

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・バランス・ファンド」は、第28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28期(決算日 2025年12月1日)  
計算期間(2024年12月3日～2025年12月1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／内外／資産複合	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	●フィデリティ・バランス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資信託証券に投資をすることで、日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に分散投資を行ない、信託財産の安定した好収益を目指したバランス運用を行います。 ●資産配分については、複合ベンチマークの配分を中心とした緩やかな調整を行ないます。 ●FILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドおよびFILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託することがあります。	
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ・バランス・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	日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に投資する投資信託証券を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	投資対象ファンドを通じて投資する株式への実質投資割合は70%未満とします。 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ないません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	マザーファンド	投資対象ファンドを通じて投資する株式への実質投資割合は70%未満とします。 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ないません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則11月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 ●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。 ●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。 ●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。	

フィデリティ・バランス・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			複 合 ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率 等	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 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	(円ベース)*	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%					百万円
24期 (2021年11月30日)	21,463	0	16.2	31,447	12.5	62.7	32.1	—	0.7	9,975
25期 (2022年11月30日)	21,828	0	1.7	33,251	5.7	61.4	33.3	—	0.7	10,019
26期 (2023年11月30日)	24,241	0	11.1	38,348	15.3	—	—	60.2	37.9	12,047
27期 (2024年12月 2 日)	27,650	0	14.1	43,995	14.7	—	—	73.2	25.7	13,341
28期 (2025年12月 1 日)	30,626	0	10.8	51,110	16.2	—	—	71.6	26.9	14,354

※複合ベンチマーク(円ベース)はTOPIX(配当込)\*<sup>1</sup>(25%)、MSCI ワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)\*<sup>2</sup>(25%)、ブルームバーグ・グローバル総合インデックス(為替ヘッジなし、円ベース)\*<sup>3</sup>(50%)から構成されています。

- \* 1 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。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)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に係る標準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。
- \* 2 合成リターンは、MSCIからライセンス付与された営業時間終了時の指数水準値(以下「MSCIデータ」)を使用してフィデリティ投信株式会社が計算します。疑義を避けるために明記すると、MSCIは合成リターンに対するベンチマークの「管理者」、または「拠出者」、「提出者」、あるいは「監督下にある拠出者」ではなく、またMSCIデータは、いかなる規則、法令、法律または国際基準において定義される、合成リターンに関連する「拠出」または「提出」とみなされません。MSCIデータは、保証や責任を伴わない「現状のまま」提供され、コピーや配布は許可されていません。MSCIは、MSCIデータ、モデル、分析、その他の素材や情報に基づく、または追跡する、あるいはそれらを利用したいいかなる金融商品や戦略を含め、いかなる投資または戦略のスポンサー、宣伝、発行、販売、またはその他の推奨あるいは推薦を行なうものではありません。
- \* 3 「Bloomberg\*」およびブルームバーグ・グローバル総合インデックス(為替ヘッジなし、円ベース)は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、フィデリティ投信株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフィデリティ投信株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

複合ベンチマーク(円ベース)は設定から2023年2月末まではTOPIX(配当込)(25%)、MSCI ワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)(25%)、FTSE日本国債インデックス(日本円ベース)(15%)、FTSE世界国債インデックス(除く日本)(10%)、FTSE世界マナーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)(15%)、FTSE米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス(10%)で合成したものでした。ベンチマーク欄はこれらを連続させて計算しています。

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率等」「債券組入比率」「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います。なお、2023年2月25日付で当ファンドのマザーファンドの運用形態をファミリーファンド方式からファンド・オブ・ファンズ方式に変更しました。

(注2) 「債券組入比率」は債券型投信を除いた比率を表示しています。

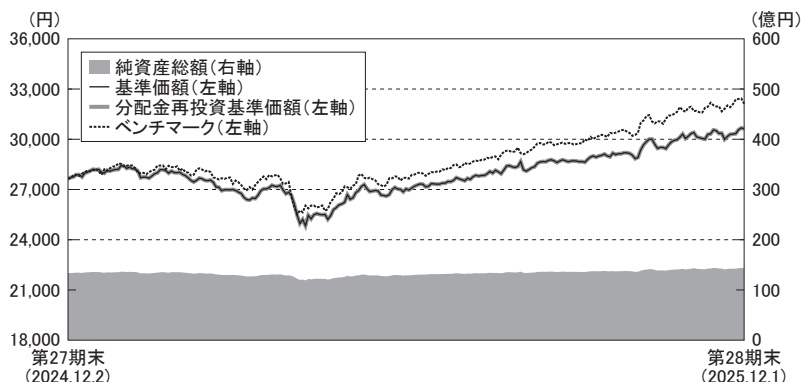
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		複 合 ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年12月 2 日	27,650	—	43,995	—	73.2	25.7
12月末	28,409	2.7	45,170	2.7	72.8	25.3
2025年 1 月末	28,003	1.3	45,163	2.7	73.1	25.2
2 月末	26,987	△2.4	44,069	0.2	71.7	24.1
3 月末	26,970	△2.5	43,465	△1.2	72.2	25.4
4 月末	26,134	△5.5	42,678	△3.0	75.1	23.6
5 月末	27,025	△2.3	44,176	0.4	75.1	23.6
6 月末	27,707	0.2	45,344	3.1	74.1	24.2
7 月末	28,373	2.6	46,949	6.7	74.9	24.1
8 月末	28,712	3.8	47,227	7.3	73.3	25.5
9 月末	29,155	5.4	48,332	9.9	72.1	26.6
10 月末	30,342	9.7	50,826	15.5	71.8	27.1
11 月末	30,675	10.9	51,608	17.3	71.7	26.8
(期 末)						
2025年12月 1 日	30,626	10.8	51,110	16.2	71.6	26.9

(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28期首: 27,650円

第28期末: 30,626円(既払分配金0円)

騰落率: 10.8%(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、2024年12月2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、「複合ベンチマーク(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、+10.8%でした。

当ファンドは、フィデリティ・バランス・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>

- ・ 日本株、米国株、債券(除く日本)が上昇したこと
- ・ 円に対してユーロ、英ポンドが上昇したこと

#### <マイナス要因>

- ・ 特になし

## ●投資環境

### 【株式】

当期の世界の株式市場は上昇しました。期初は、米国の政権交代に伴う政策見通しの不透明感や、底堅い米国経済を背景に今後の利下げペースは緩やかになるとの観測が広がったことなどが相場の重石となりました。その後、米新政権による規制緩和や減税への期待などが米国株式のプラス材料となりました。欧州では、良好な決算発表が相次いだことや今後の企業業績への期待の高まりなどが株価上昇の支えとなりました。中国では、2025年初頭に中国政府による追加の景気刺激策に対する期待の高まりや、中国製の人工知能(AI)モデルが発表されたことを受けてハイテク株への注目が高まり、中国株は上昇しました。4月には、米国の関税策に対する警戒感から下落する場面が見られましたが、その後、関税への過度な懸念が和らぎ、株価は上昇しました。欧州では、5月のイングランド銀行(英中央銀行)による政策金利の引き下げや米英の貿易協定合意の発表などが好感されました。7月には、米国と欧州連合(EU)が関税協議で合意に達する中、投資家心理が改善し、欧州株式は上昇しました。その後、米国の政策金利の引き下げに加えて、企業業績の堅調な成長見通しなどを背景に株式市場は上昇しました。期末には、米国の追加利下げに対する期待の高まりなどが市場の下支えとなりました。

### 【債券・短期金融商品】

当期の世界の債券市場は、各地域・国における景気動向や金融政策の違い、米国の関税策などを背景に、ボラティリティを伴いながらも総じて上昇しました。2024年12月の米連邦公開市場委員会(FOMC)では、市場の予想通り、利下げが実施され、安心感につながったものの、インフレおよび政策金利見通しが上方修正されるなどタカ派的な内容が目立ち、長期金利は上昇しました。その後、底堅い米雇用統計などが投資家心理を下支えしましたが、米関税政策強化への懸念などが、投資家心理の重石となりました。欧州では、2025年1月に欧州中央銀行(ECB)理事会における利下げの決定と今後の追加利下げの示唆などを背景に、ドイツや英国の長期金利は低下しました。一方、3月にドイツが借り入れ制限を緩和し、これまでの財政緊縮姿勢を転換したことなどは、金利の上昇圧力となりました。4月には、米政権による相互関税の発表を受けて投資家心理が悪化し、長期金利は一時大幅に低下しました。その後、地政学リスクなど不確実性要因は見られたものの、底堅い米国経済や堅調な米株式市場動向、米利下げ圧力、米国の関税交渉の進展などが、投資家心理の改善を後押ししました。欧州では、6月に欧州中央銀行(ECB)が利下げを実施する一方で、追加緩和に対する慎重な姿勢が見られるなど、政策の方向性が市場に影響を与えました。米国では9月と10月のFOMCにおいて、市場予想通りの利下げが実施されました。投資適格社債は、安定したファンダメンタルズなどに支えられ、堅調に推移しました。

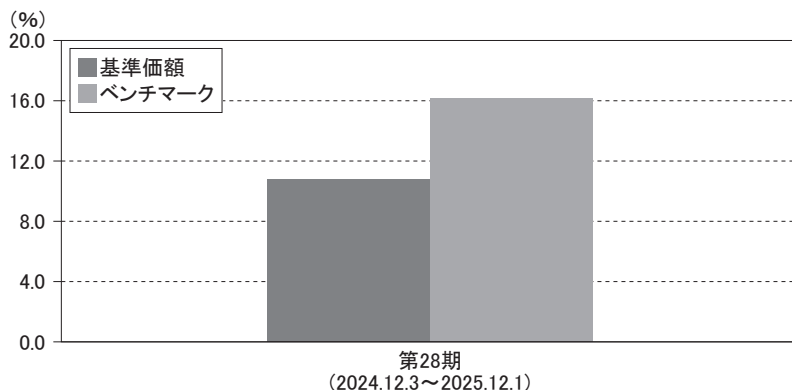
## ●ポートフォリオ

当ファンドは、主としてフィデリティ・バランス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資信託証券(以下「投資対象ファンド」ということがあります。))に投資をすることで、日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に分散投資を行なっています。資産配分については、複合ベンチマークの配分を中心とした緩やかな調整を行なっています。投資対象ファンドの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います。当期につきましても、上記の方針に沿った運用を行ないました。

## ●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、「複合ベンチマーク(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+16.2%を下回りました。  
当期の実績に影響を与えた主な要因は以下の通りです。

#### <プラス要因>

- ・ グローバル債券における銘柄選択

#### <マイナス要因>

- ・ 米国株、欧州株における銘柄選択

## ■ 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28期	
	2024年12月3日～2025年12月1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	21,241	

- \* 「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

当ファンドは、引き続き、主としてフィデリティ・バランス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、投資対象ファンドに投資をすることで、日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に分散投資を行ないます。資産配分については、複合ベンチマークの配分を中心とした緩やかな調整を行ないます。投資対象ファンドの個別企業分析にあたっては、引き続き、日本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います。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第28期		項目の概要
	2024年12月3日～2025年12月1日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	276円	0.987%	(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27,977円です。
（投信会社）	(31)	(0.110)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(215)	(0.768)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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）	(31)	(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 （投資信託受益証券）	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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	8	0.028	(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）	(0)	(0.001)	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）	(3)	(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）	(4)	(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	284	1.016	

(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。

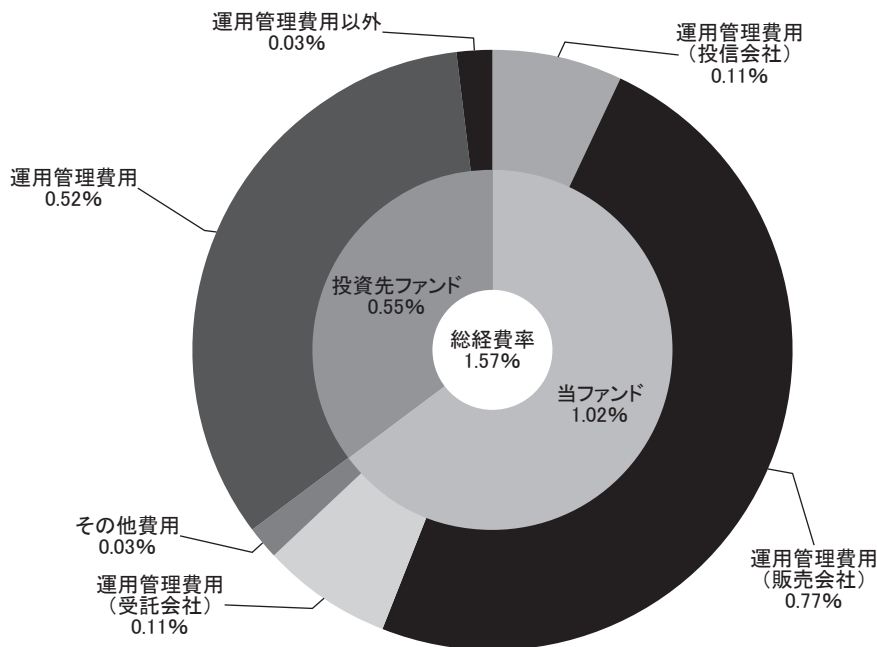
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.57%です。



総経費率(①+②+③)	1.57%
①当ファンドの費用の比率	1.02%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.52%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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。

(注9) 投資先ファンドにおいて開示されていない費用がある場合、総経費率に含まれていません。



■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年12月3日から2025年12月1日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・バランス・マザーファンド	千口 131,824	千円 537,450	千口 258,874	千円 1,061,739

（注）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2024年12月3日から2025年12月1日まで）

(1) フィデリティ・バランス・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	う ち 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	う ち 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 2,461	百万円 —	% —	百万円 3,296	百万円 —	% —
投 資 証 券	1,397	1,397	100.0	1,178	1,178	100.0
為 替	1,396	1,392	99.8	1,183	1,178	99.5

（注）平均保有割合92.5%

\*平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) フィデリティ・バランス・マザーファンドにおける利害関係人の発行する有価証券

種 類	当		期	
	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額	
そ の 他 有 価 証 券	百万円 1,397	百万円 1,178	百万円 4,153	

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	35千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	—
(B)／(A)	—

※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あり、当ファンドに係る利害関係人とは、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細（2025年12月1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・バランス・マザーファンド	千口 3,325,923	千口 3,198,872	千円 14,353,981

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2025年12月 1 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・バランス・マザーファンド	千円 14, 353, 981	% 99. 5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	76, 990	0. 5
投 資 信 託 財 産 総 額	14, 430, 971	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 1 日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝155. 87円、1 イギリス・ポンド＝206. 42円、1 ユーロ＝180. 87円です。  
(注 2) フィデリティ・バランス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(4, 156, 114千円)の投資信託財産総額(15, 510, 461千円)に対する比率は、26. 8%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

(2025年12月 1 日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	14, 430, 971, 139
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2, 882, 673
フィデリティ・バランス・マザーファンド(評価額)	14, 353, 981, 049
未 収 入 金	74, 107, 417
(B) 負 債	76, 214, 925
未 払 解 約 金	7, 263, 754
未 払 信 託 報 酬	67, 442, 108
そ の 他 未 払 費 用	1, 509, 063
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	14, 354, 756, 214
元 本	4, 687, 168, 309
次 期 繰 越 損 益 金	9, 667, 587, 905
(D) 受 益 権 総 口 数	4, 687, 168, 309口
1 万口当り基準価額(C／D)	30, 626円

