

## 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24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。

### ■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	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	<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



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	純資産総額
	(分配落)	税金 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
20期 (2018年11月30日)	52,385	0	△7.2	145,775	△8.0	96.2	—	8,212
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

※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

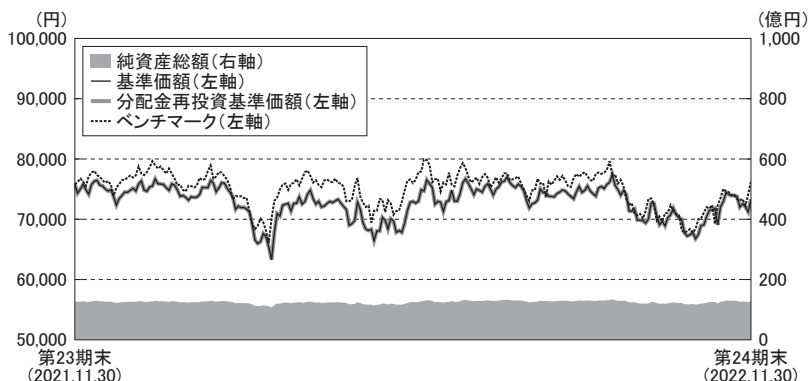
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2021年11月30日	円	%		%	%	%
	75,785	—	198,620	—	98.2	—
12月末	74,684	△1.5	202,539	2.0	97.8	—
2022年1月末	73,165	△3.5	198,059	△0.3	94.2	—
2月末	72,184	△4.8	193,356	△2.7	94.2	—
3月末	73,695	△2.8	198,182	△0.2	93.8	—
4月末	69,757	△8.0	198,007	△0.3	94.1	—
5月末	71,431	△5.7	200,172	0.8	94.0	—
6月末	75,914	0.2	202,084	1.7	91.9	—
7月末	74,759	△1.4	196,566	△1.0	94.3	—
8月末	74,777	△1.3	203,929	2.7	91.5	—
9月末	69,854	△7.8	185,833	△6.4	96.0	—
10月末	66,767	△11.9	179,204	△9.8	93.7	—
(期末) 2022年11月30日	73,314	△3.3	199,896	0.6	93.8	—

(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24期首: 75,785円

第24期末: 73,314円 (既払分配金0円)

騰落率: -3.3% (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、2021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、-3.3%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>

- ・ 外国人投資家の資金流入によりインド株式市場が上昇したこと
- ・ 新型コロナウイルスを巡る移動制限の緩和や堅調なコモディティの輸出に支えられ、ASEAN地域の株式市場が上昇したこと
- ・ インド、香港及びインドネシアが堅調に推移したこと
- ・ 金融及び不動産などの業種が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・ 原油価格の高騰により、原油の輸入依存度の高いアジア諸国への懸念が広がったこと
- ・ ロックダウンなどの影響が中国株式市場の重石となったこと
- ・ 中国が低調だったこと
- ・ コミュニケーション・サービス、ヘルスケアなどの業種が軟調に推移したこと

## ●投資環境

当期のアジア株式市場は下落しました。ロシアによるウクライナ侵攻に伴う原油価格の高騰を受けて、原油の輸入依存が高いアジア諸国への影響が懸念され、投資家心理は冷え込む展開となりました。また、米連邦準備制度理事会(FRB)が金融引き締めへの姿勢を強めたことに加え、中国の新型コロナウイルス感染拡大に伴うロックダウンも下押し圧力となりました。世界的にインフレ圧力の高まりや景気後退が懸念される中、中国人民銀行は、インフレ率の上昇が抑えられていることなどを背景に金融緩和を維持し、経済回復に向けて最優遇貸出金利などの金利引き下げなどを行いました。このような状況の下、インドネシアを除くすべての国・地域の株式市場は下落して期を終えました。また、台湾及び韓国は情報技術関連銘柄を中心に下落圧力が強まったことなどから急落しました。一方で、外国人投資家の資金流入により、インドは期末にかけて上昇しました。業種別では、コミュニケーション・サービス、ヘルスケア、一般消費財・サービス、情報技術が最も下落しました。

