

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・米国株式ファンド Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)」と「フィデリティ・米国株式ファンド Bコース(資産成長型・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、米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場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 2026年5月20日)  
計算期間(2025年5月21日～2026年5月20日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                   |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|         | Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)                                                                                                                                                                                                                     | Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)                                               |
| 商 品 分 類 | 追加型投資信託／内外／株式                                                                                                                                                                                                                           |                                                                   |
| 信 託 期 間 | 原則無期限です。                                                                                                                                                                                                                                |                                                                   |
| 運 用 方 針 | ●フィデリティ・米国株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国を中心に世界(日本を含みます。)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として運用を行います。<br>●「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した個別企業分析により、将来有望な成長企業や、ファンダメンタルズに対し株価が割安な企業へ投資を行います。<br>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。 |                                                                   |
| 主要運用対象  | ベビ<br>ー<br>ファン<br>ド                                                                                                                                                                                                                     | フィデリティ・米国株式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<br>ー<br>ファン<br>ド                                                                                                                                                                                                                     | 米国を中心に世界(日本を含みます。)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ます。 |
| 組 入 制 限 | ベビ<br>ー<br>ファン<br>ド                                                                                                                                                                                                                     | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>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<br>ー<br>ファン<br>ド                                                                                                                                                                                                                     | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>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5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。<br>●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。<br>●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。<br>●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・米国株式ファンド

Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)／  
Bコース(資産成長型・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・米国株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）>>

■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<br>比 率 等 | 株 式<br>先物比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額    |
|--------------------|-------------|------------|--------------|------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
|                    | (分配落)       | 税 込<br>分配金 | 期 中<br>騰 落 率 | S&P 500 (税引前配当<br>金込/円ヘッジ指数) | 期 中<br>騰 落 率 |               |             |              |               |
| 4 期 (2022年 5 月20日) | 円<br>13,381 | 円<br>0     | %<br>△12.1   | 6,482.55                     | %<br>△5.6    | %<br>94.3     | %<br>—      | %<br>0.3     | 百万円<br>21,164 |
| 5 期 (2023年 5 月22日) | 13,959      | 0          | 4.3          | 6,722.44                     | 3.7          | 100.8         | —           | 0.0          | 20,642        |
| 6 期 (2024年 5 月20日) | 18,506      | 0          | 32.6         | 8,114.30                     | 20.7         | 99.6          | —           | —            | 22,825        |
| 7 期 (2025年 5 月20日) | 20,689      | 0          | 11.8         | 8,746.44                     | 7.8          | 100.1         | —           | 0.1          | 22,843        |
| 8 期 (2026年 5 月20日) | 23,844      | 0          | 15.2         | 10,677.77                    | 22.1         | 97.9          | —           | 0.2          | 22,270        |

※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S&P 500（税引前配当金込／円ヘッジ指数）を記載しております。  
 S&P 500<sup>®</sup>指数は、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国の主要産業を代表する500社により構成される米国株の株価指数です。  
 S&P 500<sup>®</sup>（「当指数」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJ」）の商品で、フィデリティ投信株式会社に対して使用許諾が与えられています。  
 フィデリティ・米国株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）（以下「本商品」）はSPDJIおよびその関連会社により支持、推奨、販売または販売促進されているものではなく、本商品への投資の妥当性についていかなる表明も行なっておらず、当指数の誤り、欠落または遅延について責任を負いません。  
 (注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
 (注2) 新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。  
 (注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

■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)                    |        | 株式組入<br>比 率 等 | 株 式<br>先物比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-----------------------|-------------|--------|------------------------------|--------|---------------|-------------|--------------|
|                       |             | 騰 落 率  | S&P 500 (税引前配当<br>金込/円ヘッジ指数) | 騰 落 率  |               |             |              |
| (期 首)<br>2025年 5 月20日 | 円<br>20,689 | %<br>— | 8,746.44                     | %<br>— | %<br>100.1    | %<br>—      | %<br>0.1     |
| 5 月末                  | 20,669      | △0.1   | 8,695.38                     | △0.6   | 95.9          | —           | 0.1          |
| 6 月末                  | 21,706      | 4.9    | 9,108.59                     | 4.1    | 96.5          | —           | 0.1          |
| 7 月末                  | 22,230      | 7.4    | 9,291.24                     | 6.2    | 98.1          | —           | 0.2          |
| 8 月末                  | 22,596      | 9.2    | 9,445.76                     | 8.0    | 96.9          | —           | 0.5          |
| 9 月末                  | 22,971      | 11.0   | 9,760.77                     | 11.6   | 97.8          | —           | 0.5          |
| 10月末                  | 23,401      | 13.1   | 9,970.01                     | 14.0   | 99.1          | —           | 0.5          |
| 11月末                  | 23,175      | 12.0   | 9,964.98                     | 13.9   | 96.6          | —           | 0.6          |
| 12月末                  | 23,359      | 12.9   | 10,010.50                    | 14.5   | 96.7          | —           | 0.5          |
| 2026年 1 月末            | 23,697      | 14.5   | 10,052.37                    | 14.9   | 92.8          | —           | 0.4          |
| 2 月末                  | 23,208      | 12.2   | 9,949.04                     | 13.7   | 96.1          | —           | 0.6          |
| 3 月末                  | 20,814      | 0.6    | 9,416.56                     | 7.7    | 95.7          | —           | 0.6          |
| 4 月末                  | 23,730      | 14.7   | 10,358.11                    | 18.4   | 98.7          | —           | 0.2          |
| (期 末)<br>2026年 5 月20日 | 23,844      | 15.2   | 10,677.77                    | 22.1   | 97.9          | —           | 0.2          |

(注) 騰落率は期首比です。

<<フィデリティ・米国株式ファンド Bコース（資産成長型・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) <sup>※</sup>     |              | 株式組入<br>比 率 等 | 株 式<br>先物比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額    |
|--------------------|-------------|------------|--------------|----------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
|                    | (分配落)       | 税 込<br>分配金 | 期 中<br>騰 落 率 | S&P 500 (税引前配<br>当金込／円ベース) | 期 中<br>騰 落 率 |               |             |              |               |
| 4 期 (2022年 5 月20日) | 円<br>16,177 | 円<br>0     | %<br>2.8     | 976,601.31                 | %<br>11.3    | %<br>93.8     | %<br>—      | %<br>0.3     | 百万円<br>50,571 |
| 5 期 (2023年 5 月22日) | 19,083      | 0          | 18.0         | 1,150,329.70               | 17.8         | 98.5          | —           | 0.0          | 55,973        |
| 6 期 (2024年 5 月20日) | 30,393      | 0          | 59.3         | 1,674,069.18               | 45.5         | 98.4          | —           | —            | 84,264        |
| 7 期 (2025年 5 月20日) | 33,009      | 0          | 8.6          | 1,769,708.05               | 5.7          | 97.2          | —           | 0.1          | 133,741       |
| 8 期 (2026年 5 月20日) | 43,290      | 0          | 31.1         | 2,452,868.65               | 38.6         | 97.7          | —           | 0.2          | 176,021       |

※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S&P 500（税引前配当金込／円ベース）を記載しております。  
 S&P 500<sup>®</sup>指数は、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国の主要産業を代表する500社により構成される米国株の株価指数です。  
 S&P 500<sup>®</sup>（「当指数」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJII」）の商品で、フィデリティ投信株式会社に対して使用許諾が与えられています。  
 フィデリティ・米国株式ファンド Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）（以下「本商品」）はSPDJIIおよびその関連会社により支持、推奨、販売または販売促進されているものではなく、本商品への投資の妥当性についていかなる表明も行なっておらず、当指数の誤り、欠落または遅延について責任を負いません。  
 S&P 500（税引前配当金込／円ベース）は、現地通貨ベース指数から税引前配当金込指数を計算したものを株式会社三菱UFJ銀行が発表する換算レートをもとに委託会社が算出したものです。  
 (注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
 (注2) 新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。  
 (注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

■当期中の基準価額と市況等の推移

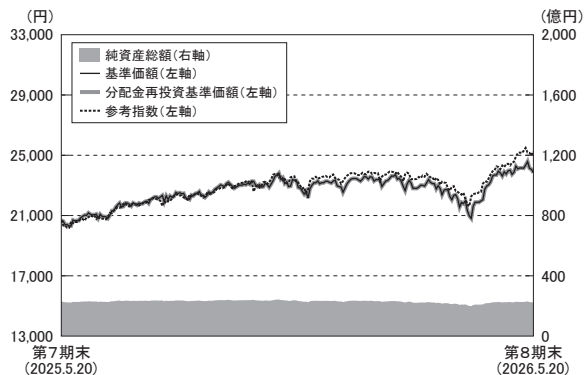
| 年 月 日                 | 基 準 価 額     |        | (参 考 指 数)                  |        | 株式組入<br>比 率 等 | 株 式<br>先物比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-----------------------|-------------|--------|----------------------------|--------|---------------|-------------|--------------|
|                       |             | 騰 落 率  | S&P 500 (税引前配<br>当金込／円ベース) | 騰 落 率  |               |             |              |
| (期 首)<br>2025年 5 月20日 | 円<br>33,009 | %<br>— | 1,769,708.05               | %<br>— | %<br>97.2     | %<br>—      | %<br>0.1     |
| 5 月末                  | 32,691      | △1.0   | 1,744,111.93               | △1.4   | 96.6          | —           | 0.1          |
| 6 月末                  | 34,704      | 5.1    | 1,844,779.60               | 4.2    | 96.6          | —           | 0.1          |
| 7 月末                  | 36,758      | 11.4   | 1,945,837.48               | 10.0   | 96.3          | —           | 0.2          |
| 8 月末                  | 36,871      | 11.7   | 1,952,458.00               | 10.3   | 97.1          | —           | 0.5          |
| 9 月末                  | 38,102      | 15.4   | 2,050,720.47               | 15.9   | 96.6          | —           | 0.5          |
| 10月末                  | 40,289      | 22.1   | 2,172,320.57               | 22.8   | 97.9          | —           | 0.5          |
| 11月末                  | 40,675      | 23.2   | 2,213,397.41               | 25.1   | 96.9          | —           | 0.6          |
| 12月末                  | 41,131      | 24.6   | 2,229,996.52               | 26.0   | 96.2          | —           | 0.5          |
| 2026年 1 月末            | 41,148      | 24.7   | 2,204,261.83               | 24.6   | 95.4          | —           | 0.4          |
| 2 月末                  | 40,901      | 23.9   | 2,218,117.54               | 25.3   | 94.6          | —           | 0.6          |
| 3 月末                  | 37,784      | 14.5   | 2,162,721.48               | 22.2   | 95.5          | —           | 0.6          |
| 4 月末                  | 43,388      | 31.4   | 2,397,270.96               | 35.5   | 97.7          | —           | 0.2          |
| (期 末)<br>2026年 5 月20日 | 43,290      | 31.1   | 2,452,868.65               | 38.6   | 97.7          | —           | 0.2          |

(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(資産成長型・為替ヘッジあり)

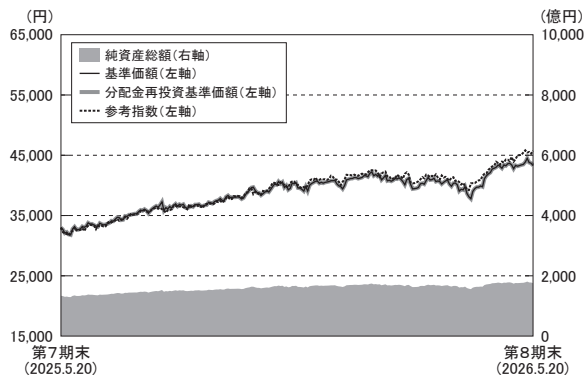


第8期首: 20,689円

第8期末: 23,844円(既払分配金0円)

騰落率: 15.2%(分配金再投資ベース)

### Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)



第8期首: 33,009円

第8期末: 43,290円(既払分配金0円)

騰落率: 31.1%(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、2025年5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(資産成長型・為替ヘッジあり)の参考指数は「S&P 500(税引前配当金込/円ヘッジ指数)」、Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)の参考指数は「S&P 500(税引前配当金込/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、Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)が+15.2%、Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)が+31.1%でした。

当ファンドは、フィデリティ・米国株式マザーファンド受益証券を組み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＞

米国株式相場が上昇したこと。

Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)については、米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

＜マイナス要因＞

特になし。

## ●投資環境

当期の米国株式相場(S&P500種指数)は上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、S&P500種指数+25.1%、NYダウ工業株30種平均+17.2%、ナスダック指数+37.2%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初から8月にかけては、関税の影響によるインフレ圧力や景気後退懸念が一時的に浮上しました。その一方で、AI需要の拡大を背景に、大手ハイテク企業がデータセンター関連分野において積極的な設備投資を計画していることから、成長加速への期待が高まりました。加えて、企業業績が好調であったことも好感され、市場は堅調に推移しました。9月から10月にかけては地方銀行の不正融資疑惑や米中の関税政策を巡る不透明感などが嫌気されたものの、一時的な懸念にとどまりました。米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げや生成AIを巡る活発な投資計画などを背景に、市場は上昇しました。11月から年末にかけては、各社による巨額のAI投資の回収可能性や関連企業間でのパートナーシップの強まりに対する懸念が重くなりました。FRBによる利下げ実施などが好感されたものの、雇用関連指標が強弱入り交じる内容であったことや、FRB内部で今後の政策方向について見方が分かれていたことなどから、相場全体としては方向感を欠く展開となりました。2026年1月から3月にかけては、AI分野に対する期待と懸念が入り交じったことに加え、米国の関税政策をめぐる不透明感が嫌気されました。米国およびイスラエルによるイランへの軍事行動を背景としたインフレ加速や経済への影響が懸念され、市場は下落基調で推移しました。

