

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9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9期(決算日 2025年6月20日)
計算期間(2024年6月21日～2025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	●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・インスティテュショナル・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・USD・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ないません。 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。 ●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

 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



<<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 込 分 配 金	期 中 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 中 騰 落 率			
5 期 (2021年 6 月21日)	円 17,155	円 0	% 49.3	1,700.83	% 36.6	% —	% 100.9	百万円 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
9 期 (2025年 6 月20日)	10,980	0	△2.1	1,369.78	5.6	—	100.2	590

※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。
 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、およびその他の知的所有権は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	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) 2024年 6 月20日	円 11,219	% —	1,297.55	% —	% —	% 100.2
6 月末	11,107	△1.0	1,286.67	△0.8	—	101.6
7 月末	10,768	△4.0	1,284.01	△1.0	—	95.9
8 月末	11,039	△1.6	1,296.64	△0.1	—	98.9
9 月末	11,448	2.0	1,376.01	6.0	—	100.4
10 月末	10,984	△2.1	1,304.06	0.5	—	100.9
11 月末	10,515	△6.3	1,252.85	△3.4	—	96.1
12 月末	10,414	△7.2	1,249.46	△3.7	—	101.8
2025年 1 月末	10,395	△7.3	1,263.16	△2.7	—	97.8
2 月末	10,341	△7.8	1,265.27	△2.5	—	96.5
3 月末	10,339	△7.8	1,268.90	△2.2	—	99.2
4 月末	10,302	△8.2	1,281.23	△1.3	—	99.5
5 月末	11,080	△1.2	1,332.15	2.7	—	98.9
(期 末) 2025年 6 月20日	10,980	△2.1	1,369.78	5.6	—	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 込 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			
5 期（2021年 6 月21日）	円 19,956	円 0	% 54.7	72,503.55	% 41.9	% —	% 99.0	百万円 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
9 期（2025年 6 月20日）	20,297	0	△5.0	93,805.05	2.2	—	99.0	2,500

※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

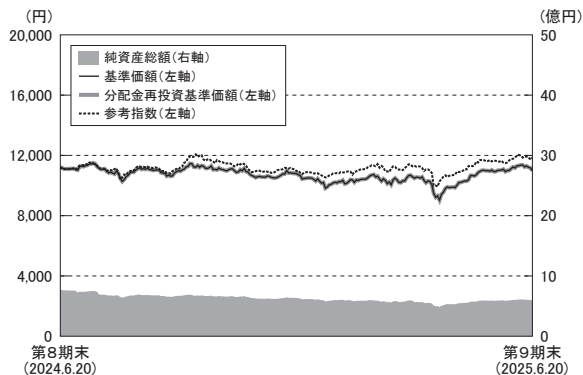
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		投 資 信 託 資 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	MSCI エマージング・ マーケット・インデッ クス（円ベース）	騰 落 率		
(期 首) 2024年 6 月20日	円 21,367	% —	91,760.21	% —	% —	% 99.0
6 月末	21,567	0.9	92,299.66	0.6	—	98.6
7 月末	19,868	△7.0	86,589.18	△5.6	—	99.4
8 月末	19,446	△9.0	85,148.06	△7.2	—	99.9
9 月末	19,977	△6.5	89,233.68	△2.8	—	99.3
10月末	20,744	△2.9	90,799.90	△1.0	—	99.6
11月末	19,573	△8.4	86,307.63	△5.9	—	99.7
12月末	20,449	△4.3	90,459.29	△1.4	—	99.0
2025年 1 月末	20,035	△6.2	90,454.35	△1.4	—	99.2
2 月末	19,388	△9.3	88,453.70	△3.6	—	99.6
3 月末	19,453	△9.0	88,331.40	△3.7	—	99.2
4 月末	18,598	△13.0	85,362.87	△7.0	—	99.4
5 月末	20,218	△5.4	90,037.34	△1.9	—	98.8
(期 末) 2025年 6 月20日	20,297	△5.0	93,805.05	2.2	—	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)

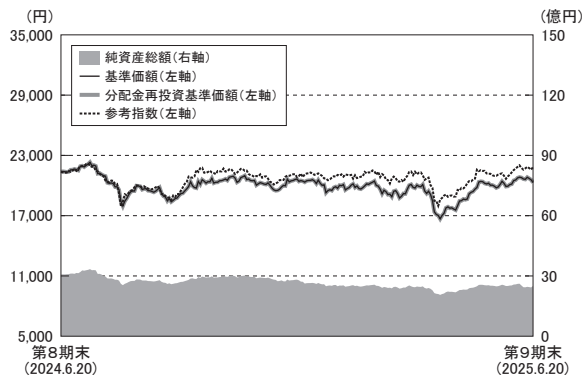


第9期首: 11,219円

第9期末: 10,980円(既払分配金0円)