## ●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・地域の市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	17.1%
2	半導体・半導体製造装置	13.1
3	保険	10.5
4	テクノロジー・ハードウェア及び機器	10.3
5	小売	10.2
6	メディア・娯楽	6.8
7	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.9
8	食品・飲料・タバコ	4.5
9	ソフトウェア・サービス	3.2
10	消費者サービス	2.5

当期末

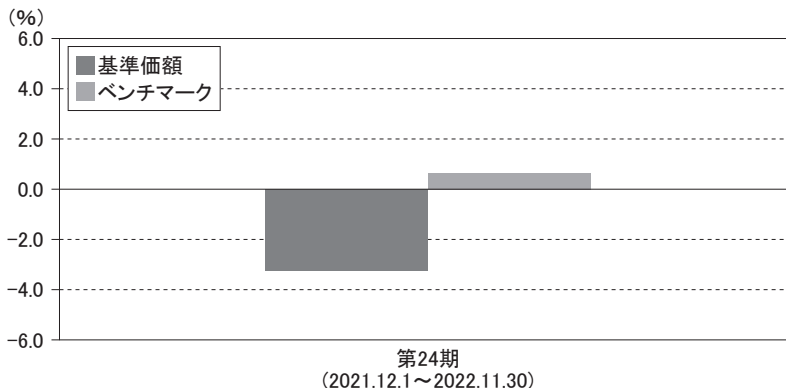
	業種	比率
1	銀行	20.9%
2	半導体・半導体製造装置	11.8
3	保険	10.3
4	テクノロジー・ハードウェア及び機器	10.2
5	小売	7.4
6	資本財	3.9
7	素材	3.6
8	消費者サービス	3.5
9	耐久消費財・アパレル	3.4
10	食品・飲料・タバコ	3.2

(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+0.6%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>

- ・ 香港、インドにおける銘柄選択
- ・ インドネシアのオーバーウェイト
- ・ 台湾のアンダーウェイト

##### <マイナス要因>

- ・ 中国、韓国、ベトナムにおける銘柄選択
- ・ マレーシアの非保有

#### 業種別

##### <プラス要因>

- ・ 情報技術、不動産における銘柄選択
- ・ 金融のオーバーウェイト
- ・ コミュニケーション・サービスのアンダーウェイト

##### <マイナス要因>

- ・ エネルギー、ヘルスケア、素材における銘柄選択
- ・ エネルギーのアンダーウェイト

#### 個別銘柄別

##### <プラス要因>

- ・ AXIS BANK、AIA GROUP、ICICI BANKのオーバーウェイト

##### <マイナス要因>

- ・ KAKAObANK CORP、MEITUAN、JD.COMのオーバーウェイト
- ・ SHANDONG SINOCERA FUNCTIONAL MATERIALSの保有

## ■ 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24期
	2021年12月1日～2022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	63,627

- \* 「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24期		項目の概要
	2021年12月1日～2022年11月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	1,387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72,885円です。
（投信会社）	(746)	(1.023)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(561)	(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）	(80)	(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	67	0.092	(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）	(54)	(0.074)	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）	(13)	(0.018)	
(c)有価証券取引税	86	0.117	(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）	(84)	(0.116)	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）	(1)	(0.002)	
(d)その他費用	291	0.400	(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）	(271)	(0.372)	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）	(11)	(0.015)	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	1,831	2.512	