4月から期末にかけては、米国とイランの停戦合意を受けて中東情勢に対する懸念が後退したことが好感されました。また、半導体関連銘柄の堅調な決算発表やハードウェア銘柄に関する提携協議の報道などを背景に、AI関連銘柄の成長期待が高まり、市場は上昇しました。

当作成期の米ドル／円相場は、約9.9%の円安・米ドル高(1米ドル＝144.57円→158.84円)でした。(WMロイター使用)

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・米国株式マザーファンド受益証券を通じて投資をしております。以下、フィデリティ・米国株式マザーファンドについて記載しています。

当ファンドは、米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている企業の株式を主要な投資対象とします。「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した個別企業分析により、将来有望な成長企業や、ファンダメンタルズに対し株価が割安な企業へ投資を行います。

当ファンドは上記方針に沿った運用を行いました。なお、当ファンドにおける組入上位10業種の比率は以下の通りとなりました。

組入上位10業種

前期末

|    | 業種             | 比率    |
|----|----------------|-------|
| 1  | 金融             | 21.8% |
| 2  | 情報技術           | 21.8  |
| 3  | コミュニケーション・サービス | 17.4  |
| 4  | 一般消費財・サービス     | 11.0  |
| 5  | ヘルスケア          | 9.6   |
| 6  | 資本財・サービス       | 9.0   |
| 7  | 生活必需品          | 2.0   |
| 8  | 公益事業           | 2.0   |
| 9  | 素材             | 1.4   |
| 10 | エネルギー          | 1.0   |

(注1)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2)業種はMSCI/S&P GICSのセクターに準じて表示しています。

当期末

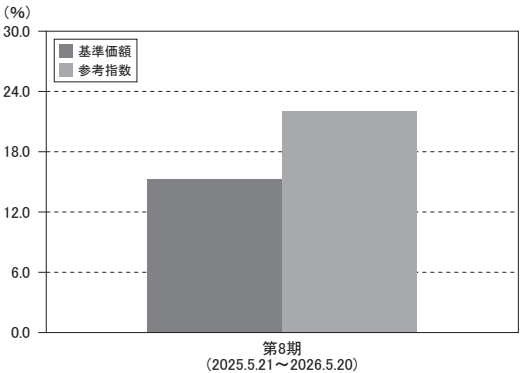
|    | 業種             | 比率    |
|----|----------------|-------|
| 1  | 情報技術           | 30.4% |
| 2  | コミュニケーション・サービス | 17.1  |
| 3  | 金融             | 11.3  |
| 4  | 一般消費財・サービス     | 10.6  |
| 5  | 資本財・サービス       | 9.1   |
| 6  | ヘルスケア          | 8.9   |
| 7  | 生活必需品          | 3.9   |
| 8  | エネルギー          | 3.9   |
| 9  | 素材             | 2.4   |
| 10 | 公益事業           | 0.2   |

●ベンチマークとの差異

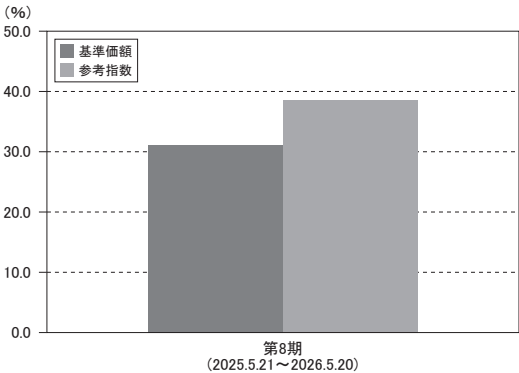
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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(資産成長型・為替ヘッジあり)



Bコース(資産成長型・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(資産成長型・為替ヘッジあり)の参考指数は「S&P 500(税引前配当金込／円ヘッジ指数)」、Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)の参考指数は「S&P 500(税引前配当金込／円ベース)」です。

## ■ 分配金

### Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)

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                   |  |
|-----------|-----------------------|--|
|           | 2025年5月21日～2026年5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 | 13,844                |  |

### Bコース(資産成長型・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                   |  |
|-----------|-----------------------|--|
|           | 2025年5月21日～2026年5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 | 33,289                |  |

- \* 「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

地政学リスクの急激な高まりやエネルギー価格の上昇を背景に株式市場は調整する局面が見られながらも、堅調な米国経済および企業業績に支えられて反発し、上昇基調を維持しています。足元で活発なAI関連の設備投資は引き続き拡大が見込まれ、その投資成果が個別企業の業績や評価を左右する重要な要因となるため、注視する必要があります。また、AIの普及によって多くの企業のビジネスモデルへ影響が及ぶと考えられ、先行きは依然として不透明です。こうした不透明感のある環境においても、経験と実行力のある経営陣、強固な財務基盤、優れたビジネスモデルを備える企業は、環境変化に適応して高い成長を遂げると期待できます。引き続き個別銘柄の調査分析を徹底することで、成長力の高い企業を選別し、長期的な運用成果の達成を目指します。



<<フィデリティ・米国株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）>>

■ 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                                                                               |
|------------|-----------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|            | 2025年5月21日～2026年5月20日 |         |                                                                                     |
|            | 金額                    | 比率      |                                                                                     |
| (a)信託報酬    | 373円                  | 1.650%  | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は22,635円です。                                     |
| （投信会社）     | (184)                 | (0.811) | 委託した資金の運用の対価                                                                        |
| （販売会社）     | (184)                 | (0.811) | 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<br>管理及び事務手続き等の対価                                |
| （受託会社）     | (6)                   | (0.027) | 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 | 5                     | 0.021   | (b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$                           |
| （株式）       | (5)                   | (0.021) | 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                                                    |
| （投資証券）     | (0)                   | (0.000) |                                                                                     |
| (c)有価証券取引税 | 2                     | 0.007   | (c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$                           |
| （株式）       | (2)                   | (0.007) | 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   | 6                     | 0.025   | (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）     | (3)                   | (0.013) | 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<br>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)                   | (0.007) | 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）      | (1)                   | (0.005) | 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、<br>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<br>れます。 |
| 合計         | 385                   | 1.703   |                                                                                     |

(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。

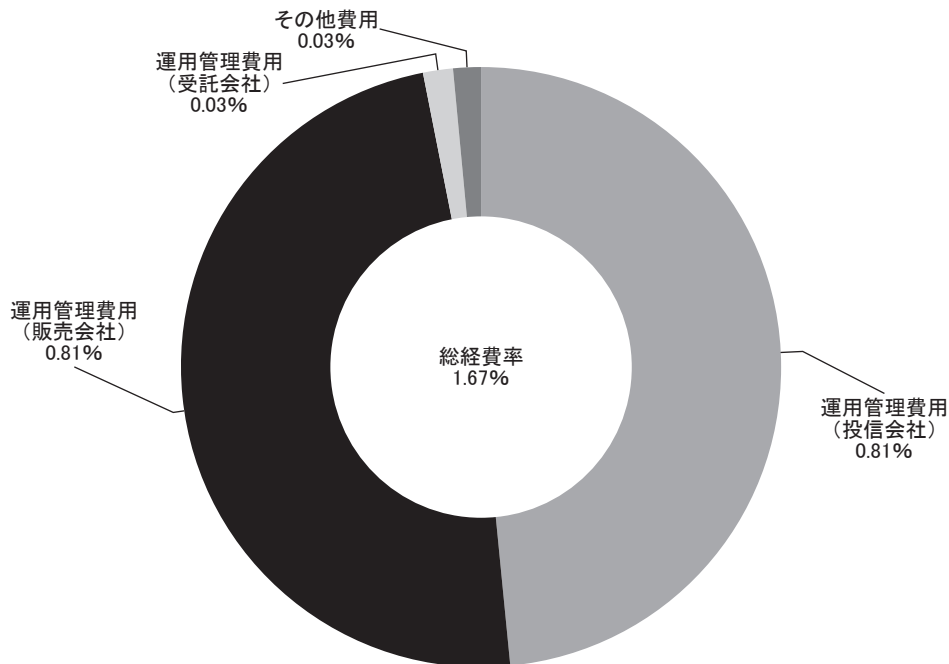
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.67%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況（2025年5月21日から2026年5月20日まで）

●親投資信託受益証券の設定、解約の状況

|                    | 設 定            |                | 解 約               |                   |
|--------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                    | 口 数            | 金 額            | 口 数               | 金 額               |
| フィデリティ・米国株式マザーファンド | 千口<br>199, 078 | 千円<br>903, 179 | 千口<br>2, 029, 427 | 千円<br>8, 719, 744 |

（注）金額の単位未満は切捨て。

●スワップ及び先渡取引状況

| 種 類                       | 当 期        |            |
|---------------------------|------------|------------|
|                           | 取 引 契 約    | 金 額        |
|                           | 買 建        | 売 建        |
| 直 物 為 替 先 渡 取 引 （ N D F ） | 百万円<br>790 | 百万円<br>957 |

（注）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期                |
|-------------------------------|--------------------|
|                               | フィデリティ・米国株式マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 1, 108, 480, 628千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 612, 706, 245千円    |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | 1. 80              |

（注1）売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

（注2）期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

（注3）期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

（注4）外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2025年5月21日から2026年5月20日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年5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              |
| フィデリティ・米国株式マザーファンド | 千口<br>6, 373, 628 | 千口<br>4, 543, 278 | 千円<br>22, 332, 031 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

●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<br>9        | 百万円<br>199 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2026年 5 月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| フィデリティ・米国株式マザーファンド      | 千円<br>22,332,031 | %<br>99.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 228,108          | 1.0       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 22,560,140       | 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、5月20日における邦貨換算レートは1 アメリカ・ドル＝159.04円、1 カナダ・ドル＝115.64円、1 オーストラリア・ドル＝112.90円、1 香港・ドル＝20.30円、1 台湾・ドル＝5.021円、1 イギリス・ポンド＝213.08円、1 スイス・フラン＝201.55円、1 スウェーデン・クローナ＝16.91円、1 インド・ルピー＝1.66円、1 ブラジル・レアル＝31.494円、100韓国・ウォン＝10.521円、1 オフショア・人民元＝23.331円、1 ユーロ＝184.55円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(5,236千円)の投資信託財産総額(22,560,140千円)に対する比率は、0.0%です。フィデリティ・米国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(762,698,221千円)の投資信託財産総額(767,865,564千円)に対する比率は、99.3%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年 5 月21日から2026年 5 月20日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引72件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年5月20日現在)

| 項 目                         | 当 期 末          |
|-----------------------------|----------------|
|                             | 円              |
| (A) 資 産                     | 44,747,771,891 |
| コール・ローン等                    | 6,194,178      |
| フィデリティ・米国株式<br>マザーファンド(評価額) | 22,332,031,999 |
| 未 収 入 金                     | 22,409,545,714 |
| (B) 負 債                     | 22,477,252,938 |
| 未 払 金                       | 22,265,246,805 |
| 未 払 解 約 金                   | 26,605,938     |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 184,125,049    |
| そ の 他 未 払 費 用               | 1,275,146      |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)          | 22,270,518,953 |
| 元 本                         | 9,339,990,644  |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 12,930,528,309 |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 9,339,990,644口 |
| 1 万口当り基準価額(C／D)             | 23,844円        |

- (注1) 当期における期首元本額11,041,081,510円、期中追加設定元本額297,471,850円、期中一部解約元本額1,998,562,716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2025年5月21日 至2026年5月20日

| 項 目                  | 当 期             |
|----------------------|-----------------|
|                      | 円               |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 3,272,108,013   |
| 売 買 益                | 7,544,044,722   |
| 売 買 損                | △4,271,936,709  |
| (B) 先 物 取 引 等 損 益    | 10,201,548      |
| 取 引 益                | 19,821,285      |
| 取 引 損                | △9,619,737      |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △381,977,554    |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C) | 2,900,332,007   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 7,799,546,270   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 2,230,650,032   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (1,669,981,658) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (560,668,374)   |
| (G) 合 計(D＋E＋F)       | 12,930,528,309  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)     | 12,930,528,309  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 2,230,650,032   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (1,670,205,793) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (560,444,239)   |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 10,699,878,277  |

- (注1) (A)有価証券売買損益および(B)先物取引等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)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0.36%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                  | 130,387,288円    |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の<br>有価証券売買等損益 | 2,769,944,719円  |
| (c) 収益調整金                        | 2,230,650,032円  |
| (d) 分配準備積立金                      | 7,799,546,270円  |
| (e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)               | 12,930,528,309円 |
| 1 万口当たり分配可能額                     | 13,844.26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＞

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

<<フィデリティ・米国株式ファンド Bコース（資産成長型・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                                                                               |
|------------|-----------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|            | 2025年5月21日～2026年5月20日 |         |                                                                                     |
|            | 金額                    | 比率      |                                                                                     |
| (a)信託報酬    | 639円                  | 1.650%  | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は38,725円です。                                     |
| （投信会社）     | (314)                 | (0.811) | 委託した資金の運用の対価                                                                        |
| （販売会社）     | (314)                 | (0.811) | 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<br>管理及び事務手続き等の対価                                |
| （受託会社）     | (11)                  | (0.027) | 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 | 9                     | 0.022   | (b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$                           |
| （株式）       | (8)                   | (0.022) | 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                                                    |
| （投資証券）     | (0)                   | (0.000) |                                                                                     |
| (c)有価証券取引税 | 3                     | 0.007   | (c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$                           |
| （株式）       | (3)                   | (0.007) | 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   | 6                     | 0.017   | (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）     | (4)                   | (0.011) | 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<br>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)                   | (0.002) | 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）      | (1)                   | (0.003) | 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、<br>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<br>れます。 |
| 合計         | 657                   | 1.696   |                                                                                     |