騰落率: -2.1%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第9期首: 21,367円

第9期末: 20,297円(既払分配金0円)

騰落率: -5.0%(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、2024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いません。

●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-2.1%、Bコース(為替ヘッジなし)で-5.0%でした。

<プラス要因>

- ・ 南アフリカ、台湾株式の保有
- ・ 一般消費財・サービス、金融セクターにおける株式の保有

<マイナス要因>

- ・ カザフスタン、韓国株の保有
- ・ 情報技術セクターにおける株式の保有

●投資環境

当期の新興国株式市場は上昇しました(米ドルベース)。期初は、米国の早期利下げに対する期待感が相場を下支えしました。8月上旬には、米国の景気後退への警戒感が強まり、世界的に株価は急落しましたが、その後、米国の堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標が好感され、株価は反発しました。9月には、中国の金融緩和措置と不動産市場支援策の発表を受けて投資家心理が改善し、中国の株価は大幅に上昇しました。その後、米新政権による関税強化を巡って政治経済の不確実性が高まったことなどが投資家心理の重荷となりました。中国では、米中貿易摩擦の深刻化が懸念された一方で、人工知能(AI)モデルの発表を背景にハイテク株への注目が高まり、株価は堅調に推移しました。4月上旬には、米国による相互関税の発動を受けて、経済の先行き不透明感が高まり、株式市場は大幅に下落しました。その後、米政権の関税政策に対する警戒感が和らいだことなどを背景に各市場は総じて上昇しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として、以下の投資信託証券(投資対象ファンド)に投資を行なっています。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。

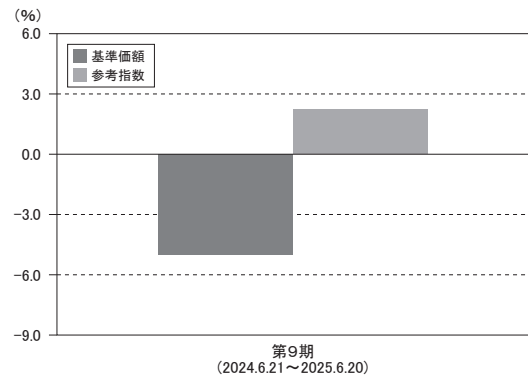
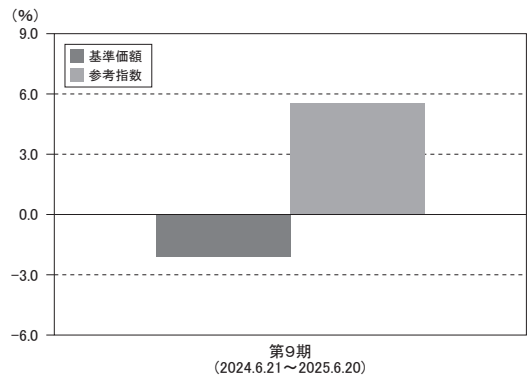
- ・フィデリティ・ファンズーインスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)
- ・フィデリティ・ファンズーUSDル・キャッシュ・ファンド(ルクセンブルグ籍証券投資法人)

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なっています。当期につきましても、上記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

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9期
		2024年6月21日～2025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9期
		2024年6月21日～2025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		10,297

- * 「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、以下の投資信託証券（投資対象ファンド）に投資を行ないます。なお、短期金融商品に直接投資を行なう場合があります。

- ・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）

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ないます。

<<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）>>

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第9期		項目の概要
	2024年6月21日～2025年6月20日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	105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10,714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）	(94)	(0.880)	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）	(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	0.115	(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）	(2)	(0.015)	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）	(1)	(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）	(9)	(0.087)	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	117	1.093	

