

## 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26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26期(決算日 2024年12月2日)  
計算期間(2023年12月1日～2024年12月2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	<p>「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。</p> <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	<table><tbody><tr><td>ベビーファンド</td><td>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。</td></tr><tr><td>マザーファンド</td><td>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。</td></tr></tbody></table>	ベビーファンド	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。
ベビーファンド	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	<table><tbody><tr><td>ベビーファンド</td><td>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。</td></tr><tr><td>マザーファンド</td><td>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。</td></tr></tbody></table>	ベビーファンド	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。
ベビーファンド	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	<p>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。</p> <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

 0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。

国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。

 <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	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
22期 (2020年11月30日)	円 67,648	円 0	% 18.3		% 19.5	% 95.6	% —	% —	百万円 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
26期 (2024年12月2日)	82,893	0	8.3	258,252	18.9	97.4	—	—	12,925

※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、およびその他の知的所有権は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」「投資証券組入比率」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

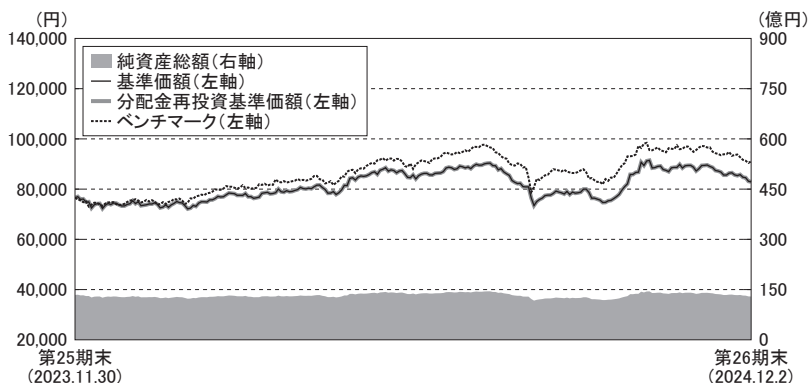
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

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	投資証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(期首) 2023年11月30日	円 76,559	% —		% —	% 97.2	% —	% —
12月末	75,379	△1.5	214,464	△1.3	93.1	—	1.5
2024年1月末	73,391	△4.1	210,262	△3.2	93.8	—	1.8
2月末	77,530	1.3	227,382	4.7	93.2	—	1.4
3月末	79,085	3.3	235,858	8.6	96.3	—	1.1
4月末	84,284	10.1	248,318	14.3	94.5	—	0.5
5月末	84,694	10.6	251,892	16.0	94.6	—	—
6月末	88,888	16.1	268,977	23.8	95.1	—	—
7月末	80,983	5.8	251,445	15.8	95.2	—	—
8月末	78,792	2.9	248,146	14.3	95.1	—	—
9月末	85,838	12.1	264,417	21.7	93.3	—	—
10月末	88,748	15.9	269,026	23.9	94.8	—	—
11月末	83,152	8.6	256,553	18.1	97.0	—	—
(期末) 2024年12月2日	82,893	8.3	258,252	18.9	97.4	—	—

(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26期首：76,559円

第26期末：82,893円(既払分配金0円)

騰落率：8.3%(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、2023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、+8.3%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>