(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。

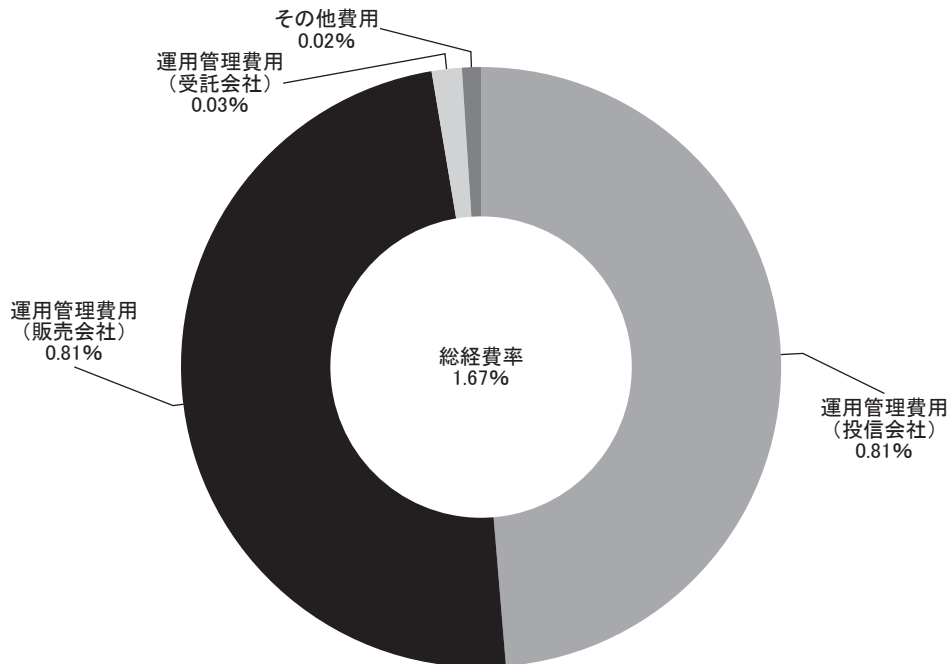
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.67%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年5月21日から2026年5月20日まで）

|                    | 設 定             |                  | 解 約             |                  |
|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                    | 口 数             | 金 額              | 口 数             | 金 額              |
| フィデリティ・米国株式マザーファンド | 千口<br>2,517,627 | 千円<br>10,508,513 | 千口<br>2,947,645 | 千円<br>13,175,019 |

（注）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期                |
|-------------------------------|--------------------|
|                               | フィデリティ・米国株式マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 1,108,480,628千円    |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 612,706,245千円      |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 1.80               |

- （注1）売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。  
（注2）期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。  
（注3）期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。  
（注4）外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2025年5月21日から2026年5月20日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年5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             |
| フィデリティ・米国株式マザーファンド | 千口<br>36,237,219 | 千口<br>35,807,201 | 千円<br>176,006,717 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2026年5月20日現在）

| 項 目                     | 当 期 末                  |
|-------------------------|------------------------|
|                         | 評 価 額 比 率              |
| フィデリティ・米国株式マザーファンド      | 千円 99.0<br>176,006,717 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,738,402 1.0          |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 177,745,119 100.0      |

- （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、5月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝159.04円、1カナダ・ドル＝115.64円、1オーストラリア・ドル＝112.90円、1香港・ドル＝20.30円、1台湾・ドル＝5.021円、1イギリス・ポンド＝213.08円、1スイス・フラン＝201.55円、1スウェーデン・クローナ＝16.91円、1インド・ルピー＝1.66円、1ブラジル・リアル＝31.494円、100韓国・ウォン＝10.521円、1オフショア・人民元＝23.331円、1ユーロ＝184.55円です。  
（注2）フィデリティ・米国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(762,698,221千円)の投資信託財産総額(767,865,564千円)に対する比率は、99.3%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

(2026年5月20日現在)

| 項 目                                            | 当 期 末           |
|------------------------------------------------|-----------------|
|                                                | 円               |
| (A) 資 産                                        | 177,745,119,626 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                                | 302,797,378     |
| フ ィ デ リ テ ィ ・ 米 国 株 式<br>マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額) | 176,006,717,240 |
| 未 収 入 金                                        | 1,435,605,008   |
| (B) 負 債                                        | 1,723,594,535   |
| 未 払 解 約 金                                      | 335,869,442     |
| 未 払 信 託 報 酬                                    | 1,383,683,012   |
| そ の 他 未 払 費 用                                  | 4,042,081       |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)                            | 176,021,525,091 |
| 元 本                                            | 40,661,432,871  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                                  | 135,360,092,220 |
| (D) 受 益 権 総 口 数                                | 40,661,432,871口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)                        | 43,290円         |

- (注1) 当期における期首元本額40,516,425,567円、期中追加設定元本額8,967,114,696円、期中一部解約元本額8,822,107,392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2025年5月21日 至2026年5月20日

| 項 目                 | 当 期              |
|---------------------|------------------|
|                     | 円                |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 40,133,382,077   |
| 売 買 益               | 44,946,692,077   |
| 売 買 損               | △4,813,310,000   |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △2,642,638,009   |
| (C) 当 期 損 益 金 (A＋B) | 37,490,744,068   |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 33,558,686,008   |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 64,310,662,144   |
| (配 当 等 相 当 額)       | (45,431,846,225) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (18,878,815,919) |
| (F) 合 計 (C＋D＋E)     | 135,360,092,220  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F)   | 135,360,092,220  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 64,310,662,144   |
| (配 当 等 相 当 額)       | (45,443,730,452) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (18,866,931,692) |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 71,049,430,076   |

- (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0.36%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              | 1,025,346,627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 | 36,465,397,441円  |
| (c) 収益調整金                    | 64,310,662,144円  |
| (d) 分配準備積立金                  | 33,558,686,008円  |
| (e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)           | 135,360,092,220円 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額         | 33,289.55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＞

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併継続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

# フィデリティ・米国株式マザーファンド 運用報告書

## 《第8期》

決算日 2026年5月20日

(計算期間：2025年5月21日から2026年5月20日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                      |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | ●主として米国を中心に世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている企業の株式に投資を行います。<br>●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。<br>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。 |
| 主要運用対象 | 米国を中心に世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。                                                                                    |
| 組入制限   | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への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<br>比 率 等 | 株 式<br>先 物 比 率 | 投資証券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------|---------|--------------|----------------------------|--------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
|                |         | 期 中<br>騰 落 率 | S&P 500 (税引前配<br>当金込／円ベース) | 期 中<br>騰 落 率 |               |                |              |              |
|                | 円       | %            |                            | %            | %             | %              | %            | 百万円          |
| ４期（2022年５月20日） | 17,246  | 4.5          | 976,601.31                 | 11.3         | 93.8          | —              | 0.3          | 186,139      |
| ５期（2023年５月22日） | 20,673  | 19.9         | 1,150,329.70               | 17.8         | 98.5          | —              | 0.0          | 219,185      |
| ６期（2024年５月20日） | 33,427  | 61.7         | 1,674,069.18               | 45.5         | 98.4          | —              | —            | 334,084      |
| ７期（2025年５月20日） | 36,905  | 10.4         | 1,769,708.05               | 5.7          | 97.2          | —              | 0.1          | 514,604      |
| ８期（2026年５月20日） | 49,154  | 33.2         | 2,452,868.65               | 38.6         | 97.7          | —              | 0.2          | 755,121      |

※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S&P 500（税引前配当金込／円ベース）を記載しております。

S&P 500<sup>®</sup>指数は、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国の主要産業を代表する500社により構成される米国株の株価指数です。

S&P 500<sup>®</sup>（「当指数」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品で、フィデリティ投信株式会社に対して使用許諾が与えられています。

フィデリティ・米国株式マザーファンド（以下「本商品」）はSPDJIおよびその関連会社により支持、推奨、販売または販売促進されているものではなく、本商品への投資の妥当性についていかなる表明も行なっておらず、当指数の誤り、欠落または遅延について責任を負いません。

S&P 500（税引前配当金込／円ベース）は、現地通貨ベース指数から税引前配当金込指数を計算したものを株式会社三菱UFJ銀行が発表する換算レートをもとに委託会社が算出したものです。

（注１）新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。

（注２）株式先物比率＝買建比率－売建比率

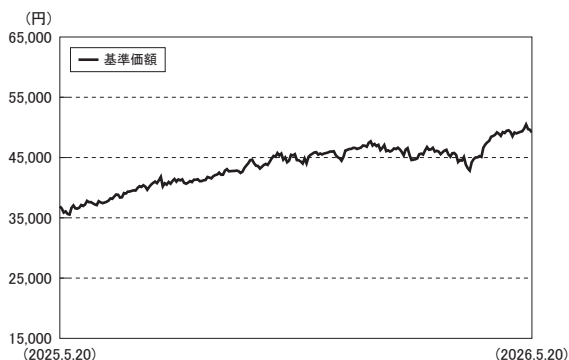
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額     |        | (参 考 指 数)                  |        | 株式組入<br>比 率 等 | 株 式<br>先 物 比 率 | 投資証券<br>組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|----------------------------|--------|---------------|----------------|--------------|
|                     |             | 騰 落 率  | S&P 500 (税引前配<br>当金込／円ベース) | 騰 落 率  |               |                |              |
| (期 首)<br>2025年５月20日 | 円<br>36,905 | %<br>— | 1,769,708.05               | %<br>— | %<br>97.2     | %<br>—         | %<br>0.1     |
| ５月末                 | 36,566      | △0.9   | 1,744,111.93               | △1.4   | 96.6          | —              | 0.1          |
| ６月末                 | 38,869      | 5.3    | 1,844,779.60               | 4.2    | 96.5          | —              | 0.1          |
| ７月末                 | 41,222      | 11.7   | 1,945,837.48               | 10.0   | 96.0          | —              | 0.2          |
| ８月末                 | 41,402      | 12.2   | 1,952,458.00               | 10.3   | 96.7          | —              | 0.5          |
| ９月末                 | 42,840      | 16.1   | 2,050,720.47               | 15.9   | 96.0          | —              | 0.5          |
| 10月末                | 45,346      | 22.9   | 2,172,320.57               | 22.8   | 97.3          | —              | 0.5          |
| 11月末                | 45,843      | 24.2   | 2,213,397.41               | 25.1   | 96.8          | —              | 0.6          |
| 12月末                | 46,424      | 25.8   | 2,229,996.52               | 26.0   | 96.0          | —              | 0.5          |
| 2026年１月末            | 46,509      | 26.0   | 2,204,261.83               | 24.6   | 95.1          | —              | 0.4          |
| ２月末                 | 46,288      | 25.4   | 2,218,117.54               | 25.3   | 94.2          | —              | 0.6          |
| ３月末                 | 42,842      | 16.1   | 2,162,721.48               | 22.2   | 94.9          | —              | 0.6          |
| ４月末                 | 49,219      | 33.4   | 2,397,270.96               | 35.5   | 97.1          | —              | 0.2          |
| (期 末)<br>2026年５月20日 | 49,154      | 33.2   | 2,452,868.65               | 38.6   | 97.7          | —              | 0.2          |

（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、+33.2%でした。

#### <プラス要因>

米国株式相場が上昇したこと。

米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

#### <マイナス要因>

特になし。

### ●投資環境

当期の米国株式相場(S&P500種指数)は上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、S&P500種指数+25.1%、N Yダウ工業株30種平均+17.2%、ナスダック指数+37.2%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初から8月にかけては、関税の影響によるインフレ圧力や景気後退懸念が一時的に浮上しました。その一方で、A I 需要の拡大を背景に、大手ハイテク企業がデータセンター関連分野において積極的な設備投資を計画していることから、成長加速への期待が高まりました。加えて、企業業績が好調であったことも好感され、市場は堅調に推移しました。9月から10月にかけては地方銀行の不正融資疑惑や米中の関税政策を巡る不透明感などが嫌気されたものの、一時的な懸念にとどまりました。米連邦準備制度理事会(F R B)の利下げや生成A I を巡る活発な投資計画などを背景に、市場は上昇しました。11月から年末にかけては、各社による巨額のA I 投資の回収可能性や関連企業間でのパートナーシップの強まりに対する懸念が重となりました。F R Bによる利下げ実施などが好感されたものの、雇用関連指標が強弱入り交じる内容であったことや、F R B内部で今後の政策方向について見方が分かれていたことなどから、相場全体としては方向感を欠く展開となりました。2026年1月から3月にかけては、A I 分野に対する期待と懸念が入り交じったことに加え、米国の関税政策をめぐる不透明感が嫌気されました。米国およびイスラエルによるイランへの軍事行動を背景としたインフレ加速や経済への影響が懸念され、市場は下落基調で推移しました。

4月から期末にかけては、米国とイランの停戦合意を受けて中東情勢に対する懸念が後退したことが好感されました。また、半導体関連銘柄の堅調な決算発表やハードウェア銘柄に関する提携協議の報道などを背景に、A I 関連銘柄の成長期待が高まり、市場は上昇しました。

当作成期の米ドル/円相場は、約9.9%の円安・米ドル高(1米ドル=144.57円→158.84円)でした。(WMロイター使用)

●ポートフォリオ

当ファンドは、米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている企業の株式を主要な投資対象とします。「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した個別企業分析により、将来有望な成長企業や、ファンダメンタルズに対し株価が割安な企業へ投資を行います。

当ファンドは上記方針に沿った運用を行いました。なお、当ファンドにおける組入上位10業種の比率は以下の通りとなりました。

組入上位10業種

| 前期末 |                |       | 当期末 |                |       |
|-----|----------------|-------|-----|----------------|-------|
|     | 業種             | 比率    |     | 業種             | 比率    |
| 1   | 金融             | 21.8% | 1   | 情報技術           | 30.4% |
| 2   | 情報技術           | 21.8  | 2   | コミュニケーション・サービス | 17.1  |
| 3   | コミュニケーション・サービス | 17.4  | 3   | 金融             | 11.3  |
| 4   | 一般消費財・サービス     | 11.0  | 4   | 一般消費財・サービス     | 10.6  |
| 5   | ヘルスケア          | 9.6   | 5   | 資本財・サービス       | 9.1   |
| 6   | 資本財・サービス       | 9.0   | 6   | ヘルスケア          | 8.9   |
| 7   | 生活必需品          | 2.0   | 7   | 生活必需品          | 3.9   |
| 8   | 公益事業           | 2.0   | 8   | エネルギー          | 3.9   |
| 9   | 素材             | 1.4   | 9   | 素材             | 2.4   |
| 10  | エネルギー          | 1.0   | 10  | 公益事業           | 0.2   |