(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。

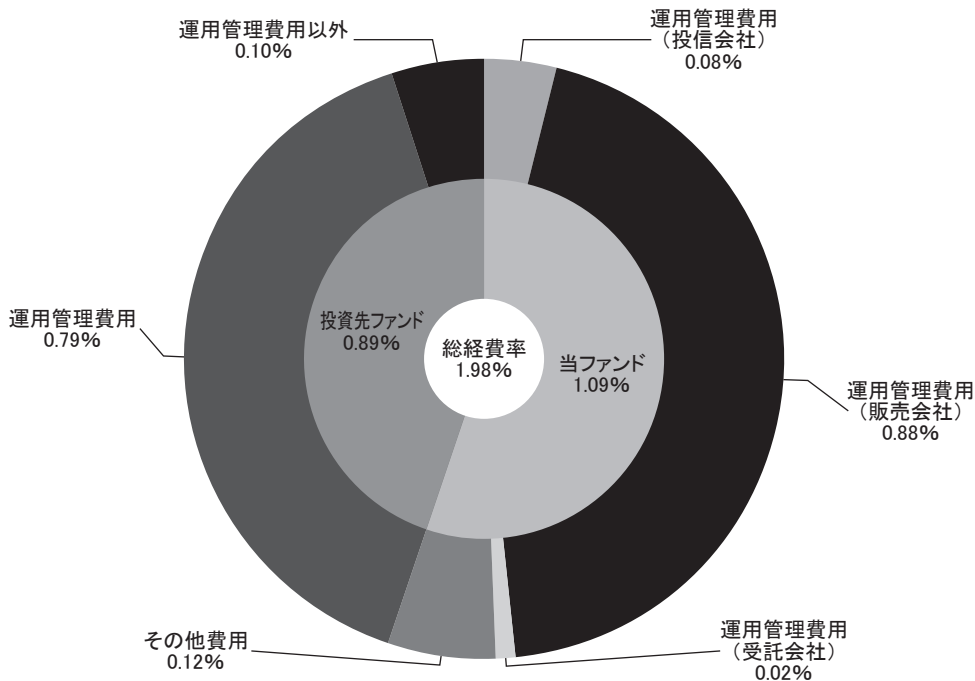
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.98%です。



総経費率(①+②+③)	1.98%
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	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10%

(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。

■売買及び取引の状況（2024年6月21日から2025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	1.93988 (－)	449 (－)	6.05633 (－)	1,407 (－)
FF-US DOLLAR CASH FUND A ACC USD	0.01552 (－)	0 (－)	0.11643 (－)	1 (－)

(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6月21日から2025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			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 64	百万円 64	% 100.0	百万円 214	百万円 214	% 100.0
為 替	7,960	－	－	7,961	－	－

(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 64	百万円 214	百万円 591

(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 (2025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 16.55334	千アメリカ・ドル 4,068	千円 591,401	% 100.1
FF-US DOLLAR CASH FUND A ACC USD	0.28887	3	543	0.1
合計	16.84221	4,072	591,945	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

(2025年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	591,945	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,477	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	602,423	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=145.35円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(592,011千円)の投資信託財産総額(602,423千円)に対する比率は、98.3%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6月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,201,874,971
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,885,743
投 資 証 券(評価額)	591,945,157
未 収 入 金	600,044,071
(B) 負 債	611,280,339
未 払 金	608,157,501
未 払 解 約 金	1,763
未 払 信 託 報 酬	2,831,570
そ の 他 未 払 費 用	289,505
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	590,594,632
元 本	537,903,618
次 期 繰 越 損 益 金	52,691,014
(D) 受 益 権 総 口 数	537,903,618口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	10,980円

(注1) 当期における期首元本額685,341,616円、期中追加設定元本額3,185,552円、期中一部解約元本額150,623,550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6月21日 至2025年6月20日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,898,773
売 買 益	144,972,032
売 買 損	△150,870,805
(B) 信 託 報 酬 等	△6,859,865
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△12,758,638
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△41,972,251
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	107,421,903
(配 当 等 相 当 額)	(151,405,675)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△43,983,772)
(F) 合 計(C＋D＋E)	52,691,014
次 期 繰 越 損 益 金(F)	52,691,014
追 加 信 託 差 損 益 金	107,421,903
(配 当 等 相 当 額)	(151,405,675)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△43,983,772)
分 配 準 備 積 立 金	53,950,512
繰 越 損 益 金	△108,681,401

(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	0円
(c) 収益調整金	151,405,675円
(d) 分配準備積立金	53,950,512円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	205,356,187円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	3,817.71円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	0円

＜お知らせ＞

●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・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