(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。

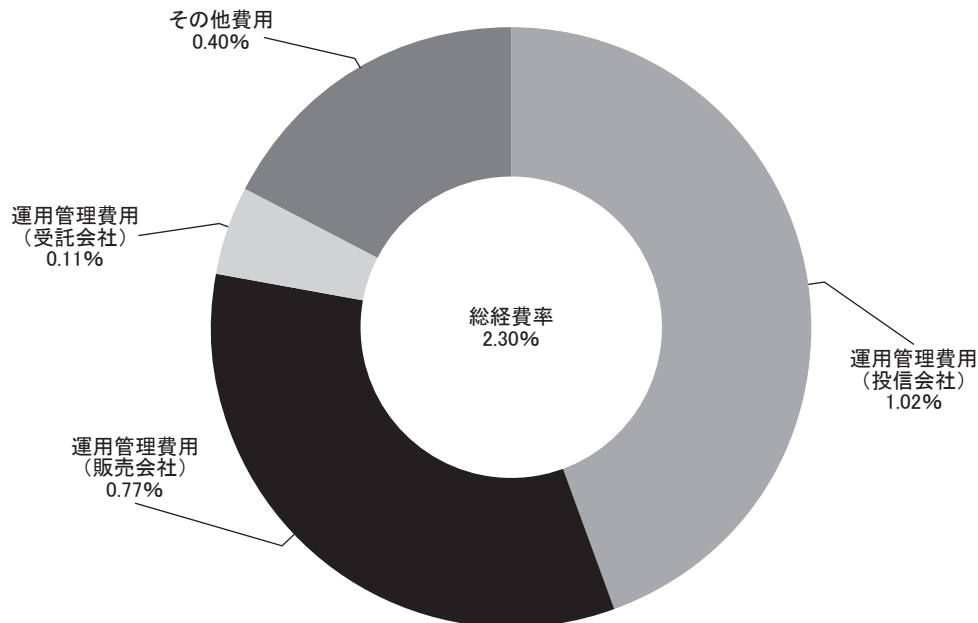
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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2.30%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 (2021年12月1日から2022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 84,443	千円 858,515	千口 60,947	千円 617,081

(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	12,305,644千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,089,322千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.10

(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 (2021年12月1日から2022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 (2022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 1,219,988	千口 1,243,485	千円 12,857,634

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2022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 12,857,634	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	132,183	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	12,989,818	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=138.87円、1香港・ドル=17.78円、1シンガポール・ドル=101.04円、1台湾・ドル=4.49円、1イギリス・ポンド=166.23円、1フィリピン・ペソ=2.453円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1スリランカ・ルピー=0.378円、100韓国・ウォン=10.48円、1オフショア・人民元=19.415円、1マレーシア・リングギット=30.789円、1タイ・バーツ=3.93円、100ベトナム・ドン=0.56円、1ユーロ=143.58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(12,980,000千円)の投資信託財産総額(13,030,880千円)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

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,989,818,371
コール・ローン等	8,386,118
フィデリティ・アジア株・マザーファンド(評価額)	12,857,634,993
未 収 入 金	123,797,260
(B) 負 債	130,717,947
未 払 解 約 金	8,386,118
未 払 信 託 報 酬	120,928,612
そ の 他 未 払 費 用	1,403,217
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,859,100,424
元 本	1,753,969,208
次 期 繰 越 損 益 金	11,105,131,216
(D) 受 益 権 総 口 数	1,753,969,208口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	73,314円

(注1) 当期における期首元本額1,687,629,201円、期中追加設定元本額206,868,735円、期中一部解約元本額140,528,728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2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△131,380,650
売 買 益	34,004,290
売 買 損	△165,384,940
(B) 信 託 報 酬 等	△241,355,001
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△372,735,651
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,228,674,383
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,249,192,484
(配 当 等 相 当 額)	(6,931,427,637)
(売 買 損 益 相 当 額)	(317,764,847)
(F) 合 計(C+D+E)	11,105,131,216
次 期 繰 越 損 益 金(F)	11,105,131,216
追 加 信 託 差 損 益 金	7,249,192,484
(配 当 等 相 当 額)	(6,931,427,637)
(売 買 損 益 相 当 額)	(317,764,847)
分 配 準 備 積 立 金	4,228,674,383
繰 越 損 益 金	△372,735,651

(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	0円
(c) 収益調整金	6,931,427,637円
(d) 分配準備積立金	4,228,674,383円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	11,160,102,020円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	63,627.70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>

●2022年7月1日付で当ファンドのマザーファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先をFILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドへ変更いたしました。

