

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 Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)」と「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)」は、第29期から第30期まで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15作成期(2025年5月21日～2025年11月20日)  
第29期(決算日 2025年8月20日)  
第30期(決算日 2025年11月20日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |         | Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)                                                                                                                                                   | Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし) |
|--------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 商品分類   | 信託期間    | 追加型投信／内外／株式<br>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。                                           |                     |
|        |         | ●「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。                                                                                               |                     |
|        |         | ●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 | ベビーフンド  | 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。                                                                                                                                   |                     |
|        | マザーファンド | 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   | ベビーフンド  | 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。                                                                                                                     |                     |
|        | マザーファンド | 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2月、5月、8月および11月の各20日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。                                                                                               |                     |
|        |         | ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。<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

Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)／  
Dコース(分配重視型・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 Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）>>

■最近5作成期の運用実績

| 作 成 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 |               |             |              |              |
| 11作成期（2023年11月20日） | 円<br>10,159 | 円<br>0     | %<br>9.1     | 7,113.42                     | %<br>5.8     | %<br>98.0     | %<br>—      | %<br>—       | 百万円<br>4,054 |
| 12作成期（2024年5月20日）  | 11,592      | 700        | 21.0         | 8,114.30                     | 14.1         | 99.3          | —           | —            | 3,819        |
| 13作成期（2024年11月20日） | 11,785      | 900        | 9.4          | 8,847.99                     | 9.0          | 98.2          | —           | 0.2          | 3,613        |
| 14作成期（2025年5月20日）  | 11,292      | 700        | 1.8          | 8,746.44                     | △1.1         | 100.0         | —           | 0.1          | 3,530        |
| 15作成期（2025年11月20日） | 11,336      | 1,000      | 9.2          | 9,509.02                     | 8.7          | 99.1          | —           | 0.6          | 3,431        |

※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（「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・米国株式ファンド Cコース（分配重視型・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）基準価額の騰落率は分配金込み。（分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。）  
 （注2）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3）11作成期対応期間（第21期～第22期）、12作成期対応期間（第23期～第24期）、13作成期対応期間（第25期～第26期）、14作成期対応期間（第27期～第28期）、15作成期対応期間（第29期～第30期）の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。  
 （注4）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5）株式先物比率＝買建比率－売建比率

■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 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  |               |             |              |
| 第29期  | （期 首）2025年5月20日  | 円<br>11,292 | %<br>— | 8,746.44                     | %<br>— | %<br>100.0    | %<br>—      | %<br>0.1     |
|       | 5月末              | 11,282      | △0.1   | 8,695.38                     | △0.6   | 95.9          | —           | 0.1          |
|       | 6月末              | 11,849      | 4.9    | 9,108.59                     | 4.1    | 96.4          | —           | 0.1          |
|       | 7月末              | 12,134      | 7.5    | 9,291.24                     | 6.2    | 98.1          | —           | 0.2          |
|       | （期 末）2025年8月20日  | 12,106      | 7.2    | 9,359.77                     | 7.0    | 97.4          | —           | 0.1          |
| 第30期  | （期 首）2025年8月20日  | 11,556      | —      | 9,359.77                     | —      | 97.4          | —           | 0.1          |
|       | 8月末              | 11,774      | 1.9    | 9,445.76                     | 0.9    | 96.5          | —           | 0.5          |
|       | 9月末              | 11,970      | 3.6    | 9,760.77                     | 4.3    | 97.4          | —           | 0.5          |
|       | 10月末             | 12,194      | 5.5    | 9,970.01                     | 6.5    | 98.7          | —           | 0.5          |
|       | （期 末）2025年11月20日 | 11,786      | 2.0    | 9,509.02                     | 1.6    | 99.1          | —           | 0.6          |

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<<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）>>

■最近５作成期の運用実績

| 作 成 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 |               |             |              |            |
| 11作成期（2023年11月20日） | 円       | 円          | %            |                            | %            | %             | %           | %            | 百万円        |
|                    | 12,351  | 1,250      | 21.8         | 1,369,239.25               | 19.0         | 97.0          | —           | —            | 14,910     |
| 12作成期（2024年５月20日）  | 13,883  | 2,000      | 28.6         | 1,674,069.18               | 22.3         | 97.9          | —           | —            | 26,491     |
| 13作成期（2024年11月20日） | 13,559  | 1,800      | 10.6         | 1,866,394.81               | 11.5         | 95.6          | —           | 0.2          | 38,342     |
| 14作成期（2025年５月20日）  | 11,855  | 1,350      | △2.6         | 1,769,708.05               | △5.2         | 97.0          | —           | 0.1          | 78,964     |
| 15作成期（2025年11月20日） | 12,614  | 1,600      | 19.9         | 2,121,578.20               | 19.9         | 96.2          | —           | 0.5          | 106,222    |

※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・米国株式ファンド　Ｄコース（分配重視型・為替ヘッジなし）（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り、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) 基準価額の騰落率は分配金込み。（分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。）  
 (注２) 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３) 11作成期対応期間（第21期～第22期）、12作成期対応期間（第23期～第24期）、13作成期対応期間（第25期～第26期）、14作成期対応期間（第27期～第28期）、15作成期対応期間（第29期～第30期）の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。  
 (注４) 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５) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

■過去６ヶ月間の基準価額と市況等の推移

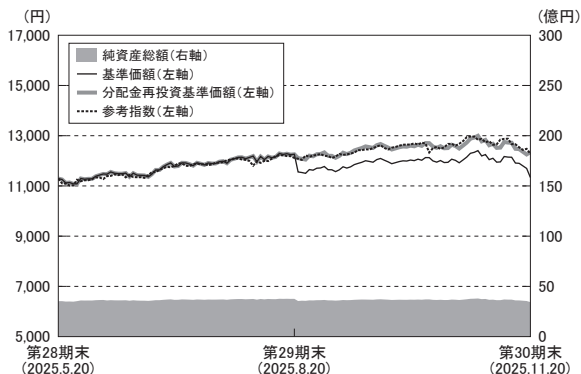
| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準 価 額 |       | (参 考 指 数)                  |       | 株式組入<br>比 率 等 | 株 式<br>先物比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-------|----------------------|---------|-------|----------------------------|-------|---------------|-------------|--------------|
|       |                      |         | 騰 落 率 | S&P 500 (税引前配<br>当金込／円ベース) | 騰 落 率 |               |             |              |
| 第29期  | (期 首) 2025年 5 月 20 日 | 円       | %     |                            | %     | %             | %           | %            |
|       |                      | 11,855  | —     | 1,769,708.05               | —     | 97.0          | —           | 0.1          |
|       | 5 月 末                | 11,741  | △1.0  | 1,744,111.93               | △1.4  | 96.6          | —           | 0.1          |
|       | 6 月 末                | 12,463  | 5.1   | 1,844,779.60               | 4.2   | 96.7          | —           | 0.1          |
|       | 7 月 末                | 13,201  | 11.4  | 1,945,837.48               | 10.0  | 96.3          | —           | 0.2          |
| 第30期  | (期 末) 2025年 8 月 20 日 | 13,054  | 10.1  | 1,942,906.26               | 9.8   | 96.4          | —           | 0.1          |
|       | (期 首) 2025年 8 月 20 日 | 12,304  | —     | 1,942,906.26               | —     | 96.4          | —           | 0.1          |
|       | 8 月 末                | 12,483  | 1.5   | 1,952,458.00               | 0.5   | 96.8          | —           | 0.5          |
|       | 9 月 末                | 12,898  | 4.8   | 2,050,720.47               | 5.5   | 96.2          | —           | 0.5          |
|       | 10 月 末               | 13,636  | 10.8  | 2,172,320.57               | 11.8  | 97.5          | —           | 0.5          |
|       | (期 末) 2025年11月20日    | 13,464  | 9.4   | 2,121,578.20               | 9.2   | 96.2          | —           | 0.5          |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

## ●基準価額等の推移

### Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)

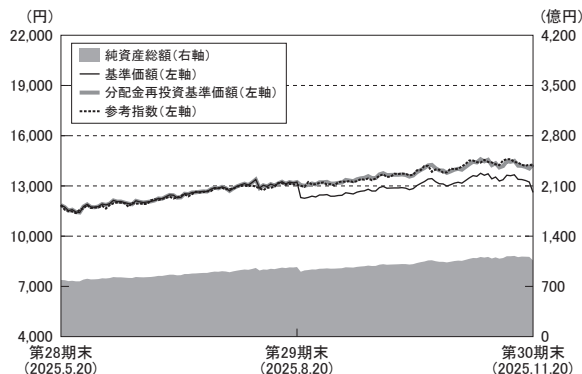


第29期首: 11,292円

第30期末: 11,336円(既払分配金1,000円)

騰落率: 9.3%(分配金再投資ベース)

### Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)



第29期首: 11,855円

第30期末: 12,614円(既払分配金1,600円)

騰落率: 20.5%(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。

※Cコース(分配重視型・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)」、Dコース(分配重視型・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

当作成期の当ファンドの騰落率は、Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)が+9.3%、Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)が+20.5%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。

Dコース(分配重視型・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

当作成期の米国株式相場(S & P500種指数)は、上昇しました。当作成期の主要株価指数の騰落率は、S & P500種指数+10.1%、NYダウ工業株30種平均+7.2%、ナスダック指数+15.3%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初は、トランプ政権の関税引き上げ緩和の動きにより市場の警戒感はやや和らぎました。米国企業の決算や雇用統計が市場予想を上回り、米国経済の堅調さが示されました。6月は、AIやクラウドサービスなどの市場が成長するなか、ハイテク企業をはじめとする関連銘柄が上昇をけん引し、銀行の資本規制が一部緩和されたことも好感されました。7月も、生成AIのインフラであるデータセンター関連への積極的な設備投資計画に対して成長加速の期待が高まりました。また、減税・歳出法が成立し政策実現が期待されるものの、大幅な財政赤字の影響が懸念されました。8月は、インフレ懸念や雇用の下振れリスクが警戒されたものの、堅調な企業業績と政策金利の引き下げ観測が市場を押し上げ、出遅れていた小型株の上昇が鮮明となりました。9月は、雇用を含む景気の先行き懸念の高まりなどを背景に、米連邦準備制度理事会(FRB)の政策金利の引き下げ決定や緩和的な政策金利の見通しが発表されました。また、トランプ大統領の新たな関税政策が関連する銘柄群の株価の重しとなったものの、AI関連の受注や企業間の提携といった好材料が支えとなり、大型株や成長株が市場の上昇をけん引しました。10月も、利下げや生成AI関連の活発な投資計画などを背景に、経済および企業業績の先行きに対する期待感は維持されました。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、成長株がけん引役となって堅調に推移しました。期末にかけては、生成AI関連需要の不透明感や株式市場の割高感が意識され、ボラティリティが高くなりました。

当作成期の米ドル／円相場は、約9.1%の円安・米ドル高(1米ドル=144.57円→157.67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

前作成期末

|    | 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。

当作成期末

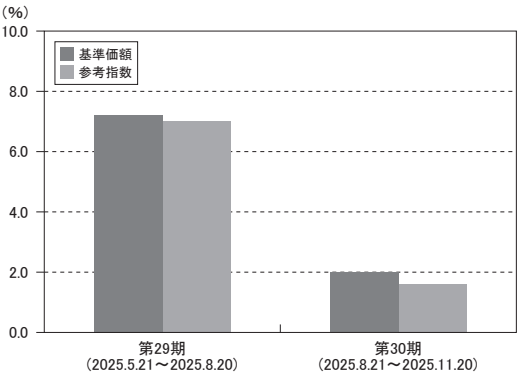
|    | 業種             | 比率    |
|----|----------------|-------|
| 1  | 情報技術           | 27.3% |
| 2  | コミュニケーション・サービス | 19.5  |
| 3  | 金融             | 14.0  |
| 4  | ヘルスケア          | 9.9   |
| 5  | 一般消費財・サービス     | 9.8   |
| 6  | 資本財・サービス       | 9.5   |
| 7  | 素材             | 2.1   |
| 8  | 公益事業           | 1.9   |
| 9  | エネルギー          | 1.4   |
| 10 | 生活必需品          | 1.4   |

●ベンチマークとの差異

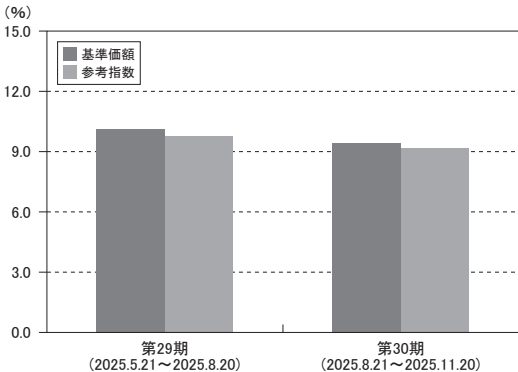
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)

Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)



Dコース(分配重視型・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。

※Cコース(分配重視型・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)」、Dコース(分配重視型・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

### Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)

当作成期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては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29期                  | 第30期                   |
|-----------|-----------------------|------------------------|
|           | 2025年5月21日～2025年8月20日 | 2025年8月21日～2025年11月20日 |
| 当期分配金     | 550                   | 450                    |
| (対基準価額比率) | 4.54%                 | 3.82%                  |
| 当期の収益     | 469                   | 222                    |
| 当期の収益以外   | 80                    | 227                    |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,566                 | 1,339                  |

### Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)

当作成期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては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29期                  | 第30期                   |
|-----------|-----------------------|------------------------|
|           | 2025年5月21日～2025年8月20日 | 2025年8月21日～2025年11月20日 |
| 当期分配金     | 750                   | 850                    |
| (対基準価額比率) | 5.75%                 | 6.31%                  |
| 当期の収益     | 742                   | 850                    |
| 当期の収益以外   | 7                     | —                      |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,303                 | 2,613                  |

- \* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- \* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- \* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