- ・ インド、台湾における株式の保有
- ・ 情報技術、金融セクターにおける株式の保有

<マイナス要因>

- ・ 韓国、中国における株式の保有
- ・ ヘルスケア、素材セクターにおける株式の保有

## ●投資環境

当期のアジア株式市場は上昇しました。期初は、中国の景気の先行き不安や不動産市況の低迷、地政学リスクへの懸念などが重石となったものの、その後、米国の利下げ期待が高まったことや、米半導体企業の好決算を背景に、半導体や人工知能関連株への注目が高まり、株価は上昇に転じました。インドでは、6月の総選挙の結果が嫌気される場面が見られたものの、インドの経済成長を背景に上昇基調となりました。7月には、世界的な半導体関連株安を背景に投資家心理が冷え込み、大型ハイテク株を中心に反落しました。8月上旬には、米国の景気後退への警戒感が強まり、世界的に株価は急落しましたが、その後、米国の堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標が好感され、株価は反発しました。9月には、中国の金融緩和措置と不動産市場支援策の発表を受け投資家心理が改善し、中国の株価は大幅に上昇しました。10月には、米大統領選挙を控えて政局不透明感が強まったほか、中東情勢の地政学的な緊張の高まりなどが市場心理の重石となりました。米大統領選挙後は株価が上昇する場面がありましたが、米次期政権の政策に対する不確実性や地政学リスクの高まりから投資家のリスク回避姿勢が強まりました。こうした状況下、中国の成長鈍化に対する懸念などが重石となった一方で、人工知能関連の企業に対する楽観的な見通しから情報技術関連の銘柄を中心に台湾などが上昇しました。

## ●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	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

当期末

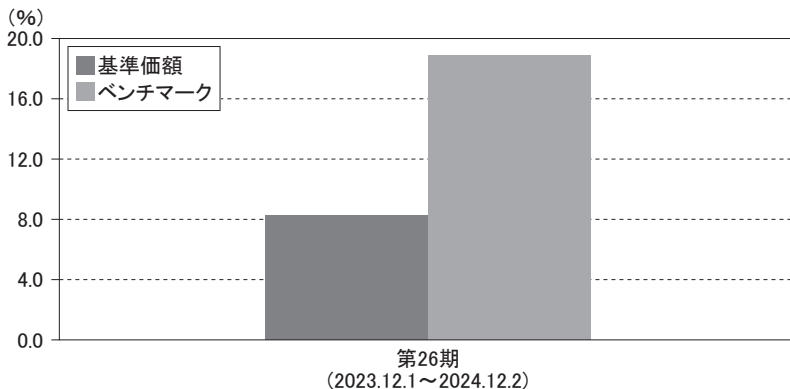
	業種	比率
1	銀行	21.6%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	11.7
3	半導体・半導体製造装置	11.3
4	メディア・娯楽	8.3
5	耐久消費財・アパレル	6.1
6	保険	4.5
7	ヘルスケア機器・サービス	4.3
8	ソフトウェア・サービス	3.3
9	食品・飲料・タバコ	3.3
10	消費者サービス	3.2

(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+18.9%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が、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。

#### <プラス要因>

- ・ インドにおける銘柄選択、韓国のアnderウエイト
- ・ 素材、一般消費財・サービスセクターのアnderウエイト
- ・ PDD HOLDINGS INCのアnderウエイト、ICICI BANK LTDのオーバーウエイト

#### <マイナス要因>

- ・ 中国における銘柄選択、台湾のアnderウエイト
- ・ 情報技術、ヘルスケアセクターの銘柄選択
- ・ SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD、AIA GROUP LTDのオーバーウエイト

## ■ 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26期
	2023年12月1日～2024年12月2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	72,892

- \* 「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。

基本的な運用方針として、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、引き続き、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ってまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第26期		項目の概要
	2023年12月1日～2024年12月2日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	1,557円	1.913%	(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81,361円です。
（投信会社）	(837)	(1.029)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(630)	(0.774)	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）	(90)	(0.111)	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	115	0.142	(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）	(104)	(0.128)	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
（投資証券）	(6)	(0.007)	
（オプション証券）	(6)	(0.007)	
(c)有価証券取引税	163	0.200	(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）	(157)	(0.193)	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
（投資証券）	(5)	(0.006)	
（オプション証券）	(1)	(0.001)	
(d)その他費用	803	0.987	(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）	(784)	(0.963)	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)	(0.012)	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）	(10)	(0.013)	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	2,639	3.243	