# フィデリティ・アジア株・マザーファンド 運用報告書

## 《第19期》

決算日 2022年11月30日

(計算期間：2021年12月1日から2022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	騰落率	参考指数	騰落率			
15期 (2018年11月30日)	68,502	△5.4	145,775	△8.0	96.2	—	百万円 8,211
16期 (2019年12月2日)	76,188	11.2	151,593	4.0	93.6	—	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

※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

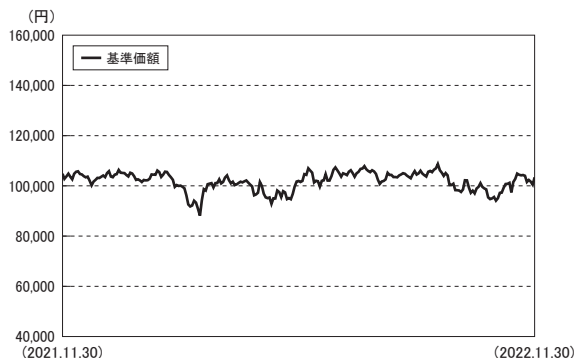
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2021年11月30日	104,822	—	198,620	—	98.2	—
12月末	103,463	△1.3	202,539	2.0	97.6	—
2022年1月末	101,537	△3.1	198,059	△0.3	93.8	—
2月末	100,333	△4.3	193,356	△2.7	93.7	—
3月末	102,582	△2.1	198,182	△0.2	93.2	—
4月末	97,284	△7.2	198,007	△0.3	93.3	—
5月末	99,793	△4.8	200,172	0.8	94.0	—
6月末	106,220	1.3	202,084	1.7	91.8	—
7月末	104,768	△0.1	196,566	△1.0	94.1	—
8月末	104,975	0.1	203,929	2.7	91.1	—
9月末	98,263	△6.3	185,833	△6.4	95.3	—
10月末	94,109	△10.2	179,204	△9.8	92.9	—
(期末) 2022年11月30日	103,400	△1.4	199,896	0.6	93.9	—

(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、 $-1.4\%$ でした。

<プラス要因>

- ・外国人投資家の資金流入によりインド株式市場が上昇したこと
- ・新型コロナウイルスを巡る移動制限の緩和や堅調なコモディティの輸出に支えられ、ASEAN地域の株式市場が上昇したこと
- ・インド、香港及びインドネシアが堅調に推移したこと
- ・金融及び不動産などの業種が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・原油価格の高騰により、原油の輸入依存度の高いアジア諸国への懸念が広がったこと
- ・ロックダウンなどの影響が中国株式市場の重石となったこと
- ・中国が低調だったこと
- ・コミュニケーション・サービス、ヘルスケアなどの業種が軟調に推移したこと

### ●投資環境

当期のアジア株式市場は下落しました。ロシアによるウクライナ侵攻に伴う原油価格の高騰を受けて、原油の輸入依存が高いアジア諸国への影響が懸念され、投資家心理は冷え込む展開となりました。また、米連邦準備制度理事会(FRB)が金融引き締めへの姿勢を強めたことに加え、中国の新型コロナウイルス感染拡大に伴うロックダウンも下押し圧力となりました。世界的にインフレ圧力の高まりや景気後退が懸念される中、中国人民銀行は、インフレ率の上昇を抑えられていることなどを背景に金融緩和を維持し、経済回復に向けて最優遇貸出金利などの金利引き下げなどを行いました。このような状況の下、インドネシアを除くすべての国・地域の株式市場は下落して期を終えました。また、台湾及び韓国は情報技術関連銘柄を中心に下落圧力が強まったことなどから急落しました。一方で、外国人投資家の資金流入により、インドは期末にかけて上昇しました。業種別では、コミュニケーション・サービス、ヘルスケア、一般消費財・サービス、情報技術が最も下落しました。

## ●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	17.1%
2	半導体・半導体製造装置	13.1
3	保険	10.5
4	テクノロジー・ハードウェア及び機器	10.3
5	小売	10.2
6	メディア・娯楽	6.8
7	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.9
8	食品・飲料・タバコ	4.5
9	ソフトウェア・サービス	3.2
10	消費者サービス	2.5