## ■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・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て行います。

米国の経済は堅調さを保ち、企業収益は順調な成長が期待されています。今後についても、インフレの動向に不透明感はあるながらも、米連邦準備制度理事会（FRB）は雇用環境の悪化などを背景に政策金利の引き下げを再開したことや、米国政府の財政政策の実施などが追い風となることが期待されます。ただし、AI関連などの好調な設備投資が米国の経済成長に大きく貢献した一方で、その他の分野や中小企業においては、関税など政策の不透明感が設備投資の重しとなっています。こうした先行きが不透明な環境においても、経験と実行力ある経営陣、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し、成長力の高い企業を選別して、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 Cコース（分配重視型・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29期～第30期              |         | 項目の概要                                                                               |
|------------|------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|            | 2025年5月21日～2025年11月20日 |         |                                                                                     |
|            | 金額                     | 比率      |                                                                                     |
| (a)信託報酬    | 98円                    | 0.832%  | (a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は11,837円です。                               |
| （投信会社）     | (48)                   | (0.409) | 委託した資金の運用の対価                                                                        |
| （販売会社）     | (48)                   | (0.409) | 購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの<br>管理及び事務手続き等の対価                                |
| （受託会社）     | (2)                    | (0.014) | 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 | 1                      | 0.009   | (b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$                     |
| （株式）       | (1)                    | (0.009) | 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 | 0                      | 0.002   | (c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$                     |
| （株式）       | (0)                    | (0.002) | 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   | 3                      | 0.023   | (d)その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$                         |
| （保管費用）     | (1)                    | (0.009) | 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)                    | (0.005) | 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)                    | (0.008) | 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         | 102                    | 0.865   |                                                                                     |

(注1) 当作成期中の費用（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。

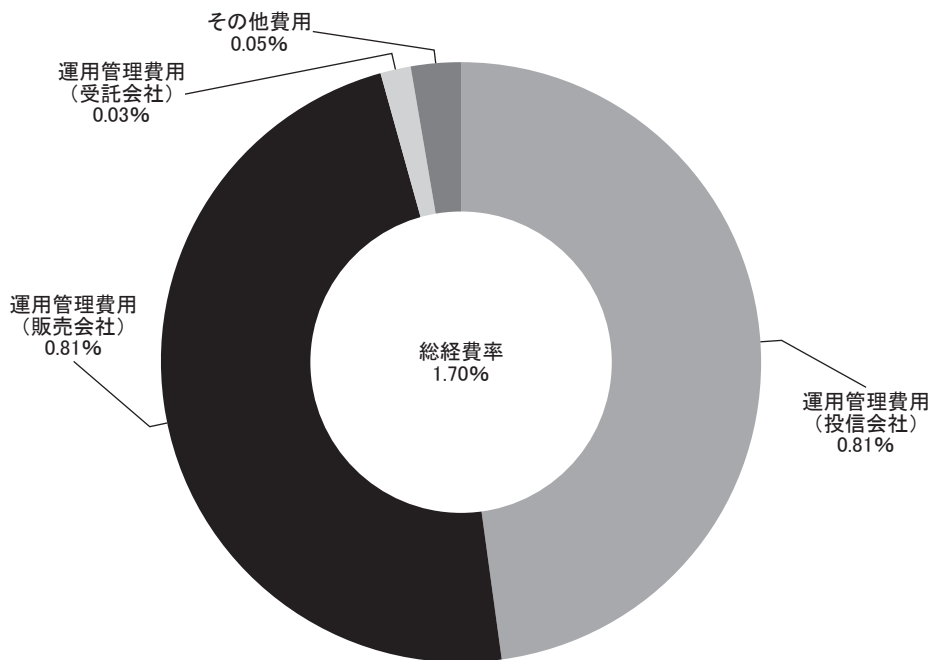
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成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1.70%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2025年11月20日まで）

●親投資信託受益証券の設定、解約の状況

| 決 算 期              | 第 29 期 ～ 第 30 期 |               |               |                 |
|--------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
|                    | 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>46,390    | 千円<br>180,537 | 千口<br>249,181 | 千円<br>1,028,987 |

（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                       | 第 29 期 ～ 第 30 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>45       | 百万円<br>48 |

（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                           | 第 29 期 ～ 第 30 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         | 438,785,983千円      |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 562,930,244千円      |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.77               |

（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2025年11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（2025年11月20日現在）

●親投資信託残高

| 種 類                | 期首(前作成期末)     | 当 作 成 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>983,936 | 千口<br>781,145 | 千円<br>3,502,810 |

（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 作 成 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>10           | 百万円<br>16 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2025年11月20日現在)

| 項 目                     | 当 作 成 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>3, 502, 810 | %<br>94. 4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 206, 876          | 5. 6       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 3, 709, 687       | 100. 0     |

(注1) 外貨建資産は、作成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、11月20日における邦貨換算レートは1 アメリカ・ドル=157. 29円、1 カナダ・ドル=111. 96円、1 オーストラリア・ドル=101. 96円、1 香港・ドル=20. 19円、1 イギリス・ポンド=205. 31円、1 スイス・フラン=195. 20円、1 インド・ルピー=1. 79円、1 ブラジル・レアル=29. 446円、100韓国・ウォン=10. 74円、1 オフショア・人民元=22. 086円、1 ユーロ=181. 34円です。

(注2) 第30期末における外貨建資産 (227千円) の投資信託財産総額 (3, 709, 687千円) 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、当作成期末における外貨建資産 (651, 907, 517千円) の投資信託財産総額 (656, 832, 905千円) 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2025年11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26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

2025年8月20日現在 2025年11月20日現在

| 項 目                         | 第29期末          | 第30期末          |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産                     | 7,280,703,528円 | 7,155,484,798円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 230,171        | 2,660,147      |
| フィデリティ・米国株式<br>マザーファンド(評価額) | 3,563,476,171  | 3,502,810,704  |
| 未 収 入 金                     | 3,716,997,186  | 3,650,013,947  |
| (B) 負 債                     | 3,736,619,991  | 3,724,251,978  |
| 未 払 金                       | 3,551,956,976  | 3,565,478,201  |
| 未 払 収 益 分 配 金               | 168,674,535    | 136,208,786    |
| 未 払 解 約 金                   | 516,494        | 6,861,328      |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 15,212,393     | 15,226,942     |
| そ の 他 未 払 費 用               | 259,593        | 476,721        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)         | 3,544,083,537  | 3,431,232,820  |
| 元 本                         | 3,066,809,741  | 3,026,861,932  |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 477,273,796    | 404,370,888    |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 3,066,809,741口 | 3,026,861,932口 |
| 1万口当り基準価額(C/D)              | 11,556円        | 11,336円        |

(注1) 当作成期における作成期首元本額3,126,015,037円、作成期中追加設定元本額181,313,225円、作成期中一部解約元本額280,466,330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

第29期 自2025年5月21日 至2025年8月20日  
第30期 自2025年8月21日 至2025年11月20日

| 項 目                   | 第29期          | 第30期          |
|-----------------------|---------------|---------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 263,867,204円  | 82,541,358円   |
| 売 買 益                 | 380,053,607   | 388,686,514   |
| 売 買 損                 | △116,186,403  | △306,145,156  |
| (B) 先 物 取 引 等 損 益     | 86,870        | 442,388       |
| 取 引 益                 | 370,793       | 664,780       |
| 取 引 損                 | △283,923      | △222,392      |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △15,549,152   | △15,513,912   |
| (D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C) | 248,404,922   | 67,469,834    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 211,162,854   | 279,461,844   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 186,380,555   | 193,647,996   |
| (配 当 等 相 当 額)         | (189,476,569) | (194,670,733) |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△3,096,014)  | (△1,022,737)  |
| (G) 合 計 (D＋E＋F)       | 645,948,331   | 540,579,674   |
| (H) 収 益 分 配 金         | △168,674,535  | △136,208,786  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)   | 477,273,796   | 404,370,888   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | 186,380,555   | 193,647,996   |
| (配 当 等 相 当 額)         | (189,496,814) | (194,692,963) |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△3,116,259)  | (△1,044,967)  |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 290,893,241   | 210,722,892   |

(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。

|                                  | 第29期         | 第30期         |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益                  | 5,734,599円   | 5,428,612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 | 138,107,934円 | 62,041,222円  |
| (c) 収益調整金                        | 189,496,814円 | 194,692,963円 |
| (d) 分配準備積立金                      | 315,725,243円 | 279,461,844円 |
| (e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)               | 649,064,590円 | 541,624,641円 |
| 1万口当たり分配可能額                      | 2,116.42円    | 1,789.39円    |
| (f) 分配金額                         | 168,674,535円 | 136,208,786円 |
| 1万口当たり分配金額(税引前)                  | 550円         | 450円         |

## ■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 年 月 日       | 1万口当たりの分配金(税込) |
|-------|-------------|----------------|
| 第29期  | 2025年8月20日  | 550円           |
| 第30期  | 2025年11月20日 | 450円           |

(注1) 受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

(注3) 個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<<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）>>

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目         | 第29期～第30期              |         | 項目の概要                                                                               |
|------------|------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|            | 2025年5月21日～2025年11月20日 |         |                                                                                     |
|            | 金額                     | 比率      |                                                                                     |
| (a)信託報酬    | 106円                   | 0.832%  | (a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は12,724円です。                               |
| （投信会社）     | (52)                   | (0.409) | 委託した資金の運用の対価                                                                        |
| （販売会社）     | (52)                   | (0.409) | 購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの<br>管理及び事務手続き等の対価                                |
| （受託会社）     | (2)                    | (0.014) | 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 | 1                      | 0.009   | (b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$                     |
| （株式）       | (1)                    | (0.009) | 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 | 0                      | 0.002   | (c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$                     |
| （株式）       | (0)                    | (0.002) | 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   | 1                      | 0.010   | (d)その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$                         |
| （保管費用）     | (1)                    | (0.006) | 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）     | (0)                    | (0.003) | 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）      | (0)                    | (0.002) | 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         | 109                    | 0.853   |                                                                                     |

(注1) 当作成期中の費用（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。

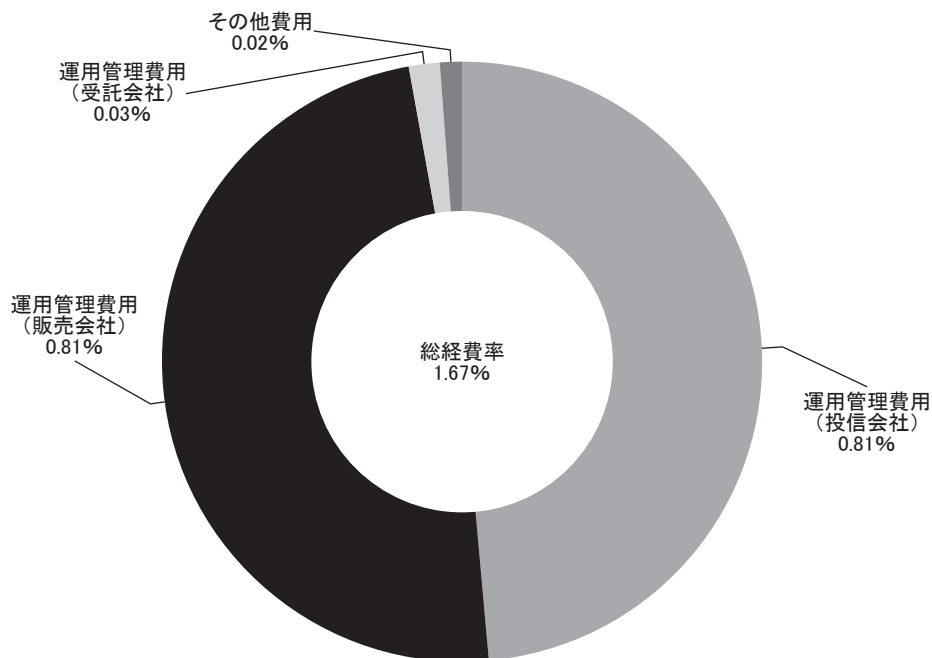
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1 万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年5月21日から2025年11月20日まで）

| 決 算 期              | 第 29 期 ～ 第 30 期 |                  |                 |                  |
|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                    | 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>5,611,601 | 千円<br>23,212,676 | 千口<br>3,479,998 | 千円<br>14,924,853 |

（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                           | 第 29 期 ～ 第 30 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         | 438,785,983千円      |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 562,930,244千円      |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.77               |

（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2025年11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（2025年11月20日現在）

●親投資信託残高

| 種 類                | 期首(前作成期末)        | 当 作 成 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>21,342,388 | 千口<br>23,473,991 | 千円<br>105,262,074 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年11月20日現在）

| 項 目                     | 当 作 成 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>105,262,074 | %<br>92.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 8,582,906         | 7.5       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 113,844,980       | 100.0     |

（注1）外貨建資産は、作成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、11月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=157.29円、1カナダ・ドル=111.96円、1オーストラリア・ドル=101.96円、1香港・ドル=20.19円、1イギリス・ポンド=205.31円、1スイス・フラン=195.20円、1インド・ルピー=1.79円、1ブラジル・レアル=29.446円、100韓国・ウォン=10.74円、1オプショア・人民元=22.086円、1ユーロ=181.34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、当作成期末における外貨建資産(651,907,517千円)の投資信託財産総額(656,832,905千円)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

2025年8月20日現在 2025年11月20日現在

| 項 目                         | 第29期末           | 第30期末            |
|-----------------------------|-----------------|------------------|
| (A) 資 産                     | 96,333,966,213円 | 113,844,980,891円 |
| コール・ローン等                    | 45,507,139      | 34,016,950       |
| フィデリティ・米国株式<br>マザーファンド(評価額) | 89,963,363,167  | 105,262,074,020  |
| 未 収 入 金                     | 6,325,095,907   | 8,548,889,921    |
| (B) 負 債                     | 5,925,191,563   | 7,622,538,787    |
| 未 払 収 益 分 配 金               | 5,511,050,499   | 7,157,980,105    |
| 未 払 解 約 金                   | 45,507,139      | 34,016,950       |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 362,115,867     | 426,573,208      |
| そ の 他 未 払 費 用               | 6,518,058       | 3,968,524        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)         | 90,408,774,650  | 106,222,442,104  |
| 元 本                         | 73,480,673,326  | 84,211,530,658   |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 16,928,101,324  | 22,010,911,446   |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 73,480,673,326口 | 84,211,530,658口  |
| 1万口当り基準価額(C／D)              | 12,304円         | 12,614円          |