(注1) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。  
(注2) 業種はMSCI/S&P GICSのセクターに準じて表示しています。

■今後の運用方針

地政学リスクの急激な高まりやエネルギー価格の上昇を背景に株式市場は調整する局面が見られながらも、堅調な米国経済および企業業績に支えられて反発し、上昇基調を維持しています。足元で活発なA I 関連の設備投資は引き続き拡大が見込まれ、その投資成果が個別企業の業績や評価を左右する重要な要因となるため、注視する必要があります。また、A I の普及によって多くの企業のビジネスモデルへ影響が及ぶと考えられ、先行きは依然として不透明です。こうした不透明感のある環境においても、経験と実行力のある経営陣、強固な財務基盤、優れたビジネスモデルを備える企業は、環境変化に適応して高い成長を遂げると期待できます。引き続き個別銘柄の調査分析を徹底することで、成長力の高い企業を選別し、長期的な運用成果の達成を目指します。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2025年5月21日～2026年5月20日）

| 項目                            | 金額                 |
|-------------------------------|--------------------|
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(投資証券) | 10円<br>(10)<br>(0) |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式)           | 3<br>(3)           |
| (c) その他費用<br>(保管費用)           | 5<br>(5)           |
| 合計                            | 18                 |

（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（2025年5月21日から2026年5月20日まで）

(1) 株 式

|    |         | 買 付                       |                                   | 売 付        |                       |
|----|---------|---------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------|
|    |         | 株 数                       | 金 額                               | 株 数        | 金 額                   |
| 国内 |         | 千株                        | 千円                                | 千株         | 千円                    |
|    | 上場      | 681.655<br>(30.944)       | 5,647,528<br>(－)                  | 695.238    | 4,679,828             |
|    | 未上場     | －                         | －                                 | －          | －                     |
| 外国 |         | 百株                        |                                   | 百株         |                       |
|    | アメリカ    | 270,808.68<br>(13,501.61) | 千アメリカ・ドル<br>3,453,625<br>(△1,973) | 234,539.38 | 千アメリカ・ドル<br>3,088,251 |
|    | カナダ     | 23,135.86<br>(－)          | 千カナダ・ドル<br>171,351<br>(－)         | 32,361.28  | 千カナダ・ドル<br>179,061    |
|    | オーストラリア | 7,998.98<br>(5.02)        | 千オーストラリア・ドル<br>3,355<br>(4)       | 927.4      | 千オーストラリア・ドル<br>1,264  |
|    | 香港      | 15,703.86<br>(1,426.67)   | 千香港・ドル<br>222,249<br>(－)          | 5,117.87   | 千香港・ドル<br>143,231     |
|    | 台湾      | 340<br>(－)                | 千台湾・ドル<br>77,934<br>(－)           | 230        | 千台湾・ドル<br>46,981      |
|    | イギリス    | 9,136.35<br>(64.07)       | 千イギリス・ポンド<br>28,438<br>(64)       | 8,958.88   | 千イギリス・ポンド<br>17,538   |
|    | スイス     | 220.14<br>(－)             | 千スイス・フラン<br>3,096<br>(－)          | 1,781.37   | 千スイス・フラン<br>5,652     |
|    | スウェーデン  | 252<br>(－)                | 千スウェーデン・クローナ<br>3,939<br>(－)      | 68         | 千スウェーデン・クローナ<br>2,009 |
|    | インド     | 7,775.58<br>(－)           | 千インド・ルピー<br>450,805<br>(－)        | 7,775.58   | 千インド・ルピー<br>401,147   |

|        | 買 付              |                              | 売 付      |                       |
|--------|------------------|------------------------------|----------|-----------------------|
|        | 株 数              | 金 額                          | 株 数      | 金 額                   |
| 外国     | 百株               |                              | 百株       |                       |
| ブラジル   | —<br>(—)         | 千ブラジル・レアル<br>—<br>(—)        | 209.86   | 千ブラジル・レアル<br>937      |
| 韓国     | 684.71<br>(—)    | 千韓国・ウォン<br>30,647,445<br>(—) | 454.22   | 千韓国・ウォン<br>18,539,485 |
| 中国     | 1,318<br>(—)     | 千オフショア・人民元<br>54,396<br>(—)  | 518      | 千オフショア・人民元<br>22,506  |
| ユーロ    |                  | 千ユーロ                         |          | 千ユーロ                  |
| アイルランド | —<br>(—)         | —<br>(—)                     | 699.46   | 853                   |
| オランダ   | 330<br>(10.87)   | 16,537<br>(28)               | 904.97   | 5,818                 |
| ベルギー   | 810<br>(—)       | 17,473<br>(—)                | 547.24   | 13,589                |
| フランス   | 303.41<br>(1.65) | 6,046<br>(36)                | 182.04   | 2,993                 |
| ドイツ    | 71.38<br>(—)     | 4,626<br>(—)                 | 213.56   | 6,064                 |
| ポルトガル  | 155.61<br>(—)    | 241<br>(—)                   | 155.61   | 239                   |
| スペイン   | 872.8<br>(—)     | 662<br>(—)                   | 7,015.29 | 5,912                 |
| イタリア   | 966<br>(—)       | 9,429<br>(—)                 | 966      | 7,707                 |
| フィンランド | 11,044<br>(—)    | 9,639<br>(—)                 | —        | —                     |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) ( )内は増資割当、株式転換・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) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 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            |               | 千口            |               |
| (アメリカ)             |               | 千アメリカ・ドル      |               | 千アメリカ・ドル      |
| KILROY REALTY CORP | 87.4<br>(—)   | 3,413<br>(—)  | 87.4<br>(—)   | 3,053<br>(—)  |
| EQUINIX INC        | 3.52<br>(—)   | 3,280<br>(—)  | 0.329<br>(—)  | 361<br>(—)    |
| WELLTOWER INC      | 74.564<br>(—) | 12,896<br>(—) | 82.613<br>(—) | 17,124<br>(—) |
| PROLOGIS INC       | 1.6<br>(—)    | 218<br>(—)    | 0.149<br>(—)  | 21<br>(—)     |

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期                |
|-------------------------------|--------------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 1, 108, 480, 628千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 612, 706, 245千円    |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 1. 80              |

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。  
(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。  
(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。  
(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等 (2025年5月21日から2026年5月20日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細 (2026年5月20日現在)

(1) 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       |
| 非鉄金属 (12. 5%) | 千株      | 千株      | 千円          |
| 古河電気工業        | —       | 7. 3    | 371, 278    |
| 機械 (7. 3%)    |         |         |             |
| 三菱重工業         | 119. 81 | 53. 816 | 216, 555    |
| 電気機器 (4. 1%)  |         |         |             |
| 日立製作所         | 20. 371 | 19. 559 | 95, 995     |
| アドバンテスト       | 12. 173 | 1. 027  | 26, 316     |
| 精密機器 (55. 4%) |         |         |             |
| H O Y A       | —       | 62. 1   | 1, 645, 650 |
| その他製品 (8. 0%) |         |         |             |
| アシックス         | 58. 561 | 54. 618 | 238, 680    |
| 卸売業 (1. 0%)   |         |         |             |
| 伊藤忠商事         | 6. 891  | 15. 474 | 29, 942     |

| 銘 柄                             | 期首(前期末)   | 当 期 末    |             |
|---------------------------------|-----------|----------|-------------|
|                                 | 株 数       | 株 数      | 評 価 額       |
| 小売業 (9. 1%)                     | 千株        | 千株       | 千円          |
| パン・パシフィック・インター<br>ナショナルホールディングス | 8. 723    | 19. 589  | 17, 083     |
| ファーストリテイリング                     | 4. 209    | 3. 389   | 253, 293    |
| 銀行業 (1. 3%)                     |           |          |             |
| 三井住友フィナンシャルグループ                 | —         | 6. 527   | 38, 391     |
| 保険業 (1. 2%)                     |           |          |             |
| 東京海上ホールディングス                    | —         | 4. 7     | 36, 739     |
| 合 計                             | 千株        | 千株       | 千円          |
|                                 | 株 数 ・ 金 額 | 230. 738 | 248. 099    |
| 銘 柄 数<比 率>                      | 7銘柄       | 11銘柄     | 2, 969, 928 |
|                                 |           |          | <0. 4%>     |

(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) < >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。



## (2) 外国株式

上場、登録株式

| 銘 柄                            | 期首 (前期末)  |           | 当 期 末     |             | 業 種 等                  |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|------------------------|
|                                | 株 数       | 株 数       | 評 価 額     |             |                        |
|                                |           |           | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                        |
| (アメリカ・・・アメリカン証券取引所)            | 百株        | 百株        | 千アメリカ・ドル  | 千円          |                        |
| IVANHOE ELECTRIC INC           | 345.59    | 364.19    | 422       | 67,246      | 素材                     |
| (アメリカ・・・Cboe BZX)              |           |           |           |             |                        |
| CBOE HOLDINGS INC              | —         | 359       | 13,030    | 2,072,390   | 金融サービス                 |
| (アメリカ・・・NASDAQ)                |           |           |           |             |                        |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC     | 54.47     | 171.06    | 7,082     | 1,126,438   | 半導体・半導体製造装置            |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | 236.76    | 48.41     | 624       | 99,257      | 公益事業                   |
| ANALOG DEVICES INC             | —         | 135.94    | 5,632     | 895,733     | 半導体・半導体製造装置            |
| APPLE INC                      | 2,599.54  | 3,444.08  | 102,967   | 16,375,976  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| APPLIED MATERIALS INC          | —         | 125.05    | 5,088     | 809,260     | 半導体・半導体製造装置            |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC     | 212.38    | 172.9     | 5,846     | 929,762     | ソフトウェア・サービス            |
| CASEY GENERAL STORES           | 126.53    | 56.64     | 4,826     | 767,618     | 生活必需品流通・小売り            |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH      | 66.3      | —         | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| CISCO SYSTEMS INC              | —         | 23.57     | 271       | 43,251      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CINTAS CORP                    | 318.5     | —         | —         | —           | 商業・専門サービス              |
| GILEAD SCIENCES INC            | 3,828.24  | 4,317.59  | 56,344    | 8,961,037   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| IDEXX LABS INC                 | —         | 113       | 6,175     | 982,125     | ヘルスケア機器・サービス           |
| INTEL CORP                     | 155.25    | 3,369.93  | 37,338    | 5,938,366   | 半導体・半導体製造装置            |
| KLA CORP                       | 41.3      | 229.14    | 39,883    | 6,343,095   | 半導体・半導体製造装置            |
| LAM RESEARCH CORP              | —         | 614.39    | 16,796    | 2,671,266   | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROSOFT CORP                 | 2,088.2   | 2,042.69  | 85,265    | 13,560,699  | ソフトウェア・サービス            |
| MICRON TECHNOLOGY INC          | —         | 357.62    | 24,988    | 3,974,145   | 半導体・半導体製造装置            |
| OLD DOMINION FREIGHT LINES INC | —         | 1,038     | 21,222    | 3,375,297   | 運輸                     |
| PACCAR INC                     | 230.62    | 333       | 3,642     | 579,279     | 資本財                    |
| REGENERON PHARMACEUTICALS INC  | 376.09    | 24.45     | 1,541     | 245,093     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROSS STORES INC                | —         | 52.58     | 1,118     | 177,849     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| STARBUCKS CORP                 | 1,018.96  | 474.04    | 5,042     | 802,012     | 消費者サービス                |
| STEEL DYNAMICS INC             | 3.23      | 480       | 10,721    | 1,705,188   | 素材                     |
| SYNOPSYS INC                   | —         | 201.62    | 9,957     | 1,583,625   | ソフトウェア・サービス            |
| TERADYNE INC                   | —         | 22.79     | 732       | 116,535     | 半導体・半導体製造装置            |
| URBAN OUTFITTERS               | 94.14     | 110.06    | 758       | 120,558     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VERTEX PHARMCEUTICALS INC      | 1,037.26  | 50.56     | 2,195     | 349,231     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WESTERN DIGITAL CORP           | —         | 110.23    | 5,024     | 799,062     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ASML HLDG NV (NY REG SHS) NEW  | —         | 118       | 17,221    | 2,738,890   | 半導体・半導体製造装置            |
| COHERENT CORP                  | —         | 861.7     | 30,472    | 4,846,314   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AMAZON COM INC                 | 7,674.41  | 10,612.38 | 275,221   | 43,771,221  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| EBAY INC                       | —         | 980       | 11,195    | 1,780,535   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| NVIDIA CORP                    | 18,728.29 | 21,669.28 | 478,045   | 76,028,433  | 半導体・半導体製造装置            |

