

## 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・アジアリート・ファンド(毎月決算型)」は、第96期から第101期までの決算を行いました。当ファンドは、主として、日本を除くアジア・オセアニア各国の取引所に上場されている不動産投資信託(リート)を投資対象とし、配当等収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。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/不動産投信
信託期間	2015年2月12日から2025年1月15日まで
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●フィデリティ・アジアREIT・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として、日本を除くアジア・オセアニア各国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託(リート)を投資対象とし、配当等収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。</li><li>●ポートフォリオの構築においては、長期的な潜在成長性が高い不動産投資信託(リート)を選定し、国、地域、セクターの分散、ポートフォリオ全体の利回り水準、流動性等を考慮します。</li></ul>
主要運用対象	<p>ベビードファンド</p> <p>フィデリティ・アジアREIT・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。</p> <p>マザーファンド</p> <p>主として日本を除くアジア・オセアニア各国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託(リート)に投資します。</p>
組入制限	<p>ベビードファンド</p> <p>不動産投資信託証券への実質投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド</p> <p>同一銘柄の投資信託証券(マザーファンドの受益証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>不動産投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 不動産投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の不動産投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p>
分配方針	<p>毎決算時(原則毎月15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・配当等収益と売買益(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、市況動向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>

〈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。

運用報告書  
(全版)

第17作成期(2023年1月17日～2023年7月18日)

第96期(決算日 2023年2月15日)

第97期(決算日 2023年3月15日)

第98期(決算日 2023年4月17日)

第99期(決算日 2023年5月15日)

第100期(決算日 2023年6月15日)

第101期(決算日 2023年7月18日)

## フィデリティ・アジアリート・ファンド (毎月決算型)

フィデリティ投信株式会社



## ■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			投資 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率	投 組	資 入	証 比	券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落									
13作成期(2021年7月15日)	円 10,420	円 180	% 11.3				% —				% 98.3	百万円 162
14作成期(2022年1月17日)	10,399	180	1.5				—				97.5	151
15作成期(2022年7月15日)	11,051	180	8.0				—				98.3	135
16作成期(2023年1月16日)	10,233	180	△5.8				—				96.9	130
17作成期(2023年7月18日)	10,937	180	8.6				—				97.8	130

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。)

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 13作成期対応期間(第72期～第77期)、14作成期対応期間(第78期～第83期)、15作成期対応期間(第84期～第89期)、16作成期対応期間(第90期～第95期)、17作成期対応期間(第96期～第101期)の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

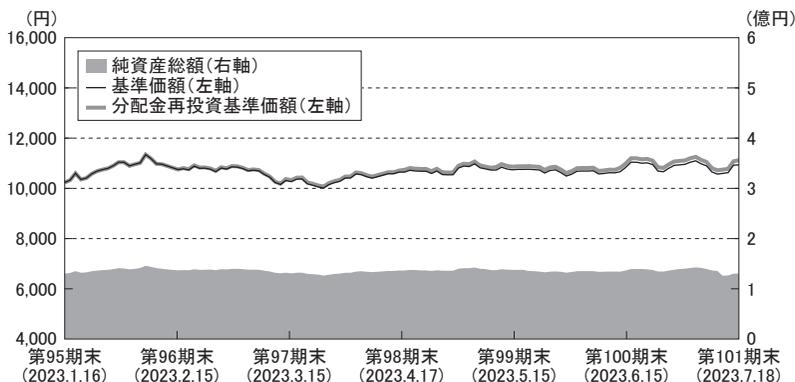
## ■当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		投 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率	投 組	資 入	証 比	券 率
		騰 落 率	騰 落 率								
第96期	(期首)2023年1月16日	円 10,233	% —				% —				% 96.9
	1月末	11,041	7.9				—				94.3
	(期末)2023年2月15日	10,807	5.6				—				96.0
第97期	(期首)2023年2月15日	10,777	—				—				96.0
	2月末	10,769	△0.1				—				97.9
	(期末)2023年3月15日	10,342	△4.0				—				97.6
第98期	(期首)2023年3月15日	10,312	—				—				97.6
	3月末	10,409	0.9				—				94.8
	(期末)2023年4月17日	10,676	3.5				—				96.4
第99期	(期首)2023年4月17日	10,646	—				—				96.4
	4月末	10,543	△1.0				—				99.5
	(期末)2023年5月15日	10,758	1.1				—				99.2
第100期	(期首)2023年5月15日	10,728	—				—				99.2
	5月末	10,626	△1.0				—				99.1
	(期末)2023年6月15日	10,694	△0.3				—				98.3
第101期	(期首)2023年6月15日	10,664	—				—				98.3
	6月末	10,936	2.6				—				98.7
	(期末)2023年7月18日	10,967	2.8				—				97.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、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96期首: 10,233円

第101期末: 10,937円(既払分配金180円)