- (注1) 当作成期における作成期首元本額66,608,812,923円、作成期中追加設定元本額21,807,257,865円、作成期中一部解約元本額4,204,540,130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

第29期 自2025年5月21日 至2025年8月20日  
第30期 自2025年8月21日 至2025年11月20日

| 項 目                 | 第29期             | 第30期             |
|---------------------|------------------|------------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 8,620,992,748円   | 9,383,474,961円   |
| 売 買 益               | 8,720,970,511    | 9,496,514,182    |
| 売 買 損               | △99,977,763      | △113,039,221     |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △368,633,925     | △424,023,674     |
| (C) 当 期 損 益 金 (A＋B) | 8,252,358,823    | 8,959,451,287    |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | △2,798,213,884   | －                |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 16,985,006,884   | 20,209,440,264   |
| (配 当 等 相 当 額)       | (13,718,998,223) | (15,661,533,665) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (3,266,008,661)  | (4,547,906,599)  |
| (F) 合 計 (C＋D＋E)     | 22,439,151,823   | 29,168,891,551   |
| (G) 収 益 分 配 金       | △5,511,050,499   | △7,157,980,105   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G) | 16,928,101,324   | 22,010,911,446   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 16,928,101,324   | 20,209,440,264   |
| (配 当 等 相 当 額)       | (13,665,821,112) | (15,667,418,025) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (3,262,280,212)  | (4,542,022,239)  |
| 分 配 準 備 積 立 金       | －                | 1,801,471,182    |

- (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。

|                                  | 第29期            | 第30期            |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益                  | 142,323,302円    | 180,358,870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 | 5,311,821,637円  | 8,779,092,417円  |
| (c) 収益調整金                        | 16,985,006,884円 | 20,209,440,264円 |
| (d) 分配準備積立金                      | 0円              | 0円              |
| (e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)               | 22,439,151,823円 | 29,168,891,551円 |
| 1万口当たり分配可能額                      | 3,053.75円       | 3,463.76円       |
| (f) 分配金額                         | 5,511,050,499円  | 7,157,980,105円  |
| 1万口当たり分配金額(税引前)                  | 750円            | 850円            |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 年 月 日       | 1万口当たりの分配金（税込） |
|-------|-------------|----------------|
| 第29期  | 2025年8月20日  | 750円           |
| 第30期  | 2025年11月20日 | 850円           |

- (注1) 受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- (注2) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- (注3) 個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。
- ※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。
- ※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<補足情報>

■フィデリティ・米国株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、2025年11月20日現在におけるフィデリティ・米国株式マザーファンド全体(143, 670, 923, 491口)の内容です。

(1) 国内株式

上場株式

| 銘 柄           | 2025年5月<br>20日現在 | 2025年11月20日現在 |           |
|---------------|------------------|---------------|-----------|
|               | 株 数              | 株 数           | 評価額       |
|               | 千株               | 千株            | 千円        |
| 機械 (14.6%)    |                  |               |           |
| ダイフク          | —                | 51.4          | 254,224   |
| 三菱重工業         | 119.81           | 59.368        | 244,596   |
| 電気機器 (73.3%)  |                  |               |           |
| 日立製作所         | 20.371           | 421.772       | 2,056,138 |
| 日本電気          | —                | 5.7           | 34,086    |
| 富士通           | —                | 8.1           | 32,861    |
| ソニーグループ       | —                | 14.3          | 63,792    |
| アドバンテスト       | 12.173           | 15.344        | 319,692   |
| その他製品 (3.9%)  |                  |               |           |
| アシックス         | 58.561           | 36.618        | 134,058   |
| 情報・通信業 (1.5%) |                  |               |           |
| ソフトバンクグループ    | —                | 2.668         | 51,172    |
| 卸売業 (0.9%)    |                  |               |           |
| 伊藤忠商事         | 6.891            | 3.414         | 30,828    |

| 銘 柄                             | 2025年5月<br>20日現在 | 2025年11月20日現在 |         |
|---------------------------------|------------------|---------------|---------|
|                                 | 株 数              | 株 数           | 評価額     |
|                                 | 千株               | 千株            | 千円      |
| 小売業 (4.9%)                      |                  |               |         |
| 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            | 21.61         | 19,639  |
| ファーストリテイリング                     | 4.209            | 2.686         | 146,709 |
| 銀行業 (0.9%)                      |                  |               |         |
| 三井住友フィナンシャルグループ                 | —                | 7.2           | 31,795  |
| 合計                              | 株 数・金 額          | 千株            | 千株      |
|                                 | 銘 柄 数<比 率>       | 230.738       | 650.18  |
|                                 |                  | 7銘柄           | 13銘柄    |
|                                 |                  |               | <0.5%>  |

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

上場、登録株式

| 銘<br>柄                         | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |           |             | 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       | 481.1         | 613       | 96,557      | 素材                 |
| BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES | —            | 291           | 849       | 133,560     | ソフトウェア・サービス        |
| (アメリカ・・・Cboe BZX)              |              |               |           |             |                    |
| CBOE HOLDINGS INC              | —            | 129           | 3,280     | 515,964     | 金融サービス             |
| (アメリカ・・・NASDAQ)                |              |               |           |             |                    |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC     | 54.47        | 112.26        | 2,509     | 394,730     | 半導体・半導体製造装置        |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | 236.76       | 168.23        | 2,047     | 322,055     | 公益事業               |
| ANALOG DEVICES INC             | —            | 39.69         | 921       | 144,958     | 半導体・半導体製造装置        |
| APPLE INC                      | 2,599.54     | 2,823.08      | 75,816    | 11,925,198  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APPLIED MATERIALS INC          | —            | 76.15         | 1,790     | 281,630     | 半導体・半導体製造装置        |
| AUTODESK INC                   | —            | 136           | 3,960     | 622,897     | ソフトウェア・サービス        |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC     | 212.38       | 586.34        | 17,986    | 2,829,106   | ソフトウェア・サービス        |
| CASEY GENERAL STORES           | 126.53       | 89.47         | 4,980     | 783,443     | 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        |
| CINTAS CORP                    | 318.5        | 56.66         | 1,039     | 163,509     | 商業・専門サービス          |
| ELECTRONIC ARTS INC            | —            | 47.55         | 958       | 150,764     | メディア・娯楽            |

| 銘柄                                | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |          |            | 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         |                        |
| GILEAD SCIENCES INC               | 3,828.24     | 3,445.59      | 44,127   | 6,940,841  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTEL CORP                        | 155.25       | 131.93        | 463      | 72,857     | 半導体・半導体製造装置            |
| KLA CORP                          | 41.3         | 44.34         | 5,176    | 814,214    | 半導体・半導体製造装置            |
| LAM RESEARCH CORP                 | —            | 272.51        | 4,054    | 637,802    | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROSOFT CORP                    | 2,088.2      | 4,012.49      | 195,456  | 30,743,339 | ソフトウェア・サービス            |
| MICRON TECHNOLOGY INC             | —            | 926.79        | 20,938   | 3,293,344  | 半導体・半導体製造装置            |
| PACCAR INC                        | 230.62       | —             | —        | —          | 資本財                    |
| PEPSICO INC                       | —            | 42            | 617      | 97,183     | 食品・飲料・タバコ              |
| REGENERON PHARMACEUTICALS INC     | 376.09       | 83.44         | 5,863    | 922,308    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| STARBUCKS CORP                    | 1,018.96     | 457.45        | 3,827    | 602,096    | 消費者サービス                |
| STEEL DYNAMICS INC                | 3.23         | 11            | 171      | 26,897     | 素材                     |
| SYNOPSYS INC                      | —            | 37.62         | 1,453    | 228,583    | ソフトウェア・サービス            |
| URBAN OUTFITTERS                  | 94.14        | 127.21        | 757      | 119,192    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VERTEX PHARMCEUTICALS INC         | 1,037.26     | 153.14        | 6,447    | 1,014,151  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WESTERN DIGITAL CORP              | —            | 175           | 2,694    | 423,813    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ASML HLDG NV (NY REG SHS) NEW     | —            | 10            | 1,039    | 163,476    | 半導体・半導体製造装置            |
| COHERENT CORP                     | —            | 617           | 8,819    | 1,387,203  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AMAZON COM INC                    | 7,674.41     | 8,487.38      | 189,005  | 29,728,669 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| NVIDIA CORP                       | 18,728.29    | 20,696.28     | 386,027  | 60,718,189 | 半導体・半導体製造装置            |
| THE BOOKING HOLDINGS INC          | 31.06        | 12.57         | 5,896    | 927,428    | 消費者サービス                |
| COSTCO WHOLESALE CORP             | 282.55       | 80.63         | 7,180    | 1,129,484  | 生活必需品流通・小売り            |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC | 15.18        | —             | —        | —          | メディア・娯楽                |
| ROYAL GOLD INC                    | 16.52        | 8.19          | 154      | 24,273     | 素材                     |
| NETFLIX INC                       | 1,039.3      | 8,631.1       | 94,942   | 14,933,442 | メディア・娯楽                |
| AXON ENTERPRISE INC               | 366.99       | 186.33        | 9,895    | 1,556,510  | 資本財                    |
| INTUITIVE SURGICAL INC            | 678.7        | 205.18        | 11,585   | 1,822,249  | ヘルスケア機器・サービス           |
| EAST WEST BANCORP INC             | 83.14        | 21.45         | 219      | 34,526     | 銀行                     |
| NASDAQ INC                        | —            | 20.62         | 177      | 27,899     | 金融サービス                 |
| UNITED THERAPEUTICS CORP DEL      | 59.81        | 5             | 238      | 37,477     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CH ROBINSON WORLDWIDE INC         | —            | 28            | 423      | 66,660     | 運輸                     |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC       | 151.93       | 702.41        | 32,364   | 5,090,571  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CAMTEK LIMITED                    | —            | 175           | 1,750    | 275,367    | 半導体・半導体製造装置            |
| LULULEMON ATHLETICA INC           | 12.02        | —             | —        | —          | 耐久消費財・アパレル             |
| MERCADOLIBRE INC                  | 83.05        | 38.38         | 7,972    | 1,253,949  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DOLLAR TREE INC                   | —            | 207           | 2,068    | 325,427    | 生活必需品流通・小売り            |
| KEURIG DR PEPPER INC              | —            | 1,087         | 2,922    | 459,749    | 食品・飲料・タバコ              |
| VERISK ANALYTICS INC              | 225.98       | —             | —        | —          | 商業・専門サービス              |
| FORTINET INC                      | 1,829.54     | 147.26        | 1,174    | 184,674    | ソフトウェア・サービス            |
| NXP SEMICONDUCTORS NV             | —            | 174           | 3,307    | 520,164    | 半導体・半導体製造装置            |
| MACOM TECHNOLOGY SOLN HLDS INC    | —            | 13            | 210      | 33,037     | 半導体・半導体製造装置            |
| TESLA INC                         | 122.91       | 136.79        | 5,526    | 869,212    | 自動車・自動車部品              |
| PALO ALTO NETWORKS INC            | 27.93        | 336.24        | 6,721    | 1,057,214  | ソフトウェア・サービス            |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC        | 47.34        | —             | —        | —          | 食品・飲料・タバコ              |

| 銘 柄                            | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |          |            | 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         |                        |
| CELLEX THERAPEUTICS INC        | —            | 162           | 403      | 63,498     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MAGNITE INC                    | —            | 181.98        | 246      | 38,727     | メディア・娯楽                |
| INSMED INC                     | —            | 273.92        | 5,575    | 877,035    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CYTOKINETICS INC               | —            | 260           | 1,684    | 264,961    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIRST CITIZENS BANCSHARES INC  | 17.45        | —             | —        | —          | 銀行                     |
| PTC THERAPEUTICS INC           | —            | 30            | 226      | 35,673     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CIDARA THERAPEUTICS INC        | —            | 21            | 459      | 72,344     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CYBER-ARK SOFTWARE LTD         | 767.12       | 365.76        | 17,398   | 2,736,548  | ソフトウェア・サービス            |
| PAYPAL HLDGS INC               | —            | 30            | 180      | 28,364     | 金融サービス                 |
| ALPHABET INC CL C              | 3,781.97     | 4,630.83      | 135,678  | 21,340,900 | メディア・娯楽                |
| ALPHABET INC CL A              | 1,511.99     | 6,274.29      | 183,717  | 28,896,923 | メディア・娯楽                |
| RYANAIR HOLDINGS PLC SPON ADR  | 103.12       | 714.16        | 4,419    | 695,099    | 運輸                     |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC A   | 16.73        | —             | —        | —          | メディア・娯楽                |
| OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDINGS | 102.64       | 56.47         | 675      | 106,301    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SHOPIFY INC CL A (US)          | —            | 137.86        | 2,012    | 316,586    | ソフトウェア・サービス            |
| INSULET CORP                   | 66.7         | 135.71        | 4,700    | 739,334    | 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        | 147.51        | 13,491   | 2,122,017  | 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       | —             | —        | —          | 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 |
| MONGODB INC CL A               | —            | 12            | 404      | 63,643     | ソフトウェア・サービス            |
| ZSCALER INC                    | 57.16        | 128.15        | 3,739    | 588,193    | ソフトウェア・サービス            |
| BROADCOM INC                   | 4,080.31     | 2,433.25      | 86,239   | 13,564,571 | 半導体・半導体製造装置            |
| DOCUSIGN INC                   | 518.77       | —             | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| PDD HOLDINGS INC ADR           | —            | 434           | 5,122    | 805,650    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BEONE MEDICINES LTD ADR        | 356.08       | 270.87        | 9,583    | 1,507,327  | 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       | 523           | 4,221    | 663,942    | ソフトウェア・サービス            |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC       | 187.37       | 85.8          | 4,466    | 702,561    | ソフトウェア・サービス            |
| ELBIT SYSTEMS LTD (NASDAQ)     | —            | 1.98          | 95       | 14,990     | 資本財                    |
| DATADOG INC CL A               | —            | 96.05         | 1,693    | 266,363    | ソフトウェア・サービス            |
| TRAVERE THERAPEUTICS INC       | —            | 20            | 70       | 11,145     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LEGEND BIOTECH CORP SPON ADR   | —            | 1,691.04      | 4,734    | 744,754    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VITAL FARMS INC                | —            | 333           | 1,079    | 169,860    | 食品・飲料・タバコ              |
| JFROG LTD                      | —            | 49            | 298      | 46,906     | ソフトウェア・サービス            |
| DOORDASH INC                   | 69.05        | 56.5          | 1,143    | 179,795    | 消費者サービス                |
| AIRBNB INC CLASS A             | 1,529.51     | 873.75        | 9,999    | 1,572,773  | 消費者サービス                |
| BANCORP INC DEL                | —            | 268           | 1,592    | 250,435    | 銀行                     |
| RIOT PLATFORMS INC             | —            | 2,158         | 2,880    | 453,141    | ソフトウェア・サービス            |
| MARVELL TECHNOLOGY INC         | —            | 1,452.38      | 11,810   | 1,857,713  | 半導体・半導体製造装置            |
| FUTU HOLDINGS LTD ADR          | —            | 13            | 215      | 33,922     | 金融サービス                 |
| LIFESTANCE HEALTH GROUP INC    | —            | 1,945.45      | 1,202    | 189,107    | ヘルスケア機器・サービス           |
| MONDAY.COM LTD                 | 12.92        | —             | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| DUOLINGO INC                   | 818.79       | 267.76        | 4,671    | 734,839    | 消費者サービス                |

