

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・新興国厳選株ファンド Aコース(米ドル売り円買い)」と「フィデリティ・新興国厳選株ファンド Bコース(為替ヘッジなし)」は、第8期の決算を行いました。当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に新興国企業の株式等へ投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書
(全体版)

第8期(決算日 2024年6月20日)
計算期間(2023年6月21日～2024年6月20日)


■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2016年6月30日から2026年6月22日まで
運用方針	<ul style="list-style-type: none">●主として、投資信託証券に投資を行います。●投資信託証券への投資を通じて、実質的に新興国企業の株式等へ投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	主として、「フィデリティ・ファンズーインスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)および「フィデリティ・ファンズーUSDドル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)」に投資を行います。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。
組入制限	投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則毎年6月20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。 <ul style="list-style-type: none">●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・新興国厳選株ファンド Aコース(米ドル売り円買い)／ Bコース(為替ヘッジなし)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



《フィデリティ・新興国厳選株ファンド Aコース（米ドル売り円買い）》

■最近5期の運用実績

決算期	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	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	MSCI エマージング・ マーケット・インデッ クス (米ドル売り円 買い)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4期 (2020年6月22日)	11,487	0	△2.3	1,245.23	△4.7	—	98.6	1,994
5期 (2021年6月21日)	17,155	0	49.3	1,700.83	36.6	—	100.9	1,984
6期 (2022年6月20日)	11,044	0	△35.6	1,273.90	△25.1	—	106.2	902
7期 (2023年6月20日)	10,782	0	△2.4	1,248.27	△2.0	—	100.2	1,550
8期 (2024年6月20日)	11,219	0	4.1	1,297.55	3.9	—	100.2	768

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI エマージング・マーケット・インデックス(米ドル売り円買い)*を記載しています。

*米ドルと円の間を為替変動のみ部分ヘッジされており、各現地通貨と米ドルの間を為替変動はヘッジされておりません。

MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した、新興国を投資対象とするグローバル株式のパフォーマンス測定を目的とする時価総額加重指数です。

MSCI エマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

■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	MSCI エマージング・ マーケット・インデッ クス (米ドル売り円 買い)	騰 落 率		
(期首) 2023年6月20日	円	%		%	%	%
	10,782	—	1,248.27	—	—	100.2
6月末	10,532	△2.3	1,220.38	△2.2	—	101.4
7月末	10,960	1.7	1,288.94	3.3	—	99.5
8月末	10,440	△3.2	1,200.51	△3.8	—	100.1
9月末	9,870	△8.5	1,162.34	△6.9	—	100.7
10月末	9,484	△12.0	1,110.45	△11.0	—	99.5
11月末	10,030	△7.0	1,192.13	△4.5	—	99.2
12月末	10,438	△3.2	1,230.45	△1.4	—	99.9
2024年1月末	10,166	△5.7	1,165.25	△6.7	—	98.8
2月末	10,497	△2.6	1,216.59	△2.5	—	99.7
3月末	10,918	1.3	1,241.13	△0.6	—	100.8
4月末	10,847	0.6	1,241.77	△0.5	—	100.9
5月末	10,986	1.9	1,242.77	△0.4	—	99.9
(期末) 2024年6月20日	11,219	4.1	1,297.55	3.9	—	100.2

(注) 騰落率は期首比です。

《フィデリティ・新興国厳選株ファンド Bコース（為替ヘッジなし）》

■最近5期の運用実績

決算期	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	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	MSCI エマージング・ マーケット・インデッ クス (円ベース)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4期 (2020年6月22日)	12,901	0	△2.5	51,082.30	△3.3	—	99.1	2,703
5期 (2021年6月21日)	19,956	0	54.7	72,503.55	41.9	—	99.0	2,320
6期 (2022年6月20日)	16,040	0	△19.6	67,369.31	△7.1	—	98.8	1,530
7期 (2023年6月20日)	17,360	0	8.2	73,622.34	9.3	—	98.5	2,512
8期 (2024年6月20日)	21,367	0	23.1	91,760.21	24.6	—	99.0	3,074

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI エマージング・マーケット・インデックス(円ベース)を記載しています。

MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した、新興国を投資対象とするグローバル株式のパフォーマンス測定を目的とする時価総額加重指数です。MSCI エマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

