

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。  
さて、「フィデリティ・アジア株・ファンド」は、第25期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第25期(決算日 2023年11月30日)  
計算期間(2022年12月1日～2023年11月30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／株式
信託期間	原則無期限です。
運用方針	「フィデリティ・アジア株・ファンド」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・アジア株・マザーファンド」の投資方針です。 <ul style="list-style-type: none"><li>●個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。</li><li>●個別企業分析にあたっては、アジアおよび世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。</li><li>●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。</li><li>●株式組入率は原則として高位を維持します。</li><li>●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。</li><li>●FILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。</li><li>●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。</li></ul>
主要運用対象	ベビーフンド フィデリティ・アジア株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。 マザーファンド 日本を除くアジア諸国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーフンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則11月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。※ただし、必ず分配を行うものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</li></ul>

## フィデリティ・アジア株・ファンド

#### 〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部  
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク <sup>※</sup>		株式組入比率等	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税金 込分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
21期 (2019年12月2日)	57,186	0	9.2	151,593	4.0	93.6	—	9,291
22期 (2020年11月30日)	67,648	0	18.3	181,212	19.5	95.6	—	11,388
23期 (2021年11月30日)	75,785	0	12.0	198,620	9.6	98.2	—	12,789
24期 (2022年11月30日)	73,314	0	△3.3	199,896	0.6	93.8	—	12,859
25期 (2023年11月30日)	76,559	0	4.4	217,188	8.7	97.2	—	13,397

※ベンチマーク：MSCI ACアジア(除く日本)・インデックス(税引前配当金込/円ベース)\*。

\*MSCI ACアジア(除く日本)・インデックス(税引前配当金込/円ベース)とは、MSCI Inc. の算出するアジアの株式市場の動きを示す指数です。

MSCI ACアジア(除く日本)・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注3) オプション証券等の組入れがある場合には、「株式組入比率等」に含めて記載しています。

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率

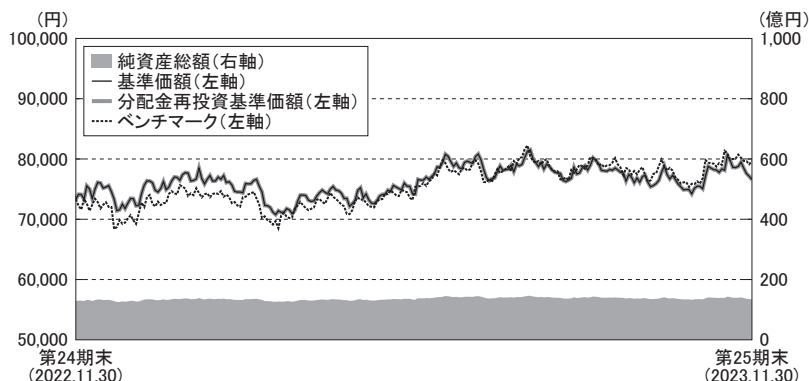
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率等	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年11月30日	円	%		%	%	%
	73,314	—	199,896	—	93.8	—
12月末	72,239	△1.5	188,753	△5.6	94.7	—
2023年1月末	77,653	5.9	201,325	0.7	95.7	—
2月末	74,524	1.7	196,513	△1.7	94.1	—
3月末	74,005	0.9	198,746	△0.6	97.4	—
4月末	73,111	△0.3	199,130	△0.4	96.0	—
5月末	75,465	2.9	200,618	0.4	95.2	—
6月末	79,441	8.4	213,366	6.7	96.7	—
7月末	80,262	9.5	222,744	11.4	98.2	—
8月末	78,886	7.6	213,656	6.9	98.7	—
9月末	76,136	3.8	213,196	6.7	94.9	—
10月末	75,485	3.0	208,016	4.1	98.2	—
(期末) 2023年11月30日	76,559	4.4	217,188	8.7	97.2	—

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第25期首: 73,314円

第25期末: 76,559円(既払分配金0円)

騰落率: 4.4%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2022年11月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

- \* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※ベンチマークは「MSCI ACアジア(除く日本)・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+4.4%でした。

当ファンドは、フィデリティ・アジア株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

<プラス要因>

- ・台湾、インド、韓国の株式市場が堅調に推移したこと
- ・情報技術、金融などの業種が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・中国の株式市場が軟調に推移したこと
- ・一般消費財・サービス、生活必需品などの業種が低迷したこと