(注 1) 当期における期首元本額4, 825, 280, 353円、期中追加設定元本額298, 844, 175円、期中一部解約元本額436, 956, 219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2024年12月 3 日 至2025年12月 1 日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1, 519, 795, 514
売 買 益	1, 561, 084, 097
売 買 損	△41, 288, 583
(B) 信 託 報 酬 等	△135, 473, 892
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	1, 384, 321, 622
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4, 858, 017, 361
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3, 425, 248, 922
(配 当 等 相 当 額)	(3, 713, 807, 290)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△288, 558, 368)
(F) 合 計(C＋D＋E)	9, 667, 587, 905
次 期 繰 越 損 益 金(F)	9, 667, 587, 905
追 加 信 託 差 損 益 金	3, 425, 248, 922
(配 当 等 相 当 額)	(3, 713, 807, 290)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△288, 558, 368)
分 配 準 備 積 立 金	6, 242, 338, 983

(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。

	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	1, 384, 321, 622円
(c) 収益調整金	3, 713, 807, 290円
(d) 分配準備積立金	4, 858, 017, 361円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	9, 956, 146, 273円
1 万口当たり分配可能額	21, 241. 28円
(f) 分配金額	0円
1 万口当たり分配金(税引前)	0円

＜お知らせ＞

- 2025年4月1日付で投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# フィデリティ・バランス・マザーファンド 運用報告書

## 《第24期》

決算日 2025年12月1日

(計算期間：2024年12月3日から2025年12月1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>●投資信託証券に投資をすることで、日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に分散投資を行ない、信託財産の安定した好収益を目指したバランス運用を行ないます。</li><li>●資産配分については、複合ベンチマークの配分を中心とした緩やかな調整を行います。</li><li>●FILインベストメント・マネジメント（香港）・リミテッドおよびFILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託することがあります。</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	日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に投資する投資信託証券を主要な投資対象とします。
組入制限	投資対象ファンドを通じて投資する株式への実質投資割合は70%未満とします。 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ないません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

■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	債 券 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
20期 (2021年11月30日)	29,967	18.1	31,447	12.5	62.7	32.1	—	0.7	11,541
21期 (2022年11月30日)	31,005	3.5	33,251	5.7	61.4	33.3	—	0.7	11,280
22期 (2023年11月30日)	34,825	12.3	38,348	15.3	—	—	60.2	37.9	13,264
23期 (2024年12月 2 日)	40,112	15.2	43,995	14.7	—	—	73.2	25.7	14,585
24期 (2025年12月 1 日)	44,872	11.9	51,110	16.2	—	—	71.7	26.9	15,433

当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてベビーファンドのベンチマークを記載しています。

※参考指数はTOPIX(配当込)<sup>\*1</sup> (25%)、MSCI ワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)<sup>\*2</sup> (25%)、ブルームバーグ・グローバル総合インデックス(為替ヘッジなし、円ベース)<sup>\*3</sup> (50%) から構成されています。

- \* 1 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。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。 )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に係る標準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。
- \* 2 合成リターンは、MSCIからライセンス付与された営業時間終了時の指数水準値(以下「MSCIデータ」)を使用してフィデリティ投信株式会社が計算します。疑義を避けるために明記すると、MSCIは合成リターンに対するベンチマークの「管理者」、または「拠出者」、「提出者」、あるいは「監督下にある拠出者」ではなく、またMSCIデータは、いかなる規則、法令、法律または国際基準において定義される、合成リターンに関連する「拠出」または「提出」とみなされません。MSCIデータは、保証や責任を伴わない「現状のまま」提供され、コピーや配布は許可されていません。MSCIは、MSCIデータ、モデル、分析、その他の素材や情報に基づく、または追跡する、あるいはそれらを利用したいかなる金融商品や戦略を含め、いかなる投資または戦略のスポンサー、宣伝、発行、販売、またはその他の推奨あるいは推薦を行なうものではありません。
- \* 3 「Bloomberg」およびブルームバーグ・グローバル総合インデックス(為替ヘッジなし、円ベース)は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、フィデリティ投信株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフィデリティ投信株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

参考指数は設定から2023年2月末まではTOPIX(配当込) (25%)、MSCI ワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込) (25%)、FTSE日本国債インデックス(日本円ベース) (15%)、FTSE世界国債インデックス(除く日本) (10%)、FTSE世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター) (15%)、FTSE米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス(10%)で合成したものでした。参考指数欄はこれらを連続させて計算しています。

(注)「債券組入比率」は債券型投信を除いた比率を表示しています。なお、2023年2月25日付で当ファンドの運用形態をファミリーファンド方式からファンド・オブ・ファンズ方式に変更しました。

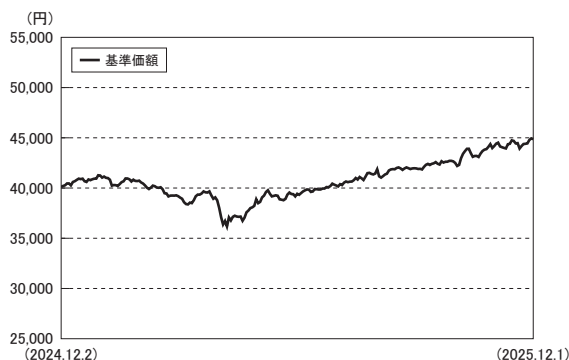
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年12月 2 日	40,112	—	43,995	—	73.2	25.7
12月末	41,246	2.8	45,170	2.7	72.8	25.3
2025年 1 月末	40,694	1.5	45,163	2.7	73.0	25.2
2 月末	39,251	△2.1	44,069	0.2	71.6	24.0
3 月末	39,261	△2.1	43,465	△1.2	72.0	25.3
4 月末	38,079	△5.1	42,678	△3.0	74.8	23.5
5 月末	39,406	△1.8	44,176	0.4	75.1	23.6
6 月末	40,434	0.8	45,344	3.1	74.0	24.2
7 月末	41,440	3.3	46,949	6.7	74.7	24.1
8 月末	41,968	4.6	47,227	7.3	73.1	25.4
9 月末	42,653	6.3	48,332	9.9	71.8	26.5
10 月末	44,420	10.7	50,826	15.5	71.5	27.0
11 月末	44,941	12.0	51,608	17.3	71.7	26.8
(期 末)						
2025年12月 1 日	44,872	11.9	51,110	16.2	71.7	26.9

(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、+11.9%でした。

<プラス要因>

- ・日本株、米国株、債券(除く日本)が上昇したこと
- ・円に対してユーロ、英ポンドが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・特になし

### ●投資環境

【株式】

当期の世界の株式市場は上昇しました。期初は、米国の政権交代に伴う政策見通しの不透明感や、底堅い米国経済を背景に今後の利下げペースは緩やかになるとの観測が広がったことなどが相場の重石となりました。その後、米新政権による規制緩和や減税への期待などが米国株式のプラス材料となりました。欧州では、良好な決算発表が相次いだことや今後の企業業績への期待の高まりなどが株価上昇の支えとなりました。中国では、2025年初頭に中国政府による追加の景気刺激策に対する期待の高まりや、中国製の人工知能(AI)モデルが発表されたことを受けてハイテク株への注目が高まり、中国株は上昇しました。4月には、米国の関税策に対する警戒感から下落する場面が見られましたが、その後、関税への過度な懸念が和らぎ、株価は上昇しました。欧州では、5月のイングランド銀行(英中央銀行)による政策金利の引き下げや米英の貿易協定合意の発表などが好感されました。7月には、米国と欧州連合(EU)が関税協議で合意に達する中、投資家心理が改善し、欧州株式は上昇しました。その後、米国の政策金利の引き下げに加えて、企業業績の堅調な成長見通しなどを背景に株式市場は上昇しました。期末には、米国の追加利下げに対する期待の高まりなどが市場の下支えとなりました。

【債券・短期金融商品】

当期の世界の債券市場は、各地域・国における景気動向や金融政策の違い、米国の関税策などを背景に、ボラティリティを伴いながらも総じて上昇しました。2024年12月の米連邦公開市場委員会(FOMC)では、市場の予想通り、利下げが実施され、安心感につながったものの、インフレおよび政策金利見通しが上方修正されるなどタカ派的な内容が目立ち、長期金利は上昇しました。その後、底堅い米雇用統計などが投資家心理を下支えしましたが、米関税政策強化への懸念などが、投資家心理の重石となりました。欧州では、2025年1月に欧州中央銀行(ECB)理事会における利下げの決定と今後の追加利下げの示唆などを背景に、ドイツや英国の長期金利は低下しました。一方、3月にドイツが借入れ制限を緩和し、これまでの財政緊縮姿勢を転換したことなどは、金利の上昇圧力となりました。4月には、米政権による相互関税の発表を受けて投資家心理が悪化し、長期金利は一時大幅に低下しました。その後、地政学リスクなど不確実性要因は見られたものの、底堅い米国経済や堅調な米株式市場動向、米利下げ圧力、米国の関税交渉の進展などが、投資家心理の改善を後押ししました。欧州では、6月に欧州中央銀行(ECB)が利下げを実施する一方で、追加緩和に対する慎重な姿勢が見られるなど、政策の方向性が市場に影響を与えました。米国では9月と10月のFOMCにおいて、市場予想通りの利下げが実施されました。投資適格社債は、安定したファンダメンタルズなどに支えられ、堅調に推移しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、信託財産の安定した好収益を目指したバランス運用を行なうことを基本としています。主として、投資信託証券(以下「投資対象ファンド」ということがあります。 )に投資をすることで、日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に分散投資を行なっています。資産配分については、複合ベンチマークの配分を中心とした緩やかな調整を行なっています。投資対象ファンドの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います。当期につきましても、上記の方針に沿った運用を行ないました。

■今後の運用方針

当ファンドは、引き続き、信託財産の安定した好収益を目指したバランス運用を行なうことを基本とします。主として、投資信託証券(以下「投資対象ファンド」ということがあります。 )に投資をすることで、日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に分散投資を行ないます。資産配分については、複合ベンチマークの配分を中心とした緩やかな調整を行ないます。投資対象ファンドの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います。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2024年12月3日～2025年12月1日)

項目	金額
(a)売買委託手数料 (投資信託受益証券)	0円 (0)
(b)有価証券取引税	—
(c)その他費用 (保管費用)	1 (1)
合計	1

(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（2024年12月 3 日から2025年12月 1 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
国内	千口	千円	千口	千円
i シェアーズ・コア 日本国債 E T F	78.199 (－)	174,989 (－)	－ (－)	－ (－)
フィデリティ・インスティテュショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家専売制限付き）	1,650,656.245 (－)	1,673,746 (－)	1,850,759.449 (－)	1,901,858 (－)
フィデリティ・ジャパン・サステナブル・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）	449,451.824 (－)	612,305 (－)	983,580.715 (－)	1,394,885 (－)
外国				
（アメリカ）	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
FF-ASIA EQUITY ESG FUND I ACC USD	16.82933 (－)	241 (－)	11.10178 (－)	125 (－)
FIDELITY FUNDS - ASIA PACIFIC OPPORTUNITIES FUND I-ACC-USD	45.5528 (－)	772 (－)	30.52358 (－)	436 (－)
（イギリス）	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
DERWENT LONDON PLC	－ (－)	－ (－)	－ (－)	0 (－)
（ユーロ（ルクセンブルグ））	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
FF-EUROPEAN DYNAMIC GROWTH FUND I-ACC-EURO	142.3401 (－)	2,933 (－)	15.78802 (－)	329 (－)
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND I-ACC-EURO	50.17475 (－)	705 (－)	12.52305 (－)	188 (－)
FF-AMERICAN GROWTH FUND I-ACC-EURO	211.13704 (3.64449)	3,963 (70)	336.05749 (－)	6,240 (－)

(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（2024年12月 3 日から2025年12月 1 日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	う ち 利 害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	う ち 利 害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 2,461	百万円 －	% －	百万円 3,296	百万円 －	% －
投 資 証 券	1,397	1,397	100.0	1,178	1,178	100.0
為 替	1,396	1,392	99.8	1,183	1,178	99.5



(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 1,397	百万円 1,178	百万円 4,153

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	38千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—
(B)／(A)	—

※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あり、当ファンドに係る利害関係人とは、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細（2025年12月1日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当	期	末
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
i シェアーズ・コア 日本国債 E T F	千口 141.013	千円 300,216	% 1.9
フィデリティ・インスティテュショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家販売制限付き）	6,354,309.879	6,896,332	44.7
フィデリティ・ジャパン・サステナブル・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）	2,267,423.508	3,861,648	25.0
合 計	8,621,874.4	11,058,198	71.7

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 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

フ   ン   ド   名	当			
---------------	---	--	--	--

（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)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

(2025年12月 1 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 11, 058, 198	% 71. 3
投 資 証 券	4, 153, 918	26. 8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	298, 345	1. 9
投 資 信 託 財 産 総 額	15, 510, 461	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 1 日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝155. 87円、1 イギリス・ポンド＝206. 42円、1 ユーロ＝180. 87円です。  
(注 2) 当期末における外貨建資産(4, 156, 114千円)の投資信託財産総額(15, 510, 461千円)に対する比率は、26. 8%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

(2025年12月 1 日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	15, 510, 461, 913
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	296, 130, 568
投資信託受益証券(評価額)	11, 058, 198, 164
投資証券(評価額)	4, 153, 918, 514
そ の 他 未 収 収 益	2, 214, 667
(B) 負 債	77, 042, 763
未 払 解 約 金	77, 042, 763
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	15, 433, 419, 150
元 本	3, 439, 395, 819
次 期 繰 越 損 益 金	11, 994, 023, 331
(D) 受 益 権 総 口 数	3, 439, 395, 819口
1 万口当り基準価額(C／D)	44, 872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 3, 636, 301, 237円  
期中追加設定元本額 131, 875, 468円  
期中一部解約元本額 328, 780, 886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・バランス・ファンド 3, 198, 872, 582円  
フィデリティ・バランス・ファンド V A 2 111, 002, 829円  
フィデリティ・バランス・ファンド V A 1 (適格機関投資家専用) 129, 520, 408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 2024年12月 3 日 至 2025年12月 1 日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	259, 159, 608
受 取 配 当 金	245, 944, 276
受 取 利 息	4, 951
そ の 他 収 益 金	13, 210, 381
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1, 395, 488, 995
売 買 益	1, 846, 986, 421
売 買 損	△451, 497, 426
(C) 信 託 報 酬 等	△200, 929
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	1, 654, 447, 674
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10, 949, 488, 774
(F) 解 約 差 損 益 金	△1, 015, 688, 935
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	405, 775, 818
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	11, 994, 023, 331
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	11, 994, 023, 331

(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＞

- 2025年4月1日付で投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ご参考として以下に、フィデリティ・バランス・マザーファンドが組入れている各投資信託証券の直前の作成期における運用内容を掲載いたします。

＜補足情報＞

フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド  
（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家転売制限付き）の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とし、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないます。
主 な 投 資 対 象	フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	●公社債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。
決 算 日	2月20日および8月20日
分 配 方 針	●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。 ●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、必ず分配を行なうものではありません。 ●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ないます。

■ 損益の状況

当期 自2025年 2 月21 日 至2025年 8 月20 日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	309,996,955
売 買 益	322,275,427
売 買 損	△12,278,472
(B) 信 託 報 酬 等	△17,448,590
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	292,548,365
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△10,697,714
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	85,296,661
(配 当 等 相 当 額)	(219,840,156)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△134,543,495)
(F) 合 計 (C + D + E)	367,147,312
(G) 収 益 分 配 金	△286,729,348
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	80,417,964
追 加 信 託 差 損 益 金	80,417,964
(配 当 等 相 当 額)	(218,529,357)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△138,111,393)

- (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) 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0.23%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	141,586,420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	27,087,073円
(c) 収益調整金	223,408,054円
(d) 分配準備積立金	113,177,158円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	505,258,705円
1 万口当たり分配可能額	625.56円
(f) 分配金額	286,729,348円
1 万口当たり分配金額(税引前)	355円