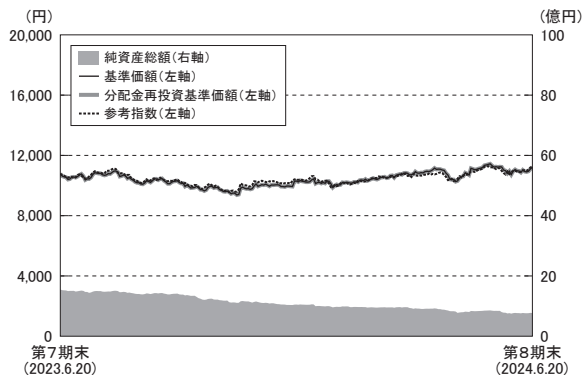
年月日	基準価額		(参考指数)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	MSCI エマージング・ マーケット・インデッ クス (円ベース)	騰 落 率		
(期首) 2023年6月20日	円	%		%	%	%
	17,360	—	73,622.34	—	—	98.5
6月末	17,316	△0.3	73,686.46	0.1	—	98.9
7月末	17,616	1.5	76,944.03	4.5	—	99.2
8月末	17,507	0.8	73,985.48	0.5	—	98.6
9月末	17,021	△2.0	73,852.05	0.3	—	99.3
10月末	16,443	△5.3	72,038.54	△2.2	—	99.4
11月末	17,184	△1.0	75,949.18	3.2	—	99.5
12月末	17,344	△0.1	75,258.97	2.2	—	99.8
2024年1月末	17,669	1.8	74,408.88	1.1	—	99.4
2月末	18,701	7.7	79,812.42	8.4	—	99.8
3月末	19,641	13.1	82,705.48	12.3	—	99.2
4月末	20,332	17.1	86,379.99	17.3	—	100.3
5月末	20,675	19.1	86,746.44	17.8	—	99.3
(期末) 2024年6月20日	21,367	23.1	91,760.21	24.6	—	99.0

(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

Aコース(米ドル売り円買い)

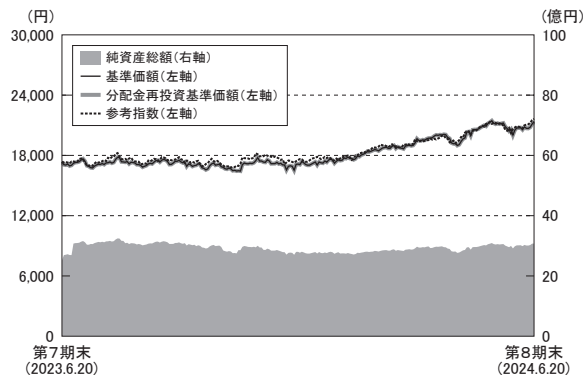


第8期首: 10,782円

第8期末: 11,219円(既払分配金0円)

騰落率: 4.1%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第8期首: 17,360円

第8期末: 21,367円(既払分配金0円)

騰落率: 23.1%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2023年6月20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。

※Aコース(米ドル売り円買い)の参考指数は「MSCI エマージング・マーケット・インデックス(米ドル売り円買い)*」、Bコース(為替ヘッジなし)の参考指数は「MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」です。

* 米ドルと円のための為替変動のみ部分ヘッジされており、各現地通貨と米ドルのための為替変動はヘッジされておりません。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、Aコース(米ドル売り円買い)で+4.1%、Bコース(為替ヘッジなし)で+23.1%でした。

<プラス要因>

- ・ 情報技術、金融などの業種が堅調に推移したこと
- ・ 台湾、インド株が上昇したこと

<マイナス要因>

- ・ 生活必需品、素材などの業種が低迷したこと
- ・ 中国株が下落したこと

●投資環境

当期の新興国の主要株式相場は、MSCI エマージング・マーケット・インデックスで+3.9%となりました(円ベース)。

[新興国市場]

当期の新興国株式市場はボラティリティの高まりがあったものの、上昇して期を終えました。期初は先進国のインフレ率の鈍化傾向により利上げの長期化懸念が後退したことなどを受けて、上昇する場面がありました。その後2024年初にかけては、主要中央銀行の金融政策を巡る動向に加え、中国の景気回復ペースに対する懸念や、中東における地政学リスクなどが投資家心理に影響を及ぼし、一進一退の展開となりました。期後半は、コモディティ価格の上昇や中国の経済指標に景気回復の兆しが見られたことなどが投資家心理の改善につながりました。また、AI(人工知能)の進展による構造的な成長を背景に半導体を中心とした銘柄への関心が相場を押し上げました。このような状況の下、とりわけ中南米がけん引する形で、アジア、EMEA(欧州・中東・アフリカ)など主要な国・地域がプラスのパフォーマンスとなりました。

●ポートフォリオ

主として以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行っております。なお、短期金融商品に直接投資を行う場合があります。