騰落率: 8.7%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額は、2023年1月16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。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+8.7%でした。

当ファンドは、フィデリティ・アジアREIT・マザーファンド受益証券を組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>

アジアリート(除く日本)相場が円ベースで上昇したこと、またシンガポール、オーストラリアなどを中心に保有銘柄の株価が円ベースで上昇したこと。

<マイナス要因>

香港で保有していた一部の銘柄の株価が円ベースで下落したこと。

## ●投資環境

当期のアジアリート(除く日本)相場は下落し、前期末比の騰落率(現地通貨ベース)はS&PパンアジアREIT(除く日本)・インデックスで-2.8%となりました。当期は豪ドル、香港ドル、シンガポールドルなどのアジア通貨が円に対して上昇(円安)したことから、円ベースでの同騰落率は+3.6%と、現地通貨ベースの騰落率を上回りました。アジアリートの主な国別の騰落率は、オーストラリアが+0.0%(円ベース+5.8%)、香港が-25.6%(円ベース-19.8%)、シンガポールが+2.7%(円ベース+10.8%)でした。(文中の騰落率は、とくに記載のない限り現地通貨ベースです。)

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・アジアREIT・マザーファンド受益証券を通じ、主として、日本を除くアジア・オセアニア各国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます)されている不動産投資信託(リート)を主要な投資対象とし、配当等収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。

マザーファンドのポートフォリオ構築においては、個別リートのファンダメンタルズ分析とバリュエーション分析を基にしたアナリストの分析結果を活用し、組入れ銘柄の決定を行います。社内株式担当アナリストからの企業調査情報、リート専任トレーディング担当者からのマーケット情報とともに、国・地域やセクターごとの不動産市場動向や配当利回りに関するトップ・ダウンの分析を考慮することにより、銘柄選定の確信度に応じて個別リートと国・地域別、セクター別の組入れ比率を決定します。当期もこのようなプロセスに沿って運用を行いました。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

## ■分配金

当作成期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額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投資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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2023年1月17日 ~2023年2月15日	2023年2月16日 ~2023年3月15日	2023年3月16日 ~2023年4月17日	2023年4月18日 ~2023年5月15日	2023年5月16日 ~2023年6月15日	2023年6月16日 ~2023年7月18日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.28%	0.29%	0.28%	0.28%	0.28%	0.27%
当期の収益	30	14	10	28	19	30
当期の収益以外	—	15	19	1	10	—
翌期繰越分配対象額	3,818	3,803	3,784	3,783	3,774	3,810

\*「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

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

三年半前からの製薬・医療業界への巨額な富の移転をインフレ税でファイナンスしてきた世界各国は、昨年以降インフレ政策を転換してきており、長期金利の上昇余地も低下してきています。そのような中、景気後退への懸念は非常に高まってはいるものの、リート等高利回り商品への需要は堅調に推移すると考えられます。また、各国が実質的に中央銀行による財政ファイナンスを伴う現代貨幣理論(MMT)を採用する中、リートの持つインフレヘッジ機能にも引き続き注目が集まると思われます。

当ファンドは、アジア各国のマクロ経済や不動産市況、個別銘柄のファンダメンタルズを調査・分析することに加えて、分配金利回りや純資産倍率等のバリュエーションを精査することにより、各リートについて適正と思われる投資価値を求め、それと比較して割安に放置されている銘柄を中心に組入れて運用を行います。株式市場同様にリート市場においても、短期的な良いニュース、悪いニュースを過度に織り込んだ価格形成は個別銘柄ごとにしばしば生じるものです。そのような市場の歪みを着実に捉えていくことにより安定的なパフォーマンスの向上を目指してまいります。また、過去の様々な市場環境下においてどのような特性をもつアジアのリートが相対的に堅調なパフォーマンスを上げてきたのかを徹底的に研究することによって、相場の急変時にもポートフォリオのリスクを最小限にとどめるような運用を心がけていきます。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第96期～第101期		項目の概要
	2023年1月17日～2023年7月18日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	89円 (44) (44) (1)	0.835% (0.412) (0.412) (0.010)	(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,689円です。 委託した資金の運用の対価 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 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 (投資証券)	2 (2)	0.018 (0.018)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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
(c) 有価証券取引税 (投資証券)	1 (1)	0.013 (0.013)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	10 (4) (0) (5)	0.089 (0.039) (0.003) (0.047)	(d) その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 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	102	0.955	

(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、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。