■ 組入資産の明細 (2025年 8 月20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
	千口	千口	千円
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	2,300,774	2,355,902	8,073,913

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・外国債券・マザーファンド>

ご参考として、フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家転売制限付き）の主たる投資対象であるフィデリティ・外国債券・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■組入資産の明細（2025年 4 月30日現在）

(1) 公社債  
（A）債券種類別開示  
外国（外貨建）公社債

区 分	当 期					末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア                    メ                    リ                    カ	千アメリカ・ドル 734,524	千アメリカ・ドル 721,358	千円 102,844,078	% 66.5	% —	% 31.2	% 21.8	% 13.5	
	千カナダ・ドル 8,320	千カナダ・ドル 7,444	767,107	0.5	—	0.3	—	0.2	
カ                    ナ                    ダ	千オーストラリア・ドル 17,747	千オーストラリア・ドル 13,370	1,216,160	0.8	—	0.7	—	0.1	
オ                    ー                    ス                    ト                    ラ                    リ                    ア	千ニュージーランド・ドル 4,850	千ニュージーランド・ドル 4,403	372,088	0.2	—	—	0.2	—	
ニ                    ュ                    ー                    ジ                    ー                    ラ                    ン                    ド	千イギリス・ポンド 61,515	千イギリス・ポンド 46,339	8,854,944	5.7	—	3.5	2.1	0.2	
イ                    ギ                    リ                    ス	千ノルウェー・クローネ 18,275	千ノルウェー・クローネ 17,461	239,577	0.2	—	—	0.2	—	
ノ                    ル                    ウ                    ェ                    ー	千スウェーデン・クローナ 7,415	千スウェーデン・クローナ 4,638	68,564	0.0	—	0.0	—	—	
ス                    ウ                    ェ                    ー                    デ                    ン	千メキシコ・ペソ 234,650	千メキシコ・ペソ 224,541	1,636,886	1.1	—	0.7	—	0.4	
メ                    キ                    シ                    コ	千インドネシア・ルピア 28,776,000	千インドネシア・ルピア 29,001,316	246,511	0.2	—	—	0.2	—	
イ                    ン                    ド                    ネ                    シ                    ア	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 52,335	340,705	0.2	—	—	—	0.2	
チ                    ェ                    コ	千韓国・ウォン 30,337,160	千韓国・ウォン 30,680,531	3,071,121	2.0	—	1.8	0.2	—	
韓									

（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）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注4）評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
USTN 5% 10/31/25	国債証券	5.0000	10,860	10,903	1,554,534	2025/10/31
USTN 4.25% 11/30/26	国債証券	4.2500	14,790	14,900	2,124,340	2026/11/30
USTN 4.25% 03/15/27	国債証券	4.2500	13,990	14,130	2,014,639	2027/03/15
USTN 4.875% 10/31/28	国債証券	4.8750	81,070	84,176	12,001,058	2028/10/31
USTN 4% 07/31/29	国債証券	4.0000	40,570	41,000	5,845,491	2029/07/31
USTN 4.25% 01/31/30	国債証券	4.2500	49,165	50,186	7,155,110	2030/01/31
USTN 3.75% 08/31/31	国債証券	3.7500	39,050	38,670	5,513,188	2031/08/31
USTN 4.375% 01/31/32	国債証券	4.3750	25,120	25,728	3,668,063	2032/01/31
USTN 4.25% 11/15/34	国債証券	4.2500	62,940	63,372	9,035,002	2034/11/15
MEXICO UNITED MEXICAN 6.875% 05/37	国債証券	6.8750	2,036	2,069	295,062	2037/05/13
USTB 3.375% 08/15/42	国債証券	3.3750	5,660	4,813	686,307	2042/08/15
USTB 3.875% 02/15/43	国債証券	3.8750	4,470	4,061	579,007	2043/02/15
USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	2,500	1,420	202,520	2051/11/15
USTB 3.625% 02/15/53	国債証券	3.6250	8,405	7,006	998,891	2053/02/15
USTB 4.5% 11/15/54	国債証券	4.5000	30,430	29,716	4,236,712	2054/11/15
KFW (UNGTD) 5.125% 09/29/25	特殊債券	5.1250	40,000	40,134	5,721,961	2025/09/29
AIRPORT AUTH 4.875% 07/30 RGS	特殊債券	4.8750	3,270	3,355	478,362	2030/07/15
UMBS 15YR 2.5% 05/40 #TBA	特殊債券	2.5000	18,425	17,094	2,437,219	2040/05/01
UMBS 30YR 2.5% 05/55 #TBA	特殊債券	2.5000	11,775	9,773	1,393,372	2055/05/01
UMBS 30YR 3% 05/55 #TBA	特殊債券	3.0000	32,925	28,510	4,064,776	2055/05/01
GNII II 2.5% 05/55 #TBA	特殊債券	2.5000	4,650	3,956	564,124	2055/05/01
GNII II 3.5% 05/55 #TBA	特殊債券	3.5000	20,285	18,414	2,625,415	2055/05/01
UMBS 30YR 5.5% 05/55 #TBA	特殊債券	5.5000	17,855	17,801	2,538,026	2055/05/01
UMBS 30YR 2% 05/55 #TBA	特殊債券	2.0000	7,450	5,901	841,411	2055/05/01
GNII II 3% 05/55 #TBA	特殊債券	3.0000	12,340	10,916	1,556,429	2055/05/01
ORACLE CORP 2.95% 05/15/2025	社債券	2.9500	7,400	7,395	1,054,311	2025/05/15
WELLTOWER OP 4% 06/01/25	社債券	4.0000	3,428	3,424	488,187	2025/06/01
DCP MIDSTREAM 5.375% 07/15/25	社債券	5.3750	3,706	3,706	528,480	2025/07/15
MORGAN STANL BK 5.479% 7/16/25	社債券	5.4790	580	580	82,767	2025/07/16
GE HEALTHCARE 5.6% 11/15/25	社債券	5.6000	4,500	4,518	644,182	2025/11/15
BROADCOM INC 3.15% 11/15/25	社債券	3.1500	2,389	2,370	337,902	2025/11/15
SMURFIT CAP FND 7.5% 11/20/25	社債券	7.5000	1,665	1,680	239,596	2025/11/20
AON PLC UK 3.875% 12/15/25	社債券	3.8750	7,183	7,159	1,020,700	2025/12/15
HCA INC 5.875% 02/15/26	社債券	5.8750	2,245	2,250	320,796	2026/02/15
ORACLE CORP 1.65% 03/25/26	社債券	1.6500	3,155	3,074	438,311	2026/03/25
PFIZER INVT 4.45% 05/19/26	社債券	4.4500	5,000	5,005	713,612	2026/05/19
BFCM PARIS 5.896% 7/13/26 144A	社債券	5.8960	2,975	3,022	430,961	2026/07/13
UBS GRP 6.373%/VAR 07/26 144A	社債券	6.3730	3,095	3,103	442,472	2026/07/15
CITIBANK 4.929% 08/06/26	社債券	4.9290	2,545	2,565	365,776	2026/08/06
DANSKE 6.259%/VAR 9/22/26 144A	社債券	6.2590	1,325	1,332	189,938	2026/09/22
AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	4,050	3,917	558,452	2026/10/29
MSTDW 6.138%/VAR 10/16/26	社債券	6.1380	5,000	5,029	717,027	2026/10/16

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
STATECRP 5.751%/VAR 11/04/26	社債券	5.7510	2,550	2,563	365,447	2026/11/04
WELLS FARGO BA 5.254% 12/11/26	社債券	5.2540	3,286	3,336	475,662	2026/12/11
ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	7,875	7,875	1,122,839	2027/07/15
BOA CORP 5.933%/VAR 09/15/27	社債券	5.9330	2,620	2,668	380,425	2027/09/15
AERCAP IREL 4.625% 10/15/27	社債券	4.6250	2,333	2,326	331,701	2027/10/15
DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	1,785	1,716	244,730	2027/11/16
NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	5.6429	2,900	2,906	414,445	2028/02/16
ABBVIE INC 4.65% 03/15/28	社債券	4.6500	1,812	1,836	261,808	2028/03/15
RIO TINTO FIN FRN SOFR+84 3/28	社債券	5.1633	1,269	1,268	180,821	2028/03/14
BP CAP MARKETS 4.234% 11/06/28	社債券	4.2340	1,955	1,946	277,570	2028/11/06
CASA FRN SOFR+113 5.553745% 1/9/29 144A	社債券	5.5532	1,455	1,451	206,951	2029/01/09
CRED AG 5.23%/VAR 01/29 144A	社債券	5.2300	1,887	1,912	272,642	2029/01/09
MORGAN STANL BK SOFR+90 01	社債券	5.2944	2,500	2,489	354,892	2029/01/12
JPMC CO FRN SOFR+80 01/24/29	社債券	5.1029	2,500	2,491	355,223	2029/01/24
CHARTER COM/CAP 5.05% 03/30/29	社債券	5.0500	900	898	128,085	2029/03/30
MSTDW FRN SOFR+138 04/12/29	社債券	5.7122	5,049	5,083	724,781	2029/04/12
DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	1,920	1,933	275,666	2029/05/15
HDEPOT 4.75% 06/25/29	社債券	4.7500	1,507	1,537	219,197	2029/06/25
AERCAP IRELAND 4.625% 09/10/29	社債券	4.6250	2,347	2,324	331,386	2029/09/10
AIB GROU 6.608%/VAR 09/29 144A	社債券	6.6080	2,500	2,640	376,413	2029/09/13
MSCI INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	910	870	124,152	2029/11/15
SWE FRN SOFR+103 5.646421% 11/20/29 144A	社債券	5.4026	2,947	2,957	421,695	2029/11/20
BANK IRE GR 5.601/VR 3/30 144A	社債券	5.6010	1,667	1,705	243,147	2030/03/20
AMGEN INC 5.25% 03/02/30	社債券	5.2500	2,555	2,620	373,587	2030/03/02
RIO TINTO FIN U 4.875% 3/14/30	社債券	4.8750	956	969	138,156	2030/03/14
STELLANTIS 5.75% 03/18/30 144A	社債券	5.7500	1,356	1,351	192,692	2030/03/18
ENERGY TRAN LP 5.2% 04/01/30	社債券	5.2000	3,930	3,971	566,216	2030/04/01
BROADCOM INC 5.05% 04/15/30	社債券	5.0500	1,740	1,770	252,418	2030/04/15
DNB BANK 4.853%/VAR 11/30 144A	社債券	4.8530	2,633	2,651	378,018	2030/11/05
WELLS FARGO 5.244%/VAR 1/24/31	社債券	5.2440	1,597	1,627	232,001	2031/01/24
ONEOK INC 4.75% 10/15/31	社債券	4.7500	2,830	2,761	393,765	2031/10/15
AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,125	993	141,686	2032/01/30
MARRIOTT INTL 5.1% 04/15/32	社債券	5.1000	910	909	129,611	2032/04/15
T-MOBILE USA 5.125% 05/15/32	社債券	5.1250	1,314	1,328	189,407	2032/05/15
BARCLAYSPLC 5.746%/VAR 8/9/33	社債券	5.7460	417	424	60,517	2033/08/09
CHARTER COM/CAP 6.65% 02/01/34	社債券	6.6500	2,220	2,304	328,567	2034/02/01
ICON INVESTMENT 6% 05/08/34	社債券	6.0000	480	478	68,254	2034/05/08
GENERAL MTR FIN 5.45% 09/06/34	社債券	5.4500	1,375	1,324	188,843	2034/09/06
GENERAL MTR FIN 5.9% 01/07/35	社債券	5.9000	1,788	1,784	254,359	2035/01/07
SOCGEN 6.066%/VAR 1/19/35 144A	社債券	6.0660	1,740	1,768	252,177	2035/01/19
GALLAGHER (ARTH 5.15% 02/15/35	社債券	5.1500	1,620	1,610	229,545	2035/02/15
PG&E 5.7% 03/01/35	社債券	5.7000	2,423	2,414	344,248	2035/03/01
RIO TINTO FIN U 5.25% 03/14/35	社債券	5.2500	1,513	1,523	217,175	2035/03/14
STELLANTIS 6.45% 03/18/35 144A	社債券	6.4500	1,695	1,666	237,663	2035/03/18



銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
AMER HONDA FIN 5.2% 03/05/35	社債券	5.2000	1,745	1,739	247,951	2035/03/05
PETRONAS CAP 5.34% 4/3/35 RGS	社債券	5.3400	3,827	3,890	554,628	2035/04/03
VICI PROPERTIE 5.625% 04/01/35	社債券	5.6250	910	900	128,345	2035/04/01
DELL INTL/EMC 5.5% 04/01/35	社債券	5.5000	910	898	128,154	2035/04/01
ENERGY TRAN LP 5.7% 04/01/35	社債券	5.7000	930	926	132,148	2035/04/01
MPLX LP 5.4% 04/01/35	社債券	5.4000	930	905	129,055	2035/04/01
KINDER MGRN INC 5.85% 06/01/35	社債券	5.8500	1,297	1,317	187,899	2035/06/01
MSTDW 5.664%/VAR 04/17/36	社債券	5.6640	1,040	1,063	151,603	2036/04/17
JPMC CO 5.572%/VAR 04/22/36	社債券	5.5720	812	830	118,421	2036/04/22
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	157	22,465	2041/02/01
AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	780	111,311	2041/10/29
WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,133	446,730	2049/09/15
ENTERGY COR 7.125%/VAR 12/1/54	社債券	7.1250	1,430	1,432	204,237	2054/12/01
CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,331	189,830	2055/10/23
RIO TINTO FIN U 5.875% 3/14/65	社債券	5.8750	898	899	128,182	2065/03/14
小計		—	734,524	721,358	102,844,078	—
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	3,420	3,418	352,261	2025/06/01
CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	2,750	2,421	249,556	2030/12/01
CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	2,150	1,603	165,288	2051/12/01
小計		—	8,320	7,444	767,107	—
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
AUSTRALIA GOVT 0.5% 9/26 RGS	国債証券	0.5000	1,770	1,702	154,874	2026/09/21
AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	6,590	5,526	502,660	2032/05/21
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	4,800	3,661	333,014	2047/03/21
AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,587	2,480	225,610	2051/06/21
小計		—	17,747	13,370	1,216,160	—
(ニュージーランド)			千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	4,850	4,403	372,088	2028/05/15
小計		—	4,850	4,403	372,088	—
(イギリス)			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS	国債証券	1.2500	17,690	16,786	3,207,779	2027/07/22
UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	28,950	22,117	4,226,435	2033/07/31
UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	3,200	1,192	227,858	2050/10/22
UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	4,325	1,908	364,784	2051/07/31
UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS	国債証券	1.7500	5,725	2,709	517,763	2057/07/22
DANSKE(UNG) 4.625%/VAR 4/27 RGS	社債券	4.6250	1,625	1,623	310,322	2027/04/13
小計		—	61,515	46,339	8,854,944	—
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	18,275	17,461	239,577	2028/04/26
小計		—	18,275	17,461	239,577	—
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,638	68,564	2071/06/23
小計		—	7,415	4,638	68,564	—