| 銘 柄                               | 期首 (前期末) |          | 当 期 末    |            | 業 種 等                  |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|------------|------------------------|
|                                   | 株 数      | 株 数      | 評 価 額    |            |                        |
|                                   |          |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額     |                        |
|                                   | 百株       | 百株       | 千アメリカ・ドル | 千円         |                        |
| THE BOOKING HOLDINGS INC          | 31.06    | —        | —        | —          | 消費者サービス                |
| BIOGEN INC                        | —        | 1,383    | 26,354   | 4,191,411  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| F5 INC                            | —        | 6        | 230      | 36,595     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| COSTCO WHOLESALE CORP             | 282.55   | 164.61   | 18,013   | 2,864,883  | 生活必需品流通・小売り            |
| FLEX LTD                          | —        | 55       | 694      | 110,468    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AXCELIS TECHNOLOGIES INC          | —        | 89       | 1,274    | 202,735    | 半導体・半導体製造装置            |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC | 15.18    | —        | —        | —          | メディア・娯楽                |
| ALIGN TECHNOLOGY INC              | —        | 597      | 9,263    | 1,473,195  | ヘルスケア機器・サービス           |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC       | —        | 677      | 3,372    | 536,304    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROYAL GOLD INC                    | 16.52    | —        | —        | —          | 素材                     |
| NETFLIX INC                       | 1,039.3  | 8,786.1  | 78,486   | 12,482,450 | メディア・娯楽                |
| AXON ENTERPRISE INC               | 366.99   | 97.33    | 3,818    | 607,317    | 資本財                    |
| INTUITIVE SURGICAL INC            | 678.7    | 129.14   | 5,702    | 906,935    | ヘルスケア機器・サービス           |
| EAST WEST BANCORP INC             | 83.14    | —        | —        | —          | 銀行                     |
| UNITED THERAPEUTICS CORP DEL      | 59.81    | 31.73    | 1,798    | 286,026    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC       | 151.93   | 146.41   | 4,308    | 685,278    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LULULEMON ATHLETICA INC           | 12.02    | —        | —        | —          | 耐久消費財・アパレル             |
| MERCADOLIBRE INC                  | 83.05    | —        | —        | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DOLLAR TREE INC                   | —        | 2,567    | 23,259   | 3,699,204  | 生活必需品流通・小売り            |
| VERISK ANALYTICS INC              | 225.98   | —        | —        | —          | 商業・専門サービス              |
| FORTINET INC                      | 1,829.54 | 60       | 765      | 121,799    | ソフトウェア・サービス            |
| JAZZ PHARMA PLC                   | —        | 45.98    | 1,091    | 173,639    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MACOM TECHNOLOGY SOLN HLDS INC    | —        | 36.26    | 1,301    | 207,016    | 半導体・半導体製造装置            |
| TESLA INC                         | 122.91   | 67.8     | 2,739    | 435,748    | 自動車・自動車部品              |
| PALO ALTO NETWORKS INC            | 27.93    | 694.04   | 16,665   | 2,650,557  | ソフトウェア・サービス            |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC        | 47.34    | —        | —        | —          | 食品・飲料・タバコ              |
| MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC      | —        | 4.54     | 232      | 36,955     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INSMED INC                        | —        | 235.39   | 2,528    | 402,104    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIO TECHNE CORP                   | —        | 715      | 3,251    | 517,055    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DIAMONDBACK ENERGY INC            | —        | 10       | 207      | 33,043     | エネルギー                  |
| FIRST CITIZENS BANCSHARES INC     | 17.45    | —        | —        | —          | 銀行                     |
| CYBER-ARK SOFTWARE LTD            | 767.12   | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| WINGSTOP INC                      | —        | 220      | 2,789    | 443,657    | 消費者サービス                |
| ALPHABET INC CL C                 | 3,781.97 | 4,370.83 | 168,233  | 26,755,815 | メディア・娯楽                |
| ALPHABET INC CL A                 | 1,511.99 | 5,910.29 | 229,118  | 36,438,974 | メディア・娯楽                |
| RYANAIR HOLDINGS PLC SPON ADR     | 103.12   | 69.83    | 378      | 60,148     | 運輸                     |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC A      | 16.73    | —        | —        | —          | メディア・娯楽                |
| OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDINGS    | 102.64   | —        | —        | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SHOPIFY INC CL A (US)             | —        | 137.86   | 1,392    | 221,466    | ソフトウェア・サービス            |

| 銘 柄                            | 期首 (前期末) |          | 当 期 末    |            | 業 種 等                  |
|--------------------------------|----------|----------|----------|------------|------------------------|
|                                | 株 数      | 株 数      | 評 価 額    |            |                        |
|                                |          |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額     |                        |
|                                | 百株       | 百株       | 千アメリカ・ドル | 千円         |                        |
| LUMENTUM HOLDINGS INC          | —        | 41.08    | 3,656    | 581,528    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| INSULET CORP                   | 66.7     | 31.99    | 494      | 78,660     | ヘルスケア機器・サービス           |
| OKTA INC CL A                  | 283.04   | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| ARGENX SE SPONSORED ADR        | 62.66    | 52.68    | 4,202    | 668,389    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BAKER HUGHES CO                | 176.83   | 62       | 405      | 64,556     | エネルギー                  |
| ZAI LAB LTD UNSPNRD ADR        | 1,079.23 | —        | —        | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SANMINA CORP                   | —        | 50.92    | 1,144    | 181,969    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ZSCALER INC                    | 57.16    | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| BROADCOM INC                   | 4,080.31 | 4,126.33 | 169,621  | 26,976,531 | 半導体・半導体製造装置            |
| DOCUSIGN INC                   | 518.77   | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| BEONE MEDICINES LTD ADR        | 356.08   | 182.21   | 5,411    | 860,695    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MODERNA INC                    | —        | 1,102    | 5,038    | 801,298    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOOM COMMUNICATIONS INC CL A   | 132.34   | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC       | 187.37   | 55       | 3,392    | 539,597    | ソフトウェア・サービス            |
| DATADOG INC CL A               | —        | 21       | 451      | 71,856     | ソフトウェア・サービス            |
| BIONTECH SE ADR                | —        | 712      | 6,250    | 994,103    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| IMMUNOVANT INC                 | —        | 190      | 499      | 79,442     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REVOLUTION MEDICINES INC       | —        | 161      | 2,371    | 377,168    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SITME CORP                     | —        | 27       | 1,872    | 297,863    | 半導体・半導体製造装置            |
| KYMERA THERAPEUTICS INC        | —        | 107.87   | 842      | 134,054    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VIATRIS INC                    | —        | 161      | 260      | 41,403     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DOORDASH INC                   | 69.05    | —        | —        | —          | 消費者サービス                |
| AIRBNB INC CLASS A             | 1,529.51 | 574.04   | 7,529    | 1,197,429  | 消費者サービス                |
| MARVELL TECHNOLOGY INC         | —        | 217.56   | 3,834    | 609,907    | 半導体・半導体製造装置            |
| MONDAY.COM LTD                 | 12.92    | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| DUOLINGO INC                   | 818.79   | —        | —        | —          | 消費者サービス                |
| ROBINHOOD MARKETS INC          | 152.92   | 237      | 1,757    | 279,527    | 金融サービス                 |
| REMITLY GLOBAL INC             | —        | 111.5    | 232      | 37,008     | 金融サービス                 |
| CONSTELLATION ENERGY CORP      | 1,297.08 | 67.71    | 1,764    | 280,705    | 公益事業                   |
| WARNER BROS DISCOVERY INC      | 117.61   | 187.5    | 507      | 80,782     | メディア・娯楽                |
| APPROVIN CORP                  | 24.23    | 63       | 3,004    | 477,830    | ソフトウェア・サービス            |
| NUVALENT INC-A                 | —        | 31.73    | 320      | 50,968     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR | —        | 106.73   | 382      | 60,903     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEXTPOWER INC                  | —        | 343.24   | 4,363    | 693,933    | 資本財                    |
| ARM HOLDINGS LTD               | 106.43   | 321.29   | 7,169    | 1,140,251  | 半導体・半導体製造装置            |
| ASTERA LABS INC                | 137.43   | 159.23   | 3,889    | 618,562    | 半導体・半導体製造装置            |
| SERVICETITAN INC-A             | —        | 700      | 4,371    | 695,243    | ソフトウェア・サービス            |
| ROCKET LAB USA INC-A           | 314.49   | —        | —        | —          | 資本財                    |
| XENON PHARMACEUTICALS INC      | —        | 128.72   | 695      | 110,649    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 銘 柄                            | 期首 (前期末) |          | 当 期 末    |            | 業 種 等                  |
|--------------------------------|----------|----------|----------|------------|------------------------|
|                                | 株 数      | 株 数      | 評 価 額    |            |                        |
|                                |          |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額     |                        |
|                                | 百株       | 百株       | 千アメリカ・ドル | 千円         |                        |
| SMITHFIELD FOODS               | —        | 6.35     | 16       | 2,632      | 食品・飲料・タバコ              |
| IMMUNOME INC                   | —        | 100.62   | 197      | 31,461     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KINIKSA PHARMACEUTICALS INTERN | —        | 1,097.46 | 5,853    | 930,996    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MIRUM PHARMACEUTICALS INC      | —        | 12.7     | 121      | 19,319     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEWAMSTERDAM PHARMA COMPANY NV | —        | 465      | 1,567    | 249,371    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CORCEPT THERAPEUTICS INC       | —        | 472      | 2,747    | 437,039    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PRAXIS PRECISION MEDICINES INC | —        | 17.23    | 552      | 87,855     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SOLENO THERAPEUTICS INC        | 42.41    | —        | —        | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SPYRE THERAPEUTICS INC         | —        | 115.84   | 771      | 122,735    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COREWEAVE INC                  | 22.66    | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| ETORO GROUP LTD                | 45       | —        | —        | —          | 金融サービス                 |
| ROCKET LAB CORP                | —        | 32.27    | 410      | 65,338     | 資本財                    |
| CARIS LIFE SCIENCES INC        | —        | 842.14   | 1,259    | 200,365    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIGURE TECHNOLOGY SOLUTI INC A | —        | 364      | 1,318    | 209,737    | 金融サービス                 |
| CENTESSA PHARMACEUTICALS LTD   | —        | 491      | 1,949    | 310,011    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MEDLINE INC                    | —        | 3,612    | 13,617   | 2,165,685  | ヘルスケア機器・サービス           |
| ZEVRA THERAPEUTICS INC         | —        | 711      | 725      | 115,338    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ORUKA THERAPEUTICS INC         | —        | 76       | 437      | 69,500     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FERVO ENERGY                   | —        | 188      | 683      | 108,654    | 公益事業                   |
| CEREBRAS SYSTEMS INC A         | —        | 135      | 4,099    | 651,905    | 半導体・半導体製造装置            |
| ECHOSTAR CORP CL A             | —        | 50.54    | 689      | 109,733    | メディア・娯楽                |
| META PLATFORMS INC CL A        | 4,457.75 | 4,847.09 | 292,090  | 46,454,071 | メディア・娯楽                |
| INTERACTIVE BROKERS GROUP INC  | 693.6    | 1,158.54 | 9,668    | 1,537,601  | 金融サービス                 |
| MONOLITHIC POWER SYS INC       | 4.75     | 53.17    | 7,805    | 1,241,456  | 半導体・半導体製造装置            |
| NATERA INC                     | —        | 362      | 7,096    | 1,128,650  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC        | 56.59    | 42.79    | 393      | 62,554     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ROPER TECHNOLOGIES INC         | 58.53    | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| WOODWARD INC                   | —        | 69.35    | 2,391    | 380,349    | 資本財                    |
| XOMA ROYALTY CORPORATION       | —        | 308      | 1,279    | 203,480    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TRADE DESK INC                 | 13.11    | —        | —        | —          | メディア・娯楽                |
| ROIVANT SCIENCES LTD           | —        | 925      | 2,609    | 415,002    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DOMO INC CL B                  | 95       | 42.67    | 15       | 2,490      | ソフトウェア・サービス            |
| SUMMIT THERAPEUTICS INC        | —        | 195      | 309      | 49,155     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COINBASE GLOBAL INC            | 55.63    | —        | —        | —          | 金融サービス                 |
| SYMBOTIC INC                   | —        | 165.73   | 772      | 122,853    | 資本財                    |
| RECURSION PHARMACEUTICALS INC  | 116.68   | —        | —        | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC     | —        | 32.39    | 2,375    | 377,770    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| LEONARDO DRS INC               | 175.59   | —        | —        | —          | 資本財                    |
| APOGEE THERAPEUTICS INC        | 40       | 112.38   | 879      | 139,891    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 銘 柄                            | 期首 (前期末)   | 当 期 末      |          |              | 業 種 等                  |
|--------------------------------|------------|------------|----------|--------------|------------------------|
|                                | 株 数        | 株 数        | 評 価 額    |              |                        |
|                                |            |            | 外貨建金額    | 邦貨換算金額       |                        |
|                                | 百株         | 百株         | 千アメリカ・ドル | 千円           |                        |
| LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY FOR | 1, 007. 34 | 133. 04    | 1, 197   | 190, 385     | メディア・娯楽                |
| EIKON THERAPEUTICS INC         | —          | 370        | 393      | 62, 610      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| (アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)           |            |            |          |              |                        |
| ABBOTT LABORATORIES            | 141        | —          | —        | —            | ヘルスケア機器・サービス           |
| ABERCROMBIE & FITCH CO CL A    | 71. 54     | —          | —        | —            | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CHUBB LTD                      | 663. 58    | 203. 93    | 6, 732   | 1, 070, 711  | 保険                     |
| ALASKA AIR GROUP INC           | 640. 98    | —          | —        | —            | 運輸                     |
| AMERICAN EXPRESS CO            | 1, 181. 79 | 685. 57    | 21, 205  | 3, 372, 501  | 金融サービス                 |
| BARRICK MINING CORP            | —          | 385. 25    | 1, 521   | 242, 017     | 素材                     |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A    | 2. 13      | 1. 06      | 76, 383  | 12, 148, 047 | 金融サービス                 |
| BOEING CO                      | 69. 41     | 1, 545. 18 | 33, 222  | 5, 283, 772  | 資本財                    |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP         | 3, 672. 38 | 2, 361. 26 | 13, 414  | 2, 133, 413  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CVS HEALTH CORP                | 175. 34    | —          | —        | —            | ヘルスケア機器・サービス           |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP     | 923. 38    | —          | —        | —            | 金融サービス                 |
| CARPENTER TECHNOLOGY CORP      | 64. 44     | 236. 12    | 9, 595   | 1, 526, 021  | 資本財                    |
| CATERPILLAR INC                | —          | 5. 44      | 467      | 74, 418      | 資本財                    |
| CLEAN HARBORS INC              | 7. 96      | 382        | 11, 153  | 1, 773, 874  | 商業・専門サービス              |
| COCA COLA CO                   | 3, 092. 36 | 5, 165. 38 | 42, 314  | 6, 729, 744  | 食品・飲料・タバコ              |
| CORNING INC                    | —          | 177. 89    | 3, 127   | 497, 451     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| DANAHER CORP                   | —          | 970        | 16, 202  | 2, 576, 906  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DECKERS OUTDOOR CORP           | 44. 95     | 38. 08     | 358      | 57, 092      | 耐久消費財・アパレル             |
| DEERE & CO                     | 198. 18    | 673. 56    | 37, 589  | 5, 978, 212  | 資本財                    |
| DISNEY (WALT) CO               | 260. 3     | —          | —        | —            | メディア・娯楽                |
| ECOLAB INC                     | 46. 78     | —          | —        | —            | 素材                     |
| EOG RESOURCES INC              | 30. 78     | —          | —        | —            | エネルギー                  |
| ENTERGY CORP                   | 35. 96     | 113. 28    | 1, 252   | 199, 167     | 公益事業                   |
| GAP INC                        | 47. 76     | —          | —        | —            | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| GENERAL DYNAMICS CORPORATION   | —          | 48. 39     | 1, 645   | 261, 769     | 資本財                    |
| GENERAL AEROSPACE              | 2, 743. 9  | 1, 871. 43 | 53, 388  | 8, 490, 852  | 資本財                    |
| WW GRAINGER INC                | 114. 51    | 4          | 497      | 79, 165      | 資本財                    |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC      | —          | 31. 08     | 957      | 152, 317     | 資本財                    |
| HERSHEY CO (THE)               | —          | 375        | 7, 230   | 1, 149, 859  | 食品・飲料・タバコ              |
| HOME DEPOT INC                 | —          | 641        | 19, 386  | 3, 083, 213  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| INTL BUS MACH CORP             | 120. 68    | —          | —        | —            | ソフトウェア・サービス            |
| INTERNATIONAL PAPER CO         | 207. 06    | —          | —        | —            | 素材                     |
| JOHNSON & JOHNSON              | —          | 198. 59    | 4, 567   | 726, 426     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ESTEE LAUDER COS INC CL A      | 93. 77     | 741        | 5, 641   | 897, 299     | 家庭用品・パーソナル用品           |
| ELI LILLY & CO                 | 694. 73    | 745. 16    | 76, 111  | 12, 104, 755 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOWES COS INC                  | —          | 2, 240     | 48, 914  | 7, 779, 422  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |

| 銘 柄                            | 期首 (前期末) | 当 期 末    |          |            | 業 種 等                  |
|--------------------------------|----------|----------|----------|------------|------------------------|
|                                | 株 数      | 株 数      | 評 価 額    |            |                        |
|                                |          |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額     |                        |
|                                | 百株       | 百株       | 千アメリカ・ドル | 千円         |                        |
| MARSH & MCLENNAN COS INC       | 310.08   | —        | —        | —          | 保険                     |
| 3M CO                          | 815.11   | 384.93   | 5,749    | 914,370    | 資本財                    |
| NEWMONT CORP                   | —        | 30.82    | 323      | 51,511     | 素材                     |
| NUCOR CORP                     | —        | 30.88    | 684      | 108,895    | 素材                     |
| OMNICOM GROUP INC              | 86.64    | 136.22   | 978      | 155,615    | メディア・娯楽                |
| PARKER HANNIFIN CORP           | 33.68    | 148.54   | 12,663   | 2,014,070  | 資本財                    |
| ALTRIA GROUP INC               | 52.39    | —        | —        | —          | 食品・飲料・タバコ              |
| PROCTER & GAMBLE CO            | 16.76    | —        | —        | —          | 家庭用品・パーソナル用品           |
| PROGRESSIVE CORP OHIO          | 1,154.12 | 1,415.26 | 28,711   | 4,566,257  | 保険                     |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.   | 52.45    | —        | —        | —          | 金融サービス                 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD    | 61.23    | —        | —        | —          | 消費者サービス                |
| TRAVELERS COMPANIES INC        | 523.01   | 384.91   | 11,759   | 1,870,273  | 保険                     |
| SCHLUMBERGER LTD               | —        | 2,910    | 16,520   | 2,627,351  | エネルギー                  |
| SCHWAB CHARLES CORP            | 559.38   | 2,079.89 | 19,095   | 3,036,943  | 金融サービス                 |
| SHERWIN WILLIAMS CO            | 22.19    | 635      | 18,989   | 3,020,117  | 素材                     |
| STRYKER CORP                   | 262.45   | —        | —        | —          | ヘルスケア機器・サービス           |
| TJX COMPANIES INC              | 2,098.9  | 985.67   | 14,852   | 2,362,074  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR    | 4,490.17 | 1,424.26 | 4,852    | 771,734    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC   | —        | 731      | 32,734   | 5,206,160  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VF CORP                        | 447.14   | —        | —        | —          | 耐久消費財・アパレル             |
| WALMART INC                    | 259.55   | 202.7    | 2,720    | 432,626    | 生活必需品流通・小売り            |
| WILLIAMS-SONOMA INC            | —        | 131      | 2,250    | 357,848    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| MORGAN STANLEY                 | 1,306.65 | 2,158.03 | 40,911   | 6,506,633  | 金融サービス                 |
| VALERO ENERGY CORP             | —        | 795      | 20,878   | 3,320,483  | エネルギー                  |
| YUM BRANDS INC                 | —        | 22.26    | 338      | 53,878     | 消費者サービス                |
| TAIWAN SEMIC MFG CO LTD SP ADR | 1,241.19 | 2,372.81 | 93,158   | 14,815,990 | 半導体・半導体製造装置            |
| FEDEX CORP                     | —        | 246.59   | 9,246    | 1,470,545  | 運輸                     |
| RB GLOBAL INC                  | 82.76    | —        | —        | —          | 商業・専門サービス              |
| BANK OF AMERICA CORPORATION    | 326.04   | 150.39   | 762      | 121,264    | 銀行                     |
| WELLS FARGO COMPANY            | 6,884.61 | 724.01   | 5,397    | 858,417    | 銀行                     |
| REPUBLIC SERVICES INC          | 247.24   | —        | —        | —          | 商業・専門サービス              |
| SIMPSON MANUFACTURING CO       | —        | 165      | 2,937    | 467,126    | 資本財                    |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC        | 236      | 314.91   | 29,246   | 4,651,435  | 金融サービス                 |
| ARTHUR J GALLAGHER AND CO      | 65.54    | 1,169    | 23,783   | 3,782,496  | 保険                     |
| EXXON MOBIL CORP               | 2,155.68 | 4,679.82 | 76,070   | 12,098,248 | エネルギー                  |
| JABIL INC                      | —        | 52.13    | 1,735    | 275,982    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| DR HORTON INC                  | —        | 893.3    | 12,034   | 1,913,972  | 耐久消費財・アパレル             |
| UNITEDHEALTH GROUP INC         | 119.49   | 597      | 23,237   | 3,695,712  | ヘルスケア機器・サービス           |
| NRG ENERGY INC                 | 1,072.27 | 390.89   | 4,835    | 769,069    | 公益事業                   |

| 銘 柄                            | 期首 (前期末) |          | 当 期 末     |             | 業 種 等                  |
|--------------------------------|----------|----------|-----------|-------------|------------------------|
|                                | 株 数      | 株 数      | 評 価 額     |             |                        |
|                                |          |          | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                        |
|                                | 百株       | 百株       | 千アメリカ・ドル  | 千円          |                        |
| PETROLEO BRASILEIRO SPONS ADR  | —        | 307.3    | 627       | 99,749      | エネルギー                  |
| MOODYS CORP                    | 214.64   | 155.57   | 6,759     | 1,075,008   | 金融サービス                 |
| TAPESTRY INC                   | 43.1     | —        | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| CHARLES RIVER LABS INTL INC    | —        | 438      | 6,676     | 1,061,820   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JPMORGAN CHASE & CO            | 2,174.01 | 1,005.35 | 29,728    | 4,727,972   | 銀行                     |
| ATI INC                        | 117.9    | 53.5     | 804       | 128,003     | 資本財                    |
| AMPHENOL CORPORATION CLASS A   | 7,801.57 | 5,942.52 | 70,834    | 11,265,572  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CHEVRON CORP                   | —        | 355.46   | 7,011     | 1,115,100   | エネルギー                  |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC         | 359.69   | 374.27   | 16,767    | 2,666,730   | 資本財                    |
| CONOCOPHILLIPS                 | —        | 328.15   | 4,105     | 652,936     | エネルギー                  |
| GARMIN LTD                     | 74.66    | —        | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| DICKS SPORTING GOODS INC       | 13.72    | —        | —         | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CARNIVAL CORP LTD              | 699.55   | —        | —         | —           | 消費者サービス                |
| WESTINGHOUSE AIR BRAKE TEC CRP | 39.98    | 836.82   | 21,363    | 3,397,599   | 資本財                    |
| BRITISH AMERICAN TOB PLC ADR   | —        | 33       | 217       | 34,670      | 食品・飲料・タバコ              |
| DOMINOS PIZZA INC              | 17.82    | —        | —         | —           | 消費者サービス                |
| SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC   | 47.07    | —        | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| RBC BEARINGS INC               | 120.6    | 96.56    | 5,457     | 868,002     | 資本財                    |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC     | —        | 33.54    | 428       | 68,203      | 素材                     |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC  | 251.37   | 1,169.93 | 19,071    | 3,033,056   | メディア・娯楽                |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC     | 36.14    | 771      | 2,547     | 405,135     | 消費者サービス                |
| COMFORT SYSTEMS USA INC        | —        | 16.63    | 3,035     | 482,814     | 資本財                    |
| ENCOMPASS HEALTH CORP          | 14.27    | —        | —         | —           | ヘルスケア機器・サービス           |
| MASTERCARD INC CL A            | 887.58   | 66.97    | 3,346     | 532,225     | 金融サービス                 |
| DELTA AIR INC                  | —        | 588.39   | 3,986     | 634,081     | 運輸                     |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP   | 4,245.33 | 3,151.1  | 42,955    | 6,831,689   | 金融サービス                 |
| MSCI INC                       | 13.54    | —        | —         | —           | 金融サービス                 |
| VISA INC CL A                  | 2,530.3  | 1,541.33 | 50,850    | 8,087,186   | 金融サービス                 |
| EQT CORPORATION                | 63.84    | —        | —         | —           | エネルギー                  |
| ITAU UNIBANCO HLDG SA SPON ADR | 1,541.06 | —        | —         | —           | 銀行                     |
| BLACKSTONE INC                 | 355.08   | —        | —         | —           | 金融サービス                 |
| ACCENTURE PLC CL A             | 18.08    | —        | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| MERCK & CO INC NEW             | 251.22   | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B    | —        | 335      | 16,095    | 2,559,814   | 金融サービス                 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SPN ADR   | 441.61   | 293.2    | 2,401     | 381,950     | 食品・飲料・タバコ              |
| GENERAL MOTORS CO              | —        | 78.87    | 572       | 91,103      | 自動車・自動車部品              |
| HCA HLDGS INC                  | 105.98   | 90.01    | 3,642     | 579,321     | ヘルスケア機器・サービス           |
| CITIGROUP INC                  | 4,414.28 | 2,794.63 | 33,527    | 5,332,162   | 銀行                     |
| MARATHON PETROLEUM CORP        | —        | 323.3    | 8,503     | 1,352,386   | エネルギー                  |

| 銘 柄                            | 期首 (前期末) | 当 期 末    |          |           | 業 種 等                  |
|--------------------------------|----------|----------|----------|-----------|------------------------|
|                                | 株 数      | 株 数      | 評 価 額    |           |                        |
|                                |          |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |                        |
|                                | 百株       | 百株       | 千アメリカ・ドル | 千円        |                        |
| CBRE GROUP INC - CL A          | 479.48   | —        | —        | —         | 不動産管理・開発               |
| CHENIERE ENERGY INC            | 60.62    | 218.31   | 5,387    | 856,785   | エネルギー                  |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP   | 417.9    | —        | —        | —         | 保険                     |
| SERVICENOW INC                 | 60.05    | —        | —        | —         | ソフトウェア・サービス            |
| EATON CORP PLC                 | 400.08   | 124.1    | 4,615    | 733,974   | 資本財                    |
| ABBVIE INC                     | 1,218.68 | 73.2     | 1,564    | 248,853   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| T-MOBILE US INC                | 1,172.74 | —        | —        | —         | 電気通信サービス               |
| MURPHY USA INC                 | —        | 4        | 227      | 36,234    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BURLINGTON STORES INC          | —        | 7        | 200      | 31,850    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VEEVA SYS INC CL A             | 179.56   | —        | —        | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  | 912.69   | 632.13   | 19,936   | 3,170,740 | 消費者サービス                |
| XPO INC                        | —        | 57       | 1,153    | 183,390   | 運輸                     |
| CAMECO CORP (US)               | —        | 54.16    | 560      | 89,168    | エネルギー                  |
| ELEMENT SOLUTIONS INC          | —        | 53.49    | 211      | 33,585    | 素材                     |
| PAYCOM SOFTWARE INC            | 72.22    | —        | —        | —         | 商業・専門サービス              |
| ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR | 77.51    | —        | —        | —         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC      | —        | 19.95    | 686      | 109,180   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| GODADDY INC CL A               | 21.95    | —        | —        | —         | ソフトウェア・サービス            |
| PENUMBRA INC                   | 38.66    | —        | —        | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| TWILIO INC CLASS A             | 1.14     | —        | —        | —         | ソフトウェア・サービス            |
| FABRINET                       | —        | 31.97    | 2,166    | 344,602   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HOWMET AEROSPACE INC           | 557.53   | 584.64   | 14,798   | 2,353,538 | 資本財                    |
| BLOCK INC CL A                 | 59.49    | —        | —        | —         | 金融サービス                 |
| GLAUKOS CORP                   | —        | 9.18     | 128      | 20,425    | ヘルスケア機器・サービス           |
| TECHNIPFMC PLC                 | 216.7    | 369.92   | 2,732    | 434,651   | エネルギー                  |
| FLOOR & DECOR HOLDING INC CL A | —        | 1,572    | 6,951    | 1,105,548 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| INGERSOLL RAND INC             | —        | 1,119    | 7,669    | 1,219,777 | 資本財                    |
| SEA LTD ADR                    | —        | 359      | 3,133    | 498,328   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VISTRA CORP                    | 714.46   | —        | —        | —         | 公益事業                   |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA          | 597.22   | —        | —        | —         | メディア・娯楽                |
| NVENT ELECTRIC PLC             | —        | 18.13    | 286      | 45,623    | 資本財                    |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC       | —        | 131      | 259      | 41,251    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DELL TECHNOLOGIES INC CL C     | —        | 164.74   | 3,875    | 616,387   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ALCON INC                      | 295.74   | —        | —        | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| UBER TECHNOLOGIES INC          | 1,120.57 | —        | —        | —         | 運輸                     |
| CORTEVA INC                    | —        | 2,464.83 | 19,469   | 3,096,459 | 素材                     |
| CLOUDFLARE INC                 | 1,511.43 | 600.4    | 12,412   | 1,974,015 | ソフトウェア・サービス            |
| VERTIV HOLDINGS LLC            | —        | 60.74    | 1,959    | 311,663   | 資本財                    |
| VISTA OIL &GAS SAB DE CV       | —        | 28.24    | 223      | 35,593    | エネルギー                  |