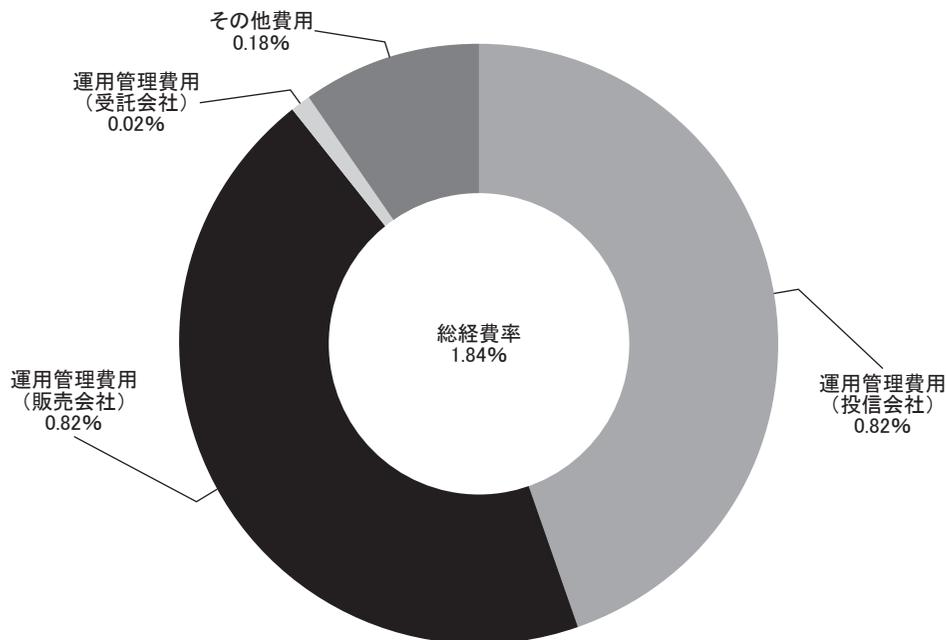
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成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1.84%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1月17日から2023年7月18日まで)

決 算 期	第 96 期 ～ 第 101 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・アジアREIT・マザーファンド	千口 9,256	千円 16,633	千口 15,967	千円 28,459

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年1月17日から2023年7月18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7月18日現在)

### ●親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・アジアREIT・マザーファンド	千口 77,095	千口 70,383	千円 130,273

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・アジアREIT・マザーファンド	千円 130,273	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	719	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	130,993	100.0

(注1) 外貨建資産は、当作成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、7月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.88円、1オーストラリア・ドル=94.66円、1香港・ドル=17.77円、1シンガポール・ドル=105.09円、1ニュージーランド・ドル=87.91円、1マレーシア・リングgit=30.583円、1タイ・バーツ=4.03円です。

(注2) フィデリティ・アジアREIT・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(2,851,908千円)の投資信託財産総額(2,851,962千円)に対する比率は、100.0%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

2023年2月15日現在 2023年3月15日現在 2023年4月17日現在 2023年5月15日現在 2023年6月15日現在 2023年7月18日現在

項 目	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
(A) 資 産	137,819,647円	133,628,699円	137,076,897円	139,416,323円	135,696,417円	130,993,404円
コール・ローン等	3,714	101,976	—	31,180	166,673	2,936
フィデリティ・アジアREIT・マザーファンド(評価額)	137,176,736	132,056,173	136,408,302	137,229,331	134,043,379	130,273,486
未 収 入 金	639,197	1,470,550	668,595	2,155,812	1,486,365	716,982
(B) 負 債	586,399	1,515,961	617,355	2,134,675	1,599,819	634,180
未払収益分配金	382,000	384,335	384,531	383,899	377,241	357,586
未払解約金	3,714	933,707	—	1,529,744	975,725	2,936
未払信託報酬	189,363	176,070	199,072	176,712	191,105	205,613
その他未払費用	11,322	21,849	33,752	44,320	55,748	68,045
(C) 純資産総額(A-B)	137,233,248	132,112,738	136,459,542	137,281,648	134,096,598	130,359,224
元 本	127,333,413	128,111,943	128,177,032	127,966,405	125,747,167	119,195,606
次期繰越損益金	9,899,835	4,000,795	8,282,510	9,315,243	8,349,431	11,163,618
(D) 受益権総口数	127,333,413口	128,111,943口	128,177,032口	127,966,405口	125,747,167口	119,195,606口
1万口当り基準価額(C/D)	10,777円	10,312円	10,646円	10,728円	10,664円	10,937円

(注1) 当作成期における作成期首元本額127,233,076円、作成期中追加設定元本額17,367,376円、作成期中一部解約元本額25,404,846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

第96期 自2023年 1月17日 至2023年 2月15日 第99期 自2023年 4月18日 至2023年 5月15日  
 第97期 自2023年 2月16日 至2023年 3月15日 第100期 自2023年 5月16日 至2023年 6月15日  
 第98期 自2023年 3月16日 至2023年 4月17日 第101期 自2023年 6月16日 至2023年 7月18日