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	86,850	84,925	619,097	2026/03/05
MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	147,800	139,616	1,017,788	2031/05/29
小 計		—	234,650	224,541	1,636,886	—
(インドネシア)			千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	28,776,000	29,001,316	246,511	2027/05/15
小 計		—	28,776,000	29,001,316	246,511	—
(チェコ)			千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	55,280	52,335	340,705	2027/02/10
小 計		—	55,280	52,335	340,705	—
(韓国)			千韓国・ウォン	千韓国・ウォン		
KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10	国債証券	2.6250	2,320,200	2,335,907	233,824	2028/06/10
KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券	1.5000	15,016,960	14,223,013	1,423,723	2030/12/10
KOREA GOVT 4% 12/10/31	国債証券	4.0000	7,000,000	7,609,630	761,723	2031/12/10
KOREA GOVT 3.75% 12/10/33	国債証券	3.7500	6,000,000	6,511,980	651,849	2033/12/10
小 計		—	30,337,160	30,680,531	3,071,121	—
(中国)			千オフショア・人民元	千オフショア・人民元		
CHINA GOVT 1.43% 01/25/30	国債証券	1.4300	49,370	49,139	963,388	2030/01/25
CHINA GOVT 3.27% 11/19/30	国債証券	3.2700	37,000	40,547	794,950	2030/11/19
CHINA GOVT 3.02% 05/27/31	国債証券	3.0200	78,000	84,575	1,658,117	2031/05/27
CHINA GOVT 2.89% 11/18/31	国債証券	2.8900	56,640	61,112	1,198,118	2031/11/18
CHINA GOVT 2.8% 11/15/32	国債証券	2.8000	144,390	156,176	3,061,872	2032/11/15
小 計		—	365,400	391,551	7,676,447	—
(タイ)			千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
THAILAND GOVT 2.8% 06/17/34	国債証券	2.8000	135,000	145,054	617,933	2034/06/17
小 計		—	135,000	145,054	617,933	—
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
POLAND GOVT .25% 10/25/26	国債証券	0.2500	6,675	6,294	239,078	2026/10/25
POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券	1.2500	7,450	6,233	236,739	2030/10/25
小 計		—	14,125	12,528	475,818	—
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ		
ESB FIN LTD 4% 10/03/28 REGS	社債券	4.0000	1,800	1,868	302,960	2028/10/03
小 計		—	1,800	1,868	302,960	—
(ユーロ…オランダ)						
DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS	社債券	1.2500	2,970	2,620	424,964	2031/02/01
小 計		—	2,970	2,620	424,964	—
(ユーロ…フランス)						
EDF 4.375% 06/17/36 REGS	特殊債券	4.3750	1,400	1,456	236,258	2036/06/17
EDF 4.625% 01/25/43 RGS	特殊債券	4.6250	800	803	130,330	2043/01/25
EDF 5.625% VAR PERP REGS	特殊債券	5.6250	1,400	1,435	232,713	2199/12/31
TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS	社債券	3.2500	1,962	1,686	273,438	2049/12/31
小 計		—	5,562	5,381	872,740	—
(ユーロ…ドイツ)						
GERMANY GOVT 2.5% 03/19/26 RGS	国債証券	2.5000	8,140	8,188	1,327,865	2026/03/19
GERMANY GOVT 2.1% 04/12/29 RGS	国債証券	2.1000	17,480	17,592	2,853,043	2029/04/12

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
GERMANY GOVT 2.5% 10/11/29 RGS	国債証券	2.5000	14,680	15,001	2,432,744	2029/10/11
GERMANY GOVT 2.2% 02/15/34 RGS	国債証券	2.2000	52,100	51,217	8,305,929	2034/02/15
GERMANY GOVT 2.6% 08/15/34 RGS	国債証券	2.6000	58,570	59,270	9,611,896	2034/08/15
GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	4,276	1,974	320,257	2052/08/15
GERMANY GOVT 1.8% 08/15/53 RGS	国債証券	1.8000	14,030	11,056	1,792,984	2053/08/15
小 計		—	169,276	164,301	26,644,722	—
(ユーロ…その他)						
MEXICO GOVT 4.625% 05/04/33	国債証券	4.6250	2,150	2,109	342,068	2033/05/04
MEXICO GOVT 5.125% 05/04/37	国債証券	5.1250	2,145	2,084	338,017	2037/05/04
EUROPEAN UNION 2.5% 10/04/52 R	特殊債券	2.5000	2,552	2,015	326,827	2052/10/04
CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	904	901	146,241	2026/10/13
AMER HONDA FIN 3.3% 03/21/29	社債券	3.3000	1,730	1,747	283,370	2029/03/21
AIR LEASE CORP 3.7% 04/15/30	社債券	3.7000	2,889	2,927	474,693	2030/04/15
MSTDW VAR 3.521% 05/22/31	社債券	3.5210	1,557	1,568	254,417	2031/05/22
UBS GROUP 4.75%/VAR 3/32 RGS	社債券	4.7500	993	1,060	171,927	2032/03/17
AMER HONDA FIN 3.95% 03/19/32	社債券	3.9500	2,780	2,830	459,096	2032/03/19
BARCLAYS 4.347%/VAR 05/35 RGS	社債券	4.3470	2,227	2,280	369,845	2035/05/08
小 計		—	19,927	19,525	3,166,505	—
合 計		—	—	—	159,839,839	—

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
US 10YR NOTE FUT	79	－
LONG GILT FUT	1,176	－
EURO BUND FUTURE	－	63
EURO BOBL FUT	－	135

(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) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引(N D F)	百万円 1,905	百万円 251

(注) 金額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

フィデリティ・ファンズーアメリカン・グロース・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／ユーロ建て
投 資 目 的	主として、米国に本社があるか、事業活動の中心が米国にある企業の株式に投資し、集中度の高いポートフォリオ運用を通じて長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	4月30日

# 運用および純資産変動計算書

2025年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	9,119,605
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>9,119,605</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	11,822,327
管理費	2,536,055
国税	437,533
保管費用	32,427
販売手数料	205,249
成功報酬	—
その他費用	173,953
<b>費用合計</b>	<b>15,207,544</b>
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>15,207,544</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>(6,087,939)</b>
有価証券に係る実現純(損)益	127,715,626
外貨取引に係る実現純(損)益	10,709
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	202,431
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	—
スワップ取引に係る実現純(損)益	—
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	(105,426,240)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	182
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	278,137
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
<b>運用実績</b>	<b>16,692,906</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>—</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	196,183,922
当期解約額	(202,346,872)
調整勘定	188,464
設定解約に伴う増加(減少)額	(5,974,486)
<b>純増加(減少)</b>	<b>10,718,420</b>
<b>純資産額</b>	
期首	871,284,134
期末	882,002,554

投資資産明細表 2025年4月30日現在

	国コード	株数または額面	時価 (米ドル)	% Net Assets
	通貨	価額		
公認の証券取引所で取引される証券				
エネルギー				
Cameco (US)	CA	USD	387,048	17,351,362 1.97
Schlumberger (US)	US	USD	224,370	7,384,017 0.84
Exxon Mobil	US	USD	49,250	5,155,983 0.58
DHT Holdings	BM	USD	434,854	4,635,330 0.53
			34,526,692	3.91

素材					
Pan American Silver (US)	CA	USD	654,063	16,403,900	1.86
Newmont	US	USD	123,247	6,481,560	0.73
Wheaton Precious Metals	CA	USD	51,317	4,224,929	0.48
Celanese	US	USD	22,450	987,144	0.11
			28,097,533	3.19	

資本財・サービス					
Fortive	US	USD	206,447	14,193,231	1.61
GXO Logistics	US	USD	323,370	11,460,233	1.30
Clean Harbors	US	USD	51,433	10,812,245	1.23
FTI Consulting	US	USD	61,696	10,112,591	1.15
Rockwell Automation	US	USD	18,874	4,651,868	0.53
Casella Waste Systems (A)	US	USD	37,846	4,451,447	0.50
RXO	US	USD	280,651	3,830,886	0.43
Eaton	IE	USD	13,016	3,763,576	0.43
			63,256,077	7.17	

情報技術					
Alphabet (A)	US	USD	350,903	55,168,970	6.25
Meta Platforms (A)	US	USD	45,057	24,351,957	2.76
Microsoft	US	USD	56,483	22,046,445	2.50
Salesforce	US	USD	49,845	13,271,231	1.50
Zoom Communications	US	USD	153,143	11,749,131	1.33
Lumentum Holdings	US	USD	189,846	11,094,600	1.26
Nutanix (A)	US	USD	154,783	10,514,409	1.19
Qorvo	US	USD	128,428	8,848,689	1.00
Pegsystems	US	USD	94,399	8,558,213	0.97
NVIDIA	US	USD	45,477	4,633,544	0.53
Olo	US	USD	678,111	4,214,460	0.48
Informatica	US	USD	209,580	3,934,865	0.45
			178,386,314	20.23	

一般消費財・サービス					
Amazon.com	US	USD	239,386	43,522,769	4.93
Service Corp International	US	USD	275,461	21,860,585	2.48
eBay	US	USD	136,784	9,176,839	1.04
NVR	US	USD	1,281	9,054,070	1.03
D.R. Horton	US	USD	71,163	8,918,859	1.01
Burlington Stores	US	USD	36,649	8,083,303	0.92
Newell Brands	US	USD	1,193,299	5,686,070	0.64
Expedia Group	US	USD	9,840	1,521,756	0.17
Cross	US	USD	9,209	872,184	0.10
			108,696,435	12.32	

生活必需品					
Ingredion	US	USD	186,461	24,748,969	2.81
Monster Beverage	US	USD	299,615	17,863,046	2.03
Constih Holdings	US	USD	418,147	14,564,060	1.65
Spectrum Brands Holdings	US	USD	164,594	10,194,952	1.16
Unilever General	US	USD	93,602	8,166,763	0.99
Sprouts Farmers Market	US	USD	38,966	6,667,536	0.75
			82,795,326	9.39	

ヘルスケア					
UnitedHealth Group	US	USD	63,466	26,073,737	2.96
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	148,645	21,275,201	2.41
Dexcom	US	USD	248,533	17,620,990	2.00
Encompass Health	US	USD	149,470	17,307,131	1.96
Boston Scientific	US	USD	146,479	14,964,295	1.70
Insulet	US	USD	49,799	12,433,814	1.41
TransMedics Group	US	USD	128,633	11,708,176	1.33
Viatris	US	USD	1,130,980	9,460,648	1.07
Penumbra	US	USD	29,646	8,678,422	0.98
Masimo	US	USD	53,459	8,572,151	0.97
Inmed	US	USD	91,603	6,587,172	0.75
Tandem Diabetes Care	US	USD	186,650	3,146,919	0.36
Biohaven	US	USD	91,803	2,036,121	0.23
			159,864,847	18.13	

金融					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	107,449	25,718,993	2.92
Ares Management (A)	US	USD	158,369	23,756,934	2.69
Everest Group	BM	USD	66,491	23,598,321	2.68
Lazard	US	USD	457,740	17,568,061	1.99
Aon	GB	GBP	46,710	16,382,598	1.86
Fidelity National Information Services	US	USD	198,349	15,510,892	1.76
Virtu Financial (A)	US	USD	226,665	8,810,469	1.00
Wise	GB	GBP	546,021	7,128,116	0.81

	国コード	株数または額面	時価 (米ドル)	% Net Assets	
	通貨	価額			
Tradeweb Markets (A)					
	US	USD	32,032	4,425,541	0.50
Fiserv	US	USD	20,111	3,694,994	0.42
Houlihan Lokey	US	USD	10,842	1,738,515	0.20
			148,333,434	16.82	
不動産					
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	109,675	17,339,618	1.97
Safelord REIT	US	USD	537,737	8,265,018	0.94
			25,604,636	2.90	

オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2,878	59,707,719	6.77
				59,707,719	6.77

非上場

素材					
Farmers Business Network*	US	USD	330,300	5,089,923	0.58
				5,089,923	0.58

資本財・サービス					
Tradeshift Holdings*	US	USD	365,480	467,814	0.05
				467,814	0.05

その他 (4) (0.00)

投資資産合計 (取得価額 USD 897,857,782)				894,826,746	101.45
-------------------------------	--	--	--	-------------	--------

契約額等 USD	未実現 (損) 益 (米ドル)	% Net Assets
A-ACC Shares (EUR) (hedged)		
Bought EUR Sold USD at 0.90212649 15/05/2025	9,495,564	233,247 0.03
Bought USD Sold EUR at 1.15135929 15/05/2025	249,404	3,434 0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13868499 15/05/2025	134,696	352 0.00
Bought EUR Sold USD at 0.88022281 15/05/2025	267,773	(84) (0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87961716 15/05/2025	109,934	(110) (0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.33011691 15/05/2025	64,709	(199) (0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87825537 15/05/2025	202,902	(517) (0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87617977 15/05/2025	244,585	(1,200) (0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87697758 15/05/2025	413,580	(1,654) (0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.28980109 15/05/2025	256,969	(8,553) (0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10953001 15/05/2025	383,760	(8,850) (0.00)
		215,866 0.02

W-ACC Shares (GBP) (hedged)		
Bought GBP Sold USD at 0.77531334 15/05/2025	2,070,131	71,279 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.76333550 15/05/2025	107,084	1,864 0.00
Bought GBP Sold USD at 0.75965077 15/05/2025	25,432	517 0.00
Bought GBP Sold USD at 0.75519175 15/05/2025	39,725	301 0.00
Bought GBP Sold USD at 0.75260605 15/05/2025	49,428	204 0.00
Bought USD Sold GBP at 1.33746659 15/05/2025	56,704	138 0.00
Bought GBP Sold USD at 0.75122568 15/05/2025	54,711	126 0.00
Bought GBP Sold USD at 0.74694228 15/05/2025	44,314	(152) (0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.32718477 15/05/2025	32,421	(171) (0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.29165828 15/05/2025	82,187	(2,621) (0.00)
		71,285 0.01

その他資産 (負債控除後) (13,111,343) (1.49)

Net Assets	882,002,554	100.00
------------	-------------	--------

フィデリティ・ジャパン・サステナブル・グロース・ファンド  
(適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所に上場(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、投資信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ないます。
主 な 投 資 対 象	フィデリティ・ジャパン・サステナブル・グロース・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	●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的な投資は原則として行ないません。 ●投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決 算 日	3月25日
分 配 方 針	●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。 ●収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。



■ 損益の状況

当期 自2024年 3 月26日 至2025年 3 月25日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	146,361,239 円
売 買 益	183,636,953
売 買 損	△37,275,714
(B) 信 託 報 酬 等	△31,607,898
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	114,753,341
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	619,515,117
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	268,712,496
(配 当 等 相 当 額)	(187,928,750)
(売 買 損 益 相 当 額)	(80,783,746)
(F) 合 計 (C + D + E)	1,002,980,954
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,002,980,954
追 加 信 託 差 損 益 金	268,712,496
(配 当 等 相 当 額)	(188,378,013)
(売 買 損 益 相 当 額)	(80,334,483)
分 配 準 備 積 立 金	734,268,458

(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。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	51,205,278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	63,548,063円
(c) 収益調整金	268,712,496円
(d) 分配準備積立金	619,515,117円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,002,980,954円
1 万口当たり分配可能額	3,854.38円
(f) 分配金額	0円
1 万口当たり分配金額(税引前)	0円

■ 組入資産の明細 (2025年 3 月25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・ジャパン・サステナブル・グロース・マザーファンド	千口 846,232	千口 805,251	千円 3,605,029

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・ジャパン・サステナブル・グロース・マザーファンド>

ご参考として、フィデリティ・ジャパン・サステナブル・グロース・ファンド(適格機関投資家専用)の主たる投資対象であるフィデリティ・ジャパン・サステナブル・グロース・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■組入資産の明細（2025年3月25日現在）