| 銘 柄                            | 期首 (前期末) |          | 当 期 末    |            | 業 種 等                  |
|--------------------------------|----------|----------|----------|------------|------------------------|
|                                | 株 数      | 株 数      | 評 価 額    |            |                        |
|                                |          |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額     |                        |
|                                | 百株       | 百株       | 千アメリカ・ドル | 千円         |                        |
| API GROUP CORP                 | —        | 243.27   | 1,000    | 159,169    | 資本財                    |
| AZEK CO INC                    | 106.07   | —        | —        | —          | 資本財                    |
| ROCKET COS INC                 | —        | 3,951    | 5,005    | 796,141    | 金融サービス                 |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC      | —        | 41.66    | 563      | 89,617     | ソフトウェア・サービス            |
| EVERCORE INC A                 | 181      | 65       | 2,101    | 334,173    | 金融サービス                 |
| ROBLOX CORP                    | 845.86   | 1,507.7  | 6,701    | 1,065,842  | メディア・娯楽                |
| COUPANG INC A                  | 3,466.49 | 931.42   | 1,421    | 226,051    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| PAYMENTUS HOLDINGS INC CL A    | 72       | —        | —        | —          | 金融サービス                 |
| FULL TRUCK ALLIANCE CO LTD ADR | 267.07   | —        | —        | —          | 運輸                     |
| DOXIMITY INC                   | 177.96   | —        | —        | —          | ヘルスケア機器・サービス           |
| ASTRAZENECA PLC (USA) (US)     | —        | 182.21   | 3,364    | 535,062    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ON HOLDING AG                  | 341.36   | 140.23   | 523      | 83,276     | 耐久消費財・アパレル             |
| DUTCH BROS INC                 | 165      | 1,094    | 5,773    | 918,143    | 消費者サービス                |
| TOAST INC                      | —        | 3,458.89 | 8,031    | 1,277,336  | 金融サービス                 |
| KYNDRYL HOLDINGS INC           | 1,979.14 | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS | 5,637.2  | 8,853.04 | 10,880   | 1,730,416  | 銀行                     |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC   | —        | 337      | 4,419    | 702,917    | 金融サービス                 |
| BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A    | 1,338.9  | —        | —        | —          | 金融サービス                 |
| LINDE PLC                      | —        | 19       | 961      | 152,922    | 素材                     |
| CAVA GROUP INC                 | 146.07   | 64.44    | 503      | 80,061     | 消費者サービス                |
| SHARKNINJA INC                 | —        | 372      | 3,794    | 603,402    | 耐久消費財・アパレル             |
| ANGLOGOLD ASHANTI PLC          | —        | 178.33   | 1,593    | 253,382    | 素材                     |
| AMER SPORTS INC                | 1,670.92 | 2,127.7  | 7,198    | 1,144,771  | 耐久消費財・アパレル             |
| REDDIT INC A                   | 1,127.13 | 123.54   | 1,913    | 304,305    | メディア・娯楽                |
| GE VERNOVA LLC                 | 1,560.28 | 915.3    | 92,610   | 14,728,702 | 資本財                    |
| UL SOLUTIONS INC CL A          | 127.94   | 105.1    | 1,050    | 167,134    | 商業・専門サービス              |
| RUBRIK INC                     | 97.17    | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| LOAR HOLDINGS INC              | 53       | 8.73     | 51       | 8,218      | 資本財                    |
| VIKING HOLDINGS LTD            | 1,599.43 | 808.52   | 6,648    | 1,057,371  | 消費者サービス                |
| BIRKENSTOCK HOLDING LTD        | 26       | —        | —        | —          | 耐久消費財・アパレル             |
| FERGUSON ENTERPRISES INC       | —        | 596.4    | 13,214   | 2,101,623  | 資本財                    |
| ARISTA NETWORKS INC            | 2,645.46 | 2,800.63 | 39,651   | 6,306,145  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| KARMAN HOLDINGS INC            | —        | 286.61   | 1,840    | 292,639    | 資本財                    |
| FIGMA INC-CL A                 | —        | 1,677    | 3,902    | 620,634    | ソフトウェア・サービス            |
| BULLISH                        | —        | 1,629    | 5,901    | 938,632    | 金融サービス                 |
| VIA TRANSPORTATION INC         | —        | 39.89    | 55       | 8,900      | ソフトウェア・サービス            |
| BETA TECHNOLOGIES INC          | —        | 241      | 351      | 55,959     | 資本財                    |
| VERADERMICS INC                | —        | 20       | 200      | 31,830     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FORGENT POWER SOLUTIONS INC    | —        | 288.26   | 1,227    | 195,253    | 資本財                    |

| 銘 柄                            |             | 期首 (前期末)   | 当 期 末      |           | 業 種 等       |                        |
|--------------------------------|-------------|------------|------------|-----------|-------------|------------------------|
|                                |             | 株 数        | 株 数        | 評 価 額     |             |                        |
|                                |             |            |            | 外貨建金額     |             | 邦貨換算金額                 |
|                                |             | 百株         | 百株         | 千アメリカ・ドル  | 千円          |                        |
| MADISON AIR SOLUTIONS CORP-A   |             | —          | 1,392      | 5,368     | 853,876     | 資本財                    |
| HAWKEYE 360 INC                |             | —          | 63.45      | 187       | 29,768      | 資本財                    |
| CRH PLC(US)                    |             | 50.6       | —          | —         | —           | 素材                     |
| PHILIP MORRIS INTL INC         |             | 389.19     | 2,976.87   | 57,027    | 9,069,716   | 食品・飲料・タバコ              |
| PHILLIPS 66                    |             | —          | 370.37     | 6,754     | 1,074,284   | エネルギー                  |
| RALPH LAUREN CORP              |             | 217.99     | 156.84     | 5,029     | 799,923     | 耐久消費財・アパレル             |
| TD SYNnex CORP                 |             | —          | 66.14      | 1,496     | 238,000     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TENET HEALTHCARE CORP          |             | 558.31     | 481.99     | 9,225     | 1,467,189   | ヘルスケア機器・サービス           |
| TRANSDIGM GROUP INC            |             | 56.2       | —          | —         | —           | 資本財                    |
| WEST PHARMACEUTICAL SVCS INC   |             | —          | 88         | 2,674     | 425,365     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NUVATION BIO INC               |             | 5,688      | 2,554.89   | 1,083     | 172,283     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAMSARA INC                    |             | 1,011.48   | 1,899.19   | 5,847     | 930,003     | ソフトウェア・サービス            |
| SHELL PLC SPONS ADR            |             | 1,037.56   | 1,270.42   | 11,238    | 1,787,313   | エネルギー                  |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 179,126.18 | 228,897.09 | 4,326,683 | 688,115,672 |                        |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 215銘柄      | 270銘柄      | —         | <91.1%>     |                        |
| (カナダ・・・トロント)                   |             | 百株         | 百株         | 千カナダ・ドル   | 千円          |                        |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES     |             | 640.21     | 541.46     | 3,679     | 425,465     | エネルギー                  |
| KINROSS GOLD CORP              |             | 286.6      | —          | —         | —           | 素材                     |
| ROYAL BANK OF CANADA           |             | 1,141.16   | 589.31     | 14,881    | 1,720,936   | 銀行                     |
| THOMSON REUTERS CORP           |             | 99.69      | —          | —         | —           | 商業・専門サービス              |
| TORONTO-DOMINION BANK          |             | 930.94     | 514.04     | 7,627     | 882,023     | 銀行                     |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDS LTD     |             | 36.71      | 5.61       | 1,238     | 143,176     | 保険                     |
| IMPERIAL OIL LTD               |             | —          | 1,322      | 25,040    | 2,895,625   | エネルギー                  |
| CELESTICA INC SUB VTG          |             | 348.56     | 173.02     | 8,053     | 931,333     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AGNICO EAGLE MINES LTD (CANA)  |             | 290.26     | 216.7      | 5,165     | 597,285     | 素材                     |
| IAMGOLD CORP                   |             | —          | 304.23     | 675       | 78,137      | 素材                     |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC          |             | —          | 567.07     | 4,262     | 492,934     | 耐久消費財・アパレル             |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP   |             | 587.47     | 328.78     | 5,616     | 649,459     | 素材                     |
| LUNDIN MINING CORP             |             | —          | 135.98     | 508       | 58,857      | 素材                     |
| FRANCO-NEVADA CORP             |             | 750.78     | 1,146.47   | 35,111    | 4,060,327   | 素材                     |
| INTACT FINL CORP               |             | 348.65     | 72.31      | 1,941     | 224,509     | 保険                     |
| SUNCOR ENERGY INC              |             | —          | 236.33     | 2,264     | 261,841     | エネルギー                  |
| CENOVUS ENERGY INC             |             | —          | 244.75     | 1,069     | 123,683     | エネルギー                  |
| NOVAGOLD RESOURCES INC         |             | 852.83     | 2,823.33   | 2,992     | 346,079     | 素材                     |
| ARC RESOURCES LTD              |             | 112.36     | —          | —         | —           | エネルギー                  |
| PRAIRIESKY ROYALTY LTD         |             | 46.5       | 20.44      | 71        | 8,301       | エネルギー                  |
| RESTAURANT BRANDS INTRNTNL INC |             | —          | 368.49     | 3,833     | 443,294     | 消費者サービス                |
| SHOPIFY INC CL A               |             | 1,476.34   | 2,218.42   | 30,838    | 3,566,135   | ソフトウェア・サービス            |
| ALAMOS GOLD INC A              |             | 588.27     | 190.24     | 1,008     | 116,618     | 素材                     |

| 銘 柄                            |             | 期首 (前期末)  | 当 期 末     |              | 業 種 等      |
|--------------------------------|-------------|-----------|-----------|--------------|------------|
|                                |             | 株 数       | 株 数       | 評 価 額        |            |
|                                |             |           |           | 外貨建金額 邦貨換算金額 |            |
|                                |             | 百株        | 百株        | 千カナダ・ドル      | 千円         |
| ARITZIA INC                    |             | —         | 116.03    | 1,557        | 180,132    |
| IVANHOE MINES LTD              |             | 7,960.09  | 2,695.12  | 3,045        | 352,179    |
| PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP   |             | —         | 34        | 302          | 34,976     |
| ORLA MINING LTD                |             | 12,980.11 | 9,915.41  | 16,538       | 1,912,558  |
| GFL ENVIRONMENTAL INC          |             | 1,359.07  | 646.89    | 3,280        | 379,343    |
| GROUPE DYNAMITE INC            |             | —         | 77        | 579          | 66,960     |
| B2GOLD CORPORATION             |             | 3,867.19  | —         | —            | —          |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC     |             | 0.78      | —         | —            | —          |
| DOLLARAMA INC                  |             | 38.79     | 453       | 7,689        | 889,181    |
| LUNDIN GOLD INC                |             | 581.71    | 337.23    | 2,886        | 333,816    |
| G MINING VENTURES CORP         |             | 500.26    | 306.25    | 1,337        | 154,620    |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 35,825.33 | 26,599.91 | 193,097      | 22,329,798 |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 24銘柄      | 29銘柄      | —            | <3.0%>     |
| (オーストラリア・・・オーストラリア)            |             | 百株        | 百株        | 千オーストラリア・ドル  | 千円         |
| BRAMBLES LTD                   |             | 226.81    | —         | —            | —          |
| DRONESHIELD LTD                |             | —         | 7,317.46  | 2,151        | 242,885    |
| CLEAN TEQ WATER PTY LTD        |             | 25.51     | 11.46     | 0            | 54         |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 252.32    | 7,328.92  | 2,151        | 242,940    |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄       | 2銘柄       | —            | <0.0%>     |
| (香港・・・香港)                      |             | 百株        | 百株        | 千香港・ドル       | 千円         |
| BYD COMPANY LTD H              |             | 713.34    | 3,739.31  | 35,112       | 712,776    |
| TENCENT HOLDINGS LTD           |             | 1,586.87  | 1,996.56  | 91,841       | 1,864,387  |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H    |             | —         | 8,420     | 28,122       | 570,892    |
| WUXI APPTec CO LTD H           |             | —         | 134       | 1,689        | 34,301     |
| KNOWLEDGE ATLAS TECHNOLOGY JSC |             | —         | 23        | 2,369        | 48,090     |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 2,300.21  | 14,312.87 | 159,135      | 3,230,449  |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄       | 5銘柄       | —            | <0.4%>     |
| (台湾・・・タイペイ)                    |             | 百株        | 百株        | 千台湾・ドル       | 千円         |
| BIZLINK HOLDING INC            |             | —         | 30        | 5,970        | 29,980     |
| (台湾・・・台湾OTC)                   |             | —         | 80        | 26,480       | 132,977    |
| EMEMORY TECHNOLOGY INC         |             | —         | 80        | 26,480       | 132,977    |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | —         | 110       | 32,450       | 162,957    |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | —         | 2銘柄       | —            | <0.0%>     |
| (イギリス・・・ロンドン)                  |             | 百株        | 百株        | 千イギリス・ポンド    | 千円         |
| GAMES WORKSHOP GROUP CO PLC    |             | 6.03      | 6.06      | 115          | 24,701     |
| NATWEST GROUP PLC              |             | 258       | —         | —            | —          |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC   |             | —         | 3,429     | 16,805       | 3,580,922  |
| GSK PLC                        |             | —         | 2,119     | 4,030        | 858,784    |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC       |             | 6,038.68  | 1,093.35  | 1,273        | 271,318    |