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
(A) 有価証券売買損益	7,400,281円	△5,388,777円	4,841,857円	1,600,148円	△229,000円	3,648,295円
売 買 益	7,539,833	57,310	4,883,623	1,648,907	10,104	3,855,708
売 買 損	△139,552	△5,446,087	△41,766	△48,759	△239,104	△207,413
(B) 信託報酬等	△200,685	△186,597	△210,979	△187,280	△202,534	△217,914
(C) 当期損益金(A+B)	7,199,596	△5,575,374	4,630,878	1,412,868	△431,534	3,430,381
(D) 前期繰越損益金	1,930,751	8,672,356	2,667,881	6,781,196	7,526,652	6,123,267
(E) 追加信託差損益金	1,151,488	1,288,148	1,368,282	1,505,078	1,631,554	1,967,556
(配当等相当額)	(31,030,041)	(31,498,785)	(31,857,010)	(32,117,045)	(31,904,456)	(30,898,115)
(売買損益相当額)	(△29,878,553)	(△30,210,637)	(△30,488,728)	(△30,611,967)	(△30,272,902)	(△28,930,559)
(F) 合 計(C+D+E)	10,281,835	4,385,130	8,667,041	9,699,142	8,726,672	11,521,204
(G) 収益分配金	△382,000	△384,335	△384,531	△383,899	△377,241	△357,586
次期繰越損益金(F+G)	9,899,835	4,000,795	8,282,510	9,315,243	8,349,431	11,163,618
追加信託差損益金	1,151,488	1,288,148	1,368,282	1,505,078	1,631,554	1,967,556
(配当等相当額)	(31,041,599)	(31,500,560)	(31,858,240)	(32,120,305)	(31,909,212)	(30,918,197)
(売買損益相当額)	(△29,890,111)	(△30,212,412)	(△30,489,958)	(△30,615,227)	(△30,277,658)	(△28,950,641)
分配準備積立金	17,583,963	17,226,516	16,653,401	16,301,813	15,556,291	14,495,490
繰越損益金	△8,835,616	△14,513,869	△9,739,173	△8,491,648	△8,838,414	△5,299,428

(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す。

(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) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
(a) 費用控除後の配当等収益	1,024,415円	183,227円	135,526円	363,312円	240,111円	721,861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	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	31,041,599円	31,500,560円	31,858,240円	32,120,305円	31,909,212円	30,918,197円
(d) 分配準備積立金	16,941,548円	17,427,624円	16,902,406円	16,322,400円	15,693,421円	14,131,215円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	49,007,562円	49,111,411円	48,896,172円	48,806,017円	47,842,744円	45,771,273円
1万円当たり分配可能額	3,848.76円	3,833.48円	3,814.74円	3,813.97円	3,804.68円	3,840.01円
(f) 分配金額	382,000円	384,335円	384,531円	383,899円	377,241円	357,586円
1万円当たり分配金額(税引前)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ■ 分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税込)
第96期	2023年2月15日	30円
第97期	2023年3月15日	30円
第98期	2023年4月17日	30円
第99期	2023年5月15日	30円
第100期	2023年6月15日	30円
第101期	2023年7月18日	30円

(注1) 受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に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。

(注3) 個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<補足情報>

■フィデリティ・アジアREIT・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、2023年7月18日現在におけるフィデリティ・アジアREIT・マザーファンド全体(1,540,469,282口)の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	2023年1月16日現在		2023年7月18日現在			
	単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額		比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
STOCKLAND UNITS (STAPLED)	328.774	277.859	1,161	109,942	3.9	
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITY	96.499	101.153	237	22,501	0.8	
GOODMAN GROUP (STAPLE)	128.223	126.483	2,621	248,197	8.7	
GPT GROUP REIT STAPLED	116.694	105.38	448	42,494	1.5	
REGION GROUP (STAPLED)	252.956	198.946	471	44,632	1.6	
BWP TRUST	204.458	221.249	816	77,281	2.7	
SCENTRE GROUP STAPLED UNIT	77.207	119.123	328	31,122	1.1	
ARENA REIT (STAPLED)	66.707	148.349	541	51,255	1.8	
CHARTER HALL LONG WALE (STAPLD)	145.069	205.309	845	80,070	2.8	
CENTURIA CAPITAL GRP (STAPLED)	183.871	189.838	319	30,279	1.1	
DEXUS NEW STAPLED UNT	119.526	62.877	513	48,627	1.7	
ABACUS PROP GROUP STAPLE SECY	262.219	161.232	435	41,207	1.4	
CHARTER HALL RETAIL REIT	152.138	188.411	706	66,881	2.3	
小 計	口 数 、 金 額	2,134.341	2,106.209	9,449	894,495	—
	銘 柄 数 、 比 率	13	13	—	—	31.4
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円		
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TR	257.565	310.518	13,585	241,408	8.5	
SPRING REAL ESTATE INVES TR	73	31	67	1,195	0.0	
小 計	口 数 、 金 額	330.565	341.518	13,652	242,603	—
	銘 柄 数 、 比 率	2	2	—	—	8.5
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
SUNTEC REIT	378.6	906.2	1,178	123,802	4.3	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST REIT	352.075	527.675	907	95,379	3.3	
KEPPEL REIT	1,394.6	1,314.3	1,202	126,379	4.4	
CDL HOSPIT TRUSTS (STAPLED)	—	290.3	351	36,914	1.3	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	746.368	1,021.268	2,042	214,650	7.5	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	113.6	—	—	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST REIT	726.4	414.1	902	94,868	3.3	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	156.6	223.3	853	89,642	3.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL REIT	572.538	677.1	1,530	160,813	5.6	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	—	31.9	53	5,631	0.2	
AIMS APAC REIT	914.036	277.336	343	36,140	1.3	