当期末

	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

(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

（2021年12月1日～2022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)	94円 (75) (19)
(b) 有価証券取引税 (株式) (オプション証券)	119 (117) (2)
(c) その他費用 (保管費用)	378 (378)
合計	591

（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（2021年12月1日から2022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	3,574.43	千アメリカ・ドル 2,608	1,099.14	千アメリカ・ドル 2,730
香港	23,996 (38.66)	千香港・ドル 143,072 (△106)	18,560.96	千香港・ドル 145,924
シンガポール	9,290	千シンガポール・ドル 2,069	113	千シンガポール・ドル 327
台湾	1,830	千台湾・ドル 91,025	1,340	千台湾・ドル 98,309
イギリス	441.03	千イギリス・ポンド 431	—	千イギリス・ポンド —
フィリピン	9,418	千フィリピン・ペソ 7,716	12,389.86	千フィリピン・ペソ 39,384
インド	7,754.91	千インド・ルピー 675,195	5,274.61	千インド・ルピー 792,897
インドネシア	99,058	千インドネシア・ルピア 14,420,023	141,212	千インドネシア・ルピア 45,486,858
韓国	756.36	千韓国・ウォン 6,223,908	443.88	千韓国・ウォン 7,305,642
中国	7,190.84 (319.57)	千オフショア・人民元 25,980 (—)	12,779.99	千オフショア・人民元 30,498
タイ	3,492	千タイ・バーツ 21,984	—	千タイ・バーツ —
ベトナム	—	千ベトナム・ドン —	1,322.86	千ベトナム・ドン 9,182,339

（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	1,298,041 (4,804)	千アメリカ・ドル 6,431 (-)	189,965	千アメリカ・ドル 2,285

(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	12,305,644千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,089,322千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.10

(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

### (1) 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
	千株	千円	円		千株	千円	円
ICICI BANK LTD (DEMAT)	502.497	640,013	1,273	TENCENT HOLDINGS LTD	104.900	540,273	5,150
SAMSUNG ELECTRONICS	56.114	357,287	6,367	AIA GROUP LTD	261.000	341,530	1,308
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	199.400	335,605	1,683	HOUSING DEV FN CORP LTD(DEMAT)	83.560	332,389	3,977
TENCENT HOLDINGS LTD	40.900	247,665	6,055	BANK RAKYAT INDONESIA	8,023.700	318,266	39
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	101.000	210,392	2,083	JD.COM INC CL A	68.000	276,325	4,063
SHENZHU INTL GROUP	117.600	203,961	1,734	WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	212.046	236,061	1,113
AIA GROUP LTD	137.800	170,203	1,235	TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	82.000	211,523	2,579
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A	15.500	162,668	10,494	MEDIA TEK INC	52.000	209,402	4,026
MEITUAN CL B	59.200	161,376	2,725	SK HYNIX INC	21.013	203,145	9,667
HONG KONG EXCHS & CLEARING LTD	26.300	154,906	5,889	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	120.500	201,250	1,670

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。



## (2) オプション証券等

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	証券数	金額	平均単価
	証券	千円	円		証券	千円	円
SHANDONG SI A (BNP) (ELN) 09/24	259,791	187,994	723	KWEICHOW A (UBS) (ELN) 6/2/22	2,517	88,656	35,223
VIETNAM TECH&CM (MAC) (ELN) 8/22	357,340	90,059	252	ZHEJIA A MMA (BNP) (ELN) 11/18/22	65,465	65,777	1,004
HANGZHOU HON A (BNP) (ELN) 11/24	17,404	85,178	4,894	OPT MACHINE A (UBS) (ELN) 3/3/23	9,178	52,507	5,721
SHANGHAI A (JPM) (ELN) 04/25/23	22,337	62,652	2,804	GUANGDON A (BNP) (ELN) 10/30/24	23,764	49,187	2,069
GUANGDON A (BNP) (ELN) 10/30/24	45,589	58,160	1,275	ESTUN AUTO A (JPM) (ELN) 11/22	46,298	19,328	417
CENTRE A (HSBC) (ELN) 06/24/23	105,598	47,524	450	CENTRE TESTIN (JPM) (ELN) 08/22	19,200	8,122	423
CENTRE TEST A (JPM) (ELN) 08/23	92,600	39,449	426	ESTUN AU A MMA (HSBC) (ELN) 11/22	17,443	6,845	392
SHANGHAI T A (CITI) (ELN) 02/23	12,701	36,353	2,862	BEIJING ORIEN A (JPM) (ELN) 6/22	6,100	5,068	830
CENTRE A (HSBC) (ELN) 06/15/23	71,299	32,933	461				
SHANDONG A (JPM) (ELN) 06/30/23	45,300	29,442	649				