| 銘柄                                                     |          | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |            |        | 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     |                        |
| ROBINHOOD MARKETS INC                                  | 152.92   | —            | —             | —          | —      | 金融サービス                 |
| SOFI TECHNOLOGIES INC A                                | —        | 68           | 181           | 28,578     | —      | 金融サービス                 |
| CONSTELLATION ENERGY CORP                              | 1,297.08 | 1,091.67     | 39,025        | 6,138,245  | —      | 公益事業                   |
| TRANSMEDICS GROUP INC                                  | —        | 417.38       | 5,570         | 876,226    | —      | ヘルスケア機器・サービス           |
| WARNER BROS DISCOVERY INC                              | 117.61   | 1,939.19     | 4,477         | 704,280    | —      | メディア・娯楽                |
| DRAFTKINGS HOLDINGS INC                                | —        | 4,113.12     | 11,936        | 1,877,456  | —      | 消費者サービス                |
| APPLOVIN CORP                                          | 24.23    | 0.99         | 52            | 8,253      | —      | ソフトウェア・サービス            |
| NUVALENT INC-A                                         | —        | 35           | 374           | 58,976     | —      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEXTPOWER INC                                          | —        | 844          | 7,565         | 1,189,995  | —      | 資本財                    |
| ARM HOLDINGS LTD                                       | 106.43   | 324.4        | 4,443         | 698,989    | —      | 半導体・半導体製造装置            |
| ASTERA LABS INC                                        | 137.43   | 233.15       | 3,310         | 520,781    | —      | 半導体・半導体製造装置            |
| ROCKET LAB USA INC-A                                   | 314.49   | —            | —             | —          | —      | 資本財                    |
| NEWAMSTERDAM PHARMA COMPANY NV                         | —        | 21           | 81            | 12,756     | —      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CONSTRUCTION PARTNERS INC CL A                         | —        | 279          | 2,906         | 457,226    | —      | 資本財                    |
| SOLENO THERAPEUTICS INC                                | 42.41    | 123.31       | 579           | 91,158     | —      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COREWEAVE INC                                          | 22.66    | 52           | 389           | 61,277     | —      | ソフトウェア・サービス            |
| ETORO GROUP LTD                                        | 45       | —            | —             | —          | —      | 金融サービス                 |
| ROCKET LAB CORP                                        | —        | 36.07        | 157           | 24,747     | —      | 資本財                    |
| CARIS LIFE SCIENCES INC                                | —        | 245.14       | 585           | 92,153     | —      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LEGENCE CORP A                                         | —        | 49           | 217           | 34,243     | —      | 資本財                    |
| BLACK ROCK COFFEE BAR INC                              | —        | 29           | 56            | 8,917      | —      | 消費者サービス                |
| NETSKOPE INC                                           | —        | 12           | 21            | 3,333      | —      | ソフトウェア・サービス            |
| FERMI LLC                                              | —        | 123          | 207           | 32,715     | —      | エクイティ不動産投資信託（REIT）     |
| ECHOSTAR CORP CL A                                     | —        | 352          | 2,432         | 382,579    | —      | メディア・娯楽                |
| META PLATFORMS INC CL A                                | 4,457.75 | 4,969.89     | 293,382       | 46,146,140 | —      | メディア・娯楽                |
| INTERACTIVE BROKERS GROUP INC                          | 693.6    | 1,374.76     | 8,875         | 1,396,019  | —      | 金融サービス                 |
| MONOLITHIC POWER SYS INC                               | 4.75     | 41.16        | 3,641         | 572,727    | —      | 半導体・半導体製造装置            |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC                                | 56.59    | 1,336.42     | 13,190        | 2,074,728  | —      | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ROPER TECHNOLOGIES INC                                 | 58.53    | 47           | 2,090         | 328,809    | —      | ソフトウェア・サービス            |
| WOODWARD INC                                           | —        | 38.35        | 994           | 156,477    | —      | 資本財                    |
| TRADE DESK INC                                         | 13.11    | —            | —             | —          | —      | メディア・娯楽                |
| ROIVANT SCIENCES LTD                                   | —        | 324          | 659           | 103,656    | —      | 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       | 47.07        | 53            | 8,358      | —      | ソフトウェア・サービス            |
| SUMMIT THERAPEUTICS INC                                | —        | 335.18       | 555           | 87,305     | —      | 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    | 81.81        | 2,104         | 331,078    | —      | 金融サービス                 |
| 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                             | —        | 7            | 181           | 28,531     | —      | 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                    |
| FTAI AVIATION LTD                                      | —        | 131          | 2,161         | 339,961    | —      | 資本財                    |
| APOGEE THERAPEUTICS INC                                | 40       | 61.11        | 390           | 61,353     | —      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY FOR<br>（アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所） | 1,007.34 | 856.7        | 8,222         | 1,293,333  | —      | メディア・娯楽                |
| ABBOTT LABORATORIES                                    | 141      | 1.64         | 20            | 3,254      | —      | ヘルスケア機器・サービス           |

| 銘 柄                           | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |          |            | 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         |                        |
| 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       | 761.78        | 22,393   | 3,522,239  | 保険                     |
| ALASKA AIR GROUP INC          | 640.98       | —             | —        | —          | 運輸                     |
| AMERICAN EXPRESS CO           | 1,181.79     | 697.03        | 24,022   | 3,778,489  | 金融サービス                 |
| BARRICK MINING CORP           | —            | 336           | 1,267    | 199,400    | 素材                     |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A   | 2.13         | 1.06          | 79,761   | 12,545,643 | 金融サービス                 |
| BOEING CO                     | 69.41        | 556.38        | 10,331   | 1,625,116  | 資本財                    |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP        | 3,672.38     | 4,628.38      | 44,899   | 7,062,307  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CVS HEALTH CORP               | 175.34       | 626           | 4,792    | 753,738    | ヘルスケア機器・サービス           |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP    | 923.38       | 584.11        | 11,822   | 1,859,543  | 金融サービス                 |
| CARPENTER TECHNOLOGY CORP     | 64.44        | 148.12        | 4,801    | 755,198    | 資本財                    |
| CLEAN HARBORS INC             | 7.96         | —             | —        | —          | 商業・専門サービス              |
| COCA COLA CO                  | 3,092.36     | 4,037.38      | 28,709   | 4,515,765  | 食品・飲料・タバコ              |
| DANAHER CORP                  | —            | 38            | 845      | 132,934    | 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        | —             | —        | —          | 耐久消費財・アパレル             |
| DEERE & CO                    | 198.18       | 104.53        | 4,962    | 780,594    | 資本財                    |
| DISNEY (WALT) CO              | 260.3        | 441.99        | 4,626    | 727,672    | メディア・娯楽                |
| ECOLAB INC                    | 46.78        | 4.81          | 125      | 19,784     | 素材                     |
| EOG RESOURCES INC             | 30.78        | —             | —        | —          | エネルギー                  |
| ENTERGY CORP                  | 35.96        | 582.52        | 5,477    | 861,545    | 公益事業                   |
| GAP INC                       | 47.76        | —             | —        | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| GENERAL AEROSPACE             | 2,743.9      | 1,754.43      | 52,776   | 8,301,257  | 資本財                    |
| WW GRAINGER INC               | 114.51       | —             | —        | —          | 資本財                    |
| HOME DEPOT INC                | —            | 192           | 6,422    | 1,010,179  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| INTL BUS MACH CORP            | 120.68       | 71.81         | 2,071    | 325,894    | ソフトウェア・サービス            |
| INTERNATIONAL PAPER CO        | 207.06       | —             | —        | —          | 素材                     |
| JOHNSON & JOHNSON             | —            | 10            | 202      | 31,852     | 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        | 107           | 919      | 144,586    | 家庭用品・パーソナル用品           |
| ELI LILLY & CO                | 694.73       | 864.16        | 90,702   | 14,266,554 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MARSH & MCLENNAN COS INC      | 310.08       | —             | —        | —          | 保険                     |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS INC | —            | 9.17          | 547      | 86,082     | 素材                     |
| 3M CO                         | 815.11       | 436.93        | 7,278    | 1,144,816  | 資本財                    |
| NORTHROP GRUMMAN CORP         | —            | 32.35         | 1,827    | 287,490    | 資本財                    |
| OMNICOM GROUP INC             | 86.64        | 123.27        | 887      | 139,601    | メディア・娯楽                |
| PARKER HANNIFIN CORP          | 33.68        | 369.94        | 30,359   | 4,775,303  | 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     | 221.26        | 4,932    | 775,840    | 保険                     |
| PULTEGROUP INC                | —            | 636           | 7,235    | 1,138,014  | 耐久消費財・アパレル             |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.  | 52.45        | —             | —        | —          | 金融サービス                 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD   | 61.23        | 43.89         | 1,123    | 176,728    | 消費者サービス                |
| TRAVELERS COMPANIES INC       | 523.01       | 481.93        | 13,757   | 2,163,941  | 保険                     |
| SCHWAB CHARLES CORP           | 559.38       | 882.89        | 8,179    | 1,286,489  | 金融サービス                 |

| 銘柄                             | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |          |            | 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         |                        |
| SHERWIN WILLIAMS CO            | 22.19        | —             | —        | —          | 素材                     |
| STRYKER CORP                   | 262.45       | 123.14        | 4,485    | 705,465    | ヘルスケア機器・サービス           |
| TJX COMPANIES INC              | 2,098.9      | 2,110.48      | 30,772   | 4,840,270  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR    | 4,490.17     | 991.94        | 2,424    | 381,318    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC   | —            | 276           | 15,836   | 2,490,939  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RTX CORP                       | —            | 12.18         | 211      | 33,290     | 資本財                    |
| VF CORP                        | 447.14       | —             | —        | —          | 耐久消費財・アパレル             |
| WALMART INC                    | 259.55       | 128.61        | 1,293    | 203,524    | 生活必需品流通・小売り            |
| MORGAN STANLEY                 | 1,306.65     | 750.03        | 12,172   | 1,914,571  | 金融サービス                 |
| VALERO ENERGY CORP             | —            | 59            | 1,063    | 167,348    | エネルギー                  |
| TAIWAN SEMIC MFG CO LTD SP ADR | 1,241.19     | 2,021.81      | 57,089   | 8,979,662  | 半導体・半導体製造装置            |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC   | —            | 139           | 1,900    | 299,002    | 保険                     |
| RESMED INC                     | —            | 7.14          | 174      | 27,513     | ヘルスケア機器・サービス           |
| RB GLOBAL INC                  | 82.76        | —             | —        | —          | 商業・専門サービス              |
| BANK OF AMERICA CORPORATION    | 326.04       | 3,608.15      | 18,769   | 2,952,269  | 銀行                     |
| WELLS FARGO COMPANY            | 6,884.61     | 8,643.8       | 72,746   | 11,442,253 | 銀行                     |
| MCKESSON CORP                  | —            | 62            | 5,285    | 831,327    | ヘルスケア機器・サービス           |
| REPUBLIC SERVICES INC          | 247.24       | —             | —        | —          | 商業・専門サービス              |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC        | 236          | 135.91        | 10,682   | 1,680,233  | 金融サービス                 |
| ARTHUR J GALLAGHER AND CO      | 65.54        | 607           | 15,097   | 2,374,654  | 保険                     |
| EXXON MOBIL CORP               | 2,155.68     | 791.82        | 9,292    | 1,461,539  | エネルギー                  |
| JABIL INC                      | —            | 20.5          | 410      | 64,517     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| DR HORTON INC                  | —            | 320           | 4,400    | 692,226    | 耐久消費財・アパレル             |
| SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC     | —            | 264           | 2,086    | 328,168    | 公益事業                   |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP      | —            | 50            | 430      | 67,650     | ヘルスケア機器・サービス           |
| UNITEDHEALTH GROUP INC         | 119.49       | —             | —        | —          | ヘルスケア機器・サービス           |
| NRG ENERGY INC                 | 1,072.27     | 892.41        | 15,063   | 2,369,397  | 公益事業                   |
| MOODYS CORP                    | 214.64       | 184.57        | 8,727    | 1,372,760  | 金融サービス                 |
| TAPESTRY INC                   | 43.1         | —             | —        | —          | 耐久消費財・アパレル             |
| JPMORGAN CHASE & CO            | 2,174.01     | 1,237.41      | 37,526   | 5,902,611  | 銀行                     |
| ATI INC                        | 117.9        | 174.99        | 1,717    | 270,067    | 資本財                    |
| ARTIVION INC                   | —            | 574           | 2,561    | 402,939    | ヘルスケア機器・サービス           |
| AMPHENOL CORPORATION CLASS A   | 7,801.57     | 4,447.52      | 60,779   | 9,560,056  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HDFC BANK LTD SPON ADR         | —            | 1,237         | 4,510    | 709,393    | 銀行                     |
| CHEVRON CORP                   | —            | 37.79         | 573      | 90,170     | エネルギー                  |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC         | 359.69       | 467.27        | 19,009   | 2,990,074  | 資本財                    |
| EMCOR GROUP INC                | —            | 211           | 12,783   | 2,010,673  | 資本財                    |
| GARMIN LTD                     | 74.66        | 16.99         | 322      | 50,673     | 耐久消費財・アパレル             |
| DICKS SPORTING GOODS INC       | 13.72        | 29.51         | 610      | 96,100     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CARNIVAL CORP                  | 699.55       | 731.67        | 1,908    | 300,140    | 消費者サービス                |
| WESTINGHOUSE AIR BRAKE TEC CRP | 39.98        | 564.82        | 11,178   | 1,758,331  | 資本財                    |
| SALESFORCE INC                 | —            | 16            | 364      | 57,349     | ソフトウェア・サービス            |
| DOMINOS PIZZA INC              | 17.82        | —             | —        | —          | 消費者サービス                |

