



月次運用レポート



フィデリティ・ジャパン・オープン（野村SMA向け）

追加型投信／国内／株式

2026年9月

設定日：2006年4月7日

信託期間：原則として無期限

決算日：原則として毎年9月21日（休業日の場合は翌営業日）

※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

■基準価額・純資産総額の推移

	2026/8/31	2026/7/31
基準価額	37,067 円	35,872 円
純資産総額	6.3 億円	6.1 億円
累積投資額	37,067 円	35,872 円

基準価額 (月中)	高 値	37,784 円	(8月14日)
	安 値	35,488 円	(8月3日)
基準価額 (設定来)	高 値	37,784 円	(2026年8月14日)
	安 値	4,082 円	(2008年10月27日)
累積投資額 (設定来)	高 値	37,784 円	(2026年8月14日)
	安 値	4,082 円	(2008年10月27日)

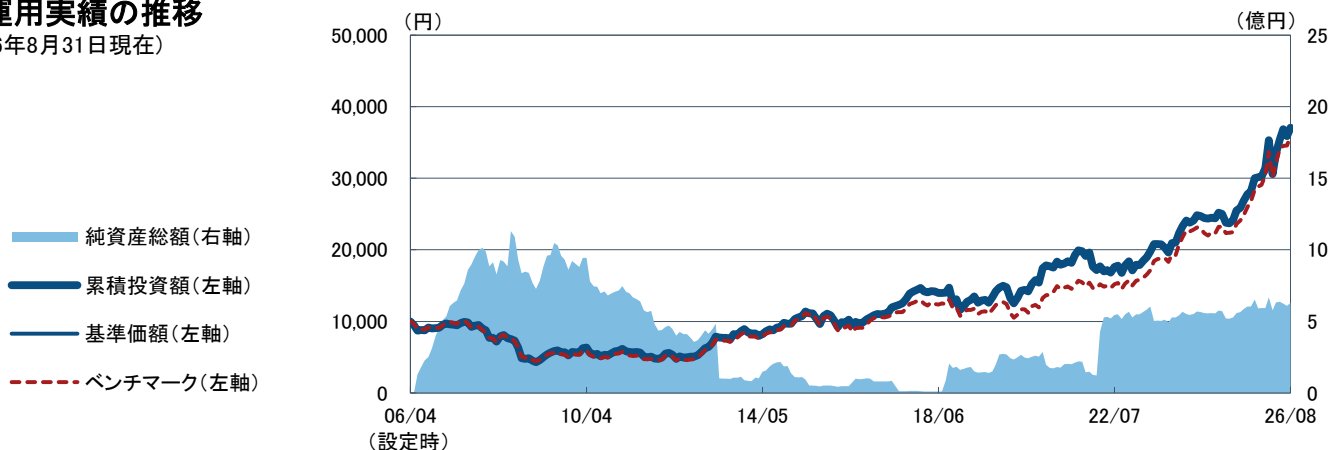
■累積リターン

(2026年8月31日現在)

	直近1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	3.33%	4.64%	4.93%	33.36%	78.53%	270.67%
ベンチマーク	3.85%	5.17%	6.77%	38.28%	91.24%	259.22%

■運用実績の推移

(2026年8月31日現在)



※基準価額は、運用管理費用控除後のものです。

※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。ただし、収益分配金にかかる税金は考慮していません。ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円として計算しています。

※累積リターンは、収益分配金を再投資することにより算出された収益率です。ただし、収益分配金にかかる税金は考慮していません。

※ベンチマークは、TOPIX(配当込)です。

※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

■分配の推移(1万口当たり／税引前)

(2026年8月31日現在)

決算期	日付	分配金
第15期	2020年9月23日	0 円
第16期	2021年9月21日	0 円
第17期	2022年9月21日	0 円
第18期	2023年9月21日	0 円
第19期	2024年9月24日	0 円
第20期	2025年9月22日	0 円
設定来累計		0 円

■組入上位10銘柄(マザーファンド・ベース)

(組入銘柄数: 63)

(2026年7月31日現在)

	銘柄	業種	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	7.1%
2	リクルートホールディングス	サービス業	4.2%
3	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	4.2%
4	キーエンス	電気機器	4.1%
5	日立製作所	電気機器	3.7%
6	三菱電機	電気機器	3.4%
7	ファーストリテイリング	小売業	3.3%
8	ミスミグループ本社	卸売業	3.1%
9	伊藤忠商事	卸売業	3.0%
10	アドバンテスト	電気機器	2.9%

上位10銘柄合計

38.9%

※分配金は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。また運用状況によっては分配を行わない場合があります。

(対純資産総額比率)