(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。

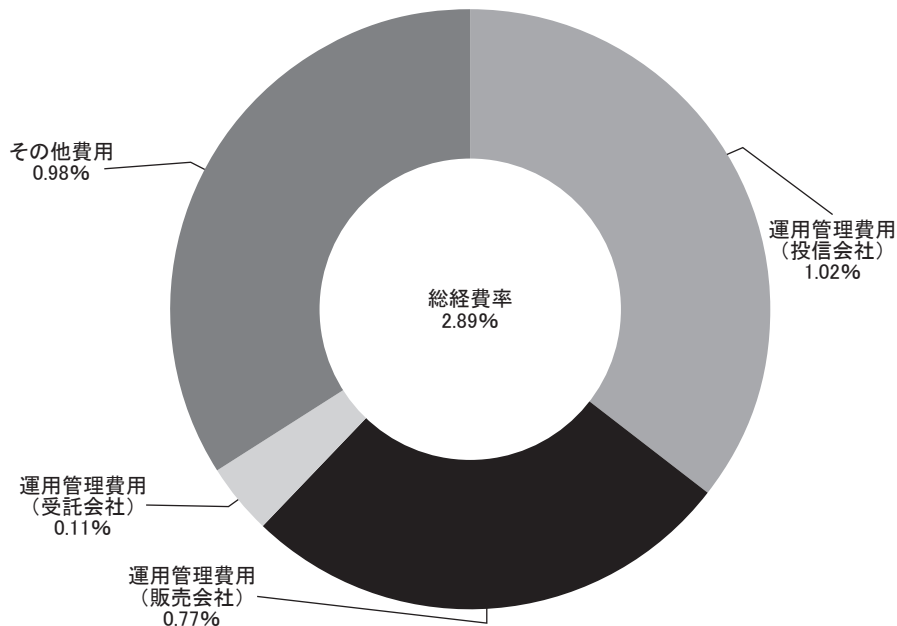
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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2.89%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 (2023年12月1日から2024年12月2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 18,287	千円 214,512	千口 170,206	千円 1,993,629

(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	25,077,461千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,256,516千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.04	

(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 (2023年12月1日から2024年12月2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 (2024年12月2日現在)

### ●親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	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 1,217,401	千口 1,065,482	千口 1,065,482	千円 12,923,559

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2024年12月2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 12,923,559	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	139,100	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	13,062,659	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、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.22円、1香港・ドル=19.30円、1シンガポール・ドル=111.89円、1台湾・ドル=4.62円、1フィリピン・ペソ=2.563円、1インド・ルピー=1.78円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1スリランカ・ルピー=0.516円、100韓国・ウォン=10.74円、1オフショア・人民元=20.692円、1マレーシア・リングギット=33.765円、1タイ・バーツ=4.35円、100ベトナム・ドン=0.592円、1ユーロ=158.26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(13,057,111千円)の投資信託財産総額(13,194,048千円)に対する比率は、99.0%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

(2024年12月2日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,062,659,829
コール・ローン等	2,259,283
フィデリティ・アジア株・マザーファンド(評価額)	12,923,559,422
未 収 入 金	136,841,124
(B) 負 債	137,556,006
未 払 解 約 金	7,155,401
未 払 信 託 報 酬	128,979,077
そ の 他 未 払 費 用	1,421,528
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,925,103,823
元 本	1,559,253,595
次 期 繰 越 損 益 金	11,365,850,228
(D) 受 益 権 総 口 数	1,559,253,595口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	82,893円

(注1) 当期における期首元本額1,749,957,966円、期中追加設定元本額103,156,040円、期中一部解約元本額293,860,411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2023年12月1日 至2024年12月2日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,204,191,594
売 買 益	1,340,525,159
売 買 損	△136,333,565
(B) 信 託 報 酬 等	△256,642,624
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	947,548,970
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,293,436,788
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,124,864,470
(配 当 等 相 当 額)	(6,792,064,713)
(売 買 損 益 相 当 額)	(332,799,757)
(F) 合 計(C+D+E)	11,365,850,228
次 期 繰 越 損 益 金(F)	11,365,850,228
追 加 信 託 差 損 益 金	7,124,864,470
(配 当 等 相 当 額)	(6,792,064,713)
(売 買 損 益 相 当 額)	(332,799,757)
分 配 準 備 積 立 金	4,240,985,758