●国内株式  
上場株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.9%)			
INPEX	—	47.4	100,227
建設業 (4.4%)			
大林組	—	23.9	49,138
東鉄工業	—	7	21,875
住友林業	23.4	39.6	185,882
ライト工業	35.1	32.1	80,795
住友電設	24.7	15.6	79,404
日本電設工業	—	25.2	55,213
食料品 (1.0%)			
アサヒグループホールディングス	34	—	—
宝ホールディングス	43.8	—	—
東洋水産	15.9	10.9	105,163
繊維製品 (—)			
デサント	6.3	—	—
化学 (9.4%)			
日産化学	23.9	9.6	44,313
信越化学工業	56.7	21.9	97,498
東京応化工業	10.8	20.2	68,457
住友ベークライト	9.7	26.8	96,587
日本ゼオン	21.8	—	—
日油	39.7	95.4	203,011
関西ペイント	19.8	—	—
上村工業	—	7.4	78,292
メック	—	10.1	25,452
JCU	11.5	11.6	39,382
デクセリアルズ	14.3	55.7	113,572
ニフコ	36.2	62.9	239,082
医薬品 (1.3%)			
塩野義製薬	14.3	—	—
中外製薬	—	4.7	33,069
ロート製薬	48.4	49.2	111,807
石油・石炭製品 (0.5%)			
コスモエネルギーホールディングス	—	8	55,096
ガラス・土石製品 (0.2%)			
フジミインコーポレーテッド	13.1	7.8	16,200
非鉄金属 (0.3%)			
SWCC	13.7	4.7	31,725
金属製品 (—)			
リンナイ	19.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (7.8%)			
日本製鋼所	—	25.6	151,756
SMC	3.2	1.6	91,440
日精エー・エス・ビー機械	5.3	4.3	22,102
ダイフク	28.6	73	276,378
アマノ	34.5	26.8	107,468
ホシザキ	13.3	20.7	130,741
マキタ	20.3	11	57,970
電気機器 (16.9%)			
イビデン	9.3	—	—
日立製作所	35.8	137.3	516,385
ニデック	—	6	16,140
ルネサスエレクトロニクス	47.7	24.1	56,153
ソニーグループ	28.2	174.1	655,660
キーエンス	6.2	5.4	329,940
エンプラス	6.2	—	—
浜松ホトニクス	9.8	—	—
村田製作所	56.5	53.3	132,370
東京エレクトロン	10	4.9	109,319
輸送用機器 (6.1%)			
豊田自動織機	16.4	35.1	476,833
デンソー	104.6	—	—
スズキ	13.4	63.2	119,700
SUBARU	44.6	—	—
シマノ	—	2.4	53,988
精密機器 (6.2%)			
リガク・ホールディングス	—	24.2	24,684
テルモ	21.3	39.4	110,753
島津製作所	37.3	20.7	80,771
オリンパス	51.2	75.3	152,971
タムロン	—	9.9	35,541
HOYA	11.6	14.8	262,848
その他製品 (1.5%)			
アシックス	23.7	48.2	159,686
陸運業 (0.5%)			
山九	11.7	8.2	52,086
情報・通信業 (9.2%)			
インターネットイニシアティブ	21.5	26.7	67,484
オロ	7.3	8.5	21,870
プラスアルファ・コンサルティング	36.4	13.7	19,851

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村総合研究所	28.1	14.4	70,372
シンプレクス・ホールディングス	35	44.8	131,264
ラクスル	26.7	31.7	34,489
ウイングアーク1st	6.6	—	—
オービック	5.2	—	—
フューチャー	46.7	49.3	89,233
大塚商会	17.1	25.3	82,351
電通総研	—	9.3	58,590
アルゴグラフィックス	34.1	17.2	88,064
KDDI	63.8	60.7	291,177
カブコン	17	—	—
NSD	6.4	10.8	36,752
<b>卸売業 (5.5%)</b>			
あいホールディングス	31.9	23.4	48,789
伊藤忠商事	64.3	61.9	440,666
三井物産	16.2	—	—
山善	57.3	16.8	23,032
ミスミグループ本社	45.8	29.1	75,281
<b>小売業 (6.5%)</b>			
エービーシー・マート	45.6	28.9	82,321
セブン&アイ・ホールディングス	—	18.1	40,100
パン・パンフィック・インター ナショナルホールディングス	60.3	52.3	219,921
しまむら	8.3	7.8	65,325
ニトリホールディングス	10.3	7.4	106,449
ファーストリテイリング	6.5	4	182,160

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>銀行業 (8.1%)</b>			
コンコルディア・フィナンシャルグループ	—	12.8	13,081
三菱UFJフィナンシャル・グループ	312.8	396.4	857,611
<b>保険業 (6.3%)</b>			
SOMPOホールディングス	20.3	44.2	206,016
東京海上ホールディングス	75.3	78.7	466,297
<b>その他金融業 (2.6%)</b>			
東京センチュリー	—	72.2	109,707
オリックス	63	52.1	167,605
<b>サービス業 (4.9%)</b>			
カカクコム	—	23.6	50,386
リクルートホールディングス	29.2	39.4	327,217
ペイカレント	—	12.3	82,729
リログループ	—	31.6	61,035
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株
	銘 柄 数<比 率>	2,386.5	2,832.6
		76銘柄	80銘柄
			<99.1%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ダイナミック・グロース・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／ユーロ建て
投 資 目 的	主として、欧州に本社があるか、事業活動の中心がそれらの地域にある企業の株式に投資し、アクティブなポートフォリオ運用を通じて長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	4 月30日

# 運用および純資産変動計算書

2025年4月30日に終了した年度

通貨	EUR
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	43,033,668
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	25,345
<b>純利益</b>	<b>43,059,013</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	28,077,682
管理費	5,055,173
国税	944,292
保管費用	212,812
販売手数料	1,020,251
成功報酬	—
その他費用	458,675
<b>費用合計</b>	<b>35,768,885</b>
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>35,768,885</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>7,290,128</b>
有価証券に係る実現純(損)益	352,314,656
外貨取引に係る実現純(損)益	277,676
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	(6,347,794)
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	3,292,453
スワップ取引に係る実現純(損)益	—
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	(373,148,274)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(17,997)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(4,913,553)
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	2,772,877
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
<b>運用実績</b>	<b>(18,479,828)</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>(288,100)</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	86,572,643
当期解約額	(846,842,285)
調整勘定	(2,802,271)
<b>設定解約に伴う増加(減少)額</b>	<b>(763,071,913)</b>
<b>純増加(減少)</b>	<b>(781,839,841)</b>
<b>純資産額</b>	
期首	2,783,554,028
期末	2,001,714,187

投資資産明細表 2025年4月30日現在

	国コード	株数または額面 通貨	時価 EUR	% Net Assets	
公認の証券取引所で取引される証券					
公益事業					
National Grid	GB	GBP	1,797,143	22,882,132	1.14
				22,882,132	1.14
素材					
Air Liquide	FR	EUR	469,489	84,770,854	4.23
				84,770,854	4.23

資本財・サービス

RELX	GB	GBP	2,350,351	112,380,889	5.61
Experian	IE	GBP	2,517,322	109,946,925	5.49
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	192,853	39,380,512	1.97
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1,370,326	36,458,665	1.82
Legrand	FR	EUR	319,479	30,765,865	1.54
Ferguson Enterprises	US	GBP	162,456	24,084,470	1.20
Epirac (B)	SE	SEK	1,248,831	21,558,274	1.08
DCC (UK)	IE	GBP	575,013	21,541,960	1.08
IMCD	NL	EUR	178,775	20,889,835	1.04
Intertek Group	GB	GBP	376,343	20,282,134	1.01
Bunzl	GB	GBP	731,712	20,215,912	1.01
				457,505,439	22.86

情報技術

SAP	DE	EUR	343,230	87,626,560	4.38
Sage Group	GB	GBP	4,949,479	72,009,564	3.50
ASML Holding	NL	EUR	81,234	47,318,594	2.36
Auto Trader Group	GB	GBP	3,888,094	38,560,810	1.92
Scout24	DE	EUR	301,936	31,612,705	1.58
NXP Semiconductors	NL	USD	155,765	24,895,282	1.24
Dassault Systemes	FR	EUR	698,510	22,939,059	1.15
Alten	FR	EUR	299,462	22,145,247	1.11
				346,907,821	17.33

一般消費財・サービス

Compass Group	GB	GBP	1,085,047	32,061,852	1.60
Ferran (IT)	IT	EUR	75,252	30,221,022	1.51
Games Workshop Group	GB	GBP	118,592	21,485,396	1.07
Taylor Wimpey	GB	GBP	14,541,087	19,802,526	0.99
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	38,379	18,725,192	0.94
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	181,495	16,946,537	0.85
SSP Group	GB	GBP	9,695,438	16,869,983	0.84
				156,112,508	7.80

生活必需品

Baiersdorf	DE	EUR	524,974	65,096,790	3.25
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	671,454	38,675,740	1.93
Coca-Cola European Partners (NL)	GB	EUR	351,517	27,840,108	1.39
Kerry Group (A) (UK)	IE	EUR	228,478	21,933,910	1.10
L'Oréal	FR	EUR	54,728	21,179,409	1.06
JDE Peet's	NL	EUR	986,884	21,020,625	1.05
				195,746,788	9.78

ヘルスケア

ConvaTec Group	GB	GBP	29,080,865	88,824,335	4.44
Coloplast (B)	DK	DKK	603,505	60,002,268	3.00
Alcon	CH	CHF	404,105	54,463,731	1.72
Biomerieux	FR	EUR	259,328	30,782,179	1.54
Straumann Holdings	CH	CHF	260,881	28,111,565	1.40
Merck	DE	EUR	228,987	27,913,534	1.39
Hoelet	GB	GBP	5,675,044	25,113,335	1.25
Sonova Holding (B)	CH	CHF	74,578	20,232,223	1.01
ICON	IE	USD	124,034	16,325,120	0.82
				331,768,290	16.57

金融

UniCredit	IT	EUR	1,036,232	52,816,761	2.64
Deutsche Boerse	DE	EUR	117,636	33,349,834	1.67
Nexi	IT	EUR	6,158,634	31,680,012	1.58
London Stock Exchange Group	GB	GBP	200,386	27,387,020	1.37
VZ Holding	CH	CHF	131,732	23,947,331	1.22
Aon	GB	USD	66,035	20,409,279	1.02
Edenred	FR	EUR	734,213	20,102,759	1.00
Partners Group Holding	CH	CHF	13,900	16,004,787	0.80
				225,697,785	11.28

オープンエンド型ファンド

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5,111	75,450,766	3.77
				75,450,766	3.77

その他の市場で取引される証券

一般消費財・サービス

Amadeus IT Group	ES	EUR	808,525	55,933,757	2.79

	国コード	株数または額面 通貨	時価 EUR 価額	% Net Assets
Industria de Diseno Textil	ES	EUR 797,374	37,667,932	1.88
			93,601,689	4.68
生活必需品				
Puig Brands (B)	ES	EUR 823,021	13,522,231	0.68
			13,522,231	0.68
Total Investments (Cost EUR 1,691,672,897)			2,003,966,295	100.11

契約額等 EUR		Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
Bought HUF Solid EUR at 0.40748810001 15/05/2025		10,494,821	68,195 0.00
Bought EUR Solid USD at 0.90096096 15/05/2025		321,558	7,473 0.00
Bought HUF Solid EUR at 410.74180307 15/05/2025		332,608	4,834 0.00
Bought EUR Solid CHF at 1.07687104 15/05/2025		671,916	3,389 0.00
Bought HUF Solid EUR at 410.96058502 15/05/2025		136,282	2,039 0.00
Bought HUF Solid EUR at 408.95910655 15/05/2025		196,917	2,015 0.00
Bought EUR Solid DKK at 0.133598037 15/05/2025		333,860	(61) 0.00
Bought EUR Solid HUF at 0.00245501 15/05/2025		137,545	(835) 0.00
Bought EUR Solid SEK at 0.09095028 15/05/2025		308,989	(986) 0.00
Bought EUR Solid GBP at 1.16303006 15/05/2025		3,695,359	(36,931) 0.00
			49,132 0.00

A-ACC Shares (HUF) (hedged)

Bought EUR Solid USD at 0.90096097 15/05/2025			656,852	15,265	0.00
Bought EUR Solid CHF at 1.07687104 15/05/2025			1,295,295	6,534	0.00
Bought PLN Solid EUR at 4.30784933 15/05/2025			665,022	3,393	0.00
Bought EUR Solid PLN at 0.23454409 15/05/2025			275,437	1,230	0.00
Bought PLN Solid EUR at 4.29463301 15/05/2025			292,644	595	0.00
Bought PLN Solid EUR at 4.28976796 15/05/2025			393,541	354	0.00
Bought EUR Solid DKK at 0.133598037 15/05/2025			719,486	(132)	0.00
Bought EUR Solid SEK at 0.09095028 15/05/2025			644,903	(2,057)	0.00
Bought EUR Solid GBP at 1.16303007 15/05/2025			7,549,429	(75,449)	0.00
Bought PLN Solid EUR at 4.26291200 15/05/2025			21,502,438	(115,405)	(0.01)

	契約額等	EUR	Unrealised gain/(loss)	% Net Assets
Bought EUR Sold SEK at 0.09095027 15/05/2025	3,340,545	(10,455)	(0.00)	
Bought EUR Sold GBP at 1.16303007 15/05/2025	43,564,728	(435,387)	(0.02)	
Bought USD Sold EUR at 1.10955530 15/05/2025	117,531,141	(2,707,661)	(0.14)	
		<b>(3,043,839)</b>	<b>(0.15)</b>	
	契約額等	Unrealised gain/(loss)	% Net Assets	
	Ccy	EUR		
先物取引				
Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR	31,403,271	2,132,894	0.11
FTSE 100 Index Future 20/06/2025	GBP	13,794,221	898,647	0.04
			<b>3,031,541</b>	<b>0.15</b>
その他資産（負債控除後）				
			31,687	0.03
<b>Net Assets</b>			<b>2,001,714,187</b>	<b>100.00</b>

<補足情報>

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・スモラー・  
カンパニーズ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／ユーロ建て
投 資 目 的	主として欧州の中小型株式に投資を行ないます。
決 算 日	4 月30日



# 運用および純資産変動計算書

2025年4月30日に終了した年度

通貨	EUR
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	29,111,679
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
<b>純利益</b>	<b>29,111,679</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	14,175,240
管理費	2,856,845
国税	506,513
保管費用	181,853
販売手数料	202,921
成功報酬	—
その他費用	216,907
<b>費用合計</b>	<b>18,140,279</b>
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>18,140,279</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>10,971,400</b>
有価証券に係る実現純(損)益	23,597,604
外貨取引に係る実現純(損)益	29,916
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	3,569,658
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	—
スワップ取引に係る実現純(損)益	—
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	(54,729,901)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(26,187)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(411,412)
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
<b>運用実績</b>	<b>(16,998,922)</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>(3,405,762)</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	337,554,446
当期解約額	(281,137,981)
調整勘定	(72,039)
設定解約に伴う増加(減少)額	56,344,426
<b>純増加(減少)</b>	<b>35,939,742</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,068,583,620
期末	1,104,523,362

投資資産明細表 2025年 4 月30日現在

	国コード		株数または額面 通貨 価額	時価 EUR	% Net Assets
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
TGS	NO	NOK	482,195	3,146,485	0.28
Jadestone Energy	SG	GBP	7,948,821	1,845,675	0.17
				<b>4,992,160</b>	<b>0.45</b>

素材					
Elopak	NO	NOK	4,686,142	16,829,188	1.52
Wienerberger	AT	EUR	402,853	12,440,101	1.13
Hexpol	SE	SEK	1,366,379	10,434,841	0.94
Imerys	FR	EUR	339,565	9,942,463	0.90
LANXESS	DE	EUR	372,138	9,757,458	0.88
FUCHS (Pfe'd)	DE	EUR	162,478	7,155,531	0.65
Arkema	FR	EUR	64,572	4,303,724	0.39
Jubilee Metals Group	GB	GBP	11,995,949	451,305	0.04
				<b>71,314,611</b>	<b>6.46</b>