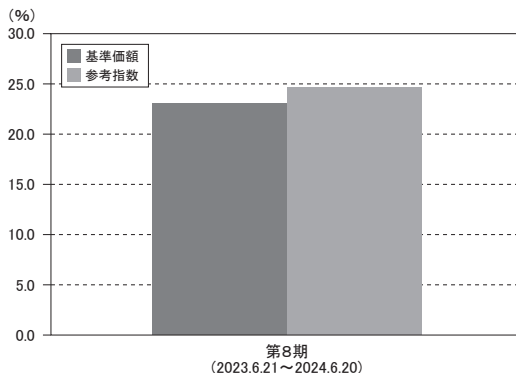
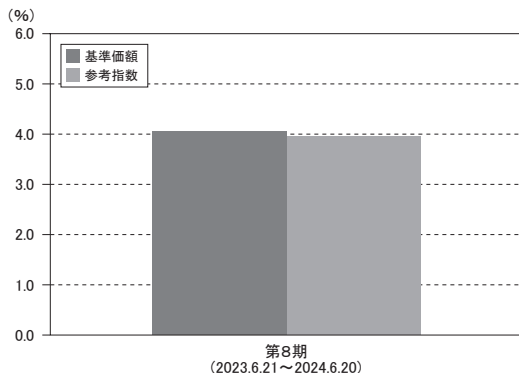
- ・フィデリティ・ファンズーインスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)
- ・フィデリティ・ファンズーUSDル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に新興国企業の株式等へ投資を行っております。個別企業の選定にあたっては、安定的に利益を創出し、魅力的な割安度を持つ企業を重視します。世界主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行っております。株式組入率は原則として高位を維持し、ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図っております。当期につきましても、この方針に沿った運用を行いました。

●ベンチマークとの差異

当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)
Aコース(米ドル売り円買い) Bコース(為替ヘッジなし)



(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。

※Aコース(米ドル売り円買い)の参考指数は「MSCI エマージング・マーケット・インデックス(米ドル売り円買い)*」、Bコース(為替ヘッジなし)の参考指数は「MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円ベース)」です。

* 米ドルと円のための為替変動のみ部分ヘッジされており、各現地通貨と米ドルのための為替変動はヘッジされていません。

■ 分配金

Aコース(米ドル売り円買い)

当期の分配金は、長期的な投資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した。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第8期	
	2023年6月21日～2024年6月20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	3,817	

Bコース(為替ヘッジなし)

当期の分配金は、長期的な投資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した。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第8期	
	2023年6月21日～2024年6月20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	11,366	

- * 「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

新興国株式市場は、米ドル相場、各国における様々な改革、先進国の金融政策、商品相場、地政学リスクなどの影響を受けつつも、長期的には魅力的な投資機会を提供すると考えています。当ファンドは、持続可能な利益成長と強固なフリーキャッシュフローをもたらすことが可能な、セグメント内でリーダー的存在となる企業に着目しています。銘柄選択に際しては、ボトム・アップ・アプローチを通して不透明感が高まる局面でも耐えられる健全な財務体質や収益構造を持つ企業を選別しています。今後とも徹底した調査・分析により、成長性や企業価値が市場で正しく評価されておらず、今後の株価成長余力があると判断される個別銘柄に選別投資する方針です。

《フィデリティ・新興国厳選株ファンド Aコース（米ドル売り円買い）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	2023年6月21日～2024年6月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	102円	0.978%	(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10,425円です。
（投信会社）	(8)	(0.077)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(92)	(0.880)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.021)	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	—	—	(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	12	0.111	(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）	(1)	(0.012)	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)	(0.029)	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）	(7)	(0.069)	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	114	1.089	

(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。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

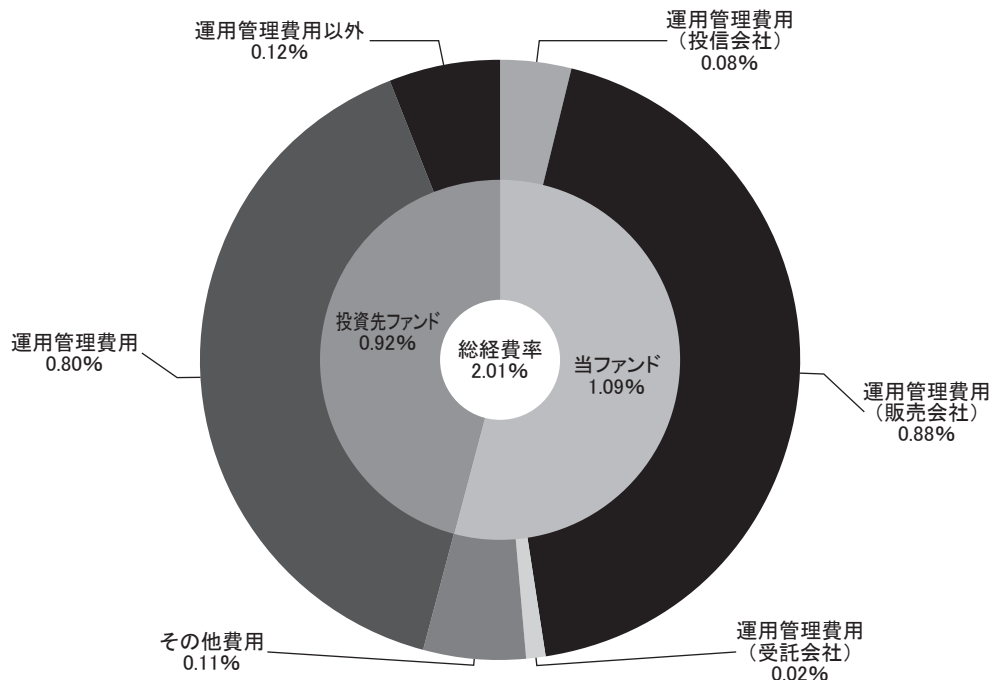
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.01%です。