(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 (2021年12月1日から2022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 (2022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	122.3	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TRIP COM GROUP LTD ADR	362.59	453.7	1,324	183,975	消費者サービス	
ZAI LAB LTD UNSPNRD ADR	109.78	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GRAB HOLDINGS LTD	—	2,677.64	757	105,231	運輸	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
INFOSYS LTD SPON ADR	519.33	318.9	628	87,287	ソフトウェア・サービス	
HDFC BANK LTD SPON ADR	—	172.9	1,197	166,249	銀行	
SEA LTD ADR	33.85	—	—	—	メディア・娯楽	
小 計	株 数、金 額	1,147.85	3,623.14	3,908	542,743	
	銘柄 数 <比率>	5銘柄	4銘柄	—	<4.2%>	
(香港・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA RESOURCES LAND LTD	3,860	5,660	20,234	359,769	不動産	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	675	6,000	106,693	資本財	
HONG KONG EXCHS & CLEARING LTD	334	475	14,250	253,365	各種金融	
GALAXY ENT GROUP LTD	3,320	1,650	7,532	133,923	消費者サービス	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	4,000	3,900	12,889	229,175	食品・飲料・タバコ	

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	
TENCENT HOLDINGS LTD	百株 774	百株 134	千香港・ドル 3,829	千円 68,092	メディア・娯楽
SHENZHOU INTL GROUP	—	708	4,736	84,215	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD H	2,825	2,805	10,743	191,013	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	924	1,168	10,237	182,023	耐久消費財・アパレル
TRIP.COM GROUP LTD	4.5	4.5	102	1,822	消費者サービス
SANDS CHINA LTD	—	3,780	7,514	133,610	消費者サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY H	18,690	18,890	6,347	112,850	エネルギー
AIA GROUP LTD	8,652	7,420	56,540	1,005,288	保険
SAMSONITE INTERNATIONAL S. A.	—	3,138	6,307	112,145	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	705.5	1,023	9,155	162,791	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,442.96	2,231.96	17,576	312,513	小売
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	1,580.46	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN CL B	1,510	1,502	23,341	415,004	小売
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,225	1,565	4,702	83,616	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	3,940	1,460	2,117	37,640	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	841	590.66	12,451	221,380	小売
OCUMENSION THERAPEUTICS H	2,725	3,580	2,710	48,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	653	—	—	—	小売
MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD	940	2,060	1,921	34,172	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額 58,946.42	64,420.12	241,242	4,289,291	
	銘柄 数 <比 率>	20銘柄	22銘柄	—	<33.4%>
(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	875.03	1,270.03	3,911	395,237	銀行
THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	19,966	28,748	1,796	181,543	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額 20,841.03	30,018.03	5,708	576,781	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<4.5%>
(台湾・・・タイペイ)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	4,798.88	4,988.88	242,958	1,090,932	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORP	—	320	14,016	62,934	テクノロジー・ハードウェア及び機器
MEDIA TEK INC	510	490	34,937	156,874	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額 5,308.88	5,798.88	291,911	1,310,740	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<10.2%>
(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	425	70,731	保険
小 計	株 数 、 金 額 —	441.03	425	70,731	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.6%>
(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	
METROPOLITAN BANK & TRUST CO	6,176.86	—	—	—	銀行