月次運用レポート



フィデリティ・ジャパン・オープン（野村SMA向け）

追加型投信／国内／株式

2026年9月

■ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)

(2026年7月31日現在)

◆資産別組入状況

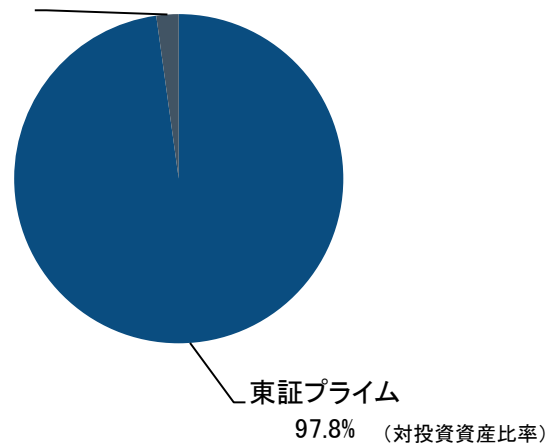
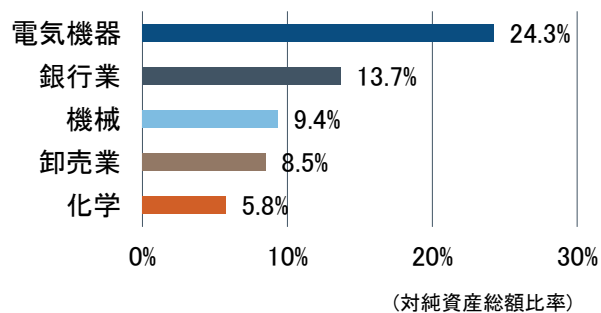
株式	99.6%
現金・その他	0.4%

◆市場別組入状況

(対純資産総額比率)

東証スタンダード
2.2%

◆組入上位5業種



※未払金等の発生により「現金・その他」の数値がマイナスになることがあります。
※業種は東証33業種に準じて表示しています。



月次運用レポート



フィデリティ・ジャパン・オープン（野村SMA向け）

追加型投信／国内／株式

2026年9月

■コメント

（2026年8月31日現在）

【市場概況】

当月の東京株式市場は、世界的な長期金利の上昇や中東情勢の先行き不透明感が重石となりながらも、米利上げ観測の後退や好決算銘柄への物色を支えとして、前月末よりも高い水準で月を終えました。日米協調為替介入による円高進行が警戒されるなかで始まりましたが、米国とイランのホルムズ海峡開放を巡る合意への期待や米ハイテク株の上昇を支えに反発しました。労働市場の減速が示された米雇用統計を受けて米利上げ観測が後退したことや、好決算銘柄への物色が相場を押し上げ、TOPIXは月半ばに史上最高値を更新しました。その後は、米国とイランの交渉停滞で中東情勢に対する先行き不透明感が高まったことや、インフレ懸念を背景とした日米欧の長期金利上昇が嫌気されて急落し、株価は上げ幅を縮めました。月末にかけては、金利上昇が警戒されるなか、株価の割高感が意識された人工知能(AI)・半導体関連株が軟調となり、日経平均株価はほぼ横ばいに推移した一方で、好業績銘柄への物色を支えにTOPIXは堅調な動きとなりました。月間の騰落率は、TOPIX(配当込)が+3.85%、日経平均株価は+3.03%でした。

【運用状況】

持続的な成長性を重視し、長期的なフリーキャッシュフローの創出能力や高水準のROICを持ち、株主還元の拡大が見込まれる企業を中心に、当月もポートフォリオを構築しました。7月末においては、日立製作所、伊藤忠商事、アドバンテストが組入上位に加わりました。

7月のパフォーマンスにおいて、ベンチマークに対してプラスに影響した要因は、業種配分では鉱業、サービス業のオーバーウェイト、個別銘柄では三菱UFJフィナンシャル・グループ、シンプレクス・ホールディングスのオーバーウェイトなどでした。逆にマイナスに影響した要因は、業種配分では電気機器のオーバーウェイト、輸送用機器のアンダーウェイト、個別銘柄ではキオクシアホールディングス、ダイフクのオーバーウェイトなどでした。

【今後の見通し】

中東情勢を巡る不確実性は残るものの、日本株市場は底堅く推移しています。背景には、緩やかなインフレ環境や企業改革の進展に加え、米国経済の底堅さなど、日本株を取り巻く良好なファンダメンタルズがあります。企業業績は、値上げや企業改革の進展、AI・半導体関連需要の拡大を支えに、増益基調が続く見通しです。金利上昇によるバリュエーションへの影響には留意が必要である一方、堅調な利益成長が続くことで、株価の下値は支えられると考えています。ファンドでは中長期スタンスで持続的な成長性を重視し、長期的なフリーキャッシュフローの創出能力や高水準のROICを持ち、株主還元の拡大が見込まれる銘柄を中核に据えた運用を続けていきます。不透明な環境下でも着実に収益を伸ばせる銘柄を重視します。