総経費率(①+②+③)	2.01%
①当ファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.80%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(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。

■ 売買及び取引の状況 (2023年6月21日から2024年6月20日まで)

● 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
FF-INSTITUTIONAL EMERGING MARKET I ACC USD	1.21624 (-)	252 (-)	32.42309 (-)	6,752 (-)
FF-US DOLLAR CASH FUND A ACC USD	0.04116 (-)	0 (-)	0.60228 (-)	7 (-)

(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 (2023年6月21日から2024年6月20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 証 券	百万円 35	百万円 35	% 100.0	百万円 1,011	百万円 1,011	% 100.0
為 替	16,050	—	—	16,058	—	—

(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 35	百万円 1,011	百万円 770

(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比率

項 目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)		—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 (2024年6月20日現在)

●ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当		期		末
	単位数又は口数	評 価 額		比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
FF-INSTITUTIONAL EMERGING MARKET I ACC USD	千口 20.66979	千アメリカ・ドル 4,865	千円 769,554	% 100.1	
FF-US DOLLAR CASH FUND A ACC USD	0.38978	4	762	0.1	
合 計	21.05957	4,870	770,316	100.2	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024年6月20日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
投 資 証 券	千円 770,316	% 96.5	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,959	3.5	
投 資 信 託 財 産 総 額	798,276	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、6月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.16円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(790,193千円)の投資信託財産総額(798,276千円)に対する比率は、99.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,583,318,274
コール・ローン等	7,923,437
投資証券(評価額)	770,316,472
未 収 入 金	805,078,365
(B) 負 債	814,464,155
未 払 金	794,455,933
未 払 解 約 金	15,107,017
未 払 信 託 報 酬	4,446,552
そ の 他 未 払 費 用	454,653
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	768,854,119
元 本	685,341,616
次 期 繰 越 損 益 金	83,512,503
(D) 受 益 権 総 口 数	685,341,616口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	11.219円

(注1) 当期における期首元本額1,437,893,560円、期中追加設定元本額31,907,915円、期中一部解約元本額784,459,859円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2023年6月21日 至2024年6月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	40,948
受 取 利 息	40,948
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,445,988
売 買 益	341,202,092
売 買 損	△298,756,104
(C) 信 託 報 酬 等	△12,110,858
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	30,376,078
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△84,137,255
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	137,273,680
(配 当 等 相 当 額)	(192,540,253)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△55,266,573)
(G) 合 計(D+E+F)	83,512,503
次 期 繰 越 損 益 金(G)	83,512,503
追 加 信 託 差 損 益 金	137,273,680
(配 当 等 相 当 額)	(192,540,253)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△55,266,573)
分 配 準 備 積 立 金	69,103,826
繰 越 損 益 金	△122,865,003

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示していません。

(注3) (F)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	28,837円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	192,540,253円
(d) 分配準備積立金	69,074,989円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	261,644,079円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	3,817.72円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税 引 前)	0円

《フィデリティ・新興国厳選株ファンド Bコース（為替ヘッジなし）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	2023年6月21日～2024年6月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	178円	0.978%	(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18,157円です。
（投信会社）	(14)	(0.077)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(160)	(0.880)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(4)	(0.021)	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	—	—	(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	10	0.055	(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）	(2)	(0.013)	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）	(7)	(0.040)	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	188	1.033	

(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。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

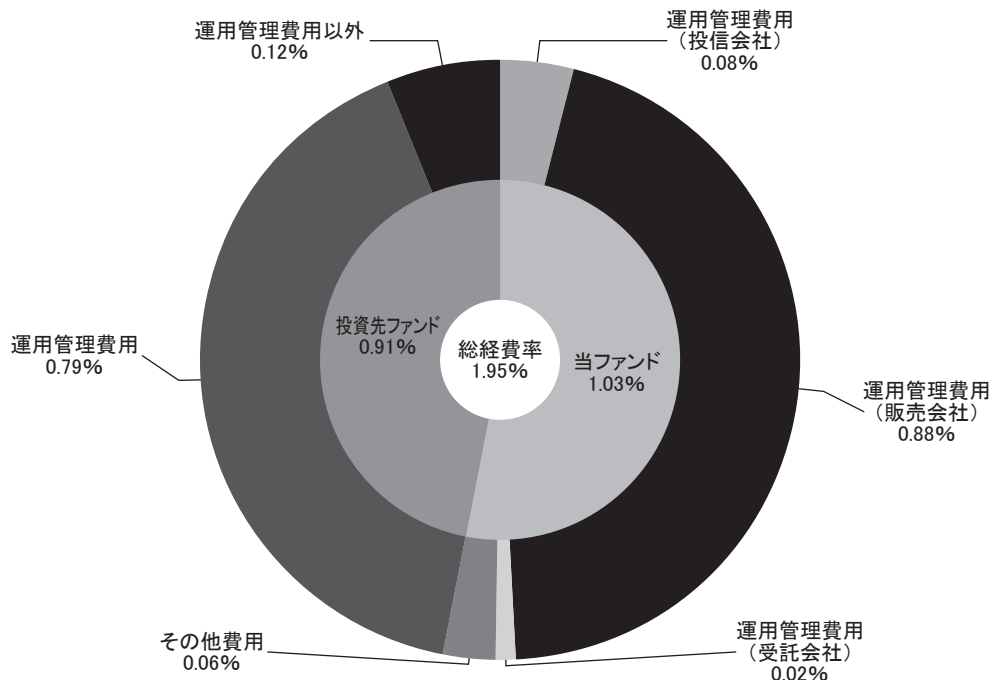
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.95%です。