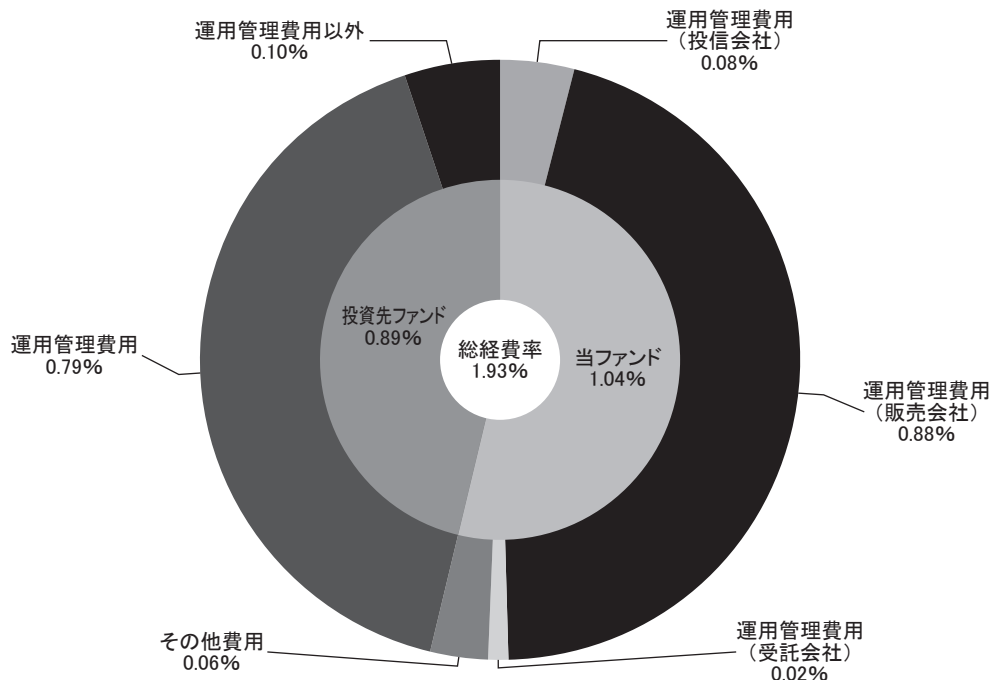
項目	第9期		項目の概要
	2024年6月21日～2025年6月20日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	195円	0.978%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,916円です。
（投信会社）	(15)	(0.077)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(175)	(0.880)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(4)	(0.021)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	－	－	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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	12	0.060	(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)	(0.000)	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)	(0.015)	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）	(9)	(0.045)	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	207	1.037	

(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1.93%です。



総経費率(①+②+③)	1.93%
①当ファンドの費用の比率	1.04%
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	0.10%

(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。

■売買及び取引の状況（2024年6月21日から2025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	7.91879 (－)	1,898 (－)	20.42067 (－)	4,814 (－)
FF-US DOLLAR CASH FUND A ACC USD	0.27144 (－)	3 (－)	0.45824 (－)	5 (－)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2024年6月21日から2025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 280	百万円 280	% 100.0	百万円 739	百万円 739	% 100.0
為 替	286	286	100.0	730	730	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 280	百万円 739	百万円 2,474

(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。

●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

(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。

(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=145.35円です。
(注2) 当期末における外貨建資産(2,370,781千円)の投資信託財産総額(2,616,767千円)に対する比率は、90.6%です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	2,720,003,414
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	142,706,503
投 資 証 券(評価額)	2,474,060,930
未 収 入 金	103,235,981
(B) 負 債	219,996,479
未 払 金	206,759,142
未 払 解 約 金	560,814
未 払 信 託 報 酬	12,013,495
そ の 他 未 払 費 用	663,028
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,500,006,935
元 本	1,231,683,738
次 期 繰 越 損 益 金	1,268,323,197
(D) 受 益 権 総 口 数	1,231,683,738口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	20,297円

(注1) 当期における期首元本額1,438,895,478円、期中追加設定元本額198,364,812円、期中一部解約元本額405,576,552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6月21日 至2025年6月20日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△90,486,237
売 買 益	124,397,700
売 買 損	△214,883,937
(B) 信 託 報 酬 等	△27,774,670
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△118,260,907
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	530,228,678
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	856,355,426
(配 当 等 相 当 額)	(680,672,708)
(売 買 損 益 相 当 額)	(175,682,718)
(F) 合 計(C＋D＋E)	1,268,323,197
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,268,323,197
追 加 信 託 差 損 益 金	856,355,426
(配 当 等 相 当 額)	(680,672,708)
(売 買 損 益 相 当 額)	(175,682,718)
分 配 準 備 積 立 金	530,228,678
繰 越 損 益 金	△118,260,907

(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	0円
(c) 収益調整金	738,094,519円
(d) 分配準備積立金	530,228,678円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	1,268,323,197円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	10,297.47円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	0円

＜お知らせ＞

●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・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)に投資を行ないます。
決 算 日	4 月30日

運用および純資産変動計算書

2024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	4,162,082
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	48,672
純利益	4,210,754
費用	
運用報酬	1,281,634
管理費	80,103
国税	16,284
保管費用	32,275
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	26,989
費用合計	1,437,285
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	14,921
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	1,452,206
純投資収益(損失)	2,758,548
有価証券に係る実現純(損)益	2,888,542
外貨取引に係る実現純(損)益	(50,765)
差金決済取引に係る実現純(損)益	88,131
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	12,136,923
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(5,302)
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	17,778,138
受益者への分配金	—
設定解約	
当期設定額	7,888,696
当期解約額	(25,006,463)
調整勘定	(183,591)
設定解約に伴う増加(減少)額	(17,301,358)
純増加(減少)	476,780
純資産額	
期首	161,467,899
期末	161,944,679