銘 柄		2023年1月16日現在		2023年7月18日現在		
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額		比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE INV		124.2	158.7	49	5,170	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL		537.718	209.618	268	28,196	1.0
KEPPEL DC REIT		710.7	303.3	670	70,441	2.5
Capitaland Ascendas REIT		842.359	852.259	2,394	251,674	8.8
小 計	口 数 、 金 額	7,569.794	7,207.356	12,748	1,339,705	—
	銘 柄 数 、 比 率	13	14	—	—	47.0
(ニュージーランド)		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	
KIWI PROPERTY GROUP LTD		304.509	164.296	151	13,287	0.5
GOODMAN PROPERTY TRUST		628.79	401.273	890	78,312	2.7
ARGOSY PROPERTY LTD		29.887	61.356	71	6,256	0.2
VITAL HEALTHCARE PROPRTY TRUST		497.52	561.105	1,312	115,424	4.0
小 計	口 数 、 金 額	1,460.706	1,188.03	2,426	213,281	—
	銘 柄 数 、 比 率	4	4	—	—	7.5
(マレーシア)		千口	千口	千マレーシア・リンギット	千円	
KLCC PROPRETY HOLDINGS BHD		239.7	223.6	1,527	46,705	1.6
CAPITALAND MALAYSIA TRUST		1,337.732	1,153.432	588	17,990	0.6
AXIS REIT MANAGERS BHD		536.315	545.615	998	30,536	1.1
小 計	口 数 、 金 額	2,113.747	1,922.647	3,113	95,232	—
	銘 柄 数 、 比 率	3	3	—	—	3.3
(タイ)		千口	千口	千タイ・バーツ	千円	
WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD &L		88.8	88.8	941	3,793	0.1
小 計	口 数 、 金 額	88.8	88.8	941	3,793	—
	銘 柄 数 、 比 率	1	1	—	—	0.1
合 計	口 数 、 金 額	13,697.953	12,854.56	—	2,789,112	—
	銘 柄 数 、 比 率	36	37	—	—	97.8

(注1) 邦貨換算金額は、7月18日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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の割合。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

# フィデリティ・アジアREIT・マザーファンド 運用報告書

## 《第16期》

決算日 2023年3月15日

(計算期間：2022年3月16日から2023年3月15日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として日本を除くアジア・オセアニア各国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託(リート)(これに準ずるものを含みます。)に投資を行い、配当等収益の確保を図るとともに投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的に運用を行います。
主要運用対象	主として日本を除くアジア・オセアニア各国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託(リート)(これに準ずるものを含みます。)
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>●不動産投資信託証券への投資は、原則として、高位を維持します。</li><li>●不動産投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li><li>●不動産投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。</li><li>●外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li><li>●デリバティブへの直接投資は行いません。</li><li>●同一銘柄の不動産投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li><li>●公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。前文の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。</li></ul>

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資 受組	資 益 組 入	信 託 証 比	証 券 率	投 資 証 比	証 券 率	純 資 産 額
	期 騰	落 中 率							
12期 (2019年3月15日)	円 14,203	% 12.3				% —		% 98.3	百万円 2,642
13期 (2020年3月16日)	12,044	△15.2				—		95.9	1,897
14期 (2021年3月15日)	14,625	21.4				—		96.6	2,705
15期 (2022年3月15日)	16,568	13.3				—		99.0	3,271
16期 (2023年3月15日)	17,154	3.5				—		97.6	2,809

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

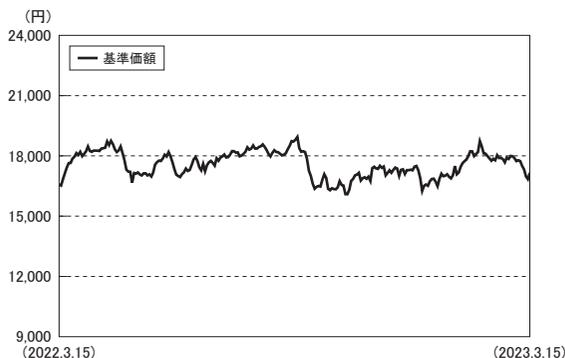
## ■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資 受組	信 託 証 比	証 券 率	投 資 証 比	証 券 率
	騰	落 率					
(期首) 2022年3月15日	円 16,568	% —			% —		% 99.0
3月末	18,201	9.9			—		98.8
4月末	18,275	10.3			—		99.6
5月末	17,567	6.0			—		97.0
6月末	17,750	7.1			—		98.3
7月末	18,163	9.6			—		98.9
8月末	18,181	9.7			—		97.7
9月末	16,461	△0.6			—		99.0
10月末	17,034	2.8			—		99.5
11月末	17,306	4.5			—		96.5
12月末	16,718	0.9			—		96.3
2023年1月末	18,227	10.0			—		94.2
2月末	17,852	7.7			—		97.8
(期末) 2023年3月15日	17,154	3.5			—		97.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●運用経過