総経費率(①+②+③)	1.95%
①当ファンドの費用の比率	1.03%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(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。

■売買及び取引の状況（2023年6月21日から2024年6月20日まで）

●投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
FF-INSTITUTIONAL EMERGING MARKET I ACC USD	26.66443 (-)	5,458 (-)	27.60529 (-)	5,727 (-)
FF-US DOLLAR CASH FUND A ACC USD	0.46527 (-)	5 (-)	0.37476 (-)	4 (-)

(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（2023年6月21日から2024年6月20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 証 券	百万円 794	百万円 794	% 100.0	百万円 857	百万円 857	% 100.0
為 替	789	789	100.0	856	856	100.0

(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 794	百万円 857	百万円 3,044

(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比率

項 目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)		一千円
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 (2024年6月20日現在)

●ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当		期		末
	単位数又は口数	評 価 額		比 率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
FF-INSTITUTIONAL EMERGING MARKET I ACC USD	千口 81.68047	千アメリカ・ドル 19,227	千円 3,041,034	% 98.9	
FF-US DOLLAR CASH FUND A ACC USD	1.52376	18	2,980	0.1	
合 計	83.20423	19,246	3,044,014	99.0	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024年6月20日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
投 資 証 券	千円 3,044,014	% 97.5	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	77,531	2.5	
投 資 信 託 財 産 総 額	3,121,546	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、6月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.16円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(3,092,498千円)の投資信託財産総額(3,121,546千円)に対する比率は、99.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	3,169,936,558
コール・ローン等	29,051,832
投資証券(評価額)	3,044,014,648
未 収 入 金	96,870,078
(B) 負 債	95,502,720
未 払 金	48,449,752
未 払 解 約 金	32,206,842
未 払 信 託 報 酬	14,073,598
そ の 他 未 払 費 用	772,528
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,074,433,838
元 本	1,438,895,478
次 期 繰 越 損 益 金	1,635,538,360
(D) 受 益 権 総 口 数	1,438,895,478口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	21,367円

(注1) 当期における期首元本額1,447,536,505円、期中追加設定元本額564,806,043円、期中一部解約元本額573,447,070円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2023年6月21日 至2024年6月20日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	608,200,790
売 買 益	653,597,151
売 買 損	△45,396,361
(B) 信 託 報 酬 等	△30,280,603
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	577,920,187
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	140,412,874
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	917,205,299
(配 当 等 相 当 額)	(696,277,776)
(売 買 損 益 相 当 額)	(220,927,523)
(F) 合 計(C+D+E)	1,635,538,360
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,635,538,360
追 加 信 託 差 損 益 金	917,205,299
(配 当 等 相 当 額)	(696,277,776)
(売 買 損 益 相 当 額)	(220,927,523)
分 配 準 備 積 立 金	718,333,061

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示していません。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 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	573,485,852円
(c) 収益調整金	917,205,299円
(d) 分配準備積立金	144,847,209円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,635,538,360円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	11,366.62円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	0円

ご参考として以下に、フィデリティ・新興国厳選株ファンド Aコース(米ドル売り円買い)、フィデリティ・新興国厳選株ファンド Bコース(為替ヘッジなし)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・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・ マーケッツ・エクイティ・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、中南米、東南アジア、アフリカ、東欧(ロシアを含む)、中東等において、急速な経済成長を遂げている国々の企業の株式(中国A株B株への投資を含む)に投資を行いません。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
投資収益	
受取配当金および受取利息	6,293,044
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	24,953
純利益	6,317,997
費用	
運用報酬	2,125,888
管理費	132,872
国税	26,218
保管費用	124,871
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	45,408
費用合計	2,455,257
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	116,261
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	—
総費用	2,571,518
純投資収益(損失)	3,746,479
有価証券に係る実現純(損)益	(545,480)
外貨取引に係る実現純(損)益	(900,886)
差金決済取引に係る実現純(損)益	(190,458)
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	—
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	(48,710,689)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	215,466
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	37,939
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	—
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	—
運用実績	(46,347,629)
受益者への分配金	—
設定解約	
当期設定額	39,532,017
当期解約額	(207,787,324)
調整勘定	(1,872,290)
設定解約に伴う増加(減少)額	(170,127,597)
純増加(減少)	(216,475,226)
純資産額	
期首	377,943,125
期末	161,467,899