| 銘 柄                            | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |          |           | 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        |                        |
| SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC   | 47.07        | 79.07         | 669      | 105,303   | 耐久消費財・アパレル             |
| RBC BEARINGS INC               | 120.6        | 72.52         | 3,120    | 490,760   | 資本財                    |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC  | 251.37       | 366.09        | 4,759    | 748,569   | メディア・娯楽                |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC     | 36.14        | —             | —        | —         | 消費者サービス                |
| HEICO CORP CL A                | —            | 7.4           | 178      | 28,026    | 資本財                    |
| QUANTA SVCS INC                | —            | 349           | 15,546   | 2,445,372 | 資本財                    |
| CIENA CORP                     | —            | 140           | 2,642    | 415,704   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ENCOMPASS HEALTH CORP          | 14.27        | —             | —        | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| MASTERCARD INC CL A            | 887.58       | 1,007.88      | 53,453   | 8,407,767 | 金融サービス                 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP   | 4,245.33     | 2,671.1       | 28,716   | 4,516,896 | 金融サービス                 |
| MSCI INC                       | 13.54        | 16            | 895      | 140,828   | 金融サービス                 |
| VISA INC CL A                  | 2,530.3      | 1,249.33      | 40,493   | 6,369,188 | 金融サービス                 |
| HERC HOLDINGS INC              | —            | 122           | 1,460    | 229,773   | 資本財                    |
| EQT CORPORATION                | 63.84        | —             | —        | —         | エネルギー                  |
| ITAU UNIBANCO HLDG SA SPON ADR | 1,541.06     | 1,305.81      | 974      | 153,221   | 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       | 29.85         | 283      | 44,626    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SPN ADR   | 441.61       | 95.27         | 578      | 90,944    | 食品・飲料・タバコ              |
| GENERAL MOTORS CO              | —            | 62            | 424      | 66,801    | 自動車・自動車部品              |
| HCA HLDGS INC                  | 105.98       | 162.87        | 7,835    | 1,232,370 | ヘルスケア機器・サービス           |
| CITIGROUP INC                  | 4,414.28     | 2,392.98      | 23,889   | 3,757,519 | 銀行                     |
| MARATHON PETROLEUM CORP        | —            | 49            | 958      | 150,691   | エネルギー                  |
| CBRE GROUP INC - CL A          | 479.48       | 400.32        | 6,076    | 955,765   | 不動産管理・開発               |
| GUIDEWIRE SOFTWARE INC         | —            | 39.07         | 836      | 131,497   | ソフトウェア・サービス            |
| CHENIERE ENERGY INC            | 60.62        | 431.46        | 9,044    | 1,422,572 | 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       | 470.01        | 16,245   | 2,555,316 | 資本財                    |
| ABBVIE INC                     | 1,218.68     | 592.28        | 13,794   | 2,169,783 | 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     | 657.07        | 13,881   | 2,183,486 | 電気通信サービス               |
| VEEVA SYS INC CL A             | 179.56       | 184.29        | 5,031    | 791,344   | ヘルスケア機器・サービス           |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  | 912.69       | 1,013.13      | 27,051   | 4,254,943 | 消費者サービス                |
| CAMECO CORP (US)               | —            | 1,004.24      | 8,660    | 1,362,220 | エネルギー                  |
| ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC | —            | 203           | 1,650    | 259,557   | 資本財                    |
| ANTERO RES CORP                | —            | 1,314         | 4,609    | 725,030   | エネルギー                  |
| PAYCOM SOFTWARE INC            | 72.22        | —             | —        | —         | 商業・専門サービス              |
| TECNOGLASS INC                 | —            | 816.58        | 3,779    | 594,419   | 資本財                    |
| SYNCHRONY FINANCIAL            | —            | 85            | 616      | 96,996    | 金融サービス                 |
| ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR | 77.51        | —             | —        | —         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| GODADDY INC CL A               | 21.95        | —             | —        | —         | ソフトウェア・サービス            |
| PENUMBRA INC                   | 38.66        | 78            | 2,208    | 347,385   | ヘルスケア機器・サービス           |
| FRANCO-NEVADA CORP (USA)       | —            | 158           | 3,104    | 488,363   | 素材                     |

| 銘柄                             | 2025年5月20日現在 |          | 2025年11月20日現在 |            | 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         |                    |
| TWILIO INC CLASS A             | 1.14         | 16       | 192           | 30,237     | ソフトウェア・サービス        |
| FABRINET                       | —            | 26.95    | 1,122         | 176,633    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ELF BEAUTY INC                 | —            | 69       | 491           | 77,316     | 家庭用品・パーソナル用品       |
| HOWMET AEROSPACE INC           | 557.53       | 1,215.64 | 24,563        | 3,863,549  | 資本財                |
| BLOCK INC CL A                 | 59.49        | —        | —             | —          | 金融サービス             |
| TECHNIPPMC PLC                 | 216.7        | 194.58   | 855           | 134,541    | エネルギー              |
| SNAP INC - A                   | —            | 1,342    | 1,077         | 169,499    | メディア・娯楽            |
| VISTRA CORP                    | 714.46       | 874.18   | 15,660        | 2,463,170  | 公益事業               |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA          | 597.22       | 439.57   | 27,188        | 4,276,514  | メディア・娯楽            |
| NVENT ELECTRIC PLC             | —            | 19       | 200           | 31,600     | 資本財                |
| DELL TECHNOLOGIES INC CL C     | —            | 132.8    | 1,585         | 249,362    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ALCON INC                      | 295.74       | 5        | 37            | 5,931      | ヘルスケア機器・サービス       |
| UBER TECHNOLOGIES INC          | 1,120.57     | 775.93   | 6,946         | 1,092,678  | 運輸                 |
| CORTEVA INC                    | —            | 1,409.83 | 9,118         | 1,434,292  | 素材                 |
| CLOUDFLARE INC                 | 1,511.43     | 740.61   | 14,530        | 2,285,544  | ソフトウェア・サービス        |
| VERTIV HOLDINGS LLC            | —            | 35       | 597           | 93,945     | 資本財                |
| API GROUP CORP                 | —            | 166.36   | 622           | 97,916     | 資本財                |
| AZEK CO INC                    | 106.07       | —        | —             | —          | 資本財                |
| SNOWFLAKE INC                  | —            | 352.31   | 8,912         | 1,401,884  | ソフトウェア・サービス        |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC      | —            | 40       | 661           | 104,075    | ソフトウェア・サービス        |
| EVERCORE INC A                 | 181          | 93.52    | 2,855         | 449,103    | 金融サービス             |
| ROBLOX CORP                    | 845.86       | 411.77   | 4,009         | 630,639    | メディア・娯楽            |
| COUPANG INC A                  | 3,466.49     | 1,829.22 | 5,012         | 788,347    | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| MP MATERIALS CORP              | —            | 212      | 1,347         | 211,910    | 素材                 |
| 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       | 1,814.4  | 8,709         | 1,369,857  | ヘルスケア機器・サービス       |
| ON HOLDING AG                  | 341.36       | 587.36   | 2,543         | 400,030    | 耐久消費財・アパレル         |
| DUTCH BROS INC                 | 165          | 148      | 743           | 116,906    | 消費者サービス            |
| TOAST INC                      | —            | 2,123.89 | 6,998         | 1,100,749  | 金融サービス             |
| MIRION TECHNOLOGIES INC-A      | —            | 2,723    | 6,543         | 1,029,206  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KYNDRYL HOLDINGS INC           | 1,979.14     | —        | —             | —          | ソフトウェア・サービス        |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS | 5,637.2      | 3,607.04 | 5,648         | 888,472    | 銀行                 |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC   | —            | 686      | 8,725         | 1,372,499  | 金融サービス             |
| BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A    | 1,338.9      | 609.79   | 3,088         | 485,803    | 金融サービス             |
| CAVA GROUP INC                 | 146.07       | 188.38   | 856           | 134,728    | 消費者サービス            |
| SHARKNINJA INC                 | —            | 190      | 1,660         | 261,165    | 耐久消費財・アパレル         |
| ANGLOGOLD ASHANTI PLC          | —            | 175.72   | 1,445         | 227,303    | 素材                 |
| AMER SPORTS INC                | 1,670.92     | 1,766.13 | 6,139         | 965,613    | 耐久消費財・アパレル         |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC      | —            | 149      | 2,879         | 452,951    | 消費者サービス            |
| REDDIT INC A                   | 1,127.13     | 548.54   | 10,300        | 1,620,163  | メディア・娯楽            |
| GE VERNOVA LLC                 | 1,560.28     | 1,126.7  | 67,080        | 10,551,066 | 資本財                |
| UL SOLUTIONS INC CL A          | 127.94       | 93.4     | 809           | 127,252    | 商業・専門サービス          |

| 銘 柄                           |               | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |                       | 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           |                        |
| RUBRIK INC                    |               | 97.17        | 9.34          | 65 10,295             | ソフトウェア・サービス            |
| LOAR HOLDINGS INC             |               | 53           | 9.63          | 63 9,927              | 資本財                    |
| VIKING HOLDINGS LTD           |               | 1,599.43     | 1,478.2       | 9,048 1,423,169       | 消費者サービス                |
| BIRKENSTOCK HOLDING LTD       |               | 26           | 71.42         | 287 45,294            | 耐久消費財・アパレル             |
| FERGUSON ENTERPRISES INC      |               | —            | 25            | 591 93,080            | 資本財                    |
| STANDARD AERO INC             |               | —            | 79            | 199 31,300            | 資本財                    |
| ARISTA NETWORKS INC           |               | 2,645.46     | 1,643.63      | 20,514 3,226,670      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| KARMAN HOLDINGS INC           |               | —            | 562.3         | 3,426 538,890         | 資本財                    |
| QXO INC                       |               | —            | 246.77        | 402 63,267            | 資本財                    |
| CIRCLE INTERNET GROUP INC     |               | —            | 115           | 801 126,111           | ソフトウェア・サービス            |
| ACCELERANT HOLDINGS           |               | —            | 54            | 72 11,364             | 保険                     |
| FIGMA INC-CL A                |               | —            | 267           | 954 150,095           | ソフトウェア・サービス            |
| BULLISH                       |               | —            | 35            | 127 20,033            | 金融サービス                 |
| VIA TRANSPORTATION INC        |               | —            | 44            | 159 25,122            | ソフトウェア・サービス            |
| BETA TECHNOLOGIES INC         |               | —            | 241           | 593 93,402            | 資本財                    |
| BOOT BARN HOLDINGS INC        |               | —            | 12            | 210 33,130            | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CRH PLC(US)                   |               | 50.6         | 18            | 198 31,185            | 素材                     |
| PHILIP MORRIS INTL INC        |               | 389.19       | 314.87        | 4,899 770,672         | 食品・飲料・タバコ              |
| RALPH LAUREN CORP             |               | 217.99       | 108.02        | 3,574 562,180         | 耐久消費財・アパレル             |
| TD SYNnex CORP                |               | —            | 12            | 176 27,779            | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TENET HEALTHCARE CORP         |               | 558.31       | 605.99        | 11,771 1,851,516      | ヘルスケア機器・サービス           |
| TRANSDIGM GROUP INC           |               | 56.2         | 123.52        | 16,566 2,605,725      | 資本財                    |
| NUVATION BIO INC              |               | 5,688        | 5,114.1       | 3,656 575,143         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLUE OWL CAPITAL INC A        |               | —            | 2,388         | 3,293 517,964         | 金融サービス                 |
| WARBY PARKER INC              |               | —            | 1,269         | 2,208 347,305         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SAMSARA INC                   |               | 1,011.48     | 1,190.19      | 4,338 682,362         | ソフトウェア・サービス            |
| SHELL PLC SPONS ADR           |               | 1,037.56     | 2,139.56      | 15,762 2,479,226      | エネルギー                  |
| 小 計                           | 株 数 、 金 額     | 179,126.18   | 218,030.19    | 3,727,187 586,249,295 |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 215銘柄        | 288銘柄         | — <91.0%>             |                        |
| (カナダ・・・トロント)                  |               | 百株           | 百株            | 千カナダ・ドル 千円            |                        |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES    |               | 640.21       | 1,012.59      | 4,839 541,793         | エネルギー                  |
| KINROSS GOLD CORP             |               | 286.6        | 142.02        | 510 57,162            | 素材                     |
| ROYAL BANK OF CANADA          |               | 1,141.16     | 635.59        | 13,252 1,483,770      | 銀行                     |
| THOMSON REUTERS CORP          |               | 99.69        | —             | —                     | 商業・専門サービス              |
| TORONTO-DOMINION BANK         |               | 930.94       | 590.07        | 6,766 757,558         | 銀行                     |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDS LTD    |               | 36.71        | 15.18         | 3,571 399,908         | 保険                     |
| IMPERIAL OIL LTD              |               | —            | 298           | 4,148 464,461         | エネルギー                  |
| CELESTICA INC SUB VTG         |               | 348.56       | 265.21        | 11,664 1,305,923      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AGNICO EAGLE MINES LTD (CANA) |               | 290.26       | 230.05        | 5,425 607,490         | 素材                     |
| IAMGOLD CORP                  |               | —            | 263.92        | 506 56,762            | 素材                     |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC         |               | —            | 69            | 541 60,666            | 耐久消費財・アパレル             |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP  |               | 587.47       | 1,402.78      | 20,528 2,298,346      | 素材                     |
| FRANCO-NEVADA CORP            |               | 750.78       | 1,041.47      | 28,775 3,221,740      | 素材                     |