当期の当ファンドの騰落率は、+3.5%でした。

当ファンドのポートフォリオ構築においては、個別リートのファンダメンタルズ分析とバリュエーション分析を基にしたアナリストの分析結果を活用し、組入れ銘柄の決定を行います。社内株式担当アナリストからの企業調査情報、リート専任トレーディング担当者からのマーケット情報とともに、国・地域やセクターごとの不動産市場動向や配当利回りに関するトップ・ダウンの分析を考慮することにより、銘柄選定の確信度に応じて個別リートと国・地域別、セクター別の組入れ比率を決定します。当期もこのようなプロセスに沿って運用を行いました。

### ●投資環境

アジア・リート相場は、S&Pパン・アジアREIT(除く日本)インデックスで-8.8%(現地通貨ベース)の下落となりました。主要な市場の騰落率は、シンガポール-5.4%、オーストラリア-8.0%、香港-14.7%、マレーシア+15.2%でした(騰落率はいずれも現地通貨ベース、配当込、S&Pインデックスより)。

### ■今後の運用方針

三年前からの製薬・医療業界への巨額な富の移転をインフレ税でファイナンスしてきた世界各国は、昨年以降インフレ政策を転換してきており、長期金利の上昇余地も低下してきています。そのような中、景気後退への懸念は非常に高まってはいるものの、リート等高利回り商品への需要は堅調に推移すると考えられます。また、各国が実質的に中央銀行による財政ファイナンスを伴うMMT(現代貨幣理論)を採用する中、リートの持つインフレヘッジ機能にも引き続き注目が集まると思われます。

当ファンドは、アジア各国のマクロ経済や不動産市況、個別銘柄のファンダメンタルズを調査・分析することに加えて、分配金利回りや純資産倍率等のバリュエーションを精査することにより、各リートについて適正と思われる投資価値を求め、それと比較して割安に放置されている銘柄を中心に組入れて運用を行います。株式市場同様にリート市場においても、短期的な良いニュース、悪いニュースを過度に織り込んだ価格形成は個別銘柄ごとにしばしば生じるものです。そのような市場の歪みを着実に捉えていくことにより安定的なパフォーマンスの向上を目指してまいります。また、過去の様々な市場環境下においてどのような特性をもつアジアのリートが相対的に堅調なパフォーマンスを上げてきたのかを徹底的に研究することによって、相場の急変時にもポートフォリオのリスクを最小限にとどめるような運用を心がけていきます。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2022年3月16日～2023年3月15日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 （投資証券）	6円 (6)
(b) 有価証券取引税 （投資証券）	5 (5)
(c) その他費用 （保管費用）	14 (14)
合計	25

（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3月16日から2023年3月15日まで）

### ● 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				
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
STOCKLAND UNITS (STAPLED)	283.649 (-)	1,012 (-)	184.707 (-)	787 (-)
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITY	345.822 (-)	850 (-)	691.469 (-)	1,462 (-)
GOODMAN GROUP (STAPLE)	17.438 (-)	315 (-)	44.379 (-)	921 (-)
GPT GROUP REIT STAPLED	80.365 (-)	335 (-)	96.957 (-)	442 (-)
REGION GROUP (STAPLED)	254.715 (-)	702 (-)	1.759 (-)	4 (-)
CROMWELL PPTY GROUP (STAPLED)	- (-)	- (-)	888.153 (-)	671 (-)
BWP TRUST	- (-)	- (-)	56.838 (-)	234 (-)
SCENTRE GROUP STAPLED UNIT	329.318 (-)	969 (-)	279.715 (-)	819 (-)
ARENA REIT (STAPLED)	190.374 (-)	781 (-)	36.385 (-)	144 (-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	- (-)	- (-)	26.826 (-)	118 (-)
CHARTER HALL LONG WALE (STAPLD)	- (-)	- (-)	47.33 (-)	224 (-)
CENTURIA CAPITAL GRP (STAPLED)	85.479 (8.747)	143 (15)	3.822 (-)	10 (-)