## ●投資環境

当期のアジア株式市場は上昇しました。期初は中国が新型コロナウイルス感染症を巡る防疫策の緩和に踏み切り、経済活動再開への期待感から上昇しましたが、その後は根強いインフレ圧力を背景に、主要中央銀行が金融引き締めを継続したことなどが市場の重石となりました。また、米中関係の緊張の高まりに加え、中国の内需の弱さや軟調な経済指標に対する懸念、低迷が続く不動産市場なども投資家心理の更なる下押し圧力となりました。こうした状況の下、中国が出遅れた一方で、外国人投資家の資金流入を背景にインドが上昇した他、人工知能(AI)などの開発が活発化していることなどを受けて、情報技術関連銘柄を中心に韓国や台湾が上昇しました。業種別では情報技術、コミュニケーション・サービスが最も上昇しました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・アジア株・マザーファンド受益証券を通じて日本を除くアジア諸国・地域の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、アジアおよび世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、株式組入比率は原則として高位を維持し、ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本とし、リスク分散を図っております。当ファンドの期末時点における組入上位10業種の比率は以下の通りです。

### 組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	銀行	20.9%
2	半導体・半導体製造装置	11.8
3	保険	10.3
4	テクノロジー・ハードウェア及び機器	10.2
5	小売	7.4
6	資本財	3.9
7	素材	3.6
8	消費者サービス	3.5
9	耐久消費財・アパレル	3.4
10	食品・飲料・タバコ	3.2

当期末

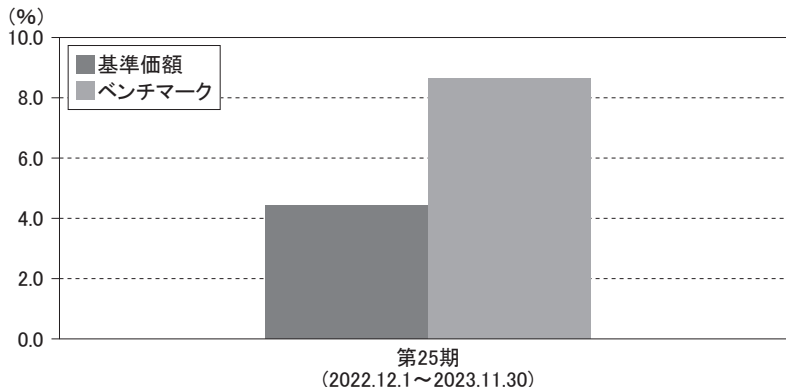
	業種	比率
1	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	15.0%
2	半導体・半導体製造装置	12.2
3	銀行	11.5
4	保険	10.4
5	メディア・娯楽	5.1
6	消費者サービス	5.1
7	不動産管理・開発	4.3
8	資本財	4.1
9	耐久消費財・アパレル	3.6
10	食品・飲料・タバコ	3.6

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

## ●ベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

### 当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※ベンチマークは「MSCI ACアジア(除く日本)・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+8.7%を下回りました。当ファンドの国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定されます。国・地域別、業種別、個別銘柄別に、当期のファンドの運用実績を分析すると、以下の点がファンドのベンチマークと比較した相対パフォーマンスに大きな影響を与えました。

#### 国・地域別

##### <プラス要因>

- ・韓国及びインドにおける銘柄選択

##### <マイナス要因>

- ・中国における銘柄選択
- ・タイにおける銘柄選択及び同国のオーバーウェイト

#### 業種別

##### <プラス要因>

- ・情報技術のオーバーウェイト
- ・ヘルスケアにおける銘柄選択及び同セクターのアンダーウェイト

##### <マイナス要因>

- ・一般消費財・サービスのオーバーウェイト
- ・コミュニケーション・サービスにおける銘柄選択及び同セクターのアンダーウェイト

#### 個別銘柄別

##### <プラス要因>

- ・SAMSUNG ELECTRONICS、SHRIRAM FINANCE、TATA MOTORSのオーバーウェイト

##### <マイナス要因>

- ・TENCENT HOLDINGS LTDのアンダーウェイト
- ・CHINA TOURISM GROUP DUTY FREEのオーバーウェイト
- ・PDD HOLDINGSの非保有

## ■ 分配金

当期の分配金は、長期的な信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### ● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第25期
	2022年12月1日～2023年11月30日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	66,559

- \* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- \* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- \* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

## ■ 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・アジア株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

当ファンドでは、引き続きアジア太平洋地域において、優れた経営陣と長期的な構造的成長の恩恵を受けることができるとされる質の高い企業に投資を行うことを主とする投資哲学に焦点を置いています。その中心となるのは、強力なキャッシュフロー、非常に優れた経営陣、持続可能な競争力を備えた質の高い企業です。また、長期的な視点から、環境、社会、ガバナンス面において積極的な企業に着目し、市場予測に織り込まれていない投資機会を特定しています。