資本財・サービス					
Balfour Beatty	GB	GBP	4,245,744	22,841,537	2.07
GlobalData	GB	GBP	7,794,680	16,266,052	1.47
Roxel	FR	EUR	573,962	13,998,933	1.27
Iveco Group	IT	EUR	947,553	13,270,480	1.20
TKH Group	NL	EUR	377,087	13,084,919	1.18
Avon Technologies	GB	GBP	811,472	12,974,719	1.17
Teleperformance	FR	EUR	130,566	12,594,596	1.14
RS GROUP	GB	GBP	2,038,271	12,353,104	1.12
Forbo Holding	CH	CHF	12,876	10,876,427	0.98
DO & Co	AT	EUR	77,339	10,873,865	0.98
Azeitis Group	BE	EUR	679,621	9,270,030	0.84
Interpump Group	IT	EUR	299,673	9,014,164	0.82
DCC (UK)	IE	GBP	124,258	7,137,783	0.65
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	3,048,224	7,052,734	0.64
Genult Group	GB	GBP	1,441,769	6,458,121	0.58
Hays	GB	GBP	7,195,538	6,057,059	0.55
Auctelis	NL	EUR	199,364	5,809,467	0.53
Inspired	GB	GBP	6,270,800	5,050,089	0.46
Stabilus	DE	EUR	188,859	4,589,274	0.42
JOST Werke	DE	EUR	84,587	4,191,286	0.38
Howden Joinery Group	GB	GBP	434,084	3,924,512	0.36
Mpac Group	GB	GBP	815,323	3,762,312	0.34
Metco	FI	EUR	327,403	3,129,318	0.28
Doetwyler Holdings (BR)	CH	CHF	24,281	3,088,242	0.28
				<b>217,668,821</b>	<b>19.71</b>

情報技術					
Sesa	IT	EUR	202,454	15,001,841	1.36
Spectris	GB	GBP	591,632	13,911,282	1.26
Bytes Technology Group	GB	GBP	2,165,977	12,910,626	1.17
Adesso	DE	EUR	130,007	12,714,685	1.15
Computacenter	GB	GBP	421,226	11,934,871	1.08
Scout24	DE	EUR	100,598	10,532,611	0.95
Atea	NO	NOK	629,365	7,578,534	0.69
Soraa Steria Group	FR	EUR	40,749	7,354,920	0.64
Alten	FR	EUR	97,537	7,212,661	0.65
AIXTRON	DE	EUR	486,707	5,750,443	0.52
Pinewood Technologies Group	GB	GBP	1,095,848	4,638,166	0.42
Telecom Technology Group	GB	GBP	830,119	4,492,453	0.41
Renishaw	GB	GBP	160,109	4,216,437	0.38
ams-OSRAM	AT	CHF	527,454	4,102,499	0.37
Soficat	FR	EUR	187,866	3,690,712	0.33
Logica	GB	GBP	3,781,077	3,600,493	0.33
Leclra	FR	EUR	138,115	3,146,126	0.28
Big Technologies	GB	GBP	188,720	1,704,842	0.24
				132,936,707	12.04

	国コード	株数または額面 通貨	時価 EUR 価額	% Net Assets
Glenveagh Properties	IE	EUR	4,385,926	7,245,550 0.66
Neison Homes	ES	EUR	417,248	6,392,239 0.58
HBX Group International	ES	EUR	598,754	3,074,593 0.28
			<b>26,098,634</b>	<b>2.36</b>
生活必需品				
Glanbia (IE)	IE	EUR	341,407	3,892,040 0.35
Viscolan	ES	EUR	46,808	2,976,989 0.27
			<b>6,869,029</b>	<b>0.62</b>
ヘルスケア				
Uniphar	IE	EUR	3,255,063	9,634,986 0.87
			<b>9,634,986</b>	<b>0.87</b>
金融				
Bankinter	ES	EUR	1,020,057	10,445,384 0.95
			<b>10,445,384</b>	<b>0.95</b>
非上場				
エネルギー				
Sphere Minerals*	AU	AUD	80,819	0 0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
情報技術				
MathEngine*	GB	GBP	180,400	2 0.00
			<b>2</b>	<b>0.00</b>
一般消費財・サービス				
WG Limited*	CA	CAD	324,702	2 0.00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87,231	0 0.00
			<b>2</b>	<b>0.00</b>
ヘルスケア				
TMO Renewables*	GB	GBP	1,439,100	17 0.00
			<b>17</b>	<b>0.00</b>
その他				(2) (0.00)
<b>Total Investments (Cost EUR 1,210,841,916)</b>			<b>1,102,571,919</b>	<b>99.82</b>

	契約額等 EUR	Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
Bought SEK Sold EUR at 11.06325900 28/05/2025	56,618,759	533,999	0.05
Bought SEK Sold EUR at 11.06320580 28/05/2025	15,465,267	145,766	0.01
Bought NOK Sold EUR at 12.01352607 28/05/2025	1,716,365	29,359	0.00
Bought NOK Sold EUR at 12.01352611 28/05/2025	1,396,445	23,887	0.00
Bought NOK Sold EUR at 11.95757425 28/05/2025	404,127	4,314	0.00
Bought NOK Sold EUR at 11.94974011 28/05/2025	315,865	3,697	0.00
Bought NOK Sold EUR at 11.95489784 28/05/2025	248,548	2,597	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13959900 28/05/2025	751,492	1,955	0.00
Bought NOK Sold EUR at 11.86830080 28/05/2025	293,757	1,413	0.00
Bought EUR Sold NOK at 0.08423801 28/05/2025	501,757	(2,521)	(0.00)
Bought EUR Sold NOK at 0.08579931 28/05/2025	247,039	(2,521)	(0.00)
Bought EUR Sold NOK at 0.08413491 28/05/2025	822,013	(5,131)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87750165 28/05/2025	4,378,073	(11,361)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.16156565 28/05/2025	19,296,942	(202,313)	(0.02)
Bought CHF Sold EUR at 0.92772100 28/05/2025	66,989,106	(346,912)	(0.03)
Bought EUR Sold GBP at 1.16152518 28/05/2025	65,311,111	(686,987)	(0.06)
	<b>(510,759)</b>	<b>(0.05)</b>	

A-ACC Shares (USD) (hedged)

Bought EUR Sold USD at 0.90143933 15/05/2025	344,803	8,200	0.00
Bought EUR Sold CHF at 1.07687104 15/05/2025	1,289,509	6,505	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.14028001 15/05/2025	368,418	1,479	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13938187 15/05/2025	162,983	526	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13620642 15/05/2025	281,023	120	0.00
Bought DKK Sold EUR at 7.46402971 15/05/2025	52,117	11	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13398037 15/05/2025	226,616	(41)	(0.00)
Bought CHF Sold EUR at 0.93030599 15/05/2025	198,752	(638)	(0.00)
Bought EUR Sold SEK at 0.09095027 15/05/2025	1,447,635	(4,617)	(0.00)
Bought EUR Sold NOK at 0.08314645 15/05/2025	602,610	(11,274)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.16303007 15/05/2025	4,133,666	(41,312)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10992600 15/05/2025	12,151,170	(275,970)	(0.02)
	<b>(317,011)</b>	<b>(0.03)</b>	

B-ACC Shares (USD) (hedged)

Bought EUR Sold CHF at 1.07687121 15/05/2025	27,537	139	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13938157 15/05/2025	10,795	35	0.00

	契約額等 EUR	Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
Bought USD Sold EUR at 1.14027943 15/05/2025	7,981	32	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13620709 15/05/2025	7,041	3	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.17530968 15/05/2025	7,284	3	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09095028 15/05/2025	35,511	(113)	(0.00)
Bought EUR Sold NOK at 0.08314642 15/05/2025	14,913	(279)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.16303002 15/05/2025	101,735	(1,017)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10992399 15/05/2025	287,677	(6,534)	(0.00)
	<b>(7,731)</b>	<b>(0.00)</b>	
Y-ACC Shares (USD) (USD/EUR hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.13722599 15/05/2025	1,044,296	1,385	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13620640 15/05/2025	1,718,086	736	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.10992600 15/05/2025	28,158,904	(639,529)	(0.06)
	<b>(637,408)</b>	<b>(0.06)</b>	

その他資産（負債控除後）

Net Assets

その他資産（負債控除後）	3,424,352	0.31
<b>Net Assets</b>	<b>1,104,523,362</b>	<b>100.00</b>

＜補足情報＞

フィデリティ・ファンズーアジア・パシフィック・  
オポチュニティーズ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／米ドル建て
投 資 目 的	主として、アジア太平洋地域(除く日本)に本社があるか、事業活動の中心がそれらの地域にある企業の株式(中国A株B株への投資を含む)に投資し、長期的な元本の成長を目指します。
決 算 日	4月30日

**運用および純資産変動計算書**  
2025年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	37,779,942
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	376
<b>純利益</b>	<b>37,780,318</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	17,112,269
管理費	3,029,764
国税	599,206
保管費用	267,186
販売手数料	957,148
成功報酬	—
その他費用	298,713
<b>費用合計</b>	<b>22,264,286</b>
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
<b>総費用</b>	<b>22,264,286</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>15,516,032</b>
有価証券に係る実現純(損)益	(68,099,881)
外貨取引に係る実現純(損)益	(648,461)
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	535,837
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	—
スワップ取引に係る実現純(損)益	—
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	102,837,737
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	28,196
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	477,576
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
<b>運用実績</b>	<b>50,647,036</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>(843,091)</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	146,216,119
当期解約額	(695,157,717)
調整勘定	(5,238,516)
設定解約に伴う増加(減少)額	(554,180,114)
<b>純増加(減少)</b>	<b>(504,376,169)</b>
<b>純資産額</b>	
期首	1,845,457,525
期末	1,341,081,356

投資資産明細表 2025年 4 月 30日現在

	国コード	株数または額面 通貨	時価 (米ドル) 価額	% Net Assets
公認の証券取引所で取引される証券				
エネルギー				
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	20,822,557	16,755,708 1.25
Whitehaven Coal	AU	AUD	4,705,515	14,931,000 1.11
			<u>51,684,708</u>	<u>2.36</u>
素材				
Franco-Nevada (US)	CA	USD	405,520	69,285,023 5.17
Wheaton Precious Metals	CA	USD	681,364	56,096,734 4.18
Dyno Nobel	AU	AUD	14,136,828	20,436,093 1.52
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	4,042,443	8,816,473 0.66
MMG	AU	HKD	25,808,525	7,773,668 0.58
Sandfire Resources	AU	AUD	907,845	5,727,914 0.43
			<u>168,133,905</u>	<u>12.54</u>
資本財・サービス				
Technicron Industries	HK	HKD	7,372,866	73,873,401 5.51
Container Corp Of India	IN	INR	2,978,865	23,705,198 1.77
BOC Aviation	SG	HKD	2,287,456	17,119,404 1.28
			<u>114,698,003</u>	<u>8.55</u>
情報技術				
Tencent Holdings	CN	HKD	1,529,597	93,225,298 6.95
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1,984,273	55,813,385 4.16
NAVER	KR	KRW	587,365	54,341,894 4.05
			<u>203,379,777</u>	<u>15.17</u>
一般消費財・サービス				
Sea ADR	SG	USD	597,617	79,217,062 5.91
Yum China Holdings	CN	USD	1,278,808	55,794,403 4.16
ANTA Sports Products	CN	HKD	4,656,799	54,856,136 4.09
Aristocrat Leisure	AU	AUD	1,028,336	43,701,751 3.26
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	10,967,924	39,465,650 2.94
Eternal	IN	INR	9,423,678	25,747,371 1.92
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	10,171,207	9,260,066 0.69
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	881,988	6,216,155 0.46
Yum China Holdings	CN	HKD	112,645	5,230,553 0.39
Restaurant Brands (NZ)	NZ	NZD	1,646,635	3,223,386 0.24
			<u>322,710,513</u>	<u>24.06</u>
生活必需品				
CP ALL (F)	TH	THB	31,861,605	49,013,900 3.65
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	65,323	13,472,173 1.00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	16,587,100	11,322,683 0.84
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	6,691	1,425,491 0.11
			<u>75,232,247</u>	<u>5.61</u>
ヘルスケア				
ResMed	US	USD	138,602	32,530,003 2.43
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	37,167,312	26,633,986 1.99
ResMed (AU) CDI	US	AUD	366,477	8,592,628 0.64
			<u>67,756,617</u>	<u>5.05</u>
金融				
HDFC Bank ADR	IN	USD	1,315,756	95,129,190 7.09
AIA Group	HK	HKD	8,530,874	63,417,969 4.73
Axis Bank	IN	INR	2,284,447	31,941,792 2.38
HDFC Bank	IN	INR	1,215,505	27,468,326 2.05
Cholamandlam Investment and Finance	IN	INR	1,314,874	23,177,621 1.73
			<u>241,134,898</u>	<u>17.98</u>
不動産				
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	25,098,002	44,357,894 3.31
Lendlease Group (Stapled)	AU	AUD	6,762,458	22,658,579 1.69
			<u>67,016,473</u>	<u>5.00</u>
オープンエンド型ファンド				
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2,135	44,294,127 3.30
			<u>44,294,127</u>	<u>3.30</u>
その他				(3) (0.00)
投資資産合計 (取得価額 USD 1,306,191,914)			<u>1,336,041,265</u>	<u>99.62</u>

	契約額等 USD	未実現 (損益) (米ドル)	% Net Assets
外国為替先物取引			
A-ACC Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.33446500 15/05/2025	28,536,380	647,360	0.05
Bought SGD Sold USD at 1.31474699 15/05/2025	1,035,941	7,846	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31230499 15/05/2025	1,287,201	7,341	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.30711696 15/05/2025	903,106	5,324	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.30685002 15/05/2025	454,108	2,661	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31123399 15/05/2025	523,629	2,556	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.28526094 15/05/2025	263,285	760	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12902144 15/05/2025	882,093	311	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12893532 15/05/2025	1,030,015	(325)	(0.00)
Bought USD Sold HKD at 0.12896372 15/05/2025	7,316,011	(699)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76210217 15/05/2025	314,132	(1,747)	(0.00)
Bought USD Sold NZD at 0.56910696 15/05/2025	75,010	(3,075)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01173242 15/05/2025	629,087	(4,559)	(0.00)
Bought USD Sold IDR at 0.00005909 15/05/2025	305,065	(5,731)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01160287 15/05/2025	435,469	(7,929)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74939121 15/05/2025	879,939	(19,488)	(0.00)
Bought USD Sold CNY at 0.13638936 15/05/2025	2,471,749	(22,810)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.03055435 15/05/2025	1,360,364	(34,187)	(0.00)
Bought USD Sold KRW at 0.00068410 15/05/2025	1,276,052	(34,526)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01156350 15/05/2025	1,728,149	(37,224)	(0.00)
Bought USD Sold THB at 0.02928051 15/05/2025	1,657,674	(37,899)	(0.00)
Bought USD Sold AUD at 0.61692700 15/05/2025	2,987,405	(106,973)	(0.01)
	<u>356,987</u>	<u>0.03</u>	
その他資産 (負債控除後)		4,683,104	0.34
Net Assets		<u>1,341,081,356</u>	<u>100.00</u>

<補足情報>

フィデリティ・ファンズーアジア株式・E S Gファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人／米ドル建て
投 資 目 的	主として、アジア(除く日本)においてE S G(環境、社会、企業統治)に配慮した企業の株式へ投資します。
決 算 日	4月30日

※2025年3月28日付で、「フィデリティ・ファンズーサステナブル・アジア株式ファンド」から「フィデリティ・ファンズーアジア株式・E S Gファンド」に名称変更致しました。