| 銘 柄                             |            | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |              | 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         |
| INTACT FINL CORP                |            | 348.65       | 150.76        | 4,257        | 476,631    |
| NOVAGOLD RESOURCES INC          |            | 852.83       | 193.59        | 243          | 27,266     |
| ARC RESOURCES LTD               |            | 112.36       | —             | —            | —          |
| PRAIRIESKY ROYALTY LTD          |            | 46.5         | 45.5          | 122          | 13,698     |
| SHOPIFY INC CL A                |            | 1,476.34     | 1,508.42      | 30,976       | 3,468,175  |
| ALAMOS GOLD INC A               |            | 588.27       | 291.5         | 1,387        | 155,381    |
| ARITZIA INC                     |            | —            | 394           | 3,999        | 447,739    |
| IVANHOE MINES LTD               |            | 7,960.09     | 3,582.16      | 4,527        | 506,938    |
| ORLA MINING LTD                 |            | 12,980.11    | 15,138.11     | 27,021       | 3,025,330  |
| GFL ENVIRONMENTAL INC           |            | 1,359.07     | 1,362.95      | 8,916        | 998,282    |
| B2GOLD CORPORATION              |            | 3,867.19     | —             | —            | —          |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC      |            | 0.78         | 10            | 3,201        | 358,457    |
| DOLLARAMA INC                   |            | 38.79        | 31.89         | 622          | 69,644     |
| LUNDIN GOLD INC                 |            | 581.71       | 344.02        | 3,913        | 438,163    |
| G MINING VENTURES CORP          |            | 500.26       | 247.89        | 730          | 81,734     |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額  | 35,825.33    | 29,266.67     | 190,452      | 21,323,028 |
|                                 | 銘柄数 < 比率 > | 24銘柄         | 25銘柄          | —            | <3.3%>     |
| (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       | 112.39        | 261          | 26,619     |
| EVOLUTION MINING LTD            |            | —            | 342.72        | 378          | 38,577     |
| CLEAN TEQ WATER PTY LTD         |            | 25.51        | 12.64         | 0            | 48         |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額  | 252.32       | 467.75        | 639          | 65,246     |
|                                 | 銘柄数 < 比率 > | 2銘柄          | 3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       | 5,213.59      | 50,076       | 1,011,045  |
| TENCENT HOLDINGS LTD            |            | 1,586.87     | 812.56        | 50,581       | 1,021,247  |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額  | 2,300.21     | 6,026.15      | 100,658      | 2,032,292  |
|                                 | 銘柄数 < 比率 > | 2銘柄          | 2銘柄           | —            | <0.3%>     |
| (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         | 3.04          | 48           | 10,042     |
| NATWEST GROUP PLC               |            | 258          | 1,568.14      | 911          | 187,184    |
| ASTRAZENECA PLC (UK)            |            | —            | 423           | 5,751        | 1,180,759  |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC        |            | 6,038.68     | 5,378.32      | 5,735        | 1,177,653  |
| LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC   |            | 103.16       | —             | —            | —          |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額  | 6,405.87     | 7,372.5       | 12,447       | 2,555,640  |
|                                 | 銘柄数 < 比率 > | 4銘柄          | 4銘柄           | —            | <0.4%>     |
| (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     | 743.36        | 2,274        | 444,017    |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額  | 1,627.41     | 743.36        | 2,274        | 444,017    |
|                                 | 銘柄数 < 比率 > | 1銘柄          | 1銘柄           | —            | <0.1%>     |
| (インド・・・ナショナル証券取引所)              |            | 百株           | 百株            | 千インド・ルピー     | 千円         |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD (DEMAT) |            | —            | 847           | 128,650      | 230,284    |
| BHARTI AIRTEL LIMITED           |            | —            | 179.85        | 38,844       | 69,530     |

| 銘 柄                             |               | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |              | 業 種 等     |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------|
|                                 |               | 株 数          | 株 数           | 評 価 額        |           |
|                                 |               |              |               | 外貨建金額 邦貨換算金額 |           |
| MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD    |               | 百株           | 百株            | 千インド・ルビー     | 千円        |
| ETERNAL LTD                     |               | —            | 634           | 73,822       | 132,143   |
| LENSKART SOLUTIONS LTD          |               | —            | 5,376.81      | 164,852      | 295,086   |
|                                 |               | —            | 42.89         | 1,838        | 3,291     |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額     | —            | 7,080.55      | 408,009      | 730,337   |
|                                 | 銘 柄 数 < 比 率 > | —            | 5銘柄           | —            | <0.1%>    |
| (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          | 188.79        | 983          | 28,974    |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額     | 381          | 188.79        | 983          | 28,974    |
|                                 | 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       | 123.43        | 3,258,552    | 349,968   |
| KIA CORP                        |               | —            | 15            | 172,800      | 18,558    |
| SK HYNIX INC                    |               | 106.35       | 127.69        | 7,176,178    | 770,721   |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額     | 259.96       | 266.12        | 10,607,530   | 1,139,248 |
|                                 | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄          | 3銘柄           | —            | <0.2%>    |
| (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      |               | —            | 579           | 22,644       | 500,135   |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額     | —            | 579           | 22,644       | 500,135   |
|                                 | 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       | —             | —            | —         |
| 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)     |               | —            | 26            | 1,285        | 233,101   |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP INC       |               | 842.1        | 424.48        | 972          | 176,350   |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額     | 842.1        | 450.48        | 2,257        | 409,451   |
|                                 | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄          | 2銘柄           | —            | <0.1%>    |
| ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル)    |               | 百株           | 百株            | 千ユーロ         | 千円        |
| UCB SA                          |               | 88.41        | 655.17        | 15,003       | 2,720,715 |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額     | 88.41        | 655.17        | 15,003       | 2,720,715 |
|                                 | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄          | 1銘柄           | —            | <0.4%>    |
| ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)        |               | 百株           | 百株            | 千ユーロ         | 千円        |
| DASSAULT AVIATION SA            |               | 17.5         | 13.83         | 377          | 68,516    |
| ESSILORLUXOTTICA                |               | 93.24        | 47.02         | 1,451        | 263,216   |
| ユーロ (フランス・・・パリ)                 |               | —            | 93            | 722          | 130,970   |
| DANONE SA                       |               | —            | 93            | 722          | 130,970   |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額     | 110.74       | 153.85        | 2,551        | 462,703   |
|                                 | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄          | 3銘柄           | —            | <0.1%>    |
| ユーロ (ドイツ・・・XETRA)               |               | 百株           | 百株            | 千ユーロ         | 千円        |
| SAP SE                          |               | 33.77        | —             | —            | —         |
| SIEMENS ENERGY AG               |               | 104.12       | 84.13         | 923          | 167,512   |
| ALLIANZ SE (REGD)               |               | 7.8          | 3.87          | 139          | 25,250    |
|                                 |               |              |               |              | 保険        |

| 銘 柄                                               |               | 2025年5月20日現在    | 2025年11月20日現在 |               | 業 種 等           |             |
|---------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
|                                                   |               | 株 数             | 株 数           | 評 価 額         |                 |             |
|                                                   |               |                 |               | 外 貨 建 金 額     |                 | 邦 貨 換 算 金 額 |
| RHEINMETALL AG ORD                                |               | 百株<br>－         | 百株<br>22      | 千ユーロ<br>3,548 | 千円<br>643,503   | 資本財         |
| 小 計                                               | 株 数 、 金 額     | 145.69          | 110           | 4,611         | 836,265         |             |
|                                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3銘柄             | 3銘柄           | －             | <0.1%>          |             |
| ユーロ（ポルトガル・・・リスボン）<br>GALP ENERGIA SGPS SA         |               | 百株<br>－         | 百株<br>77.1    | 千ユーロ<br>137   | 千円<br>24,865    | エネルギー       |
| 小 計                                               | 株 数 、 金 額     | －               | 77.1          | 137           | 24,865          |             |
|                                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | －               | 1銘柄           | －             | <0.0%>          |             |
| ユーロ（スペイン・・・S I B E）<br>BANCO SANTANDER SA (SPAIN) |               | 百株<br>10,910.25 | 百株<br>5,635.7 | 千ユーロ<br>5,027 | 千円<br>911,604   | 銀行          |
| 小 計                                               | 株 数 、 金 額     | 10,910.25       | 5,635.7       | 5,027         | 911,604         |             |
|                                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄             | 1銘柄           | －             | <0.1%>          |             |
| ユーロ（イタリア・・・ミラノ）<br>BRUNELLO CUCINELLI SPA         |               | 百株<br>－         | 百株<br>907     | 千ユーロ<br>7,883 | 千円<br>1,429,620 | 耐久消費財・アパレル  |
| 小 計                                               | 株 数 、 金 額     | －               | 907           | 7,883         | 1,429,620       |             |
|                                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | －               | 1銘柄           | －             | <0.2%>          |             |
| ユーロ計                                              | 株 数 、 金 額     | 12,796.65       | 7,989.3       | 37,472        | 6,795,226       |             |
|                                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 9銘柄             | 12銘柄          | －             | <1.1%>          |             |
| 合 計                                               | 株 数 、 金 額     | 238,974.93      | 278,010.38    | －             | 621,863,443     |             |
|                                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 260銘柄           | 345銘柄         | －             | <96.5%>         |             |

（注1）邦貨換算金額は、11月20日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                 |         | 2025年5月20日現在 | 2025年11月20日現在 |          |           |
|--------------------|---------|--------------|---------------|----------|-----------|
|                    |         | 単位数又は口数      | 単位数又は口数       | 評価額      |           |
|                    |         |              |               | 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        |
| KILROY REALTY CORP |         | —            | 86.3          | 3,582    | 563,462   |
| WELLTOWER INC      |         | 32.831       | 96.495        | 18,999   | 2,988,488 |
| 小計                 | 口数、金額   | 32.831       | 182.795       | 22,582   | 3,551,950 |
|                    | 銘柄数＜比率＞ | 1            | 2             | —        | <0.6%>    |
| 合計                 | 口数、金額   | 32.831       | 182.795       | —        | 3,551,950 |
|                    | 銘柄数＜比率＞ | 1            | 2             | —        | <0.6%>    |

（注1）邦貨換算金額は、11月20日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。

# フィデリティ・米国株式マザーファンド 運用報告書

## 《第7期》

決算日 2025年5月20日

(計算期間：2024年5月21日から2025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 |               |                |              |              |
| 3 期 (2021年 5 月20日) | 円       | %            |                            | %            | %             | %              | %            | 百万円          |
|                    | 16,509  | 34.7         | 877,116.63                 | 43.9         | 96.8          | —              | 0.1          | 149,150      |
| 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      |

※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・米国株式マザーファンド（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）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

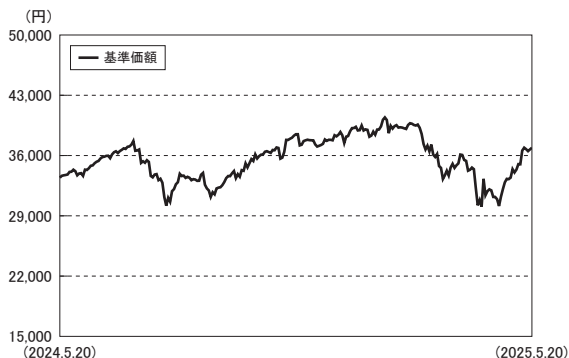
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 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>2024年 5 月20日 | 円       | %     |                            | %     | %             | %              | %            |
|                       | 33,427  | —     | 1,674,069.18               | —     | 98.4          | —              | —            |
| 5 月末                  | 33,702  | 0.8   | 1,673,786.30               | △0.0  | 97.9          | —              | —            |
| 6 月末                  | 36,495  | 9.2   | 1,781,743.21               | 6.4   | 96.8          | —              | —            |
| 7 月末                  | 33,146  | △0.8  | 1,706,804.94               | 2.0   | 98.7          | —              | —            |
| 8 月末                  | 33,073  | △1.1  | 1,660,589.73               | △0.8  | 95.7          | —              | 0.0          |
| 9 月末                  | 33,379  | △0.1  | 1,671,808.83               | △0.1  | 96.8          | —              | 0.0          |
| 10 月末                 | 36,878  | 10.3  | 1,783,278.83               | 6.5   | 98.2          | —              | 0.2          |
| 11 月末                 | 37,044  | 10.8  | 1,852,323.70               | 10.6  | 96.6          | —              | 0.2          |
| 12 月末                 | 38,915  | 16.4  | 1,905,406.00               | 13.8  | 92.8          | —              | 0.1          |
| 2025年 1 月末            | 39,416  | 17.9  | 1,904,015.41               | 13.7  | 95.5          | —              | 0.1          |
| 2 月末                  | 36,486  | 9.2   | 1,821,249.81               | 8.8   | 93.6          | —              | 0.2          |
| 3 月末                  | 34,241  | 2.4   | 1,716,910.60               | 2.6   | 92.8          | —              | 0.2          |
| 4 月末                  | 33,258  | △0.5  | 1,626,003.89               | △2.9  | 94.8          | —              | 0.2          |
| (期 末)<br>2025年 5 月20日 | 36,905  | 10.4  | 1,769,708.05               | 5.7   | 97.2          | —              | 0.1          |