(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	947,548,970円
(c) 収益調整金	7,124,864,470円
(d) 分配準備積立金	3,293,436,788円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	11,365,850,228円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	72,892.89円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	0円

### <お知らせ>

●2024年2月28日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。

# フィデリティ・アジア株・マザーファンド 運用報告書

## 《第21期》

決算日 2024年12月2日

(計算期間：2023年12月1日から2024年12月2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	投資証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
17期 (2020年11月30日)	91,833	20.5	181,212	19.5	95.6	—	—	百万円 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
21期 (2024年12月2日)	121,293	10.2	258,252	18.9	97.5	—	—	12,923

※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、およびその他の知的所有権は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

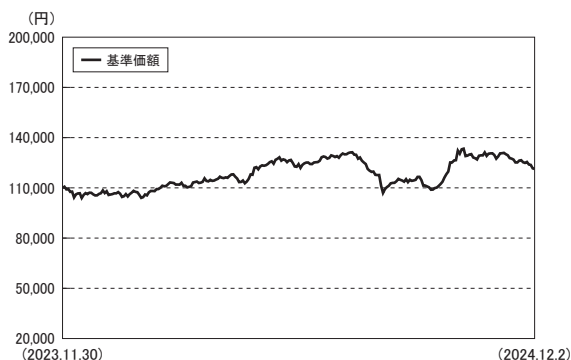
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2023年11月30日	110,037	—	217,188	—	97.2	—	—
12月末	108,503	△1.4	214,464	△1.3	93.0	—	1.5
2024年1月末	105,832	△3.8	210,262	△3.2	93.4	—	1.8
2月末	111,947	1.7	227,382	4.7	92.8	—	1.4
3月末	114,352	3.9	235,858	8.6	95.7	—	1.1
4月末	122,017	10.9	248,318	14.3	93.7	—	0.5
5月末	122,762	11.6	251,892	16.0	94.6	—	—
6月末	129,026	17.3	268,977	23.8	95.0	—	—
7月末	117,790	7.0	251,445	15.8	94.9	—	—
8月末	114,794	4.3	248,146	14.3	94.6	—	—
9月末	125,192	13.8	264,417	21.7	92.8	—	—
10月末	129,618	17.8	269,026	23.9	94.0	—	—
11月末	121,653	10.6	256,553	18.1	97.1	—	—
(期末) 2024年12月2日	121,293	10.2	258,252	18.9	97.5	—	—

(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、+10.2%でした。

<プラス要因>

- ・インド、台湾における株式の保有
- ・情報技術、金融セクターにおける株式の保有

<マイナス要因>

- ・韓国、中国における株式の保有
- ・ヘルスケア、素材セクターにおける株式の保有

### ●投資環境

当期のアジア株式市場は上昇しました。期初は、中国の景気の先行き不安や不動産市況の低迷、地政学リスクへの懸念などが重石となったものの、その後、米国の利下げ期待が高まったことや、米半導体企業の好決算を背景に、半導体や人工知能関連株への注目が高まり、株価は上昇に転じました。インドでは、6月の総選挙の結果が嫌気される場面が見られたものの、インドの経済成長を背景に上昇基調となりました。7月には、世界的な半導体関連株安を背景に投資家心理が冷え込み、大型ハイテク株を中心に反落しました。8月上旬には、米国の景気後退への警戒感が強まり、世界的に株価は急落しましたが、その後、米国の堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標が好感され、株価は反発しました。9月には、中国の金融緩和措置と不動産市場支援策の発表を受け投資家心理が改善し、中国の株価は大幅に上昇しました。10月には、米大統領選挙を控えて政局不透明感が強まったほか、中東情勢の地政学的な緊張の高まりなどが市場心理の重石となりました。米大統領選挙後は株価が上昇する場面がありましたが、米次期政権の政策に対する不確実性や地政学リスクの高まりから投資家のリスク回避姿勢が強まりました。こうした状況下、中国の成長鈍化に対する懸念などが重石となった一方で、人工知能関連の企業に対する楽観的な見通しから情報技術関連の銘柄を中心に台湾などが上昇しました。

