/28	198,995	HKD	4,918 1.35% due 2019/12/31		631
USD	325,000	6.85% due 2024/3/14	329,057		定期預金合計		9,836
USD	400,000	7.55% due 2030/3/28	395,975		グランド・ケイマン合計 (簿価 \$9,315)		9,836
USD	540,000	7.85% due 2029/3/14	546,731		スウェーデン (4.7%)		
		国債合計	1,845,767		定期預金 (4.7%)		
		スリランカ合計 (簿価 \$1,846,569)	1,845,767		Skandinaviska Enskilda Banken AB		
		タイ (0.6%)		USD	3,683,729 0.87% due 2019/12/31		3,683,729
		社債 (0.6%)			定期預金合計		3,683,729
		TMB Bank PCL			スウェーデン合計 (簿価 \$3,683,729)		3,683,729
USD	425,000	4.90% due 2068/6/2 <sup>(a)</sup> ・ <sup>(b)</sup> ・ <sup>(c)</sup>	424,575		英国 (0.1%)		
		社債合計	424,575		定期預金 (0.1%)		
		タイ合計 (簿価 \$425,000)	424,575		Australia and New Zealand Banking Group, Ltd.		
		英国 (3.5%)		AUD	75,098 0.35% due 2019/12/31		52,542
		社債 (3.5%)			定期預金合計		52,542
		Petra Diamonds US Treasury PLC			英国合計 (簿価 \$57,386)		52,542
USD	500,000	7.25% due 2022/5/1 <sup>(a)</sup>	315,000		短期投資合計 (簿価 \$3,750,430)		3,746,107
		Vedanta Resources Finance II PLC			投資総額	97.2	\$ 75,165,808
USD	300,000	8.00% due 2023/4/23	299,850		(簿価 \$83,102,709)		
USD	200,000	9.25% due 2026/4/23 <sup>(a)</sup>	199,250		負債を超過する現金およびその他の資産	2.8	2,138,333
		Vedanta Resources, Ltd.			純資産	100.0%	\$ 77,304,141
USD	1,900,000	6.13% due 2024/8/9 <sup>(a)</sup>	1,729,950				
USD	200,000	7.13% due 2023/5/31	196,600				
		社債合計	2,740,650				
		英国合計 (簿価 \$3,016,160)	2,740,650				
		米国 (0.2%)					
		社債 (0.2%)					
		AMC Entertainment Holdings, Inc.					
USD	200,000	6.13% due 2027/5/15 <sup>(a)</sup>	182,500				
		社債合計	182,500				
		米国合計 (簿価 \$184,687)	182,500				

(a) 償還条項付き証券。

(b) 2019年12月30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) ユーロおよび円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）

2019年12月30日現在の金利スワップ契約（純資産の0.1%）

変動金利 受取 / 支払	変動金利	固定金利 受取 / (支払)	満期日	取引相手	通貨	想定元本	評価益 (損)
Pay	7-Day Chinese Repurchase Rate	3.23%	2024/4/26	UBS AG	CNY	34,500,000	\$ 65,426

2019年12月30日現在のクレジット・デフォルト・スワップ契約（純資産の-0.5%）

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	評価益 (損)
NA HY Series 24 5YR	Receive	5.00%	2020/6/20	JP Morgan Chase N. A.	104.58	USD	1,830,000	\$ 24,040	\$ 83,814	\$ (59,774)
NA HY Series 24 5YR	Receive	5.00%	2020/6/20	JP Morgan Chase N. A.	104.49	USD	2,104,500	27,646	94,492	(66,846)
NA HY Series 24 5YR	Receive	5.00%	2020/6/20	JP Morgan Chase N. A.	103.42	USD	2,104,500	27,646	71,974	(44,328)
NA HY Series 25 5YR	Receive	5.00%	2020/12/20	JP Morgan Chase N. A.	105.48	USD	2,976,000	70,014	162,936	(92,922)
NA HY Series 24 5YR	Receive	5.00%	2020/6/20	Merrill Lynch International	104.2	USD	2,287,500	30,050	96,075	(66,025)
NA HY Series 25 5YR	Receive	5.00%	2020/12/20	Merrill Lynch International	105.2	USD	2,325,000	54,699	120,900	(66,201)
								\$ 234,095	\$ 630,191	\$ (396,096)

2019年12月30日現在の先物取引（純資産の0.0%）：

ポジション	明細	限月	枚数	評価益 (損)
Long	South Korea 10-Year Bond March 2020	2020年3月	21	\$ (363)
Long	US 10-Year Note March 2020	2020年3月	36	(37,688)
Short	US 5-Year Note March 2020	2020年3月	(1)	352
Short	US 10-Year Ultra March 2020	2020年3月	(7)	10,389
				\$ (27,310)

2019年12月30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	Standard Chartered Bank	50,000,000	2020/1/7	USD	458,072	\$ 844
JPY	Standard Chartered Bank	20,000,000	2020/1/7	USD	183,229	337
						\$ 1,181

2019年12月30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0.0%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益 (損)
JPY	Standard Chartered Bank	460,408,975	2020/1/30	USD	4,246,139	\$ (16,051)

2019年12月30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1.8%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価益
BRL	Standard Chartered Bank	143,337,195	2020/1/30	USD	34,211,078	\$ 1,394,304

2019年12月30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	Standard Chartered Bank	47,499,907	2020/1/30	USD	6,748,378	\$ 42,822
IDR	Standard Chartered Bank	94,804,044,797	2020/1/30	USD	6,732,801	60,613
INR	Standard Chartered Bank	481,559,939	2020/1/30	USD	6,729,830	6,164
						\$ 109,599

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

## ダイワ・マネーポートフォリオ・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・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108期の決算日（2020年7月3日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■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

2020年1月7日～2020年7月3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7月3日現在、有価証券等の組み入れはありません。



# ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

## 運用報告書 第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。

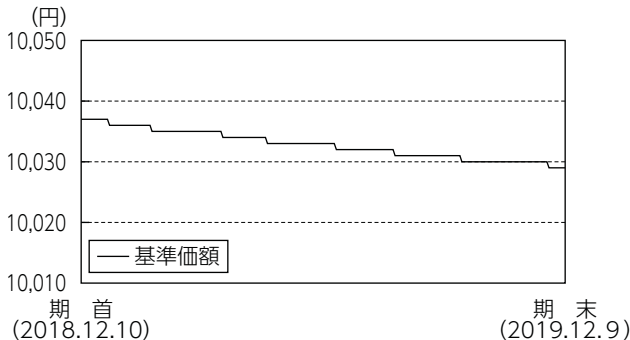
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 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。

■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J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・レアル・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。