当ファンドでは、ボトム・アップ・アプローチによる徹底した企業調査が長期投資には有効であると考え、国別・業種別配分より、銘柄選択を重視した運用で付加価値を追求してまいります。また、組み入れにあたっては株価評価も重視いたします。これまで同様、運用担当者自身による企業調査に加えて、グローバルな調査ネットワークも活用し、魅力的な銘柄をひとつでも多く発掘するために努力してまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	2022年12月1日～2023年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	1,450円	1.903%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は76,220円です。
（投信会社）	(780)	(1.023)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(587)	(0.770)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(84)	(0.110)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	60	0.079	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(52)	(0.068)	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
（オプション証券）	(8)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	82	0.108	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(80)	(0.105)	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
（オプション証券）	(2)	(0.003)	
(d) その他費用	374	0.491	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(356)	(0.467)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(9)	(0.011)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(9)	(0.012)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	1,967	2.581	

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている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。

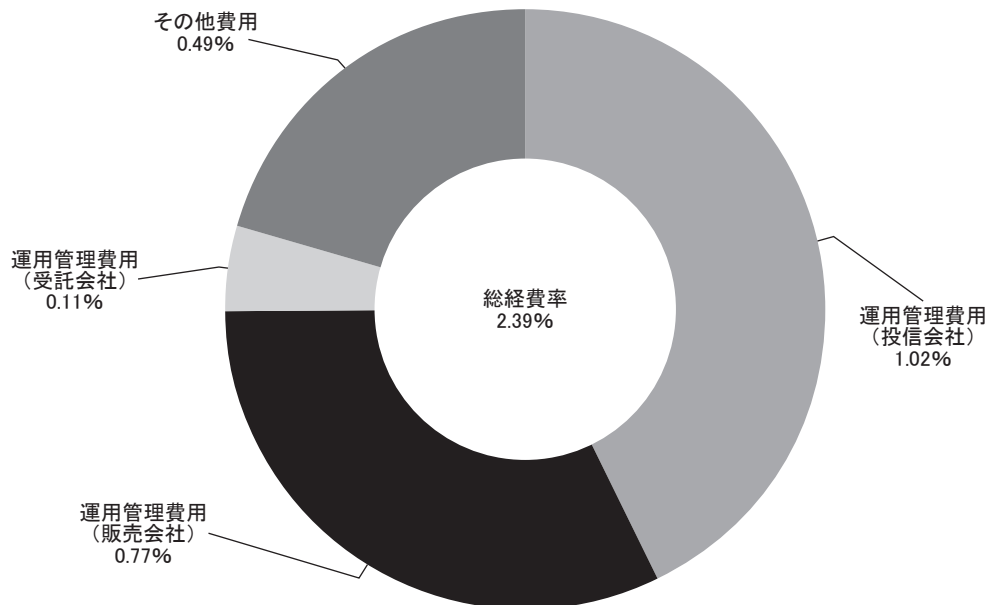
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.39%です。



(注1) 1万口当た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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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。



## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・アジア株・マザーファンド	千口 68,158	千円 730,881	千口 94,241	千円 1,043,248

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・アジア株・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,020,031千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,446,353千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.04

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細 (2023年11月30日現在)

### ●親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・アジア株・マザーファンド	千口 1,243,485	千口 1,217,401	千円 13,395,925

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・アジア株・マザーファンド	千円 13,395,925	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	178,131	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	13,574,057	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1香港・ドル=18.84円、1シンガポール・ドル=110.38円、1台湾・ドル=4.711円、1イギリス・ポンド=186.84円、1フィリピン・ペソ=2.655円、1インド・ルピー=1.78円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1スリランカ・ルピー=0.447円、100韓国・ウォン=11.41円、1オフショア・人民元=20.60円、1マレーシア・リンギット=31.591円、1タイ・バーツ=4.22円、100ベトナム・ドン=0.605円、1ユーロ=161.51円です。

(注2) フィデリティ・アジア株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(13,567,732千円)の投資信託財産総額(13,619,409千円)に対する比率は、99.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,574,057,264
コール・ローン等	4,664,275
フィデリティ・アジア株・マザーファンド(評価額)	13,395,925,760
未 収 入 金	173,467,229
(B) 負 債	176,513,957
未 払 解 約 金	42,157,021
未 払 信 託 報 酬	132,954,687
そ の 他 未 払 費 用	1,402,249
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,397,543,307
元 本	1,749,957,966
次 期 繰 越 損 益 金	11,647,585,341
(D) 受 益 権 総 口 数	1,749,957,966口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	76,559円