## ●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	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



当期末

	業種	比率
1	銀行	21.6%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	11.7
3	半導体・半導体製造装置	11.3
4	メディア・娯楽	8.3
5	耐久消費財・アパレル	6.1
6	保険	4.5
7	ヘルスケア機器・サービス	4.3
8	ソフトウェア・サービス	3.3
9	食品・飲料・タバコ	3.3
10	消費者サービス	3.2

(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

当ファンドは、日本を除くアジア諸国の取引所に上場されている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なっております。個別企業分析にあたっては、引き続き、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なってまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2023年12月1日～2024年12月2日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券) (オプション証券)	167円 (151) (8) (8)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券) (オプション証券)	236 (227) (7) (2)
(c) その他費用 (保管費用)	1,132 (1,132)
合計	1,535

（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（2023年12月1日から2024年12月2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	1,152.83	千アメリカ・ドル 3,933	2,312.97	千アメリカ・ドル 3,896
香港	72,718 (-)	千香港・ドル 219,554 (-)	84,122.53	千香港・ドル 249,884
シンガポール	4,163 (67.9)	千シンガポール・ドル 828 (-)	42,729	千シンガポール・ドル 3,654
台湾	8,570 (190.93)	千台湾・ドル 273,921 (-)	14,710	千台湾・ドル 424,912
イギリス	- (-)	千イギリス・ポンド -	1,014.39	千イギリス・ポンド 831
フィリピン	9,324.3 (-)	千フィリピン・ペソ 115,789 (-)	28,818	千フィリピン・ペソ 57,021
インド	12,368.28 (-)	千インド・ルピー 1,132,343 (-)	9,653.21	千インド・ルピー 1,217,241
インドネシア	77,720 (-)	千インドネシア・ルピア 52,862,271 (-)	138,529	千インドネシア・ルピア 27,186,277
韓国	1,283.7 (-)	千韓国・ウォン 14,602,405 (-)	1,570	千韓国・ウォン 16,704,752
中国	2,646.05 (69.04)	千オフショア・人民元 16,694 (-)	4,287.59	千オフショア・人民元 17,515
マレーシア	6,707 (-)	千マレーシア・リンギット 5,530 (-)	-	千マレーシア・リンギット -

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株	
タイ	30,572 (-)	千タイ・パーツ 110,676 (-)	15,037	千タイ・パーツ 82,039
ベトナム	4,243 (603.9)	千ベトナム・ドン 12,269,683 (-)	-	千ベトナム・ドン -
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ	13.73 (-)	862 (-)	-	-

(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	768,309 (87,514)	千アメリカ・ドル 1,942 (-)	1,916,519	千アメリカ・ドル 4,076

(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。

## (3) 投資信託受益証券、投資証券

	買付		売付	
	単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
外国	千口		千口	
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	511.457 (-)	千インド・ルピー 162,258 (△1,072)	511.457 (-)	千インド・ルピー 179,801 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

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

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

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■ 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	25,077,461千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,256,516千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.04