投資資産明細表

2024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					
素材					
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	41,798	2,089,897	1.29
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	151,038	1,957,405	1.21
Ivanhoe Mines	CA	CAD	65,512	896,427	0.55
				4,943,729	3.05
資本財・サービス					
BOC Aviation	SG	HKD	245,457	1,957,206	1.21
Techtronic Industries	HK	HKD	94,119	1,308,243	0.81
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	168,445	1,143,595	0.71
Tuhu Car	CN	HKD	192,973	563,093	0.35
				4,972,137	3.07
情報技術					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	589,563	14,198,436	8.77
Samsung Electronics	KR	KRW	139,802	7,810,892	4.82
MediaTek	TW	TWD	88,231	2,669,114	1.65
SK Hynix	KR	KRW	20,574	2,564,845	1.58
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	296,025	2,091,940	1.29
Wiwynn	TW	TWD	22,189	1,596,215	0.99
ASML Holding	NL	EUR	1,786	1,588,747	0.98
Infosys	IN	INR	89,192	1,509,273	0.93
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	10,764	1,494,618	0.92
HCL Technologies	IN	INR	76,345	1,248,210	0.77
Daqo New Energy ADR	CN	USD	39,265	766,459	0.47
Baidu ADR	CN	USD	6,253	649,062	0.40
Infosys ADR	IN	USD	27,391	459,753	0.28
				38,647,564	23.86
一般消費財・サービス					
Naspers (N)	ZA	ZAR	45,262	8,679,789	5.36
MakeMyTrip	IN	USD	83,226	5,659,369	3.49
Samsonite International	US	HKD	1,215,833	4,293,128	2.65
Eicher Motors	IN	INR	48,928	2,695,372	1.66
Li Ning	CN	HKD	858,187	2,261,852	1.40
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2,649,763	2,209,585	1.36
ANTA Sports Products	CN	HKD	162,260	1,845,897	1.14
MercadoLibre	UY	USD	1,162	1,705,122	1.05
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	22,336	1,669,839	1.03
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	102,169	1,564,202	0.97
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	101,402	1,112,889	0.69
Midea Group (A)	CN	CNY	103,859	999,685	0.62
Maruti Suzuki India	IN	INR	5,946	913,063	0.56
NetEase	CN	HKD	42,174	797,112	0.49
Trip.com Group ADR	CN	USD	16,055	782,673	0.48
Prosus	NL	EUR	22,052	742,438	0.46
Haier Smart Home	CN	HKD	196,788	732,748	0.45
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	382,963	699,998	0.43
				39,364,761	24.31
生活必需品					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1,184,004	2,465,498	1.52
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1,622,868	1,085,810	0.67
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2,495,023	958,612	0.59
Shopte Holdings	ZA	ZAR	69,691	932,670	0.58
				5,442,590	3.36

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	% Net Assets
ヘルスケア					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	20,499	1,459,748	0.90
				1,459,748	0.90
金融					
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	65,346	7,699,738	4.75
Nu Holdings (Cayman Islands)	BR	USD	531,163	5,842,795	3.61
HDFC Bank	IN	INR	305,621	5,564,619	3.44
Bank Central Asia	ID	IDR	7,688,498	4,629,902	2.86
AIA Group	HK	HKD	608,220	4,470,277	2.76
ICICI Bank ADR	IN	USD	157,002	4,322,253	2.67
National Bank of Greece	GR	EUR	340,767	2,752,538	1.70
OTP Bank	HU	HUF	46,518	2,314,538	1.43
ICICI Bank	IN	INR	154,074	2,124,365	1.31
Standard Bank Group	ZA	ZAR	225,372	2,121,660	1.31
Axis Bank	IN	INR	71,648	1,000,224	0.62
Asia Commercial Bank	VN	VND	765,283	810,726	0.50
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	119,745	482,981	0.30
HDFC Bank ADR	IN	USD	7,236	421,012	0.26
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	28,006	419,732	0.26
Noah Holdings ADR	CN	USD	25,698	316,342	0.20
				45,293,702	27.97
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	36	702,261	0.43
				702,261	0.43
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
PRI0 (Brazil)	BR	BRL	169,366	1,573,712	0.97
				1,573,712	0.97
素材					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1,038,771	6,433,021	3.97
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0.00
				6,433,021	3.97
資本財・サービス					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	161,936	2,964,836	1.83
Localiza Rent a Car	BR	BRL	157,825	1,497,260	0.92
				4,462,096	2.76
生活必需品					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	261,549	1,005,314	0.62
				1,005,314	0.62
金融					
Axis Bank GDR	IN	USD	72,723	5,090,624	3.14
Banco BTG Pactual	BR	BRL	451,240	2,918,679	1.80
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	341,443	702,973	0.43
				8,712,276	5.38
非上場					
エネルギー					
Gazprom*	RU	USD	1,080,308	11	0.00
				11	0.00
素材					
PhosAgro*	RU	USD	844	0	0.00
PhosAgro*	RU	USD	43,689	0	0.00
				0	0.00
金融					
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)*	RU	USD	2,373,559	24	0.00
				24	0.00