| 銘 柄                             |             | 期首 (前期末)     | 当 期 末    |                  |             | 業 種 等                  |
|---------------------------------|-------------|--------------|----------|------------------|-------------|------------------------|
|                                 |             | 株 数          | 株 数      | 評 価 額            |             |                        |
|                                 |             |              |          | 外 貨 建 金 額        | 邦 貨 換 算 金 額 |                        |
| LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC   |             | 百株<br>103.16 | 百株<br>—  | 千イギリス・ポンド<br>—   | 千円<br>—     | 金融サービス                 |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額   | 6,405.87     | 6,647.41 | 22,225           | 4,735,726   |                        |
|                                 | 銘 柄 数 <比 率> | 4銘柄          | 4銘柄      | —                | <0.6%>      |                        |
| (スイス・・・SIX Swiss Exchange)      |             | 百株           | 百株       | 千スイス・フラン         | 千円          |                        |
| UBS GROUP AG                    |             | 1,627.41     | —        | —                | —           | 金融サービス                 |
| ROCHE HOLDING AG                |             | —            | 66.18    | 2,180            | 439,506     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額   | 1,627.41     | 66.18    | 2,180            | 439,506     |                        |
|                                 | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄          | 1銘柄      | —                | <0.1%>      |                        |
| (スウェーデン・・・ストックホルム)              |             | 百株           | 百株       | 千スウェーデン・<br>クローナ | 千円          |                        |
| ERICSSON(LM) TELE CO CL B       |             | —            | 184      | 2,199            | 37,197      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額   | —            | 184      | 2,199            | 37,197      |                        |
|                                 | 銘 柄 数 <比 率> | —            | 1銘柄      | —                | <0.0%>      |                        |
| (ブラジル・・・サンパウロ)                  |             | 百株           | 百株       | 千ブラジル・レアル        | 千円          |                        |
| BANCO BTG PACTUAL SA US(ICS)    |             | 381          | 171.14   | 908              | 28,604      | 金融サービス                 |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額   | 381          | 171.14   | 908              | 28,604      |                        |
|                                 | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄          | 1銘柄      | —                | <0.0%>      |                        |
| (韓国・・・韓国取引所)                    |             | 百株           | 百株       | 千韓国・ウォン          | 千円          |                        |
| HYUNDAI MOTOR CO                |             | 153.61       | 129.93   | 7,847,772        | 825,695     | 自動車・自動車部品              |
| SAMSUNG ELECTRONICS             |             | —            | 43.78    | 1,206,139        | 126,902     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| KIA CORP                        |             | —            | 23.75    | 363,850          | 38,282      | 自動車・自動車部品              |
| SK HYNIX INC                    |             | 106.35       | 253.89   | 44,303,805       | 4,661,380   | 半導体・半導体製造装置            |
| APR CORP/KOREA                  |             | —            | 39.1     | 1,546,405        | 162,703     | 家庭用品・パーソナル用品           |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額   | 259.96       | 490.45   | 55,267,971       | 5,814,964   |                        |
|                                 | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄          | 5銘柄      | —                | <0.8%>      |                        |
| (中国・・・深セン-香港Connect Northbound) |             | 百株           | 百株       | 千オフショア・人民元       | 千円          |                        |
| CONTEMPORARY AMPEREX TEC A      |             | —            | 800      | 33,433           | 780,042     | 資本財                    |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額   | —            | 800      | 33,433           | 780,042     |                        |
|                                 | 銘 柄 数 <比 率> | —            | 1銘柄      | —                | <0.1%>      |                        |
| ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン)    |             | 百株           | 百株       | 千ユーロ             | 千円          |                        |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC       |             | 699.46       | —        | —                | —           | 銀行                     |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額   | 699.46       | —        | —                | —           |                        |
|                                 | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄          | —        | —                | <—>         |                        |
| ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)            |             | 百株           | 百株       | 千ユーロ             | 千円          |                        |
| ASM INTERNATIONAL NV (NETH)     |             | —            | 81       | 6,761            | 1,247,904   | 半導体・半導体製造装置            |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP INC       |             | 842.1        | —        | —                | —           | メディア・娯楽                |
| BE SEMICOND INDUS NV (NETH)     |             | —            | 167      | 4,256            | 785,597     | 半導体・半導体製造装置            |
| ASML HOLDING NV                 |             | —            | 30       | 3,747            | 691,508     | 半導体・半導体製造装置            |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額   | 842.1        | 278      | 14,765           | 2,725,011   |                        |
|                                 | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄          | 3銘柄      | —                | <0.4%>      |                        |

| 銘 柄                                                                            |             | 期首 (前期末)                     | 当 期 末                       |                             | 業 種 等                             |                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                |             | 株 数                          | 株 数                         | 評 価 額                       |                                   |                                   |
|                                                                                |             |                              |                             | 外貨建金額                       |                                   | 邦貨換算金額                            |
| ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル)<br>UCB SA                                         |             | 百株<br>88.41                  | 百株<br>351.17                | 千ユーロ<br>8,248               | 千円<br>1,522,349                   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス            |
| 小 計                                                                            | 株 数 、 金 額   | 88.41                        | 351.17                      | 8,248                       | 1,522,349                         |                                   |
|                                                                                | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄                          | 1銘柄                         | —                           | <0.2%>                            |                                   |
| ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)<br>DASSAULT AVIATION SA<br>KERING<br>ESSILORLUXOTTICA |             | 百株<br>17.5<br>—<br>93.24     | 百株<br>12.54<br>194<br>27.22 | 千ユーロ<br>350<br>4,680<br>479 | 千円<br>64,706<br>863,740<br>88,412 | 資本財<br>耐久消費財・アパレル<br>ヘルスケア機器・サービス |
| 小 計                                                                            | 株 数 、 金 額   | 110.74                       | 233.76                      | 5,509                       | 1,016,859                         |                                   |
|                                                                                | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄                          | 3銘柄                         | —                           | <0.1%>                            |                                   |
| ユーロ (ドイツ・・・XETRA)<br>SAP SE<br>SIEMENS ENERGY AG<br>ALLIANZ SE (REGD)          |             | 百株<br>33.77<br>104.12<br>7.8 | 百株<br>—<br>—<br>3.51        | 千ユーロ<br>—<br>—<br>133       | 千円<br>—<br>—<br>24,608            | ソフトウェア・サービス<br>資本財<br>保険          |
| 小 計                                                                            | 株 数 、 金 額   | 145.69                       | 3.51                        | 133                         | 24,608                            |                                   |
|                                                                                | 銘 柄 数 <比 率> | 3銘柄                          | 1銘柄                         | —                           | <0.0%>                            |                                   |
| ユーロ (スペイン・・・SIBE)<br>BANCO SANTANDER SA (SPAIN)                                |             | 百株<br>10,910.25              | 百株<br>4,767.76              | 千ユーロ<br>4,865               | 千円<br>897,839                     | 銀行                                |
| 小 計                                                                            | 株 数 、 金 額   | 10,910.25                    | 4,767.76                    | 4,865                       | 897,839                           |                                   |
|                                                                                | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄                          | 1銘柄                         | —                           | <0.1%>                            |                                   |
| ユーロ (フィンランド・・・ヘルシンキ)<br>NOKIA OYJ                                              |             | 百株<br>—                      | 百株<br>11,044                | 千ユーロ<br>12,794              | 千円<br>2,361,220                   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器                |
| 小 計                                                                            | 株 数 、 金 額   | —                            | 11,044                      | 12,794                      | 2,361,220                         |                                   |
|                                                                                | 銘 柄 数 <比 率> | —                            | 1銘柄                         | —                           | <0.3%>                            |                                   |
| ユーロ計                                                                           | 株 数 、 金 額   | 12,796.65                    | 16,678.2                    | 46,317                      | 8,547,889                         |                                   |
|                                                                                | 銘 柄 数 <比 率> | 9銘柄                          | 10銘柄                        | —                           | <1.1%>                            |                                   |
| 合 計                                                                            | 株 数 、 金 額   | 238,974.93                   | 302,286.17                  | —                           | 734,465,749                       |                                   |
|                                                                                | 銘 柄 数 <比 率> | 260銘柄                        | 331銘柄                       | —                           | <97.3%>                           |                                   |

(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) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

| 銘柄            |         | 期首（前期末） | 当期      |          |        | 期末        |
|---------------|---------|---------|---------|----------|--------|-----------|
|               |         | 単位数又は口数 | 単位数又は口数 | 評価額      |        | 額         |
|               |         |         |         | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |           |
| (アメリカ)        |         | 千口      | 千口      | 千アメリカ・ドル |        | 千円        |
| EQUINIX INC   |         | —       | 3.191   | 3,345    |        | 532,074   |
| WELLTOWER INC |         | 32.831  | 24.782  | 5,402    |        | 859,209   |
| PROLOGIS INC  |         | —       | 1.451   | 206      |        | 32,870    |
| 小計            | 口数、金額   | 32.831  | 29.424  | 8,954    |        | 1,424,154 |
|               | 銘柄数<比率> | 1       | 3       | —        |        | <0.2%>    |
| 合計            | 口数、金額   | 32.831  | 29.424  | —        |        | 1,424,154 |
|               | 銘柄数<比率> | 1       | 3       | —        |        | <0.2%>    |

(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) < >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2026年5月20日現在)

| 項目           | 当期                |           | 期末 |
|--------------|-------------------|-----------|----|
|              | 評価額               | 比率        |    |
| 株式           | 千円<br>737,435,677 | %<br>96.0 |    |
| 投資証券         | 1,424,154         | 0.2       |    |
| コール・ローン等、その他 | 29,005,731        | 3.8       |    |
| 投資信託財産総額     | 767,865,564       | 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、5月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=159.04円、1カナダ・ドル=115.64円、1オーストラリア・ドル=112.90円、1香港・ドル=20.30円、1台湾・ドル=5.021円、1イギリス・ポンド=213.08円、1スイス・フラン=201.55円、1スウェーデン・クローナ=16.91円、1インド・ルピー=1.66円、1ブラジル・レアル=31.494円、100韓国・ウォン=10.521円、1オフショア・人民元=23.331円、1ユーロ=184.55円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(762,698,221千円)の投資信託財産総額(767,865,564千円)に対する比率は、99.3%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

(2026年5月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末            |
|-------------------------|------------------|
|                         | 円                |
| (A) 資 産                 | 781,888,505,124  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 27,730,505,849   |
| 株 式 (評価額)               | 737,435,677,331  |
| 投 資 証 券 (評価額)           | 1,424,154,942    |
| 未 収 入 金                 | 15,010,414,208   |
| 未 収 配 当 金               | 287,752,794      |
| (B) 負 債                 | 26,766,977,274   |
| 未 払 金                   | 14,625,279,131   |
| 未 払 解 約 金               | 12,141,698,143   |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)     | 755,121,527,850  |
| 元 本                     | 153,622,486,101  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 601,499,041,749  |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 153,622,486,101口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D) | 49,154円          |

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 期首元本額     | 139,439,618,049円 |
| 期中追加設定元本額 | 39,746,992,776円  |
| 期中一部解約元本額 | 25,564,124,724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・米国株式ファンド Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)         | 4,543,278,675円  |
| フィデリティ・米国株式ファンド Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)         | 35,807,201,294円 |
| フィデリティ・米国株式ファンド Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)         | 687,511,757円    |
| フィデリティ・米国株式ファンド Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)         | 27,884,557,128円 |
| フィデリティ・米国株式ファンド Aコース(為替ヘッジあり)(野村SMA・EW向け)   | 10,337,637,500円 |
| フィデリティ・米国株式ファンド Bコース(為替ヘッジなし)(野村SMA・EW向け)   | 56,220,049,454円 |
| フィデリティ・米国株式ファンド Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり) | 33,382,677円     |
| フィデリティ・米国株式ファンド Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし) | 8,985,891,050円  |
| フィデリティ・米国株式ファンドV A (適格機関投資家向け)              | 9,122,976,566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2025年5月21日 至2026年5月20日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
|                       | 円               |
| (A) 配 当 等 収 益         | 4,578,686,575   |
| 受 取 配 当 金             | 3,777,016,067   |
| 受 取 利 息               | 785,774,755     |
| そ の 他 収 益 金           | 15,895,753      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 173,560,890,586 |
| 売 買 益                 | 242,193,785,778 |
| 売 買 損                 | △68,632,895,192 |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △74,063,598     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C) | 178,065,513,563 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 375,164,768,013 |
| (F) 解 約 差 損 益 金       | △86,963,132,886 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 135,231,893,059 |
| (H) 合 計 (D＋E＋F＋G)     | 601,499,041,749 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)     | 601,499,041,749 |

(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>

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併継続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。