(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 (2023年12月1日から2024年12月2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 (2024年12月2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	202.27	1,628	244,568	ソフトウェア・サービス	
TRIP COM GROUP LTD ADR	210.95	—	—	—	消費者サービス	
GRAB HOLDINGS LTD	1,264.15	—	—	—	運輸	
WEBTOON ENTERTAINMENT INC	—	235.17	288	43,381	メディア・娯楽	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
INFOSYS LTD SPON ADR	160.24	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HDFC BANK LTD SPON ADR	—	164.19	1,096	164,661	銀行	
KE HOLDINGS INC SPON ADR	527.42	497.95	938	141,001	不動産管理・開発	
小 計	株 数 、 金 額	2,259.72	1,099.58	3,952	593,613	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	4銘柄	—	<4.6%>	
(香港・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA RESOURCES LAND LTD	5,180	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	7,730	10,311	199,018	不動産管理・開発	
LENOVO GROUP LTD	7,640	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1,215	—	—	—	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	960	1,190	13,042	251,718	資本財	
HONG KONG EXCHS & CLEARING LTD	476	336	9,737	187,929	金融サービス	
TSINGTAO BREWERY CO LTD H	—	1,740	8,473	163,544	食品・飲料・タバコ	
GALAXY ENT GROUP LTD	—	1,920	6,633	128,028	消費者サービス	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	5,780	5,930	10,069	194,334	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LTD	961	1,198	47,680	920,231	メディア・娯楽	
PING AN INSURANCE CO LTD H	—	1,475	6,608	127,534	保険	
SHENZHOU INTL GROUP	828	1,388	8,258	159,390	耐久消費財・アパレル	
CMOC GROUP LIMITED H	—	17,730	10,247	197,785	素材	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,396	2,184	16,794	324,142	耐久消費財・アパレル	
SANDS CHINA LTD	7,680	—	—	—	消費者サービス	
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY H	18,890	—	—	—	エネルギー	
AIA GROUP LTD	7,644	4,068	23,655	456,549	保険	
SAMSONITE INTERNATIONAL S. A.	3,306	3,690	7,749	149,555	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC	1,132.5	—	—	—	保険	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,943.96	2,215.96	18,536	357,754	一般消費財・サービス流通・小売り	
MEITUAN CL B	1,771.4	895	15,098	291,403	消費者サービス	
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,035	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WUXI APPTCC CO LTD H	1,023	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
OCUMENSION THERAPEUTICS H	930	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HAIER SMART HOME CO LTD	—	1,666	4,406	85,046	耐久消費財・アパレル	
MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD	1,640	1,640	1,607	31,018	ヘルスケア機器・サービス	
HYGEIA HEALTHCARE HLDGS CO LTD	990	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CHINA TOURISM GROUP DUTY FR H	506	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
TUHU CAR INC	—	1,683	3,610	69,673	商業・専門サービス	
WUXI XDC CAYMAN INC	339.63	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RESOURCES BEVERAGE HLDNG	—	3,184	3,585	69,194	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 、 金 額	73,267.49	61,862.96	226,106	4,363,855	
	銘柄 数 <比 率>	23銘柄	19銘柄	—	<33.8%>	

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		
(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		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	531	338.9	1,437	160,892	銀行	
THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	38,306	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数、金 額	38,837	338.9	1,437	160,892	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<1.2%>	
(台湾・・・タイペイ)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	4,998.88	2,688.88	267,812	1,237,373	半導体・半導体製造装置	
YAGEO CORP	1,090	1,340.93	68,923	318,448	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HON HAI PRECISION IND CO LTD	—	4,190	81,914	378,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NANYA TECHNOLOGY CORP	6,310	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MEDIA TEK INC	130	140	17,570	81,178	半導体・半導体製造装置	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	1,780	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数、金 額	14,308.88	8,359.81	436,220	2,015,470	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	4銘柄	—	<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	1,014.39	—	—	—	保険	
小 計	株 数、金 額	1,014.39	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
(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	6,528.9	83,961	215,210	銀行	
BDO UNIBANK INC	—	3,916.2	60,505	155,087	銀行	
ACEN CORPORATION	25,225	—	—	—	公益事業	
小 計	株 数、金 額	29,938.8	10,445.1	144,466	370,297	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<2.9%>	
(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	864.6	569.07	105,724	188,189	ソフトウェア・サービス	
ICICI BANK LTD (DEMAT)	3,361.07	4,226.69	549,511	978,131	銀行	
HDFC BANK LTD (DEMAT)	—	1,325.62	238,087	423,796	銀行	
BHARTI AIRTEL LIMITED	—	589.72	95,956	170,802	電気通信サービス	
EICHER MOTORS LTD	125.17	97.71	47,212	84,037	自動車・自動車部品	
HAVELLS INDIA LTD (DEMAT)	884.23	—	—	—	資本財	
AXIS BK LTD	2,795.61	—	—	—	銀行	
SHRIRAM FINANCE LTD	520.45	192.69	58,185	103,570	金融サービス	
APL APOLLO TUBES LTD	—	298.51	45,266	80,573	素材	
FORTIS HEALTHCARE LTD	—	1,468.98	96,835	172,366	ヘルスケア機器・サービス	
ADITYA BIRLA CAPITAL LTD	—	2,982.07	57,950	103,152	金融サービス	
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	393.59	—	—	—	保険	
SONA BLW PRECISION FORGING LTD	608.1	—	—	—	自動車・自動車部品	
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	—	516.83	37,441	66,646	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数、金 額	9,552.82	12,267.89	1,332,172	2,371,266	
	銘柄 数 <比 率>	8銘柄	10銘柄	—	<18.3%>	
(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 NEGARA INDO PT TBK(DEMAT)	—	15,996	7,966,008	75,677	銀行	
BANK CENTRAL ASIA	15,435	18,533	18,533,000	176,063	銀行	
BANK MANDIRI (PERSERO) PT	—	30,822	18,955,530	180,077	銀行	
AVIA AVIAN PT	110,725	—	—	—	素材	
小 計	株 数、金 額	126,160	65,351	45,454,538	431,818	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<3.3%>	