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	% Net Assets
その他				1	0.00
投資資産合計（取得価額 USD 143,142,493）				163,012,947	100.66
その他資産（負債控除後）				(1,068,268)	(0.66)
Net Assets				161,944,679	100.00

＜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

2024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	96,660,456
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	—
純利益	96,660,456
費用	
運用報酬	2,439,689
管理費	1,905,312
国税	181,657
保管費用	149,989
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	301,500
費用合計	4,978,147
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	4,978,147
純投資収益(損失)	91,682,309
有価証券に係る実現純(損)益	(3,290,046)
外貨取引に係る実現純(損)益	(28,619)
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	2,331,874
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	5,430,226
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(1,473)
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	(1,163,206)
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	94,961,065
受益者への分配金	(8,182,639)
設定解約	
当期設定額	1,345,763,648
当期解約額	(1,247,870,942)
調整勘定	3,652,264
設定解約に伴う増加(減少)額	101,544,970
純増加(減少)	188,323,396
純資産額	
期首	1,723,097,071
期末	1,911,420,467

投資資産明細表 2024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
その他の市場で取引される証券					
金融					
SG Issuer 0.09% 07/03/2025	LU	USD	34,775,202	35,063,558	1.83
				35,063,558	1.83
短期金融商品					

Rentebank CP 5.36% 16/05/2024	DE	USD	49,678,860	49,561,103	2.59
UBS London Branch CP 5.40% 05/07/2024	GB	USD	39,743,088	39,355,775	2.06
Mitsu Finance CP 5.45% 24/06/2024	GB	USD	29,807,316	29,559,835	1.55
Mitsu Finance CP 5.43% 25/06/2024	GB	USD	29,807,316	29,555,282	1.55
National Australia VCD 0.36% 17/01/2025	AU	USD	24,839,430	24,845,299	1.30
Chesham Finance CP 5.33% 02/05/2024	KY	USD	24,839,430	24,831,656	1.30
Chesham Finance CP 5.33% 09/05/2024	KY	USD	24,839,430	24,813,713	1.30
TD Bank VCD 3.75% 13/01/2025	GB	USD	19,871,544	19,888,952	1.04
BFCM VCD 0.25% 07/10/2024	FR	USD	19,871,544	19,878,284	1.04
Standard Chartered SG CD 5.33% 20/05/2024	SG	USD	19,871,544	19,813,864	1.04
Bank of England CP 5.36% 20/06/2024	GB	USD	19,871,544	19,722,594	1.03
MUGF Securities EMEA CP 5.525% 29/07/2024	GB	USD	19,871,544	19,601,533	1.03
Collateral Comm. Paper CP 5.51% 09/10/2024	US	USD	19,871,544	19,486,007	1.02
Mizuho Bank Sydney CD 5.52% 29/05/2024	AU	USD	15,897,235	15,838,001	0.83
Cred London BRH CD 5.44% 18/06/2024	GB	USD	14,903,658	14,795,862	0.77
Zurich Finance CP 5.49% 08/05/2024	IE	USD	12,419,715	12,404,733	0.65
National Australia VCD 0.50% 21/10/2024	AU	USD	9,935,772	9,947,947	0.52
ROYAL BANK OF CANADA CD 5.48% 11/01/2025	CA	USD	9,935,772	9,940,882	0.52
Bank Of Montreal London CD 0.47% 20/06/2024	GB	USD	9,935,772	9,939,753	0.52
Svenska CP 0.30% 13/03/2025	SE	USD	9,935,772	9,938,643	0.52
Westpac Bank CP 0.33% 11/04/2025	AU	USD	9,935,772	9,937,159	0.52
Standard Chartered Bank FRN 5.60% 13/01/2025	GB	USD	9,935,772	9,936,809	0.52
Nordea Bank CD 5.60% FRN 14/03/2025	FI	USD	9,935,772	9,936,573	0.52
Mizuho Bank CD 5.540% FRN 11/10/2024	JP	USD	9,935,772	9,936,044	0.52
KBC Bank CD 5.48% 28/06/2024	BE	USD	9,935,772	9,935,959	0.52
KBC Bank CD 5.47% 31/07/2024	BE	USD	9,935,772	9,935,256	0.52
KBC Bank CD 5.47% 30/08/2024	BE	USD	9,935,772	9,934,988	0.52
Lloyds Bank CD 5.47% 01/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,934,287	0.52
Swedbank CP 5.85% 02/05/2024	SE	USD	9,935,772	9,932,831	0.52
Agence Centrale CP 5.36% 02/05/2024	FR	USD	9,935,772	9,932,832	0.52
Agence Centrale CP 5.36% 06/05/2024	FR	USD	9,935,772	9,926,940	0.52
Bank of England CP 5.365% 07/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,925,564	0.52
SMBC Sydney BRH CD 5.51% 07/05/2024	AU	USD	9,935,772	9,925,512	0.52
TD Bank London CD 30.5% 21/03/2025	GB	USD	9,935,772	9,925,299	0.52