※運用状況は■ポートフォリオの状況(マザーファンド・ベース)の時点に合わせて掲載しております。

※コメントは、資料作成時点におけるもので将来の市場環境等の変動等を保証するものではありません。また、記載されている個別の銘柄・企業名については、あくまでも参考として申し述べたものであり、その銘柄又は企業の株式等の売買を推奨するものではありません。

※本資料においてグラフ、表にある比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。

モーニングスター・アワード2026 運用会社アワード受賞

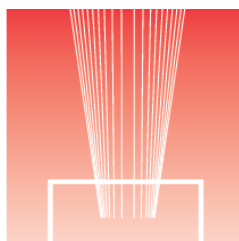
フィデリティ投信は、
厳選された優れたパフォーマンスを持つ運用戦略を
日本の投資家の皆様に提供している点が高い評価を受け、
モーニングスター社が表彰する、
最も優れた運用会社にとえられる



2026年 モーニングスター 運用会社アワード



を受賞しました。



Awards
2026™

©2026 Morningstar. 無断複写・転載を禁じます。本情報、データ、分析、および意見は、(1) Morningstar、その関連会社、および／またはコンテンツプロバイダーの機密情報および専有情報を含み、(2)複製または再配布することはできません、(3) Morningstarが提供する投資助言を構成するものではなく、(4)情報提供のみを目的としており、証券の売買の勧誘を構成するものではなく、(5)完全性、正確性、および適時性を保証するものではありません。過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。Morningstar、その関連会社、またはコンテンツプロバイダーは、本情報、データ、分析、または意見、あるいはそれらの使用または配布に起因または関連するいかなる取引の判断、損害、その他の損失についても責任を負いません。

フィデリティ投信 LINE公式アカウント

フィデリティ投信LINE公式アカウントは、ファンドに関する「マンスリーニュース」や「スペシャルレポート」など、マーケット情報を定期的にお届けします。



当社ホームページ



フィデリティ・ジャパン・オープン(野村SMA向け)

追加型投信／国内／株式

ファンドの特色

- 1 わが国の取引所に上場(これに準ずるものを含まず。)されている株式を主要な投資対象とします。*
- 2 個別企業分析に基づき、わが国の高成長企業(市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行ないます。
- 3 個別企業分析にあたっては、日本および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、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います。
- 4 ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本とし、リスクの分散を図ります。
- 5 株式の組入比率は、原則として高位を維持し、投資信託財産の総額の65%超を基本とします。
- 6 TOPIX(配当込)をベンチマークとします。
 - TOPIX(配当込)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されており、配当を考慮したものです。
 - 東証株価指数(TOPIX)(以下「TOPIX」という。)の指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

※資金動向、市況動向、残存信託期間等の事情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。

※ファンドは「フィデリティ・ジャパン・オープン・マザーファンド」を通じて投資を行ないます。上記はファンドの主たる投資対象であるマザーファンドの特色および投資方針を含みます。

* アジアの株式にも投資可能としておりますが、現在は主として国内株式に投資しています。

投資リスク

基準価額の変動要因

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。したがって、投資者の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。

ファンドが有する主なリスク等(ファンドが主に投資を行なうマザーファンドが有するリスク等を含みます。)は以下の通りです。

主な変動要因

価格変動リスク	基準価額は有価証券等の市場価格の動きを反映して変動します。有価証券等の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる場合があります。
---------	--

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

■**クーリング・オフ**: ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

■**流動性リスク**: ファンドは、大量の解約が発生し短期間に解約資金を手当てする必要性が生じた場合や、主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスクや、取引量が限られるリスク等があります。その結果、基準価額の下落要因となる場合や、購入・換金受付の中止、換金代金支払の遅延等が発生する可能性があります。

■**デリバティブ(派生商品)に関する留意点**: ファンドは、ヘッジ目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的の場合に限り、有価証券先物、各種スワップ、差金決済取引等のデリバティブ(派生商品)を用いることがあります。デリバティブの価格は市場動向などによって変動するため、基準価額の変動に影響を与えます。デリバティブが店頭取引の場合、取引相手の倒産などにより契約が履行されず損失を被る可能性があります。

■**ベンチマークに関する留意点**: ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあり、ベンチマークとの連動を目指すものではありません。また、投資対象国または地域の市場の構造変化等によっては、ファンドのベンチマークを見直す場合があります。