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	
(韓国・・・KOSDAQ) NAVER CORP (韓国・・・韓国取引所) SAMSUNG ELECTRONICS HYUNDAI MOTOR CO LTD 2ND PFD LG INNOTEK CO LTD	百株 47.83 1,662.89 — —	百株 47.16 1,274.79 61.09 41.38	千韓国・ウォン 973,854 6,909,361 978,661 669,942	千円 104,591 742,065 105,108 71,951	メディア・娯楽 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 自動車・自動車部品 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>	1,710.72 2銘柄	1,424.42 4銘柄	9,531,819 — 1,023,717 <7.9%>	
(中国・・・上海-香港Connect Northbound) MILKYWAY CHEMICAL SUPPLY CHA A SHANGHAI TITAN SCIENTIFIC A OPT MACHINE VISION TECH CO A (中国・・・深セン-香港Connect Northbound) ESTUN AUTOMATION CO LTD A SHENZHEN INOVANCE TEC CO LTD A SHENZHEN MINDRAY BIO-MED ELE A BEIJING ORIENTAL YUHONG WATE A SHANDONG SNCR FUNL MTRL CO LTD SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	百株 566.95 139.95 16.04 914 786.99 — — 1,468.99 566 154.53	百株 741.95 — — 1,234 — 247 — — 818 —	千オフショア・人民元 4,166 — — 2,249 — 6,434 — — 1,513 —	千円 86,222 — — 46,550 — 133,139 — — 31,314 —	運輸 素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財 資本財 ヘルスケア機器・サービス 素材 素材 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	4,613.45 8銘柄	3,040.95 4銘柄	14,363 — 297,226 <2.3%>	
(マレーシア・・・ブルサ・マレーシア) CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	百株 —	百株 6,707	千マレーシア・ リンギット 5,533	千円 186,831	銀行
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	— —	6,707 1銘柄	5,533 — 186,831 <1.4%>	
(タイ・・・バンコク) BANGKOK DUSIT MEDIC SVC (FOR) CP ALL PCL (FOR)	百株 — 13,856	百株 20,238 9,153	千タイ・バーツ 51,100 56,062	千円 222,289 243,870	ヘルスケア機器・サービス 生活必需品流通・小売り
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	13,856 1銘柄	29,391 2銘柄	107,163 — 466,159 <3.6%>	
(ベトナム・・・ホーチミン証券取引センター) ASIA COMMERCIAL BANK	百株 —	百株 4,846.9	千ベトナム・ドン 12,214,188	千円 72,369	銀行
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	— —	4,846.9 1銘柄	12,214,188 — 72,369 <0.6%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) ASML HOLDING NV	百株 —	百株 13.73	千ユーロ 903	千円 143,064	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	— —	13.73 1銘柄	903 — 143,064 <1.1%>	
合 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	315,519.27 59銘柄	205,149.24 56銘柄	— — 12,496,583 <96.7%>	