(注1) 当期における期首元本額1,753,969,208円、期中追加設定元本額209,025,541円、期中一部解約元本額213,036,783円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	776,746,151
売 買 益	852,202,692
売 買 損	△75,456,541
(B) 信 託 報 酬 等	△261,606,466
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	515,139,685
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,421,216,731
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,711,228,925
(配 当 等 相 当 額)	(7,382,651,297)
(売 買 損 益 相 当 額)	(328,577,628)
(F) 合 計(C+D+E)	11,647,585,341
次 期 繰 越 損 益 金(F)	11,647,585,341
追 加 信 託 差 損 益 金	7,711,228,925
(配 当 等 相 当 額)	(7,382,651,297)
(売 買 損 益 相 当 額)	(328,577,628)
分 配 準 備 積 立 金	3,936,356,416

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)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いません。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	184,426,591円
(c) 収益調整金	7,711,228,925円
(d) 分配準備積立金	3,751,929,825円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	11,647,585,341円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	66,559.23円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税 引 前)	0円

# フィデリティ・アジア株・マザーファンド 運用報告書

## 《第20期》

決算日 2023年11月30日

(計算期間：2022年12月1日から2023年11月30日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。</li><li>●個別企業分析にあたっては、アジアおよび世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。</li><li>●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。</li><li>●株式組入率は原則として高位を維持します。</li><li>●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。</li><li>●F I L インベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。</li><li>●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。</li></ul>
主要運用対象	日本を除くアジア諸国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 <sup>※</sup>		株式組入比率等	株式先物比率	純資産額
	円	期中騰落率%	参考指数	期中騰落率%			
16期(2019年12月2日)	76,188	11.2	151,593	4.0	93.6	—	百万円 9,290
17期(2020年11月30日)	91,833	20.5	181,212	19.5	95.6	—	11,387
18期(2021年11月30日)	104,822	14.1	198,620	9.6	98.2	—	12,788
19期(2022年11月30日)	103,400	△1.4	199,896	0.6	93.9	—	12,857
20期(2023年11月30日)	110,037	6.4	217,188	8.7	97.2	—	13,395

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ACアジア(除く日本)・インデックス(税引前配当金込/円ベース)\*を記載しています。

\*MSCI ACアジア(除く日本)・インデックス(税引前配当金込/円ベース)とは、MSCI Inc.の算出するアジアの株式市場の動きを示す指数です。

MSCI ACアジア(除く日本)・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) オプション証券等の組入れがある場合には、「株式組入比率等」に含めて記載しています。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率

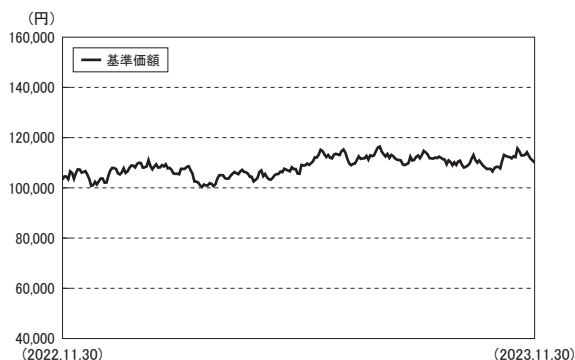
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	株式先物比率
	円	騰落率%	参考指数	騰落率%		
(期首) 2022年11月30日	103,400	—	199,896	—	93.9	—
12月末	102,049	△1.3	188,753	△5.6	94.5	—
2023年1月末	109,864	6.3	201,325	0.7	95.4	—
2月末	105,611	2.1	196,513	△1.7	93.7	—
3月末	105,047	1.6	198,746	△0.6	96.7	—
4月末	103,941	0.5	199,130	△0.4	95.3	—
5月末	107,454	3.9	200,618	0.4	95.2	—
6月末	113,291	9.6	213,366	6.7	96.5	—
7月末	114,644	10.9	222,744	11.4	97.9	—
8月末	112,868	9.2	213,656	6.9	98.3	—
9月末	109,124	5.5	213,196	6.7	94.3	—
10月末	108,380	4.8	208,016	4.1	97.3	—
(期末) 2023年11月30日	110,037	6.4	217,188	8.7	97.2	—

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+6.4%でした。

<プラス要因>

- ・台湾、インド、韓国の株式市場が堅調に推移したこと
- ・情報技術、金融などの業種が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・中国の株式市場が軟調に推移したこと
- ・一般消費財・サービス、生活必需品などの業種が低迷したこと