**運用および純資産変動計算書**  
2025年4月30日に終了した年度

通貨	USD
<b>投資収益</b>	
受取配当金および受取利息	59,890,217
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	1,649
<b>純利益</b>	<b>59,891,866</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	33,257,394
管理費	5,994,159
国税	1,098,650
保管費用	1,031,417
販売手数料	408,636
成功報酬	—
その他費用	541,075
<b>費用合計</b>	<b>42,331,331</b>
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	—
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	(54,949)
<b>費用還付</b>	<b>—</b>
<b>総費用</b>	<b>42,276,382</b>
<b>純投資収益(損失)</b>	<b>17,615,484</b>
有価証券に係る実現純(損)益	11,292,766
外貨取引に係る実現純(損)益	(1,516,303)
差金決済取引に係る実現純(損)益	—
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	1,688,222
オプション取引に係る実現純(損)益	—
先物取引に係る実現純(損)益	—
スワップ取引に係る実現純(損)益	—
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	101,768,712
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	70,897
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	306,678
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
<b>運用実績</b>	<b>131,226,456</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>(887,949)</b>
<b>設定解約</b>	
当期設定額	879,008,791
当期解約額	(1,105,786,726)
調整勘定	(1,925,189)
<b>設定解約に伴う増加(減少)額</b>	<b>(228,703,124)</b>
<b>純増加(減少)</b>	<b>(98,364,617)</b>
<b>純資産額</b>	
期首	2,865,685,799
期末	2,767,321,182



投資資産明細表 2025年 4 月30日現在

	国コード	株数または額面			% Net Assets
		通貨	価額	時価 (米ドル)	
公認の証券取引所で取引される証券					
素材					
APL Apollo Tubes	IN	INR	1,252,458	23,879,628	0.86
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	2,259,749	5,214,025	0.19
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	1,898,015	4,379,375	0.16
			<b>53,473,028</b>	<b>1.21</b>	

資本財・サービス					
Techtronic Industries	HK	HKD	4,578,630	45,876,187	1.66
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	2,501,609	16,624,754	0.60
Ful Truck Alliance ADR	CN	USD	1,292,851	14,706,178	0.53
Tuhu Car	CN	HKD	5,557,691	11,917,762	0.43
			<b>89,124,881</b>	<b>3.22</b>	

情報技術					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9,323,039	262,237,337	9.48
Tencent Holdings	CN	HKD	2,985,273	181,945,201	6.57
Samsung Electronics	KR	KRW	4,290,642	166,570,809	6.02
Yageo	TW	TWD	3,831,918	54,630,893	1.97
MediaTek	TW	TWD	1,125,965	47,383,986	1.71
Advanced Micro-Fabrication Equip. (China)	CN	CNY	1,278,945	35,111,724	1.20
Silegry	CN	TWD	2,185,466	27,277,054	0.99
Hexaware Technologies	IN	INR	2,678,942	22,095,358	0.80
NAVER	KR	KRW	123,423	17,314,305	0.63
			<b>812,564,667</b>	<b>29.36</b>	

一般消費財・サービス					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	8,306,300	122,870,492	4.44
See ADR	SG	USD	347,111	46,011,282	1.66
ANTA Sports Products	CN	HKD	2,775,665	32,673,210	1.18
Eternal	IN	INR	11,023,970	30,119,688	1.09
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	3,844,994	26,475,704	0.95
Hyundai Motor (Pref'd)	KR	KRW	720,869	23,631,670	0.86
Samselite Group	US	HKD	122,489	22,183,724	0.80
Eicher Motors	IN	INR	329,482	21,645,734	0.78
Meituan (B)	CN	HKD	1,310,693	21,589,027	0.78
H World Group	CN	HKD	4,431,209	15,479,696	0.56
Guowei Entertainment Group	HK	HKD	4,155,904	14,953,346	0.54
H World Group ADR	CN	USD	354,460	12,140,253	0.44
Heier Smart Home	CN	HKD	3,742,660	10,809,133	0.39
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	1,673,512	10,181,958	0.37
			<b>410,764,917</b>	<b>14.84</b>	

生活必需品					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	18,607,740	46,111,757	1.67
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	5,066,841	55,745,711	1.29
Godrej Consumer Products	IN	INR	2,020,385	30,077,682	1.09
			<b>111,935,150</b>	<b>4.04</b>	

ヘルスケア					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	110,091,981	78,891,587	2.85
Fortis Healthcare	IN	INR	6,924,071	55,988,541	2.02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1,512,575	39,628,729	1.43
Piramal Pharma	IN	INR	4,342,878	10,807,323	0.39
			<b>185,316,180</b>	<b>6.70</b>	

金融					
ICICI Bank	IN	INR	10,655,545	178,829,534	6.46
HDFC Bank	IN	INR	6,214,523	140,669,002	5.08
AIA Group	HK	HKD	16,253,379	120,826,574	4.37
BDO Unionbank	PH	PHP	19,675,148	56,501,545	2.04
DBS Group Holdings	SG	SGD	1,712,405	55,481,473	2.00
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1,240,711	53,819,463	1.94
HDFC Bank ADR	IN	USD	687,095	49,676,956	1.80
Bank Central Asia	ID	IDR	88,240,935	46,818,120	1.69
CIMB Group Holdings	MY	MYR	27,523,484	45,307,418	1.64
Shriram Finance	IN	INR	3,091,463	22,333,405	0.81
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	66,757,587	19,610,825	0.71
Asia Commercial Bank	VN	VND	19,379,514	17,922,604	0.65
			<b>807,796,899</b>	<b>29.19</b>	

不動産					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	26,959,622	47,468,098	1.72
KE Holdings ADR	CN	USD	968,066	19,724,540	0.71
KE Holdings	CN	HKD	2,904,197	19,682,529	0.71
			<b>87,054,967</b>	<b>3.15</b>	

オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - AACC-USD	IE	USD	3,321	68,892,485	2.49
				<b>68,892,485</b>	<b>2.49</b>

エクイティ・リンク債					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	248,846	1,653,726	0.06
				<b>1,653,726</b>	<b>0.06</b>

	国コード	株数または額面			% Net Assets
		通貨	価額	時価 (米ドル)	
コミュニケーション・サービス					
Bharti Airtel	IN	INR	1,995,217	43,888,338	1.59
				<b>43,888,338</b>	<b>1.59</b>

その他の市場で取引される証券					
エクイティ・リンク債					
JPM (Shandong Snrcr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	1,360,440	3,138,986	0.11
BNP (Shandong Snrcr Funcl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	331,564	765,029	0.03
HSBC (Shandong Snrcr Funcl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025	CN	USD	79	183	0.00
				<b>3,904,198</b>	<b>0.14</b>

その他					(6) (0.00)
投資資産合計 (取得価額 USD 2,469,142,206)				<b>2,656,369,430</b>	<b>95.99</b>

契約額等 USD	未実現 (損益) (米ドル)	% Net Assets

外国為替先物取引					
A-ACC Shares (EUR) (hedged)					
Bought EUR Sold USD at 0.90195074 15/05/2025			40,402,983	984,386	0.04
Bought TWD Sold USD at 32.66900008 15/05/2025			815,161	18,946	0.00
Bought INR Sold USD at 85.46410003 15/05/2025			1,005,289	10,073	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13913800 15/05/2025			1,315,165	3,957	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12899413 15/05/2025			1,166,717	164	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12892054 15/05/2025			1,027,101	(442)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.88022280 15/05/2025			1,516,889	(474)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87940407 15/05/2025			613,597	(762)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76311016 15/05/2025			183,613	(788)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76115667 15/05/2025			156,185	(1,061)	(0.00)
Bought USD Sold HKD at 0.12896372 15/05/2025			11,235,502	(1,073)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87820600 15/05/2025			444,201	(1,156)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87825537 15/05/2025			520,236	(1,325)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.03109517 15/05/2025			639,538	(4,621)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01168081 15/05/2025			556,288	(6,460)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74936397 15/05/2025			549,023	(12,179)	(0.00)
Bought USD Sold CNY at 0.13638936 15/05/2025			1,498,235	(13,826)	(0.00)
Bought USD Sold IDR at 0.00005909 15/05/2025			906,884	(17,148)	(0.00)
Bought USD Sold PHP at 0.01741362 15/05/2025			777,320	(21,122)	(0.00)
Bought USD Sold MYR at 0.22396918 15/05/2025			689,037	(23,468)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10953000 15/05/2025			1,078,253	(24,866)	(0.00)
Bought USD Sold THB at 0.02928051 15/05/2025			1,171,287	(26,779)	(0.00)
Bought USD Sold KRW at 0.00068410 15/05/2025			3,520,005	(95,250)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.03053435 15/05/2025			5,895,525	(148,108)	(0.01)
Bought USD Sold INR at 0.01156350 15/05/2025			9,256,917	(199,391)	(0.01)
			<b>417,227</b>	<b>0.02</b>	

A-MCDIST (G) Shares (RMB) (RMB/USD hedged)					
Bought CNY Sold USD at 7.33194947 15/05/2025			46,209	430	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.30460190 15/05/2025			2,259	13	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.28335898 15/05/2025			1,524	4	0.00
				<b>447</b>	<b>0.00</b>

A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)					
Bought SGD Sold USD at 1.33446505 15/05/2025			43,238	981	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31379190 15/05/2025			2,055	14	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31230465 15/05/2025			1,676	10	0.00
				<b>1,005</b>	<b>0.00</b>

Y-ACC Shares (EUR) (hedged)					
Bought EUR Sold USD at 0.90212649 15/05/2025			3,167,072	77,795	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13913800 15/05/2025			881,092	2,651	0.00
Bought INR Sold USD at 85.46410132 15/05/2025			219,812	2,202	0.00
Bought TWD Sold USD at 32.66899893 15/05/2025			79,785	1,854	0.00
Bought TWD Sold USD at 32.47200040 15/05/2025			107,040	1,827	0.00
Bought KRW Sold USD at 1459.51998822 15/05/2025			84,982	1,033	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.14129463 15/05/2025			33,844	166	0.00
Bought MYR Sold USD at 4.35750079 15/05/2025			15,999	145	0.00
Bought SGD Sold USD at 1.31329629 15/05/2025			18,303	120	0.00
Bought PHP Sold USD at 56.21770303 15/05/2025			17,048	107	0.00
Bought HKD Sold USD at 7.75555400 15/05/2025			282,443	79	0.00
Bought CNY Sold USD at 7.27562944 15/05/2025			26,087	41	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12899413 15/05/2025			85,666	12	0.00
Bought THB Sold USD at 33.53359600 15/05/2025			15,056	(8)	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.88022281 15/05/2025			97,475	(30)	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12892054 15/05/2025			75,915	(33)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87940408 15/05/2025			43,552	(54)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76311022 15/05/2025			14,254	(61)	(0.00)
Bought USD Sold HKD at 0.12896372 15/05/2025			873,942	(83)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.76115674 15/05/2025			13,641	(93)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.87825525 15/05/2025			39,852	(102)	(0.00)

	契約額等 USD	未実現（損益）（米ドル）	% Net Assets
Bought EUR Sold USD at 0.87820595 15/05/2025	54,885	(145)	(0.00)
Bought USD Sold PHP at 0.01743041 15/05/2025	15,599	(357)	(0.00)
Bought USD Sold SGD at 0.74936404 15/05/2025	40,924	(908)	(0.00)
Bought USD Sold CNY at 0.13638937 15/05/2025	114,189	(1,054)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.030777936 15/05/2025	64,801	(1,122)	(0.00)
Bought USD Sold IDR at 0.00005909 15/05/2025	70,697	(1,337)	(0.00)
Bought USD Sold PHP at 0.01741362 15/05/2025	54,056	(1,469)	(0.00)
Bought USD Sold MYR at 0.22396920 15/05/2025	54,349	(1,851)	(0.00)
Bought USD Sold THB at 0.02928051 15/05/2025	82,963	(1,897)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10952995 15/05/2025	88,359	(2,038)	(0.00)
Bought USD Sold KRW at 0.00068410 15/05/2025	275,077	(7,443)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.03053435 15/05/2025	474,279	(11,919)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01156350 15/05/2025	745,841	(16,065)	(0.00)
	<b>39,965</b>	<b>0.00</b>	
その他資産（負債控除後）	110,493,108	3.99	
<b>Net Assets</b>	<b>2,767,321,182</b>	<b>100.00</b>	

<補足情報>

i シェアーズ・コア 日本国債 E T F の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託／円建て
投 資 目 的	F T S E日本国債インデックスへの連動を目指します。
決 算 日	1月11日、4月11日、7月11日および10月11日

# 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	当特定期間 (自 2025年1月12日 至 2025年7月11日)
営業収益	
受取利息	267,236,662
有価証券売買等損益	△2,130,085,031
営業収益合計	△1,862,848,369
営業費用	
受託者報酬	3,686,967
委託者報酬	11,061,030
その他費用	4,761,035
営業費用合計	19,509,032
営業利益又は営業損失 (△)	△1,882,357,401
経常利益又は経常損失 (△)	△1,882,357,401
当期純利益又は当期純損失 (△)	△1,882,357,401
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	△7,975,602,628
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,671,972,277
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,671,972,277
剰余金減少額又は欠損金増加額	7,051,930,090
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	7,051,930,090
分配金	247,289,014
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	△13,485,206,856

# 投資資産明細表

2025年7月11日現在

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	備考
国債証券	4 6 2 2年国債	168,800,000	168,499,536	
	4 6 3 2年国債	226,200,000	225,727,241	
	4 6 4 2年国債	271,050,000	270,407,611	
	4 6 5 2年国債	150,800,000	150,389,824	
	4 6 6 2年国債	279,250,000	278,744,556	
	4 6 7 2年国債	292,400,000	292,157,307	
	4 6 8 2年国債	313,250,000	312,883,496	
	4 6 9 2年国債	305,750,000	305,771,401	
	4 7 0 2年国債	212,900,000	213,225,737	
	4 7 1 2年国債	400,750,000	401,968,280	
	4 7 2 2年国債	211,300,000	211,166,880	
	4 7 3 2年国債	197,400,000	197,581,608	
	1 4 9 5年国債	168,300,000	167,089,923	
	1 5 0 5年国債	261,150,000	258,734,361	
	1 5 1 5年国債	254,950,000	252,066,513	
	1 5 2 5年国債	80,600,000	79,815,762	
	1 5 3 5年国債	204,600,000	201,731,508	
	1 5 4 5年国債	150,850,000	148,707,930	
	1 5 5 5年国債	11,600,000	11,466,832	
	1 5 6 5年国債	70,050,000	69,078,406	
	1 5 7 5年国債	12,350,000	12,155,364	
	1 5 8 5年国債	265,100,000	260,224,810	
	1 5 9 5年国債	172,700,000	169,161,376	
	1 6 0 5年国債	50,100,000	49,216,737	
	1 6 1 5年国債	180,000,000	177,343,200	
	1 6 2 5年国債	118,250,000	116,268,130	
	1 6 3 5年国債	166,400,000	164,126,976	
	1 6 4 5年国債	188,600,000	184,382,904	
	1 6 5 5年国債	69,450,000	68,129,061	
	1 6 6 5年国債	289,350,000	284,812,992	
	1 6 7 5年国債	101,400,000	99,592,037	
	1 6 8 5年国債	178,650,000	176,738,445	
	1 6 9 5年国債	202,550,000	199,661,637	
	1 7 0 5年国債	151,000,000	149,136,660	
	1 7 1 5年国債	123,850,000	121,358,138	
	1 7 2 5年国債	199,500,000	196,242,164	
	1 7 3 5年国債	176,150,000	173,597,586	
	1 7 4 5年国債	410,900,000	406,597,876	
	1 7 5 5年国債	228,400,000	227,621,155	