投資資産明細表

2023年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	% Net Assets
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
OMV AG	AT	EUR	47,766	2,259,130	1.40
TotalEnergies	FR	EUR	33,069	2,115,309	1.31
				4,374,439	2.71
素材					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	164,382	3,980,241	2.47
Endeavour Mining	GB	CAD	49,433	1,276,075	0.79
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	105,692	452,768	0.28
Southern Copper (US)	US	USD	3,879	297,422	0.18
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	29,463	126,212	0.08
				6,132,718	3.80
資本財・サービス					
BOC Aviation	SG	HKD	221,174	1,750,244	1.08
Techtronic Industries	HK	HKD	92,956	1,003,173	0.62
Bidvest Group	ZA	ZAR	37,854	518,407	0.32
				3,271,824	2.03
情報技術					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	727,257	11,887,369	7.36
Samsung Electronics	KR	KRW	118,141	5,792,710	3.59
SK Hynix	KR	KRW	67,774	4,542,954	2.81
MediaTek	TW	TWD	171,503	3,721,191	2.30
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	35,724	3,005,438	1.86
HCL Technologies	IN	INR	170,664	2,227,990	1.38
Delta Electronics	TW	TWD	202,253	1,977,536	1.22
Daqo New Energy ADR	CN	USD	32,495	1,453,480	0.90
ASML Holding	NL	EUR	1,328	840,901	0.52
Infosys	IN	INR	54,018	830,597	0.51
				36,280,166	22.47
一般消費財・サービス					
Naspers (N)	ZA	ZAR	45,104	8,040,005	4.98
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	63,611	5,394,236	3.34
Li Ning	CN	HKD	570,852	4,072,680	2.52
Trip.com Group ADR	CN	USD	83,674	2,946,178	1.82
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	577,162	2,461,377	1.52
Samsonite International	US	HKD	642,331	2,029,600	1.26
MakeMyTrip	IN	USD	74,890	1,750,936	1.08
Eicher Motors	IN	INR	39,744	1,608,879	1.00
Midea Group (A)	CN	CNY	140,774	1,154,216	0.71
BYD (A)	CN	CNY	26,503	980,120	0.61
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2,128,576	893,780	0.55
MercadoLibre	UY	USD	667	848,655	0.53
PDD Holdings ADR	IE	USD	11,449	784,964	0.49
BYD (H)	CN	HKD	13,185	398,434	0.25
BYD (A)	CN	CNY	10,123	374,368	0.23
				33,738,428	20.89
生活必需品					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	1,504,818	6,065,683	3.76
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	122,477	1,492,554	0.92
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1,155,478	834,157	0.52
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	3,247	825,699	0.51
SPAR Group	ZA	ZAR	99,185	761,170	0.47
Jeronimo Martins	PT	EUR	29,928	756,629	0.47

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	% Net Assets
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	1,562,310	687,275	0.43
				11,423,167	7.07
ヘルスケア					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	18,446	1,020,442	0.63
				1,020,442	0.63
金融					
HDFC Bank	IN	INR	565,275	11,671,252	7.23
AIA Group	HK	HKD	638,271	6,934,403	4.29
Bank Central Asia	ID	IDR	8,639,436	5,339,464	3.31
ICICI Bank ADR	IN	USD	228,547	5,173,167	3.20
Chailease Holding	TW	TWD	445,031	3,235,316	2.00
ICICI Bank	IN	INR	182,251	2,051,929	1.27
Standard Bank Group	ZA	ZAR	157,007	1,470,009	0.91
Nu Holdings (Cayman Islands)	BR	USD	276,519	1,414,397	0.88
Axis Bank	IN	INR	92,506	975,642	0.60
National Bank of Greece	GR	EUR	164,342	859,994	0.53
Noah Holdings ADR	CN	USD	34,589	565,182	0.35
Credicorp (US)	PE	USD	2,009	270,416	0.17
				39,961,171	24.75
不動産					
China Resources Land	HK	HKD	139,293	647,543	0.40
				647,543	0.40
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	221	4,139,611	2.56
				4,139,611	2.56
その他の市場で取引される証券					
素材					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	934,373	4,636,436	2.87
				4,636,436	2.87
資本財・サービス					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	404,380	4,677,258	2.90
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	76,544	1,350,164	0.84
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	1,698	5,942	0.00
				6,033,364	3.74
金融					
Kaspi KZ GDR	KZ	USD	71,956	5,936,343	3.68
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	210,075	1,802,977	1.12
Axis Bank GDR	IN	USD	21,065	1,112,212	0.69
				8,851,532	5.48
エクイティ・リンク債					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	189,061	809,902	0.50
UBS (Midea Group (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	40,253	330,033	0.20
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	51,234	219,478	0.14
				1,359,413	0.84
非上場					
エネルギー					
Gazprom*	RU	USD	972,107	10	0.00
				10	0.00
素材					
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	68,602	1	0.00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0.00
PhosAgro*	RU	USD	760	0	0.00
PhosAgro*	RU	USD	39,314	0	0.00
				1	0.00
金融					
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)*	RU	USD	2,135,830	21	0.00