(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) 外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)		当期		
	証券数	証券数	評価額		
			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	
SHANDONG SI A (BNP) (ELN) 09/24	267,991	—	—	—	
SHANGHAI T A (CITI) (ELN) 02/23	18,617	—	—	—	
LAOBAIX A MMA (BNP) (ELN) 7/22/24	150,300	—	—	—	
CENTRE TEST (BNP) (ELN) 8/25	228,898	—	—	—	
OPT MACHI A (UBS) (ELN) 2/20/25	17,213	—	—	—	
ESTUN AU A MMA (UBS) (ELN) 3/25	1,756	1,756	4	664	
SHANGHAI A (JPM) (ELN) 4/22/24	31,271	—	—	—	
SHAND A MMA (HSBC) (ELN) 5/23/24	129,599	—	—	—	
MILKYWAY A MMA (JPM) (ELN) 2/24	700	—	—	—	
CENTRE A (HSBC) (ELN) 6/7/24	176,897	—	—	—	
SHANDONG A (JPM) (ELN) 6/24	45,300	—	—	—	
CENTRE A (JPM) (ELN) 7/26/24	162,100	—	—	—	
CENTRE A (UBS) (ELN) 9/11/25	52,800	—	—	—	
ESTUN AUTO (JPM) (ELN) 10/31/24	46,298	—	—	—	
MI A MMA (JPM) (ELN) 1/31/25	—	700	5	816	
SHAN A MMA (HSBC) (ELN) 5/16/25	—	67,799	173	26,042	
SHANDO A (JPM) (ELN) 6/20/25	—	45,300	115	17,400	
SHANDONG A (BNP) (ELN) 9/3/27	—	87,191	222	33,491	
ESTUN A (JPM) (ELN) 10/23/2025	—	46,298	116	17,526	
ASIA COMM (HSBC) (ELN) 1/10/25	—	20,000	19	2,950	
小計	証券数、金額	1,329,740	269,044	658	98,891
	銘柄数〈比率〉	14	7	—	<0.8%〉
合計	証券数、金額	1,329,740	269,044	—	98,891
	銘柄数〈比率〉	14	7	—	<0.8%〉

(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

(2024年12月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 12,496,583	% 94.7
オ プ シ ョ ン 証 券 等	98,891	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	598,573	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	13,194,048	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、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.22円、1香港・ドル=19.30円、1シンガポール・ドル=111.89円、1台湾・ドル=4.62円、1フィリピン・ペソ=2.563円、1インド・ルピー=1.78円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1スリランカ・ルピー=0.516円、100韓国・ウォン=10.74円、1オフショア・人民元=20.692円、1マレーシア・リングギット=33.765円、1タイ・バーツ=4.35円、100ベトナム・ドン=0.592円、1ユーロ=158.26円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(13,057,111千円)の投資信託財産総額(13,194,048千円)に対する比率は、99.0%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

(2024年12月2日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,363,139,162 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	585,749,044
株 式(評価額)	12,496,583,066
オ プ シ ョ ン 証 券 等(評価額)	98,891,689
未 収 入 金	180,726,773
未 収 配 当 金	1,188,590
(B) 負 債	439,628,752
未 払 金	243,595,722
未 払 解 約 金	136,841,124
そ の 他 未 払 費 用	59,191,906
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,923,510,410
元 本	1,065,482,709
次 期 繰 越 損 益 金	11,858,027,701
(D) 受 益 権 総 口 数	1,065,482,709口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	121,293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 1,217,401,943円

期中追加設定元本額 18,287,605円

期中一部解約元本額 170,206,839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 1,065,482,709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2023年12月1日 至2024年12月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	261,855,115 円
受 取 配 当 金	231,075,969
受 取 利 息	30,771,717
そ の 他 収 益 金	7,429
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,171,712,446
売 買 益	3,229,514,230
売 買 損	△2,057,801,784
(C) 信 託 報 酬 等	△126,836,967
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,306,730,594
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,178,494,493
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,823,422,749
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	196,225,363
(H) 合 計(D+E+F+G)	11,858,027,701
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,858,027,701

(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す。

(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。

## <お知らせ>

●2024年2月28日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。