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	
ACEN CORPORATION	百株 33,375	百株 36,580	千フィリピン・ペソ 26,008	千円 63,808	公益事業
小 計	株 数 、 金 額 39,551.86	36,580	26,008	63,808	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.5%>
(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	
HOUSING DEV FN CORP LTD (DEMAT)	668.83	—	—	—	銀行
INFOSYS LTD	613.72	68.35	11,134	19,040	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD (DEMAT)	—	5,024.97	475,739	813,513	銀行
HDFC BANK LTD (DEMAT)	1,205.22	706.6	112,904	193,065	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (LOC)	108.98	—	—	—	自動車・自動車部品
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	308.12	—	—	—	銀行
EICHER MOTORS LTD	239.38	196.17	67,013	114,593	自動車・自動車部品
HAVELLS INDIA LTD (DEMAT)	381.44	756.35	93,397	159,710	資本財
AXIS BK LTD	4,326.96	4,074.24	363,646	621,835	銀行
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	1,326.27	832.54	48,691	83,261	保険
小 計	株 数 、 金 額 9,178.92	11,659.22	1,172,526	2,005,020	
	銘柄数 <比率>	9銘柄	7銘柄	—	<15.6%>
(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	19,832	15,845	14,220,887	126,565	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	85,452.51	16,759.51	8,128,362	72,342	銀行
AVIA AVIAN PT	81,457	111,983	8,958,640	79,731	素材
小 計	株 数 、 金 額 186,741.51	144,587.51	31,307,889	278,640	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.2%>
(韓国・・・KOSDAQ)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
NAVER CORP	63.31	40.9	746,425	78,225	メディア・娯楽
(韓国・・・韓国取引所)					
HYUNDAI MOBIS	45.84	57.85	1,206,172	126,406	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS	1,362.56	1,889.68	11,451,460	1,200,113	テクノロジー・ハードウェア及び機器
SAMSUNG SDI CO LTD	25.67	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
SK HYNIX INC	267.81	164.39	1,375,944	144,198	半導体・半導体製造装置
KAKAObANK CORP	283.78	208.63	522,618	54,770	銀行
小 計	株 数 、 金 額 2,048.97	2,361.45	15,302,620	1,603,714	
	銘柄数 <比率>	6銘柄	5銘柄	—	<12.5%>
(中国・・・上海-香港Connect Northbound)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
KWEICHO W MOUTAI CO LTD A	13	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY	—	1,468.45	6,602	128,182	半導体・半導体製造装置
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE A	5,838	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
(中国・・・深セン-香港Connect Northbound)					
ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD	320	284	1,311	25,468	耐久消費財・アパレル

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	
ESTUN AUTOMATION CO LTD A	百株 1,724	百株 1,395	千オフショア・人民元 3,133	千円 60,831	資本財
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATE A	758	—	—	—	素材
SHANDONG SNCR FUNL MTRL CO LTD	—	154	427	8,303	素材
TITAN WIND ENERGY SUZHOU CO A	1,894	1,975.97	2,738	53,172	資本財
小 計	株 数 、 金 額 10,547	5,277.42	14,213	275,957	
	銘柄数 <比率>	6銘柄	5銘柄	—	<2.1%>
(タイ・・・バンコク)	百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
CP ALL PCL (FOR)	7,572	11,064	70,256	276,107	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 、 金 額 7,572	11,064	70,256	276,107	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.1%>
(ベトナム・・・ホーチミン証券取引センター)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	1,322.86	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額 1,322.86	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>
合 計	株 数 、 金 額 343,207.30	315,830.80	—	11,293,538	
	銘柄数 <比率>	57銘柄	54銘柄	—	<87.8%>