### ●投資環境

当期のアジア株式市場は上昇しました。期初は中国が新型コロナウイルス感染症を巡る防疫策の緩和に踏み切り、経済活動再開への期待感から上昇しましたが、その後は根強いインフレ圧力を背景に、主要中央銀行が金融引き締めを継続したことなどが市場の重石となりました。また、米中関係の緊張の高まりに加え、中国の内需の弱さや軟調な経済指標に対する懸念、低迷が続く不動産市場なども投資家心理の更なる下押し圧力となりました。こうした状況の下、中国が出遅れた一方で、外国人投資家の資金流入を背景にインドが上昇した他、人工知能(AI)などの開発が活発化していることなどをを受けて、情報技術関連銘柄を中心に韓国や台湾が上昇しました。業種別では情報技術、コミュニケーション・サービスが最も上昇しました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、日本を除くアジア諸国・地域の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、アジアおよび世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、株式組入比率は原則として高位を維持し、ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本とし、リスク分散を図っております。当ファンドの期末時点における組入上位10業種の比率は以下の通りです。

### 組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	銀行	20.9%
2	半導体・半導体製造装置	11.8
3	保険	10.3
4	テクノロジー・ハードウェア及び機器	10.2
5	小売	7.4
6	資本財	3.9
7	素材	3.6
8	消費者サービス	3.5
9	耐久消費財・アパレル	3.4
10	食品・飲料・タバコ	3.2



当期末

	業種	比率
1	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	15.0%
2	半導体・半導体製造装置	12.2
3	銀行	11.5
4	保険	10.4
5	メディア・娯楽	5.1
6	消費者サービス	5.1
7	不動産管理・開発	4.3
8	資本財	4.1
9	耐久消費財・アパレル	3.6
10	食品・飲料・タバコ	3.6

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

## ■今後の運用方針

当ファンドでは、引き続きアジア太平洋地域において、優れた経営陣と長期的な構造的成長の恩恵を受けることができるとされる質の高い企業に投資を行うことを主とする投資哲学に焦点を置いています。その中心となるのは、強力なキャッシュフロー、非常に優れた経営陣、持続可能な競争力を備えた質の高い企業です。また、長期的な視点から、環境、社会、ガバナンス面において積極的な企業に着目し、市場予測に織り込まれていない投資機会を特定しています。

当ファンドでは、ボトム・アップ・アプローチによる徹底した企業調査が長期投資には有効であると考え、国別・業種別配分より、銘柄選択を重視した運用で付加価値を追求してまいります。また、組み入れにあたっては株価評価も重視いたします。これまで同様、運用担当者自身による企業調査に加えて、グローバルな調査ネットワークも活用し、魅力的な銘柄をひとつでも多く発掘するために努力してまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2022年12月1日～2023年11月30日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (オプション証券)	86円 (74) (12)
(b) 有価証券取引税 (株式) (オプション証券)	117 (114) (3)
(c) その他費用 (保管費用)	505 (505)
合計	708

（注）費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

### (1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	1,096.77	千アメリカ・ドル 2,506	2,460.19	千アメリカ・ドル 3,733
香港	37,437.13 (13.4)	千香港・ドル 168,343 (△244)	28,603.16	千香港・ドル 108,072
シンガポール	10,107 (-)	千シンガポール・ドル 2,331 (-)	1,288.03	千シンガポール・ドル 3,695
台湾	9,820 (-)	千台湾・ドル 185,524 (△630)	1,310	千台湾・ドル 101,419
イギリス	613.62 (-)	千イギリス・ポンド 634 (-)	40.26	千イギリス・ポンド 37
フィリピン	17,062.8 (-)	千フィリピン・ペソ 56,928 (-)	23,704	千フィリピン・ペソ 17,421
インド	7,623.6 (-)	千インド・ルピー 579,172 (-)	9,730	千インド・ルピー 887,564
インドネシア	510,598 (-)	千インドネシア・ルピア 16,332,420 (-)	529,025.51	千インドネシア・ルピア 27,907,490
韓国	276.93 (-)	千韓国・ウォン 1,890,536 (-)	927.66	千韓国・ウォン 6,629,573
中国	5,491.3 (118.78)	千オフショア・人民元 29,136 (-)	6,274.05	千オフショア・人民元 20,440
タイ	2,792 (-)	千タイ・バーツ 16,901 (-)	-	千タイ・バーツ -

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

## (2) オプション証券等

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	証券		証券	
アメリカ	1,337,226 (14,253)	千アメリカ・ドル 4,551 (-)	1,378,308	千アメリカ・ドル 5,273

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は権利割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,020,031千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,446,353千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.04