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	% Net Assets
TCS Group Holding GDR*	CY	USD	98,503	1 22	0.00 0.00
その他				3	0.00
投資資産合計 (取得価額 USD 154,136,759)				<u>161,870,290</u>	<u>100.25</u>
		Ccy	契約額等	未実現 (損) 益 (米ドル)	% Net Assets
差金決済取引					
Credicorp (US) (JPLS)		USD	1,038,080	25,688	0.02
Credicorp (US) (MS)		USD	507,260	12,251	0.01
				37,939	0.02
その他資産 (負債控除後)				(440,330)	(0.28)
Net Assets				<u>161,467,899</u>	<u>100.00</u>

<補足情報>

フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・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	主として米ドル建ての債券等に投資を行います。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2023年4月30日に終了した年度

通貨	USD
投資収益	
受取配当金および受取利息	55,694,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
純利益	55,694,003
費用	
運用報酬	2,319,489
管理費	1,821,034
国税	166,513
保管費用	133,881
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	296,499
費用合計	4,737,416
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	—
総費用	4,737,416
純投資収益(損失)	50,956,587
有価証券に係る実現純(損)益	(4,743,059)
外貨取引に係る実現純(損)益	(11,724)
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	(730,619)
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	4,838,963
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	22
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	482,429
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	—
運用実績	50,792,599
受益者への分配金	—
設定解約	
当期設定額	1,144,398,460
当期解約額	(967,655,858)
調整勘定	(1,234,033)
設定解約に伴う増加(減少)額	175,508,569
純増加(減少)	226,301,168
純資産額	
期首	1,496,795,903
期末	1,723,097,071

投資資産明細表 2023年4月30日現在

国コード	株数または額面 通貨 価額	時価 (米ドル)	% Net Assets
------	------------------	----------	-----------------

公認の証券取引所で取引される証券

金融	国コード	通貨	時価 (米ドル)	% Net Assets
----	------	----	----------	-----------------

SG Issuer -0.80% 07/05/2024	LU	USD	34,724,694	34,965,357 2.03
				<u>34,965,357 2.03</u>