(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) 証券数	当 期 末 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	
KWEICHO A (UBS) (ELN) 6/2/22	2,517	—	—	—	
ZHEJIA A MMA (BNP) (ELN) 11/18/22	65,465	—	—	—	
ESTUN AUTO A MMA (UBS) (ELN) 3/23	71,556	78,856	247	34,308	
OPT MACHINE A (UBS) (ELN) 3/3/23	13,497	16,341	324	45,033	
ESTUN AUTO A (JPM) (ELN) 11/22	14,100	—	—	—	
BEIJING ORIEN A (JPM) (ELN) 6/22	4,100	—	—	—	
ESTUN AU A MMA (HSBC) (ELN) 11/22	17,443	—	—	—	
GUANGDON A (BNP) (ELN) 10/30/24	44,856	66,681	750	104,267	
HANGZHOU HON A (BNP) (ELN) 11/24	1,955	19,359	465	64,693	
SHANDONG SI A (BNP) (ELN) 09/24	8,200	267,991	1,038	144,174	
SHANGHAI A (JPM) (ELN) 04/25/23	—	22,337	425	59,026	
SHANGHAI T A (CITI) (ELN) 02/23	—	12,701	241	33,563	
CENTRE A (HSBC) (ELN) 06/24/23	—	105,598	315	43,773	
CENTRE A (HSBC) (ELN) 06/15/23	—	71,299	212	29,555	
GUANGDO A (UBS) (ELN) 7/28/23	—	3,661	41	5,724	
CENTRE TEST A (JPM) (ELN) 08/23	—	92,600	276	38,385	
CENTRE TEST A (UBS) (ELN) 09/23	—	52,800	157	21,887	
SHANDONG A (JPM) (ELN) 06/30/23	—	45,300	175	24,370	
CENTRE TEST (BNP) (ELN) 8/25	—	48,899	145	20,269	
ESTUN A A (JPM) (ELN) 11/2/23	—	46,298	145	20,143	
ZHEJIANG MMA (BNP) (ELN) 9/25	—	31,065	200	27,799	
EST A MMA (HSBC) (ELN) 11/21/23	—	17,443	54	7,589	
VIETNAM TECH&CM (MAC) (ELN) 8/22	—	357,340	360	50,020	
小 計	証券数、金額	243,689	1,356,569	5,577	774,586
	銘柄数 <比率>	10	18	—	<6.0%>
合 計	証券数、金額	243,689	1,356,569	—	774,586
	銘柄数 <比率>	10	18	—	<6.0%>

(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

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
オ プ シ ョ ン 証 券 等	11,293,538	86.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	774,586	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	962,755	7.4
	13,030,880	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=138.87円、1香港・ドル=17.78円、1シンガポール・ドル=101.04円、1台湾・ドル=4.49円、1イギリス・ポンド=166.23円、1フィリピン・ペソ=2.453円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1スリランカ・ルピー=0.378円、100韓国・ウォン=10.48円、1オフショア・人民元=19.415円、1マレーシア・リングギット=30.789円、1タイ・バーツ=3.93円、100ベトナム・ドン=0.56円、1ユーロ=143.58円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(12,980,000千円)の投資信託財産総額(13,030,880千円)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

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	13,153,562,198
コール・ローン等	959,281,709
株式(評価額)	11,293,538,017
オプション証券等(評価額)	774,586,095
未 収 入 金	125,351,895
未 収 配 当 金	804,482
(B) 負 債	295,924,388
未 払 金	122,682,150
未 払 解 約 金	123,797,260
そ の 他 未 払 費 用	49,444,978
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,857,637,810
元 本	1,243,485,009
次 期 繰 越 損 益 金	11,614,152,801
(D) 受 益 権 総 口 数	1,243,485,009口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	103,400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	1,219,988,475円
期中追加設定元本額	84,443,698円
期中一部解約元本額	60,947,164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	1,243,485,009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2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	174,658,817
受 取 配 当 金	169,020,661
受 取 利 息	5,635,860
そ の 他 収 益 金	2,296
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△302,163,022
売 買 損 益	3,041,027,520
売 買 損 益	△3,343,190,542
(C) 信 託 報 酬 等	△44,499,534
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△172,003,739
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,568,219,226
(F) 解 約 差 損 益 金	△556,134,122
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	774,071,436
(H) 合 計(D+E+F+G)	11,614,152,801
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,614,152,801

(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。

## <お知らせ>

●2022年7月1日付で当ファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先をFILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドへ変更いたしました。