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

## ■当期中の主要な売買銘柄

### ●株 式

当				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
TENCENT HOLDINGS LTD	88.5	543,130	6,137	AIA GROUP LTD	337.2	477,249	1,415
AIA GROUP LTD	359.6	483,360	1,344	UNITED OVERSEAS BANK	128.803	376,773	2,925
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	155.5	272,981	1,755	SAMSUNG ELECTRONICS	47.605	356,931	7,497
SHRIRAM FINANCE LTD	104.832	232,325	2,216	ICICI BANK LTD (DEMAT)	222.987	350,127	1,570
INFOSYS LTD	79.625	196,224	2,464	AXIS BK LTD	167.64	283,966	1,693
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	852	193,822	227	TATA MOTORS LTD	262.102	276,351	1,054
NANYA TECHNOLOGY CORP	631	193,086	306	MEDIA TEK INC	62	234,206	3,777
DBS GROUP HOLDINGS LTD	53.1	179,760	3,385	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD H	280.5	226,787	808
TATA MOTORS LTD	262.102	178,743	681	HDFC BANK LTD (DEMAT)	73.375	211,269	2,879
CHINA TOURISM GROUP DUTY FR H	50.6	174,462	3,447	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	852	208,025	244

(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 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■ 組入資産の明細 (2023年11月30日現在)

### (1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	96.96	679	99,990	ソフトウェア・サービス	
TRIP COM GROUP LTD ADR	453.7	210.95	727	106,941	消費者サービス	
GRAB HOLDINGS LTD	2,677.64	1,264.15	389	57,262	運輸	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
INFOSYS LTD SPON ADR	318.9	160.24	282	41,524	ソフトウェア・サービス	
HDFC BANK LTD SPON ADR	172.9	—	—	—	銀行	
KE HOLDINGS INC SPON ADR	—	527.42	841	123,720	不動産管理・開発	
小 計	株 数 、 金 額	3,623.14	2,259.72	2,920	429,439	
	銘柄数 <比率>	4銘柄	5銘柄	—	<3.2%>	
(香港・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA RESOURCES LAND LTD	5,660	5,180	14,633	275,695	不動産管理・開発	
LENOVO GROUP LTD	—	7,640	7,334	138,180	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	—	1,215	9,282	174,884	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	675	960	7,675	144,600	資本財	
HONG KONG EXCHS & CLEARING LTD	475	476	13,308	250,740	金融サービス	
GALAXY ENT GROUP LTD	1,650	—	—	—	消費者サービス	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,900	5,780	14,016	264,070	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LTD	134	961	30,463	573,936	メディア・娯楽	
SHENZHOU INTL GROUP	708	828	6,458	121,676	耐久消費財・アパレル	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD H	2,805	—	—	—	銀行	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,168	1,396	11,251	211,983	耐久消費財・アパレル	
TRIP.COM GROUP LTD	4.5	—	—	—	消費者サービス	
SANDS CHINA LTD	3,780	7,680	14,622	275,492	消費者サービス	
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY H	18,890	18,890	4,873	91,819	エネルギー	
AIA GROUP LTD	7,420	7,644	52,896	996,569	保険	
SAMSONITE INTERNATIONAL S. A.	3,138	3,306	7,669	144,501	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC	1,023	1,132.5	9,779	184,238	保険	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,231.96	1,943.96	14,132	266,257	一般消費財・サービス流通・小売り	
MEITUAN CL B	1,502	1,771.4	16,022	301,860	消費者サービス	
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,565	1,035	4,538	85,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WUXI APPTTEC CO LTD H	—	1,023	9,544	179,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HANSOH PHARMACETICAL GROUP	1,460	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JD.COM INC CL A	590.66	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
OCUMENSION THERAPEUTICS H	3,580	930	645	12,159	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD	百株 2,060	百株 1,640	千香港・ドル 1,530	千円 28,827	ヘルスケア機器・サービス
HYGEIA HEALTHCARE HLDGS CO LTD	—	990	4,756	89,620	ヘルスケア機器・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY FR H	—	506	4,311	81,221	一般消費財・サービス流通・小売り
WUXI XDC CAYMAN INC	—	339.63	976	18,396	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	64,420.12 22銘柄	73,267.49 23銘柄	260,724 —	4,912,057 <36.7%>
(シンガポール・・・シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK	1,270.03	—	—	—	銀行
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	531	1,686	186,151	銀行
THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	28,748	38,306	1,934	213,524	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	30,018.03 2銘柄	38,837 2銘柄	3,620 —	399,675 <3.0%>
(台湾・・・タイペイ)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	4,988.88	4,998.88	286,935	1,351,926	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORP	320	1,090	65,291	307,625	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	—	6,310	46,820	220,598	半導体・半導体製造装置
MEDIA TEK INC	490	130	12,324	58,065	半導体・半導体製造装置
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	—	1,780	31,150	146,766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	5,798.88 3銘柄	14,308.88 5銘柄	442,520 —	2,084,981 <15.6%>
(イギリス・・・ロンドン)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL CORP	441.03	1,014.39	866	161,895	保険
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	441.03 1銘柄	1,014.39 1銘柄	866 —	161,895 <1.2%>
(フィリピン・・・フィリピン証券取引所)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
BANK OF PHILIPPINE ISLAND (BPI	—	4,713.8	48,410	128,554	銀行
ACEN CORPORATION	36,580	25,225	11,754	31,215	公益事業
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	36,580 1銘柄	29,938.8 2銘柄	60,165 —	159,769 <1.2%>
(インド・・・ナショナル証券取引所)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
INFOSYS LTD	68.35	864.6	126,197	224,630	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD (DEMAT)	5,024.97	3,361.07	315,806	562,134	銀行
HDFC BANK LTD (DEMAT)	706.6	—	—	—	銀行
EICHER MOTORS LTD	196.17	125.17	47,717	84,937	自動車・自動車部品
HAVELLS INDIA LTD (DEMAT)	756.35	884.23	113,893	202,729	資本財
AXIS BK LTD	4,074.24	2,795.61	296,376	527,550	銀行
SHRIRAM FINANCE LTD	—	520.45	102,755	182,903	金融サービス
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	832.54	393.59	26,592	47,335	保険
SONA BLW PRECISION FORGING LTD	—	608.1	33,737	60,052	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	11,659.22 7銘柄	9,552.82 8銘柄	1,063,076 —	1,892,275 <14.1%>