（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、+10.4%でした。

#### <プラス要因>

米国株式相場が上昇したこと。

#### <マイナス要因>

米ドルが対円で下落し、円高となったこと。

### ●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+11.9%、N Yダウ工業株30種平均+7.2%、ナスダック指数+14.0%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初から6月末にかけては、A Iによる生産性の拡大や肥満症治療薬への期待などを受け、大手ハイテク企業やヘルスケア、消費関連を中心に米国企業の利益が拡大していくとの見方が広がりました。一方で、金融引き締めが続いたことで景況感は低下しており、公益や素材、エネルギーの銘柄、また小型株などで下落する銘柄も目立ち、市場の二極化が進みました。7月から8月にかけては、米国政権が中国に対する半導体関連の規制強化を検討していることが明らかになり、大型テクノロジー株が総じて下落しました。また、バイデン大統領が大統領選挙戦からの撤退を発表し、市場では不安が広がりました。その後、堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標を受けて、市場は持ち直す展開となりました。9月は、米国政策金利の大幅利下げを受けて、経済の先行き不安は和らぎました。企業に対する業績成長の期待が強まり、株価は堅調に推移しました。10月は、米大統領選挙を控えて政局不透明感の強まったほか、中東情勢の緊迫化も市場の心理の重石となり、軟調に推移しました。11月から年末にかけては、米大統領選挙においてトランプ氏が勝利する結果となり、次期政権による規制緩和といった政策期待が市場の心理を押し上げ、株価は上昇しました。2025年1月は、中国の新興企業が低コストで高性能のA Iを開発したことを受けて、関連銘柄の株価が一時大きく下げたものの、その他の幅広い銘柄が上昇しました。インフレが警戒された一方で、企業決算は好調な発表が相次ぎ、企業業績への成長期待が高まり、株価を押し上げました。2月は、政策金利の引き下げが先送りされるとの観測を背景に、市場では先行きへの警戒感が広がりました。トランプ政権による関税強化を巡り、政治経済の不確実性が高まったことも市場心理の重石となり、軟調に推移しました。3月はトランプ政権の不透明な政策運営は企業や家計の重石となり、米国経済を停滞させるとの懸念が広がりました。物価指数は高水準でインフレ圧力が続いているなか、関税の引き上げにより各国からの輸入品などの値上がりが警戒され、株価は下落しました。4月から期末にかけては、トランプ政権が関税引き上げ緩和の動きを見せたことから、市場の警戒感はやや和らぎました。米国の雇用環境は就業者数が市場予想を上回る増加となり、米国経済の堅調さが好感され、株価は上昇しました。

当作成期の米ドル/円相場は、約7.4%の円高・米ドル安(1米ドル=156.08円→144.57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 |                |       |
|-----|----------------|-------|
|     | 業種             | 比率    |
| 1   | 情報技術           | 26.3% |
| 2   | コミュニケーション・サービス | 16.6  |
| 3   | 金融             | 15.3  |
| 4   | ヘルスケア          | 14.5  |
| 5   | 一般消費財・サービス     | 10.5  |
| 6   | 資本財・サービス       | 7.7   |
| 7   | エネルギー          | 2.9   |
| 8   | 素材             | 2.5   |
| 9   | 生活必需品          | 1.6   |
| 10  | 公益事業           | 0.5   |

| 当期末 |                |       |
|-----|----------------|-------|
|     | 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、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

大規模な関税の導入など、米国の政策は予測不能で、経済成長の引き下げやインフレの押し上げのリスクが警戒されます。先行きの不確実性が株式市場の心理を悪化させています。一方で、米国企業の収益は成長基調が維持されています。市場心理の悪化による株価の過度な下落は次なる投資チャンスをうみだします。ビジネス環境の変化が想定されるものの、企業収益は世界的に拡大の基調が維持されています。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ことができます。強く独自の成長力を持ちながらも株価が下落した銘柄は、一段と中長期的な上昇力を高めています。引き続き個別銘柄の調査分析を徹底し、成長力の高い企業を選別して、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

（2024年5月21日～2025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) | 5円<br>(5)<br>(0) |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式)           | 1<br>(1)         |
| (c) その他費用<br>(保管費用)           | 4<br>(4)         |
| 合計                            | 10               |

（注）費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2024年5月21日から2025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      | 198.559<br>(22.839)       | 646,699<br>(－)                    | 126.925   | 441,933               |
|    | 未上場     | －                         | －                                 | －         | －                     |
| 外国 |         | 百株                        |                                   | 百株        |                       |
|    | アメリカ    | 129,062.49<br>(23,184.94) | 千アメリカ・ドル<br>1,635,776<br>(△2,853) | 60,028.93 | 千アメリカ・ドル<br>790,689   |
|    | カナダ     | 14,160.06<br>(878.93)     | 千カナダ・ドル<br>91,043<br>(907)        | 3,550.16  | 千カナダ・ドル<br>21,823     |
|    | オーストラリア | 226.81<br>(－)             | 千オーストラリア・ドル<br>463<br>(－)         | －         | 千オーストラリア・ドル<br>－      |
|    | 香港      | 2,515.52<br>(－)           | 千香港・ドル<br>106,678<br>(－)          | 576.44    | 千香港・ドル<br>5,849       |
|    | イギリス    | 5,527.79<br>(0.81)        | 千イギリス・ポンド<br>6,583<br>(3)         | 1,773.25  | 千イギリス・ポンド<br>4,754    |
|    | スイス     | 1,193.74<br>(－)           | 千スイス・フラン<br>3,438<br>(△59)        | 250.05    | 千スイス・フラン<br>742       |
|    | デンマーク   | 15.54<br>(－)              | 千デンマーク・クローネ<br>1,533<br>(－)       | 241.74    | 千デンマーク・クローネ<br>19,042 |
|    | スウェーデン  | －<br>(－)                  | 千スウェーデン・クローナ<br>－<br>(－)          | 95.13     | 千スウェーデン・クローナ<br>5,171 |

|    |        | 買 付             |                             | 売 付      |                      |
|----|--------|-----------------|-----------------------------|----------|----------------------|
|    |        | 株 数             | 金 額                         | 株 数      | 金 額                  |
| 外国 |        | 百株              |                             | 百株       |                      |
|    | インド    | —<br>(—)        | 千インド・ルピー<br>—<br>(—)        | 55.06    | 千インド・ルピー<br>16,123   |
|    | ブラジル   | 381<br>(—)      | 千ブラジル・リアル<br>1,224<br>(—)   | —        | 千ブラジル・リアル<br>—       |
|    | 韓国     | 287.76<br>(—)   | 千韓国・ウォン<br>4,426,973<br>(—) | 356.13   | 千韓国・ウォン<br>3,265,190 |
|    | ユーロ    |                 | 千ユーロ                        |          | 千ユーロ                 |
|    | アイルランド | 286.17<br>(—)   | 343<br>(—)                  | 1,242.49 | 684                  |
|    | オランダ   | 1.6<br>(30.8)   | 208<br>(84)                 | 2,033.69 | 4,789                |
|    | ベルギー   | 33.46<br>(—)    | 494<br>(—)                  | —        | —                    |
|    | フランス   | 91.85<br>(0.4)  | 2,192<br>(7)                | 11.36    | 437                  |
|    | ドイツ    | 217.27<br>(—)   | 2,717<br>(—)                | 122.56   | 1,777                |
|    | スペイン   | 8,940.38<br>(—) | 5,583<br>(—)                | 43.62    | 215                  |

(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   |
|    | WELLTOWER INC           | 32.831<br>(—) | 4,264<br>(—) | —<br>(—)      | —<br>(—)   |
|    | MILLROSE PROPERTIES INC | —<br>(16.338) | —<br>(433)   | 16.338<br>(—) | 369<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         | 387, 065, 391千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 386, 225, 724千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 1. 00           |

(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 (2024年5月21日から2025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 (2025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    |
|                | 千株      | 千株      | 千円       |
| 食料品 (－)        |         |         |          |
| 味の素            | 5. 622  | －       | －        |
| 機械 (35. 0%)    |         |         |          |
| 三菱重工業          | 23. 829 | 119. 81 | 349, 845 |
| 電気機器 (16. 7%)  |         |         |          |
| 日立製作所          | －       | 20. 371 | 78, 428  |
| 富士電機           | 3. 22   | －       | －        |
| アドバンテスト        | 14. 088 | 12. 173 | 88, 558  |
| 輸送用機器 (－)      |         |         |          |
| トヨタ自動車         | 35. 735 | －       | －        |
| その他製品 (19. 0%) |         |         |          |
| アシックス          | 4. 645  | 58. 561 | 190, 498 |
| 電気・ガス業 (－)     |         |         |          |
| 関西電力           | 14. 073 | －       | －        |

| 銘 柄                             |            | 期首(前期末)        | 当 期 末          |                   |
|---------------------------------|------------|----------------|----------------|-------------------|
|                                 |            | 株 数            | 株 数            | 評 価 額             |
|                                 |            | 千株             | 千株             | 千円                |
| 卸売業 (5. 2%)                     |            |                |                |                   |
| 伊藤忠商事                           |            | 13. 98         | 6. 891         | 51, 847           |
| 三井物産                            |            | 8. 904         | －              | －                 |
| 小売業 (24. 2%)                    |            |                |                |                   |
| パン・パンフィック・インター<br>ナショナルホールディングス |            | 8. 723         | 8. 723         | 39, 724           |
| ファーストリテイリング                     |            | 3. 446         | 4. 209         | 202, 074          |
| 合 計                             | 株 数 ・ 金 額  | 千株<br>136. 265 | 千株<br>230. 738 | 千円<br>1, 000, 977 |
|                                 | 銘 柄 数<比 率> | 11銘柄           | 7銘柄            | <0. 2%>           |