Mizuho London CD 5.52% 05/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,925,293	0.52
Bank of Tokyo Sydney CD 5.52% 07/05/2024	AU	USD	9,935,772	9,925,293	0.52
Mizuho London CD 5.52% 09/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,922,302	0.52
AMRO Bank CD 5.41% 13/05/2024	NL	USD	9,935,772	9,916,721	0.52
Sumi Trust Bank CD 5.51% 13/05/2024	JP	USD	9,935,772	9,916,363	0.52
Mitsu Finance CP 5.45% 13/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,916,328	0.52
MUGF Bank London CD 5.52% 13/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,916,328	0.52
MUGF Securities EMEA CP 5.44% 20/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,905,889	0.52
Sumi Trust Bank CD 5.51% 22/05/2024	JP	USD	9,935,772	9,902,971	0.52
Goldman Sachs Infr CD 5.52% 22/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,902,911	0.52
Toyota Finance Australia CP 5.71% 28/05/2024	AU	USD	9,935,772	9,894,523	0.52
Natwest CP 5.86% 28/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,893,910	0.52
Mizuho Bank Sydney CD 5.52% 30/05/2024	AU	USD	9,935,772	9,891,015	0.52
Korea Development Bank CD 5.53% 30/05/2024	KR	USD	9,935,772	9,890,933	0.52
Goldman Sachs Infr CD 5.52% 31/05/2024	GB	USD	9,935,772	9,889,513	0.52
Agence Centrale CP 5.35% 03/06/2024	FR	USD	9,935,772	9,888,746	0.52
Lloyds Bank CD 5.47% 03/06/2024	GB	USD	9,935,772	9,885,543	0.52
Coisse Des Depots CP 5.64% 04/06/2024	FR	USD	9,935,772	9,884,847	0.52
SMBC Sydney BRH CD 5.53% 04/06/2024	AU	USD	9,935,772	9,883,531	0.52
Agence Centrale CP 5.37% 05/06/2024	FR	USD	9,935,772	9,882,958	0.52
Natwest CP 5.65% 05/06/2024	GB	USD	9,935,772	9,881,975	0.52
Bank of England CP 5.355% 06/06/2024	GB	USD	9,935,772	9,881,913	0.52
ING Bank CP 5.63% 11/06/2024	NL	USD	9,935,772	9,874,484	0.52
CIBC CD 5.54% 10/06/2024	CA	USD	9,935,772	9,874,482	0.52
KBC Bank CD 5.50% 18/06/2024	BE	USD	9,935,772	9,863,108	0.52
Bank of Montreal BRH CD 5.54% 05/07/2024	GB	USD	9,935,772	9,837,479	0.51
Bank of Montreal London CD 5.55% 05/07/2024	GB	USD	9,935,772	9,837,301	0.51
Natwest CD 5.56% 05/07/2024	GB	USD	9,935,772	9,837,194	0.51
Goldman Sachs Infr CD 5.59% 05/07/2024	GB	USD	9,935,772	9,836,694	0.51
SMBC Sydney BRH CD 5.61% 05/07/2024	AU	USD	9,935,772	9,836,229	0.51
Collateral Comm. Paper CP 5.46% 08/07/2024	US	USD	9,935,772	9,834,692	0.51
ING Bank CP 5.63% 11/07/2024	NL	USD	9,935,772	9,830,001	0.51
Mizuho London CD 5.59% 19/07/2024	GB	USD	9,935,772	9,815,873	0.51
Collateral Comm. Paper CP 5.46% 08/08/2024	US	USD	9,935,772	9,789,617	0.51
SMBC Sydney BRH CD 5.68% 07/08/2024	AU	USD	9,935,772	9,787,424	0.51
Korea Development Bank CD 5.59% 12/08/2024	KR	USD	9,935,772	9,780,430	0.51
Korea Development Bank CD 5.60% 23/08/2024	KR	USD	9,935,772	9,764,092	0.51
Korea Development Bank CP 5.43% 28/08/2024	KR	USD	9,935,772	9,756,672	0.51
CIBC CD 5.57% 09/09/2024	CA	USD	9,935,772	9,740,132	0.51
BFCM Paris CP 5.49% 16/09/2024	FR	USD	9,935,772	9,731,753	0.51
KBC Bank CD 5.54% 18/09/2024	BE	USD	9,935,772	9,728,274	0.51
SMBC Sydney BRH CD 5.51% 25/09/2024	AU	USD	9,935,772	9,719,339	0.51
Goldman Sachs Infr CD 5.64% 24/10/2024	GB	USD	9,935,772	9,701,094	0.51
Goldman Sachs Infr CD 5.64% 04/10/2024	GB	USD	9,935,772	9,701,094	0.51
Collateral Comm. Paper CP 5.51% 09/10/2024	US	USD	9,935,772	9,699,379	0.51
Barclays Bank CP 5.50% 10/10/2024	GB	USD	9,935,772	9,694,655	0.51
UBS (London) CP 5.47% 15/10/2024	GB	USD	9,935,772	9,687,711	0.51
BFCM Paris CP 5.48% 16/10/2024	FR	USD	9,935,772	9,686,924	0.51
Natwest CP 5.50% 24/10/2024	GB	USD	9,935,772	9,672,393	0.51
Goldman Sachs Infr CD 5.66% 29/10/2024	GB	USD	9,935,772	9,663,867	0.51
Swedbank CP 5.51% 04/11/2024	SE	USD	9,935,772	9,660,747	0.51
BFCM Paris CP 5.46% 15/11/2024	FR	USD	9,935,772	9,642,575	0.51
ANZ Banking Group CP 5.52% 19/11/2024	AU	USD	9,935,772	9,636,719	0.50