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(インドネシア・・・インドネシア証券取引所)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
BANK CENTRAL ASIA	15,845	15,435	13,737,150	131,876	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	16,759.51	—	—	—	銀行	
AVIA AVIAN PT	111,983	110,725	5,292,655	50,809	素材	
小 計	株 数 、 金 額	144,587.51	126,160	19,029,805	182,686	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.4%>	
(韓国・・・KOSDAQ)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
NAVER CORP	40.9	47.83	992,472	113,241	メディア・娯楽	
(韓国・・・韓国取引所)						
HYUNDAI MOBIS	57.85	—	—	—	自動車・自動車部品	
SAMSUNG ELECTRONICS	1,889.68	1,662.89	12,089,210	1,379,378	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SK HYNIX INC	164.39	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KAKAOBANK CORP	208.63	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 、 金 額	2,361.45	1,710.72	13,081,682	1,492,620	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	2銘柄	—	<11.1%>	
(中国・・・上海-香港Connect Northbound)	百株	百株	千オアショア・人民元	千円		
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY	1,468.45	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MILKYWAY CHEMICAL SUPPLY CHA A	—	566.95	3,308	68,149	運輸	
SHANGHAI TITAN SCIENTIFIC A	—	139.95	772	15,917	素材	
OPT MACHINE VISION TECH CO A	—	16.04	179	3,697	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
(中国・・・深セン-香港Connect Northbound)						
ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD	284	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ESTUN AUTOMATION CO LTD A	1,395	914	1,762	36,301	資本財	
SHENZHEN INOVANCE TEC CO LTD A	—	786.99	5,122	105,525	資本財	
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATE A	—	1,468.99	3,173	65,365	素材	
SHANDONG SNCR FUNL MTRL CO LTD	154	566	1,450	29,884	素材	
TITAN WIND ENERGY SUZHOU CO A	1,975.97	—	—	—	資本財	
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	—	154.53	1,687	34,762	資本財	
小 計	株 数 、 金 額	5,277.42	4,613.45	17,456	359,604	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	8銘柄	—	<2.7%>	
(タイ・・・バンコク)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
CP ALL PCL (FOR)	11,064	13,856	71,704	302,594	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 、 金 額	11,064	13,856	71,704	302,594	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.3%>	
合 計	株 数 、 金 額	315,830.80	315,519.27	—	12,377,599	
	銘 柄 数 <比 率>	54銘柄	59銘柄	—	<92.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国オブション証券等