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	備考
	1 7 6 5 年国債	239,550,000	239,753,617	
	1 7 7 5 年国債	293,000,000	294,555,830	
	1 7 8 5 年国債	713,750,000	713,585,837	
	1 4 0 年国債	39,850,000	38,114,531	
	2 4 0 年国債	137,150,000	124,898,388	
	3 4 0 年国債	195,100,000	175,074,936	
	4 4 0 年国債	155,900,000	137,308,924	
	5 4 0 年国債	159,200,000	132,465,543	
	6 4 0 年国債	145,400,000	116,625,340	
	7 4 0 年国債	159,650,000	120,237,203	
	8 4 0 年国債	130,000,000	89,473,800	
	9 4 0 年国債	342,150,000	164,642,580	
	1 0 4 0 年国債	249,300,000	142,200,720	
	1 1 4 0 年国債	203,900,000	109,842,968	
	1 2 4 0 年国債	308,050,000	143,166,236	
	1 3 4 0 年国債	436,850,000	197,635,308	
	1 4 4 0 年国債	492,350,000	236,628,332	
	1 5 4 0 年国債	403,100,000	214,227,493	
	1 6 4 0 年国債	400,200,000	233,588,736	
	1 7 4 0 年国債	484,950,000	373,067,185	
	1 8 4 0 年国債	28,000,000	26,922,000	
	3 4 4 1 0 年国債	96,950,000	96,361,513	
	3 4 5 1 0 年国債	46,750,000	46,380,675	
	3 4 6 1 0 年国債	21,050,000	20,845,183	
	3 4 7 1 0 年国債	145,100,000	143,328,328	
	3 4 8 1 0 年国債	131,300,000	129,435,540	
	3 4 9 1 0 年国債	187,400,000	184,352,876	
	3 5 0 1 0 年国債	122,050,000	119,805,499	
	3 5 1 1 0 年国債	131,950,000	129,246,344	
	3 5 2 1 0 年国債	73,350,000	71,654,148	
	3 5 3 1 0 年国債	68,900,000	67,118,933	
	3 5 4 1 0 年国債	114,900,000	111,603,519	
	3 5 5 1 0 年国債	152,950,000	148,103,013	
	3 5 6 1 0 年国債	84,500,000	81,542,500	
	3 5 7 1 0 年国債	57,000,000	54,832,289	
	3 5 8 1 0 年国債	149,550,000	143,369,098	
	3 5 9 1 0 年国債	86,250,000	82,424,809	
	3 6 0 1 0 年国債	186,200,000	177,411,360	
	3 6 1 1 0 年国債	76,950,000	73,096,344	
	3 6 2 1 0 年国債	139,300,000	131,850,236	
	3 6 3 1 0 年国債	232,450,000	219,256,138	

種類	銘柄	券面総額	評価額（円）	備考
	3 6 4 1 0 年国債	200,100,000	188,073,990	
	3 6 5 1 0 年国債	256,200,000	239,936,424	
	3 6 6 1 0 年国債	152,200,000	142,961,460	
	3 6 7 1 0 年国債	204,750,000	191,519,055	
	3 6 8 1 0 年国債	59,150,000	55,108,872	
	3 6 9 1 0 年国債	224,700,000	213,233,557	
	3 7 0 1 0 年国債	188,550,000	178,324,931	
	3 7 1 1 0 年国債	341,400,000	319,069,026	
	3 7 2 1 0 年国債	268,950,000	258,616,941	
	3 7 3 1 0 年国債	600,100,000	565,372,211	
	3 7 4 1 0 年国債	604,150,000	576,757,839	
	3 7 5 1 0 年国債	575,350,000	561,415,023	
	3 7 6 1 0 年国債	730,500,000	698,211,900	
	3 7 7 1 0 年国債	698,550,000	683,482,276	
	3 7 8 1 0 年国債	759,900,000	754,747,878	
	7 3 0 年国債	81,900,000	87,991,722	
	8 3 0 年国債	58,600,000	61,018,421	
	1 1 3 0 年国債	81,850,000	84,508,488	
	1 3 3 0 年国債	139,200,000	146,662,510	
	1 4 3 0 年国債	156,700,000	170,080,613	
	1 5 3 0 年国債	67,150,000	73,394,278	
	1 6 3 0 年国債	77,650,000	84,878,438	
	1 7 3 0 年国債	148,200,000	160,617,678	
	1 8 3 0 年国債	168,300,000	180,828,252	
	1 9 3 0 年国債	127,350,000	136,689,849	
	2 0 3 0 年国債	134,850,000	147,090,334	
	2 1 3 0 年国債	84,800,000	90,838,607	
	2 2 3 0 年国債	83,200,000	90,609,792	
	2 3 3 0 年国債	151,500,000	164,801,700	
	2 4 3 0 年国債	137,750,000	149,582,725	
	2 5 3 0 年国債	54,150,000	57,591,231	
	2 6 3 0 年国債	175,600,000	188,313,440	
	2 7 3 0 年国債	213,850,000	230,654,333	
	2 8 3 0 年国債	275,750,000	296,290,614	
	2 9 3 0 年国債	311,400,000	329,380,236	
	3 0 3 0 年国債	238,500,000	248,185,481	
	3 1 3 0 年国債	277,850,000	284,146,081	
	3 2 3 0 年国債	311,350,000	320,313,763	
	3 3 3 0 年国債	409,250,000	402,681,536	
	3 4 3 0 年国債	246,750,000	247,470,510	
	3 5 3 0 年国債	462,900,000	448,901,904	

種類	銘柄	券面総額	評価額（円）	備考
	3 6 3 0 年国債	382,250,000	368,202,309	
	3 7 3 0 年国債	428,100,000	403,771,074	
	3 8 3 0 年国債	149,200,000	137,574,336	
	3 9 3 0 年国債	242,350,000	226,022,879	
	4 0 3 0 年国債	215,450,000	197,087,195	
	4 1 3 0 年国債	188,700,000	169,114,825	
	4 2 3 0 年国債	179,150,000	159,880,626	
	4 3 3 0 年国債	89,900,000	79,886,938	
	4 4 3 0 年国債	141,650,000	125,411,244	
	4 5 3 0 年国債	174,050,000	148,182,689	
	4 6 3 0 年国債	136,500,000	115,670,100	
	4 7 3 0 年国債	131,300,000	112,801,143	
	4 8 3 0 年国債	144,000,000	118,765,440	
	4 9 3 0 年国債	103,150,000	84,708,843	
	5 0 3 0 年国債	36,750,000	26,515,491	
	5 1 3 0 年国債	194,600,000	123,929,064	
	5 2 3 0 年国債	162,000,000	107,587,440	
	5 3 3 0 年国債	156,300,000	105,569,708	
	5 4 3 0 年国債	177,700,000	125,027,942	
	5 5 3 0 年国債	121,000,000	84,553,589	
	5 6 3 0 年国債	174,450,000	121,068,300	
	5 7 3 0 年国債	135,250,000	93,222,415	
	5 8 3 0 年国債	248,500,000	170,227,470	
	5 9 3 0 年国債	249,000,000	165,131,820	
	6 0 3 0 年国債	170,650,000	118,248,503	
	6 1 3 0 年国債	165,250,000	108,042,102	
	6 2 3 0 年国債	128,800,000	79,174,645	
	6 3 3 0 年国債	272,550,000	161,455,893	
	6 4 3 0 年国債	31,550,000	18,532,785	
	6 5 3 0 年国債	181,200,000	105,545,376	
	6 6 3 0 年国債	294,600,000	170,057,849	
	6 7 3 0 年国債	256,600,000	155,756,200	
	6 8 3 0 年国債	300,600,000	180,759,797	
	6 9 3 0 年国債	361,050,000	221,583,606	
	7 0 3 0 年国債	310,850,000	189,288,999	
	7 1 3 0 年国債	229,100,000	138,502,403	
	7 2 3 0 年国債	292,250,000	175,408,450	
	7 3 3 0 年国債	357,650,000	213,120,058	
	7 4 3 0 年国債	370,200,000	239,530,504	
	7 5 3 0 年国債	363,000,000	253,686,180	
	7 6 3 0 年国債	288,100,000	205,677,469	



種類	銘柄	券面総額	評価額（円）	備考
	7 7 3 0 年国債	267,100,000	199,846,889	
	7 8 3 0 年国債	314,450,000	222,542,554	
	7 9 3 0 年国債	244,950,000	163,526,169	
	8 0 3 0 年国債	207,900,000	161,650,566	
	8 1 3 0 年国債	300,850,000	221,594,076	
	8 2 3 0 年国債	379,450,000	292,988,523	
	8 3 3 0 年国債	331,300,000	280,680,672	
	8 4 3 0 年国債	296,800,000	245,489,216	
	8 5 3 0 年国債	296,400,000	256,353,395	
	8 6 3 0 年国債	276,200,000	244,235,374	
	9 0 2 0 年国債	79,900,000	81,395,728	
	9 2 2 0 年国債	198,400,000	202,491,008	
	9 3 2 0 年国債	133,700,000	136,645,408	
	9 4 2 0 年国債	188,200,000	192,660,340	
	9 5 2 0 年国債	92,500,000	95,269,450	
	9 6 2 0 年国債	40,700,000	41,763,490	
	9 7 2 0 年国債	159,650,000	164,647,045	
	9 8 2 0 年国債	72,950,000	75,075,763	
	9 9 2 0 年国債	116,950,000	120,683,044	
	1 0 0 2 0 年国債	134,250,000	139,240,070	
	1 0 1 2 0 年国債	73,500,000	76,628,160	
	1 0 2 2 0 年国債	168,450,000	176,202,069	
	1 0 3 2 0 年国債	111,800,000	116,624,167	
	1 0 4 2 0 年国債	69,600,000	72,203,733	
	1 0 5 2 0 年国債	131,100,000	136,309,914	
	1 0 6 2 0 年国債	121,450,000	126,654,129	
	1 0 7 2 0 年国債	56,650,000	59,013,438	
	1 0 8 2 0 年国債	86,850,000	89,894,088	
	1 0 9 2 0 年国債	28,650,000	29,692,000	
	1 1 0 2 0 年国債	61,150,000	63,810,636	
	1 1 1 2 0 年国債	61,600,000	64,630,104	
	1 1 2 2 0 年国債	83,400,000	87,185,524	
	1 1 3 2 0 年国債	218,200,000	228,440,123	
	1 1 4 2 0 年国債	105,350,000	110,459,475	
	1 1 5 2 0 年国債	31,000,000	32,635,249	
	1 1 6 2 0 年国債	41,300,000	43,545,894	
	1 1 7 2 0 年国債	189,800,000	199,271,020	
	1 1 8 2 0 年国債	77,300,000	80,915,319	
	1 1 9 2 0 年国債	143,950,000	149,294,863	
	1 2 0 2 0 年国債	81,050,000	83,277,254	
	1 2 1 2 0 年国債	113,450,000	118,366,923	

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	備考
	1 2 2 2 0 年国債	17,550,000	18,224,271	
	1 2 3 2 0 年国債	226,850,000	239,403,879	
	1 2 4 2 0 年国債	118,200,000	124,133,640	
	1 2 5 2 0 年国債	62,150,000	66,000,191	
	1 2 6 2 0 年国債	73,000,000	76,718,620	
	1 2 7 2 0 年国債	74,900,000	78,313,191	
	1 2 8 2 0 年国債	106,700,000	111,641,274	
	1 2 9 2 0 年国債	69,900,000	72,747,026	
	1 3 0 2 0 年国債	129,950,000	135,335,128	
	1 3 1 2 0 年国債	86,600,000	89,661,309	
	1 3 2 2 0 年国債	79,550,000	82,368,456	
	1 3 3 2 0 年国債	168,700,000	175,743,222	
	1 3 4 2 0 年国債	74,650,000	77,781,567	
	1 3 5 2 0 年国債	87,500,000	90,598,372	
	1 3 6 2 0 年国債	82,150,000	84,522,492	
	1 3 7 2 0 年国債	45,150,000	46,729,347	
	1 3 8 2 0 年国債	77,750,000	79,446,505	
	1 3 9 2 0 年国債	8,350,000	8,585,720	
	1 4 0 2 0 年国債	265,000,000	274,219,348	
	1 4 1 2 0 年国債	135,750,000	140,383,146	
	1 4 2 2 0 年国債	51,100,000	53,210,939	
	1 4 3 2 0 年国債	117,050,000	120,089,787	
	1 4 4 2 0 年国債	54,800,000	55,818,731	
	1 4 5 2 0 年国債	133,400,000	137,732,832	
	1 4 6 2 0 年国債	86,900,000	89,604,328	
	1 4 7 2 0 年国債	198,250,000	202,540,130	
	1 4 8 2 0 年国債	140,850,000	142,490,902	
	1 4 9 2 0 年国債	248,850,000	251,224,029	
	1 5 0 2 0 年国債	212,150,000	211,891,177	
	1 5 1 2 0 年国債	134,300,000	131,403,148	
	1 5 2 2 0 年国債	266,800,000	260,252,728	
	1 5 3 2 0 年国債	146,800,000	144,073,920	
	1 5 4 2 0 年国債	205,550,000	199,132,729	
	1 5 5 2 0 年国債	202,100,000	191,255,314	
	1 5 6 2 0 年国債	248,950,000	219,989,645	
	1 5 7 2 0 年国債	244,700,000	209,984,410	
	1 5 8 2 0 年国債	240,300,000	212,100,794	
	1 5 9 2 0 年国債	237,600,000	210,860,496	
	1 6 0 2 0 年国債	170,350,000	152,115,736	
	1 6 1 2 0 年国債	267,700,000	234,756,838	
	1 6 2 2 0 年国債	266,000,000	231,781,760	

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	備考
	1 6 3 2 0 年国債	171, 050, 000	148, 086, 536	
	1 6 4 2 0 年国債	204, 700, 000	173, 812, 816	
	1 6 5 2 0 年国債	378, 950, 000	319, 553, 377	
	1 6 6 2 0 年国債	312, 450, 000	268, 803, 858	
	1 6 7 2 0 年国債	255, 850, 000	212, 616, 467	
	1 6 8 2 0 年国債	271, 950, 000	221, 166, 057	
	1 6 9 2 0 年国債	214, 900, 000	170, 897, 076	
	1 7 0 2 0 年国債	181, 250, 000	143, 009, 875	
	1 7 1 2 0 年国債	386, 350, 000	302, 442, 507	
	1 7 2 2 0 年国債	392, 300, 000	309, 638, 466	
	1 7 3 2 0 年国債	426, 600, 000	334, 083, 258	
	1 7 4 2 0 年国債	491, 600, 000	381, 958, 450	
	1 7 5 2 0 年国債	383, 100, 000	300, 269, 948	
	1 7 6 2 0 年国債	299, 250, 000	232, 873, 357	
	1 7 7 2 0 年国債	460, 550, 000	349, 741, 670	
	1 7 8 2 0 年国債	469, 700, 000	360, 203, 536	
	1 7 9 2 0 年国債	360, 350, 000	274, 316, 437	
	1 8 0 2 0 年国債	350, 000, 000	279, 132, 000	
	1 8 1 2 0 年国債	286, 050, 000	230, 773, 698	
	1 8 2 2 0 年国債	451, 100, 000	374, 503, 220	
	1 8 3 2 0 年国債	329, 100, 000	285, 833, 221	
	1 8 4 2 0 年国債	328, 400, 000	269, 708, 352	
	1 8 5 2 0 年国債	319, 200, 000	260, 636, 374	
	1 8 6 2 0 年国債	440, 800, 000	383, 769, 296	
	1 8 7 2 0 年国債	246, 800, 000	206, 556, 792	
	1 8 8 2 0 年国債	259, 550, 000	227, 770, 698	
	1 8 9 2 0 年国債	355, 100, 000	326, 251, 676	
	1 9 0 2 0 年国債	348, 000, 000	313, 363, 559	
	1 9 1 2 0 年国債	339, 500, 000	315, 028, 840	
	1 9 2 2 0 年国債	303, 250, 000	299, 247, 100	
国債証券 合計			50, 219, 001, 886	
合計			50, 219, 001, 886	