■**分配金に関する留意点**: 分配金は、預貯金の利息とは異なります。分配金の支払いは純資産から行なわれますので、分配金支払い後の純資産は減少することになり、基準価額が下落する要因となります。分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の利子・配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。計算期間におけるファンドの運用実績は、期中の分配金支払い前の基準価額の推移および収益率によってご判断ください。投資者のファンドの購入価額によっては分配金はその支払いの一部、または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりがかつた場合も同様です。

フィデリティ・ジャパン・オープン(野村SMA向け)

追加型投信／国内／株式

ファンドに係る費用

購入時手数料	ありません。
換金時手数料	ありません。
運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に対し、 年0.968%(税抜0.88%)以内 の率を乗じた額が運用管理費用(信託報酬)として毎日計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、ファンドの毎計算期の最初の6ヵ月終了日(当該日が休業日の場合は翌営業日)及び毎計算期末または信託終了のときにファンドから支払われます。
その他費用・手数料	組入有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用等は、ファンドからその都度支払われます。ただし、運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示できません。 法定書類等の作成等に要する費用、監査費用等は、ファンドの純資産総額に対して年率0.10%(税込)を上限とする額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、毎計算期の最初の6ヵ月終了日(当該日が休業日の場合は翌営業日)及び毎計算期末または信託終了のときに、ファンドから支払われます。
信託財産留保額	ありません。

※当該手数料・費用等の上限額および合計額については、お申込み金額や保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
※ファンドに係る費用の詳細については、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

その他のファンド概要

基本的性格	追加型投信／国内／株式
信託設定日	2006年4月7日
信託期間	原則として無期限
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行なうため、1日1件20億円を超えるご換金はできません。また、大口のご換金には別途制限を設ける場合があります。
繰上償還	ファンドの受益権の残存口数が30億口を下回った場合等には、繰上償還となる場合があります。
ベンチマーク	「ファンドの特色」をご覧ください。
決算日	原則、毎年9月21日 ※決算日にあたる日が休業日となった場合、その翌営業日を決算日とします。
収益分配	年1回の決算時に、収益分配方針に基づいて、分配を行ないます。ただし、委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。 収益分配金は、税引き後無手数料で再投資されます。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
税金	原則として、収益分配時の普通分配金ならびにご換金時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。 税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合があります。

※課税上は株式投資信託として取扱われます。

フィデリティ・ジャパン・オープン(野村SMA向け)

追加型投信／国内／株式

委託会社、その他の関係法人

委託会社	フィデリティ投信株式会社 【金融商品取引業者】関東財務局長(金商)第388号 【加入協会】一般社団法人資産運用業協会
受託会社	野村信託銀行株式会社
販売会社	野村證券株式会社 【金融商品取引業者】関東財務局長(金商)第142号 【加入協会】日本証券業協会／一般社団法人資産運用業協会／一般社団法人 金融先物取引業協会 ／一般社団法人 第二種金融商品取引業協会／一般社団法人日本STO協会

- 当資料はフィデリティ投信によって作成された最終投資家向けの投資信託商品販売用資料です。投資信託のお申込みに関しては、以下の点をご理解いただき、投資の判断はお客様ご自身の責任においてなさいますようお願い申し上げます。なお、当社は投資信託の販売について投資家の方の契約の相手方とはなりません。
- 投資信託は、預金または保険契約でないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。また、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。販売会社が登録金融機関の場合、証券会社と異なり、投資者保護基金に加入しておりません。
- 「フィデリティ・ジャパン・オープン(野村SMA向け)」が投資を行なうマザーファンドは、主として国内の株式を投資対象としていますが、その他の有価証券に投資することもあります。
- ファンドの基準価額は、組み入れた株式やその他の有価証券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、組み入れた株式やその他の有価証券の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。すなわち、保有期間中もしくは売却時の投資信託の価額はご購入時の価額を下回ることもあり、これに伴うリスクはお客様ご自身のご負担となります。
- ご購入の際は投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取りのうえ内容をよくお読みください。
- 投資信託説明書(交付目論見書)については、販売会社またはフィデリティ投信までお問い合わせください。なお、当ファンドの販売会社につきましては以下のホームページ(<https://www.fidelity.co.jp/>)をご参照ください。
- 当資料は、信頼できる情報をもとにフィデリティ投信が作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。
- 当資料に記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。また、いずれも将来の傾向、数値、運用結果等を保証もしくは示唆するものではありません。
- 当資料にかかわる一切の権利は引用部分を除き当社に属し、いかなる目的であれ当資料の一部又は全部の無断での使用・複製は固くお断りいたします。

FACTPD 260421-2