	国コード	通貨	株数または額面 価額	時価 (米ドル)	% Net Assets
MUGF Securities EMEA CP 5.47% 12/12/2024	GB	USD	9,935,772	9,599,773	0.50
MUGF Securities EMEA CP 5.46% 16/12/2024	GB	USD	9,935,772	9,595,952	0.50
Barclays Bank CD 5.64% 23/12/2024	GB	USD	9,935,772	9,585,662	0.50
BFCM Paris CP 5.375% 10/01/2025	FR	USD	9,935,772	9,569,211	0.50
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5.52% 07/05/2024	JP	USD	5,961,463	5,955,176	0.31
Mizuho Sydney CD 5.60% 22/08/2024	AU	USD	5,961,463	5,859,266	0.31
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5.52% 03/05/2024	JP	USD	3,974,309	3,972,511	0.21
Mizuho Sydney CD 5.67% 26/08/2024	AU	USD	2,980,732	2,927,223	0.15
				1,150,091,796	60.17

その他	(2)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 USD 1,174,519,854)	1,185,155,352	62.00

銀行預金					
LBWW TD 5.34% 01/05/2024	DE	USD	175,901,802	175,901,802	9.10
Bred Banque TD 5.33% 01/05/2024	FR	USD	149,146,932	149,146,932	7.80
Hessen-Thuringen TD 5.26% 01/05/2024	DE	USD	149,036,580	149,036,580	7.80
Credit Agricole TD 5.3% 01/05/2024	FR	USD	106,312,761	106,312,761	5.56
DNB Bank TD 5.25% 01/05/2024	DE	USD	100,260,015	100,260,015	5.25
DNB Bank TD 5.26% 01/05/2024	NO	USD	99,357,720	99,357,720	5.20
			778,015,810	40.70	
投資資産合計 (含む銀行預金)					
			1,963,171,162	102.71	

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 USD Sold GBP at 1.25540000 07/05/2024	33,033,844	34,447 0.00
Bought GBP Sold USD at 0.79441549 11/06/2024	33,074,444	(34,399) (0.00)
Bought GBP Sold USD at 0.79133720 07/05/2024	33,286,695	(252,851) (0.01)
	(252,603)	(0.01)

A-ACC Shares (PLN) (hedged)		
Bought PLN Sold USD at 4.03759000 11/06/2024	54,456,668	95,477 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.08105698 07/05/2024	674,776	8,728 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.05338810 07/05/2024	1,336,850	8,267 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.07311301 07/05/2024	677,762	7,430 0.00
Bought PLN Sold USD at 4.02768998 11/06/2024	656,307	(485) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 3.99077072 07/05/2024	574,125	(5,440) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 3.98819298 07/05/2024	551,302	(5,576) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 3.95320902 07/05/2024	563,985	(13,121) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 3.94621572 07/05/2024	1,226,086	(25,175) (0.00)
Bought USD Sold PLN at 0.24777068 07/05/2024	54,573,548	(95,291) (0.00)
Bought PLN Sold USD at 3.98651000 07/05/2024	49,515,039	(521,492) (0.03)
	(548,678)	(0.03)

その他資産 (負債控除後)	(50,949,414)	(2.67)
Net Assets	1,911,420,467	100.00