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
DEXUS NEW STAPLED UNT	70.494	550	48.881	495
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTERS	-	-	190.495	360
	(-)	(-)	(-)	(-)
ABACUS PROP GROUP STAPLE SECY	200.539	612	124.301	361
	(8.873)	(24)	(-)	(-)
CHARTER HALL RETAIL REIT	94.583	384	46.679	202
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE REIT STAPLED	157.254	373	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TR	65.1	3,536	89.9	5,871
	(7.649)	(388)	(-)	(-)
SPRING REAL ESTATE INVES TR	-	-	53	139
	(-)	(-)	(-)	(-)
LINK REIT 03/21/23 RT	-	-	-	-
	(58.753)	(-)	(-)	(-)
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
SUNTEC REIT	797.1	1,105	-	-
	(-)	(△0)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST REIT	41.3	66	752.6	1,211
	(-)	(△29)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	815.1	821	39.3	45
	(-)	(△3)	(-)	(-)
CDL HOSPIT TRUSTS (STAPLED)	118.5	155	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	277.3	584	835.2	1,711
	(-)	(△1)	(-)	(-)
CAPITALAND ASCOTT TRUST	113.6	100	113.6	123
	(-)	(△0)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST REIT	542.2	1,173	87.5	204
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	124.6	468	8.7	42
	(-)	(△3)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL REIT	233.1	523	297.9	784
	(21.313)	(51)	(-)	(-)
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	-	-	726.317	1,370
	(165.117)	(327)	(-)	(-)
FRASERS HOSPITALITY TRUST STP	-	-	239.9	160
	(-)	(△0)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
AIMS APAC REIT	70	96	498.9	686
	(-)	(△25)	(-)	(-)
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE INV	124.2	46	-	-
	(-)	(△0)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	311	345	1,414.6	2,011
	(-)	(△15)	(-)	(-)
KEPPEL DC REIT	-	-	493	1,002
	(-)	(△18)	(-)	(-)
Capitaland Ascendas REIT	-	-	337.6	941
	(-)	(△24)	(-)	(-)
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
KIWI PROPERTY GROUP LTD	127.486	111	44.373	45
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN PROPERTY TRUST	121.63	264	78.594	167
	(-)	(-)	(-)	(-)
PRECINCT PRPTY NEW ZEALAND LTD	55.139	76	55.139	71
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARGOSY PROPERTY LTD	61.356	72	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VITAL HEALTHCARE PROPRTY TRUST	-	-	99.848	289
	(9.718)	(24)	(-)	(-)
(マレーシア)	千口	千マレーシア・リンギット	千口	千マレーシア・リンギット
KLCC PROPRETY HOLDINGS BHD	-	-	33.7	228
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITALAND MALAYSIA TRUST	-	-	25.4	14
	(68.069)	(35)	(-)	(-)
AXIS REIT MANAGERS BHD	64.1	118	206.7	387
	(4.065)	(7)	(-)	(-)
(ユーロ(マルタ))	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
BGP HOLINGS PLC(UNLIST)	-	-	-	-
	(△2,694.677)	(△5)	(-)	(-)

(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。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年3月16日から2023年3月15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3月15日現在)

●ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
STOCKLAND UNITS (STAPLED)	229.832	328.774	1,239	111,515	4.0	
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITY	406.926	61.279	134	12,074	0.4	
GOODMAN GROUP (STAPLE)	155.164	128.223	2,456	221,034	7.9	
GPT GROUP REIT STAPLED	99.617	83.025	371	33,464	1.2	
REGION GROUP (STAPLED)	—	252.956	612	55,075	2.0	
CROMWELL PPTY GROUP (STAPLED)	888.153	—	—	—	—	
BWP TRUST	261.296	204.458	768	69,165	2.5	
SCENTRE GROUP STAPLED UNIT	—	49.603	143	12,897	0.5	
ARENA REIT (STAPLED)	—	153.989	568	51,122	1.8	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	26.826	—	—	—	—	
CHARTER HALL LONG WALE (STAPLD)	192.399	145.069	633	57,036	2.0	
CENTURIA CAPITAL GRP (STAPLED)	99.434	189.838	301	27,156	1.0	
DEXUS NEW STAPLED UNT	79.918	101.531	814	73,260	2.6	
VICINITY CENTERS	190.495	—	—	—	—	
ABACUS PROP GROUP STAPLE SECY	124.899	210.01	562	50,637	1.8	
CHARTER HALL RETAIL REIT	104.234	152.138	575	51,740	1.8	
NATIONAL STORAGE REIT STAPLED	—	157.254	394	35,511	1.3	
小 計	口 数 、 金 額	2,859.193	2,218.147	9,577	861,693	—
	銘 柄 数 <比 率>	13	14	—	—	30.7
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円		
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TR	310.916	293.765	14,291	245,102	8.7	
SPRING REAL ESTATE INVES TR	122	69	162	2,792	0.1	
LINK REIT 03/21/23 RT	—	58.753	243	4,181	0.1	
小 計	口 数 、 金 額	432.916	421.518	14,698	252,076	—
	銘 柄 数 <比 率>	2	3	—	—	9.0
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
SUNTEC REIT	—	797.1	1,123	112,413	4.0	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST REIT	1,063.375	352.075	580	58,103	2.1	
KEPPEL REIT	685.2	1,461	1,271	127,132	4.5	
CDL HOSPIT TRUSTS (STAPLED)	—	118.5	141	14,104	0.5	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERC	1,451.468	893.568	1,644	164,449	5.9	
FRASERS CENTREPOINT TRUST REIT	271.7	726.4	1,583	158,386	5.6	
PARKWAY LIFE REA EST INV TRUST	40.7	156.6	615	61,556	2.2	
MAPLETREE INDUSTRIAL REIT	616.025	572.538	1,311	131,137	4.7	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	561.2	—	—	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額		比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
FRASERS HOSPITALITY TRUST STP	239.9	—	—	—	—	
AIMS APAC REIT	1,120.336	691.436	898	89,904	3.2	
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE INV	—	124.2	40	4,037	0.1	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	1,641.318	537.718	672	67,228	2.4	
KEPPEL DC REIT	911.2	418.2	836	83,656	3.0	
Capitaland Ascendas REIT	1,158.959	821.359	2,258	225,918	8.0	
小 計	口 数 、 金 額	9,761.381	7,670.694	12,977	1,298,029	—
	銘 柄 数 <比 率>	12	13	—	—	46.2
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円		
KIWI PROPERTY GROUP LTD	221.396	304.509	269	22,602	0.8	
GOODMAN PROPERTY TRUST	604.999	648.035	1,321	110,875	3.9	
ARGOSY PROPERTY LTD	—	61.356	69	5,840	0.2	
VITAL HEALTHCARE PROPRTY TRUST	573.16	483.03	1,096	91,961	3.3	
小 計	口 数 、 金 額	1,399.555	1,496.93	2,757	231,279	—
	銘 柄 数 <比 率>	3	4	—	—	8.2
(マレーシア)	千口	千口	千マレーシア・リンギット	千円		
KLCC PROPRETY HOLDINGS BHD	273.4	239.7	1,610	48,365	1.7	
CAPITALAND MALAYSIA TRUST	1,295.063	1,337.732	662	19,882	0.7	
AXIS REIT MANAGERS BHD	622.25	483.715	899	27,014	1.0	
小 計	口 数 、 金 額	2,190.713	2,061.147	3,172	95,262	—
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	—	3.4
(タイ)	千口	千口	千タイ・パーツ	千円		
WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD &L	88.8	88.8	950	3,705	0.1	
小 計	口 数 、 金 額	88.8	88.8	950	3,705	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	—	0.1
ユーロ (マルタ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
BGP HOLINGS PLC (UNLIST)	2,694.677	—	—	—	—	
小 計	口 数 、 金 額	2,694.677	—	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	—	—
ユーロ計	口 数 、 金 額	2,694.677	—	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	—	—
合 計	口 数 、 金 額	19,427.235	13,957.236	—	2,742,047	—
	銘 柄 数 <比 率>	35	38	—	—	97.6

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の割合。

(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3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 2,742,047	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	68,453	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,810,500	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、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.62円、1オーストラリア・ドル=89.97円、1香港・ドル=17.15円、1シンガポール・ドル=100.02円、1ニュージーランド・ドル=83.87円、1マレーシア・リングギット=30.025円、1タイ・バーツ=3.90円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(2,810,448千円)の投資信託財産総額(2,810,500千円)に対する比率は、100.0%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

(2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	円 2,814,667,444
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	48,218,500
投 資 証 券(評価額)	2,742,047,122
未 収 入 金	4,954,916
未 収 配 当 金	19,446,906
(B) 負 債	5,660,526
未 払 金	4,189,972
未 払 解 約 金	1,470,550
そ の 他 未 払 費 用	4
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,809,006,918
元 本	1,637,491,991
次 期 繰 越 損 益 金	1,171,514,927
(D) 受 益 権 総 口 数	1,637,491,991口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	17,154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	1,974,451,616円
期中追加設定元本額	135,074,747円
期中一部解約元本額	472,034,372円

(注2) 当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・アジアリート・ファンド(毎月決算型)	76,982,729円
フィデリティ・インスティテューショナル・アジアリート・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	1,560,509,262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3月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	円 128,791,942
受 取 配 当 金	128,050,240
受 取 利 息	746,086
そ の 他 収 益 金	△4,384
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,831,319
売 買 益	399,423,908
売 買 損	△385,592,589
(C) 信 託 報 酬 等	△2,445,626
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	140,177,635
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,296,735,183
(F) 解 約 差 損 益 金	△367,557,231
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	102,159,340
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,171,514,927
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,171,514,927

(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。