銘柄	期首(前期末)	当期			
		証券数	評価額	期末	
	証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円	
ESTUN AUTO A MMA (UBS) (ELN) 3/23	78,856	—	—	—	
OPT MACHINE A (UBS) (ELN) 3/3/23	16,341	—	—	—	
GUANGDON A (BNP) (ELN) 10/30/24	66,681	—	—	—	
HANGZHOU HON A (BNP) (ELN) 11/24	19,359	—	—	—	
SHANDONG SI A (BNP) (ELN) 09/24	267,991	267,991	963	141,770	
SHANGHAI A (JPM) (ELN) 04/25/23	22,337	—	—	—	
SHANGHAI T A (CITI) (ELN) 02/23	12,701	18,617	144	21,216	
CENTRE A (HSBC) (ELN) 06/24/23	105,598	—	—	—	
CENTRE A (HSBC) (ELN) 06/15/23	71,299	—	—	—	
GUANGDO A (UBS) (ELN) 7/28/23	3,661	—	—	—	
CENTRE TEST A (JPM) (ELN) 08/23	92,600	—	—	—	
CENTRE TEST A (UBS) (ELN) 09/23	52,800	—	—	—	
SHANDONG A (JPM) (ELN) 06/30/23	45,300	—	—	—	
CENTRE TEST (BNP) (ELN) 8/25	48,899	228,898	511	75,272	
ESTUN A A (JPM) (ELN) 11/2/23	46,298	—	—	—	
ZHEJIANG MMA (BNP) (ELN) 9/25	31,065	—	—	—	
EST A MMA (HSBC) (ELN) 11/21/23	17,443	—	—	—	
VIETNAM TECH&CM (MAC) (ELN) 8/22	357,340	—	—	—	
LAOBAIX A MMA (BNP) (ELN) 7/22/24	—	150,300	631	92,817	
OPT MACHI A (UBS) (ELN) 2/20/25	—	17,213	270	39,765	
ESTUN AU A MMA (UBS) (ELN) 3/25	—	1,756	4	698	
SHANGHAI A (JPM) (ELN) 4/22/24	—	31,271	242	35,637	
SHAND A MMA (HSBC) (ELN) 5/23/24	—	129,599	466	68,559	
MILKYWAY A MMA (JPM) (ELN) 2/24	—	700	5	843	
CENTRE A (HSBC) (ELN) 6/7/24	—	176,897	395	58,172	
SHANDONG A (JPM) (ELN) 6/24	—	45,300	162	23,964	
CENTRE A (JPM) (ELN) 7/26/24	—	162,100	362	53,306	
CENTRE A (UBS) (ELN) 9/11/25	—	52,800	118	17,363	
ESTUN AUTO (JPM) (ELN) 10/31/24	—	46,298	125	18,425	
小計	証券数、金額	1,356,569	1,329,740	4,404	647,812
	銘柄数 <比率>	18	14	—	<4.8%>
合計	証券数、金額	1,356,569	1,329,740	—	647,812
	銘柄数 <比率>	18	14	—	<4.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 12,377,599	90.9%
オブション証券等	647,812	4.8
コール・ローン等、その他	593,997	4.4
投資信託財産総額	13,619,409	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1香港・ドル=18.84円、1シンガポール・ドル=110.38円、1台湾・ドル=4.711円、1イギリス・ポンド=186.84円、1フィリピン・ペソ=2.655円、1インド・ルピー=1.78円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1スリランカ・ルピー=0.447円、100韓国・ウォン=11.41円、1オフショア・人民元=20.60円、1マレーシア・リンギット=31.591円、1タイ・バーツ=4.22円、100ベトナム・ドン=0.605円、1ユーロ=161.51円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(13,567,732千円)の投資信託財産総額(13,619,409千円)に対する比率は、99.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	13,858,941,125
コール・ローン等	519,469,478
株式(評価額)	12,377,599,283
オプション証券等(評価額)	647,812,471
未 収 入 金	309,281,482
未 収 配 当 金	4,778,411
(B) 負 債	463,044,689
未 払 金	249,686,708
未 払 解 約 金	173,467,229
そ の 他 未 払 費 用	39,890,752
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,395,896,436
元 本	1,217,401,943
次 期 繰 越 損 益 金	12,178,494,493
(D) 受 益 権 総 口 数	1,217,401,943口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	110.037円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	1,243,485,009円
期中追加設定元本額	68,158,090円
期中一部解約元本額	94,241,156円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・アジア株・ファンド	1,217,401,943円
------------------	----------------

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当期 自2022年12月1日 至2023年11月30日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	239,693,866
受 取 配 当 金	215,189,289
受 取 利 息	23,316,711
そ の 他 収 益 金	1,187,866
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	676,007,702
売 買 損 益	2,383,619,656
売 買 損 益	△1,707,611,954
(C) 信 託 報 酬 等	△65,075,400
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	850,626,168
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,614,152,801
(F) 解 約 差 損 益 金	△949,007,451
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	662,722,975
(H) 合 計(D+E+F+G)	12,178,494,493
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,178,494,493

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)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いません。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。