短期金融商品

Austria CP 4.85% 03/05/2023	AT	USD	59,528,047	59,487,562 3.45
Sweden CP 4.88% 05/05/2023	SE	USD	49,606,706	49,571,971 2.88
NAB VCD 0.44% 15/05/2023	AU	USD	39,685,364	39,690,158 2.30
Mitsu Finance CP 4.98% 17/05/2023	GB	USD	39,685,364	39,578,746 2.30
Royal Bank of Canada CD 0.46% 04/05/2023	CA	USD	29,764,023	29,754,648 1.73
Landeskreditbank CP 4.84% 03/05/2023	DE	USD	29,764,023	29,745,264 1.73
Mizuho London CD 5.50% 05/07/2023	GB	USD	29,764,023	29,471,033 1.71
Cooperative CD 0.48% 17/05/2023	NL	USD	19,842,682	19,845,091 1.15
Barclays CD 10.03% 02/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,831,785 1.15
Standard Chartered SC CD 10.20% 02/05/2023	SG	USD	19,842,682	19,831,598 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
MUFG Bank CD 10.35% 02/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,831,455 1.15
Mitsu Finance CP 4.93% 05/05/2023	GB	USD	19,842,682	19,823,009 1.15
SMBC Brussel BRH CD 6.52% 08/05/2023	BE	USD	19,842,682	19,814,564 1.15
Matchpoint Finance CP 4.86% 09/05/2023	IE	USD	19,842,682	19,812,142 1.15
Sumi Trust Bank CD 6.29% 09/05/2023	JP	USD	19,842,682	19,811,965 1.15
Robobank NL Bank LDN CD 5.13% 01/04/2023	GB	USD	19,842,682	19,753,874 1.15
Barclays CP 4.965% 01/06/2023	GB	USD	19,842,682	19,750,027 1.15
KBC Bank CD 5.44% 01/04/2023	BE	USD	19,842,682	19,748,514 1.15
La Banque Postale CP 4.90% 01/06/2023	FR	USD	19,842,682	19,748,416 1.15
ABN Amro Bank CD 5.50% 01/06/2023	NL	USD	19,842,682	19,747,440 1.15
KBC Bank CD 5.46% 09/04/2023	BE	USD	19,842,682	19,724,699 1.14
Mitsubishi UFJ Trust CD 5.44% 03/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,655,063 1.14
Lloyds Bank (Ugta) CP 5.13% 04/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,648,384 1.14
Mizuho London CD 5.57% 05/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,644,669 1.14
JP Morgan Securities CP 5.15% 10/07/2023	US	USD	19,842,682	19,632,782 1.14
SMBC Brussel BRH CD 5.45% 12/07/2023	BE	USD	19,842,682	19,628,915 1.14
Sumi Trust Bank CD 5.52% 14/07/2023	JP	USD	19,842,682	19,620,016 1.14
Lloyds Bank CD 5.43% 24/07/2023	GB	USD	19,842,682	19,595,001 1.14
ABN Amro Bank CD 5.39% 01/08/2023	NL	USD	19,842,682	19,573,692 1.14
Banco Santander CP 5.33% 01/08/2023	ES	USD	19,842,682	19,570,593 1.14
Mizuho London CD 5.52% 01/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,567,638 1.14
NatWest CD 5.40% 07/08/2023	GB	USD	19,842,682	19,556,035 1.13
ING Bank CP 5.43% 23/10/2023	NL	USD	19,842,682	19,530,070 1.12
KBC Bank CD 5.34% 28/07/2023	BE	USD	14,882,012	14,888,535 0.86
TD (London) CD 0.48% 11/05/2023	GB	USD	14,882,012	14,882,968 0.86
SMBC Sydney BRH CD 5.46% 26/07/2023	AU	USD	14,882,012	14,690,656 0.85
Credit Agricole CD 5.37% 01/08/2023	FR	USD	14,882,012	14,681,067 0.85
NatWest CP 5.45% 24/10/2023	GB	USD	14,882,012	14,499,187 0.84
Credit Agricole CD 5.38% 01/11/2023	FR	USD	14,882,012	14,486,790 0.84
Bred Banque CP 5.46% 26/10/2023	FR	USD	14,882,012	14,480,116 0.84
Lloyds Bank CD 5.54% 01/11/2023	GB	USD	14,882,012	14,475,843 0.84
Zurich Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	12,401,676	12,382,328 0.72
Zurich Finance CP 5.13% 24/07/2023	IE	USD	11,905,609	11,754,013 0.68
Mitsubishi UFJ Trust VCD 0.75% 02/05/2023	JP	USD	10,913,475	10,913,960 0.63
Banco Santander CP 5.00% 08/05/2023	ES	USD	9,921,341	9,907,182 0.57
Banco Santander CP 5.14% 05/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,867,447 0.57
Banco Santander CP 5.15% 06/06/2023	ES	USD	9,921,341	9,845,998 0.57
Swedbank CP 5.15% 30/04/2023	SE	USD	9,921,341	9,834,184 0.57
Banco Santander CP 5.30% 04/07/2023	ES	USD	9,921,341	9,821,906 0.57
MUFG Bank CD 5.48% 07/08/2023	JP	USD	9,921,341	9,776,127 0.57
ABN Amro Bank CD 5.49% 02/10/2023	NL	USD	9,921,341	9,695,465 0.56
Matchpoint Finance CP 4.85% 09/05/2023	IE	USD	7,441,006	7,432,553 0.43
				<u>1,037,569,345 62.22</u>

その他 1 0.00

投資資産合計 (取得価額 USD 1,067,327,411) 1,072,532,703 62.24

銀行預金

Swedbank TD 4.79% 02/05/2023	SE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Hessen-Thüringen (Ugta) TD 4.80% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DZ Bank TD 4.75% 02/05/2023	DE	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
DNB Bank TD 4.75% 02/05/2023	NO	USD	124,016,764	124,016,764 7.20
Sumi Trust Bank TD 4.76% 02/05/2023	JP	USD	74,410,058	74,410,058 4.32
Bred Banque TD 4.82% 02/05/2023	FR	USD	65,480,851	65,480,851 3.80
				<u>635,957,965 36.91</u>

投資資産合計 (含む銀行預金) 1,708,490,668 99.15

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 (GBP) (hedged)		
Bought GBP Sold USD at 0.888503 09/05/2023	31,903,647	250,408 0.01
Bought USD Sold GBP at 1.251291 09/05/2023	32,154,054	121,996 0.01
Bought GBP Sold USD at 0.798679 07/06/2023	32,558,625	(121,443) (0.01)
		<u>250,961 0.01</u>

A-ACC Shares (PLN) (hedged)		
Bought PLN Sold USD at 4.300779 09/05/2023	3,622,553	106,582 0.01
Bought USD Sold PLN at 2.40122 09/05/2023	5,849,718	18,707 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.282552 09/05/2023	96,695	2,423 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.225649 09/05/2023	169,678	1,941 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.277688 09/05/2023	54,773	1,309 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.193649 09/05/2023	224,578	849 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.220547 09/05/2023	54,593	555 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.161372 09/05/2023	137,094	(541) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.174851 09/05/2023	1,115,569	(803) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.137842 09/05/2023	263,354	(1,262) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 4.171616 07/06/2023	5,860,702	(18,796) (0.00)
		<u>110,964 0.01</u>

その他資産 (負債控除後) 14,244,478 0.82

Net Assets 1,723,097,071 100.00