(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<br>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           | 603.58   | 345.59    | 233       | 33,899      | 素材                     |
| (アメリカ・・・NASDAQ)                |          |           |           |             |                        |
| ADOBE INC                      | 12.19    | —         | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC     | 1,000.58 | 54.47     | 624       | 90,823      | 半導体・半導体製造装置            |
| AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | —        | 236.76    | 2,457     | 357,065     | 公益事業                   |
| ANALOG DEVICES INC             | 83.5     | —         | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |
| APPLE INC                      | 2,915.05 | 2,599.54  | 54,273    | 7,886,980   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| APPLIED MATERIALS INC          | 198.22   | —         | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC     | 681.25   | 212.38    | 6,802     | 988,543     | ソフトウェア・サービス            |
| CASEY GENERAL STORES           | 58.89    | 126.53    | 5,770     | 838,628     | 生活必需品流通・小売り            |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH      | 58.95    | 66.3      | 1,451     | 210,913     | ソフトウェア・サービス            |
| CINTAS CORP                    | 65.78    | 318.5     | 7,103     | 1,032,281   | 商業・専門サービス              |
| FASTENAL CO                    | 54.63    | —         | —         | —           | 資本財                    |
| GILEAD SCIENCES INC            | —        | 3,828.24  | 40,640    | 5,905,891   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTEL CORP                     | —        | 155.25    | 331       | 48,235      | 半導体・半導体製造装置            |
| INTUIT INC                     | 52.17    | —         | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| KLA CORP                       | 14.93    | 41.3      | 3,250     | 472,341     | 半導体・半導体製造装置            |
| LAM RESEARCH CORP              | 13.7     | —         | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROSOFT CORP                 | 2,763.91 | 2,088.2   | 95,821    | 13,924,741  | ソフトウェア・サービス            |
| MICRON TECHNOLOGY INC          | 18.01    | —         | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC     | 13.85    | —         | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| OLD DOMINION FREIGHT LINES INC | 177.15   | —         | —         | —           | 運輸                     |
| PACCAR INC                     | 857.11   | 230.62    | 2,237     | 325,116     | 資本財                    |
| PEPSICO INC                    | 4.98     | —         | —         | —           | 食品・飲料・タバコ              |
| QUALCOMM INC                   | 287.7    | —         | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |
| REGENERON PHARMACEUTICALS INC  | 505.54   | 376.09    | 22,435    | 3,260,293   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROSS STORES INC                | 64.59    | —         | —         | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| STARBUCKS CORP                 | —        | 1,018.96  | 8,621     | 1,252,864   | 消費者サービス                |
| STEEL DYNAMICS INC             | 550.42   | 3.23      | 43        | 6,386       | 素材                     |
| SYNOPSYS INC                   | 155.74   | —         | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| URBAN OUTFITTERS               | —        | 94.14     | 578       | 84,025      | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VERTEX PHARMCEUTICALS INC      | 1,209.88 | 1,037.26  | 45,707    | 6,642,271   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ASML HLDG NV (NY REG SHS) NEW  | 46.74    | —         | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |
| COOPER COMPANIES INC           | 61.21    | —         | —         | —           | ヘルスケア機器・サービス           |
| AMAZON COM INC                 | 5,887.47 | 7,674.41  | 158,215   | 22,991,896  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| NVIDIA CORP                    | 1,813.4  | 18,728.29 | 253,899   | 36,896,664  | 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          | 12.32    | 31.06    | 16,704    | 2,427,435   | 消費者サービス                |
| MARRIOTT INTERNATIONAL INC A      | 26.13    | —        | —         | —           | 消費者サービス                |
| COSTCO WHOLESALE CORP             | 266.65   | 282.55   | 29,225    | 4,247,017   | 生活必需品流通・小売り            |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC | —        | 15.18    | 356       | 51,765      | メディア・娯楽                |
| LIGHT & WONDER INC CL A           | 28.56    | —        | —         | —           | 消費者サービス                |
| ROYAL GOLD INC                    | —        | 16.52    | 285       | 41,555      | 素材                     |
| NETFLIX INC                       | 803.51   | 1,039.3  | 123,847   | 17,997,467  | メディア・娯楽                |
| AXON ENTERPRISE INC               | 27.8     | 366.99   | 27,242    | 3,958,865   | 資本財                    |
| INTUITIVE SURGICAL INC            | 568.22   | 678.7    | 38,117    | 5,539,282   | ヘルスケア機器・サービス           |
| EAST WEST BANCORP INC             | 25.49    | 83.14    | 790       | 114,850     | 銀行                     |
| UNITED THERAPEUTICS CORP DEL      | —        | 59.81    | 1,826     | 265,362     | 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   | 4,434     | 644,382     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CROCS INC                         | 48.24    | —        | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| DEXCOM INC                        | 78.73    | —        | —         | —           | ヘルスケア機器・サービス           |
| ANSYS INC                         | 12.44    | —        | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| CME GROUP INC CL A                | 19.92    | —        | —         | —           | 金融サービス                 |
| LULULEMON ATHLETICA INC           | —        | 12.02    | 389       | 56,542      | 耐久消費財・アパレル             |
| MERCADOLIBRE INC                  | 14.93    | 83.05    | 21,413    | 3,111,765   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VERISK ANALYTICS INC              | 99.38    | 225.98   | 7,103     | 1,032,306   | 商業・専門サービス              |
| FORTINET INC                      | —        | 1,829.54 | 19,164    | 2,784,975   | ソフトウェア・サービス            |
| TESLA INC                         | —        | 122.91   | 4,204     | 611,016     | 自動車・自動車部品              |
| PALO ALTO NETWORKS INC            | 56.34    | 27.93    | 542       | 78,862      | ソフトウェア・サービス            |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC        | 173.6    | 47.34    | 311       | 45,211      | 食品・飲料・タバコ              |
| CELLDEX THERAPEUTICS INC          | 118.57   | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VARONIS SYSTEMS INC               | 12       | —        | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| CDW CORPORATION                   | 23.49    | —        | —         | —           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CYTOKINETICS INC                  | 32.52    | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DIAMONDBACK ENERGY INC            | 69.3     | —        | —         | —           | エネルギー                  |
| FIRST CITIZENS BANCSHARES INC     | 10.79    | 17.45    | 3,381     | 491,391     | 銀行                     |
| BLUEPRINT MEDICINES CORP          | 15       | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CYBER-ARK SOFTWARE LTD            | —        | 767.12   | 26,794    | 3,893,810   | ソフトウェア・サービス            |
| PAYPAL HLDGS INC                  | 182.84   | —        | —         | —           | 金融サービス                 |
| ALPHABET INC CL C                 | 3,471.31 | 3,781.97 | 63,487    | 9,226,066   | メディア・娯楽                |
| ALPHABET INC CL A                 | 1,921.56 | 1,511.99 | 25,180    | 3,659,256   | メディア・娯楽                |
| RYANAIR HOLDINGS PLC SPON ADR     | 322.13   | 103.12   | 556       | 80,876      | 運輸                     |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC A      | —        | 16.73    | 700       | 101,777     | メディア・娯楽                |
| OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDINGS    | —        | 102.64   | 1,239     | 180,106     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| INSULET CORP                      | —        | 66.7     | 2,173     | 315,831     | ヘルスケア機器・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          |                        |
| OKTA INC CL A                  | 19.12    | 283.04   | 3,578     | 520,065     | ソフトウェア・サービス            |
| ARGENX SE SPONSORED ADR        | —        | 62.66    | 3,622     | 526,403     | 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   | 670       | 97,417      | エネルギー                  |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC       | 10       | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZAI LAB LTD UNSPNRD ADR        | —        | 1,079.23 | 3,560     | 517,394     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZSCALER INC                    | 9.79     | 57.16    | 1,443     | 209,797     | ソフトウェア・サービス            |
| BROADCOM INC                   | 132.37   | 4,080.31 | 94,104    | 13,675,220  | 半導体・半導体製造装置            |
| DOCUSIGN INC                   | —        | 518.77   | 4,736     | 688,364     | ソフトウェア・サービス            |
| VIKING THERAPEUTICS INC        | 33       | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BEIGENE LTD SP ADR             | —        | 356.08   | 8,309     | 1,207,585   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MODERNA INC                    | 207.56   | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GALAPAGOS GENOMICS NV          | 155.87   | —        | —         | —           | 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   | 118.61   | 132.34   | 1,102     | 160,218     | ソフトウェア・サービス            |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC       | 57.11    | 187.37   | 8,325     | 1,209,903   | ソフトウェア・サービス            |
| SHOCKWAVE MEDICAL INC          | 8.46     | —        | —         | —           | ヘルスケア機器・サービス           |
| DATADOG INC CL A               | 227.54   | —        | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| KRYSTAL BIOTECH INC            | 2.55     | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VAXCYTE INC                    | 101      | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROYALTY PHARMA PLC             | 484.56   | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JFROG LTD                      | 16       | —        | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| DOORDASH INC                   | 23.22    | 69.05    | 1,396     | 202,874     | 消費者サービス                |
| AIRBNB INC CLASS A             | 848.8    | 1,529.51 | 20,893    | 3,036,186   | 消費者サービス                |
| BUMBLE INC                     | 261.3    | —        | —         | —           | メディア・娯楽                |
| MONDAY.COM LTD                 | 11.73    | 12.92    | 374       | 54,467      | ソフトウェア・サービス            |
| DUOLINGO INC                   | 69.57    | 818.79   | 42,595    | 6,190,037   | 消費者サービス                |
| ROBINHOOD MARKETS INC          | —        | 152.92   | 982       | 142,822     | 金融サービス                 |
| CONSTELLATION ENERGY CORP      | 481.46   | 1,297.08 | 38,136    | 5,542,031   | 公益事業                   |
| WARNER BROS DISCOVERY INC      | —        | 117.61   | 106       | 15,467      | メディア・娯楽                |
| APPLOVIN CORP                  | —        | 24.23    | 898       | 130,502     | ソフトウェア・サービス            |
| NEXTRACKER INC CL A            | 50.24    | —        | —         | —           | 資本財                    |
| LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY LIV | 25.58    | —        | —         | —           | メディア・娯楽                |
| ARM HOLDINGS LTD               | 22.79    | 106.43   | 1,405     | 204,233     | 半導体・半導体製造装置            |
| JANUX THERAPEUTICS INC         | 47       | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ASTERA LABS INC                | 38       | 137.43   | 1,240     | 180,311     | 半導体・半導体製造装置            |
| ROCKET LAB USA INC-A           | —        | 314.49   | 811       | 117,910     | 資本財                    |
| SOLENO THERAPEUTICS INC        | —        | 42.41    | 320       | 46,580      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COREWEAVE INC                  | —        | 22.66    | 196       | 28,513      | ソフトウェア・サービス            |
| ETORO GROUP LTD                | —        | 45       | 284       | 41,387      | 金融サービス                 |

| 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         |                        |
| META PLATFORMS INC CL A                                | 4,058.72 | 4,457.75 | 285,487  | 41,487,070 | メディア・娯楽                |
| INTERACTIVE BROKERS GROUP INC                          | 16.98    | 693.6    | 14,426   | 2,096,514  | 金融サービス                 |
| INTRA-CELLULAR THERAPIES INC                           | 193.55   | —        | —        | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MONOLITHIC POWER SYS INC                               | 88.87    | 4.75     | 333      | 48,483     | 半導体・半導体製造装置            |
| O’REILLY AUTOMOTIVE INC                                | 69.85    | 56.59    | 7,888    | 1,146,295  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ROPER TECHNOLOGIES INC                                 | 1.91     | 58.53    | 3,397    | 493,723    | ソフトウェア・サービス            |
| TRADE DESK INC                                         | —        | 13.11    | 100      | 14,540     | メディア・娯楽                |
| DOMO INC CL B                                          | 95       | 95       | 82       | 12,024     | ソフトウェア・サービス            |
| COINBASE GLOBAL INC                                    | 70       | 55.63    | 1,468    | 213,413    | 金融サービス                 |
| RECURSION PHARMACEUTICALS INC                          | 243.68   | 116.68   | 52       | 7,647      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LEONARDO DRS INC                                       | —        | 175.59   | 737      | 107,170    | 資本財                    |
| APOGEE THERAPEUTICS INC                                | 40       | 40       | 159      | 23,198     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY FOR<br>(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所) | 607.34   | 1,007.34 | 9,729    | 1,413,948  | メディア・娯楽                |
| ABBOTT LABORATORIES                                    | —        | 141      | 1,911    | 277,743    | ヘルスケア機器・サービス           |
| ABERCROMBIE & FITCH CO CL A                            | 47.91    | 71.54    | 558      | 81,152     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CHUBB LTD                                              | 231.75   | 663.58   | 19,547   | 2,840,677  | 保険                     |
| ALASKA AIR GROUP INC                                   | —        | 640.98   | 3,435    | 499,175    | 運輸                     |
| AMERICAN EXPRESS CO                                    | 959.95   | 1,181.79 | 35,370   | 5,140,110  | 金融サービス                 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A                            | 2.09     | 2.13     | 163,413  | 23,747,264 | 金融サービス                 |
| BOEING CO                                              | —        | 69.41    | 1,424    | 207,028    | 資本財                    |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP                                 | 2,029.26 | 3,672.38 | 39,169   | 5,692,127  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CVS HEALTH CORP                                        | —        | 175.34   | 1,100    | 159,966    | ヘルスケア機器・サービス           |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP                             | 65.79    | 923.38   | 18,228   | 2,648,957  | 金融サービス                 |
| CARPENTER TECHNOLOGY CORP                              | —        | 64.44    | 1,518    | 220,728    | 素材                     |
| CATERPILLAR INC                                        | 127.98   | —        | —        | —          | 資本財                    |
| CLEAN HARBORS INC                                      | 107.97   | 7.96     | 185      | 26,889     | 商業・専門サービス              |
| COCA COLA CO                                           | 794.68   | 3,092.36 | 22,243   | 3,232,402  | 食品・飲料・タバコ              |
| DANAHER CORP                                           | 16.14    | —        | —        | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DECKERS OUTDOOR CORP                                   | 27.3     | 44.95    | 572      | 83,225     | 耐久消費財・アパレル             |
| DEERE & CO                                             | 58.07    | 198.18   | 10,500   | 1,525,884  | 資本財                    |
| DISNEY (WALT) CO                                       | 269.55   | 260.3    | 2,932    | 426,156    | メディア・娯楽                |
| ECOLAB INC                                             | —        | 46.78    | 1,222    | 177,674    | 素材                     |
| EOG RESOURCES INC                                      | 126.15   | 30.78    | 350      | 50,969     | エネルギー                  |
| ENTERGY CORP                                           | —        | 35.96    | 298      | 43,378     | 公益事業                   |
| FAIR ISAAC CORP                                        | 1.5      | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| M&T BANK CORP                                          | 14.58    | —        | —        | —          | 銀行                     |
| GAP INC                                                | 461.56   | 47.76    | 133      | 19,405     | 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          |                        |
| GARTNER INC                   | 26.09    | —        | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| GENERAL DYNAMICS CORPORATION  | 12.89    | —        | —         | —           | 資本財                    |
| GENERAL AEROSPACE             | 1,600.38 | 2,743.9  | 64,561    | 9,382,036   | 資本財                    |
| WW GRAINGER INC               | 110.57   | 114.51   | 12,600    | 1,831,147   | 資本財                    |
| INTL BUS MACH CORP            | —        | 120.68   | 3,239     | 470,716     | ソフトウェア・サービス            |
| INTERNATIONAL PAPER CO        | 57.37    | 207.06   | 1,045     | 151,924     | 素材                     |
| KOHL'S CORP                   | 82.74    | —        | —         | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ESTEE LAUDER COS INC CL A     | —        | 93.77    | 612       | 89,050      | 家庭用品・パーソナル用品           |
| LENNAR CORP-CL A              | 660.67   | —        | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| ELI LILLY & CO                | 868.33   | 694.73   | 52,459    | 7,623,451   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOCKHEED MARTIN CORP          | 5.44     | —        | —         | —           | 資本財                    |
| MARSH & MCLENNAN COS INC      | 135.97   | 310.08   | 7,188     | 1,044,690   | 保険                     |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS INC | 14.56    | —        | —         | —           | 素材                     |
| 3M CO                         | 187.44   | 815.11   | 12,564    | 1,825,815   | 資本財                    |
| NIKE INC CL B                 | 4.03     | —        | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| NORTHROP GRUMMAN CORP         | 7.92     | —        | —         | —           | 資本財                    |
| NUCOR CORP                    | 516.05   | —        | —         | —           | 素材                     |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP     | 941.06   | —        | —         | —           | エネルギー                  |
| OMNICOM GROUP INC             | —        | 86.64    | 666       | 96,896      | メディア・娯楽                |
| PARKER HANNIFIN CORP          | 47.29    | 33.68    | 2,287     | 332,465     | 資本財                    |
| ALTRIA GROUP INC              | —        | 52.39    | 311       | 45,276      | 食品・飲料・タバコ              |
| PROCTER & GAMBLE CO           | —        | 16.76    | 276       | 40,130      | 家庭用品・パーソナル用品           |
| PROGRESSIVE CORP OHIO         | 481.93   | 1,154.12 | 33,266    | 4,834,266   | 保険                     |
| PULTEGROUP INC                | 31.05    | —        | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.  | 4        | 52.45    | 806       | 117,234     | 金融サービス                 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD   | —        | 61.23    | 1,555     | 226,034     | 消費者サービス                |
| TRAVELERS COMPANIES INC       | 154.13   | 523.01   | 14,358    | 2,086,608   | 保険                     |
| SCHWAB CHARLES CORP           | —        | 559.38   | 4,991     | 725,342     | 金融サービス                 |
| SHERWIN WILLIAMS CO           | 55.23    | 22.19    | 803       | 116,732     | 素材                     |
| STRYKER CORP                  | 162.81   | 262.45   | 10,358    | 1,505,317   | ヘルスケア機器・サービス           |
| TJX COMPANIES INC             | 1,462.87 | 2,098.9  | 28,341    | 4,118,579   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR   | 1,262.51 | 4,490.17 | 7,642     | 1,110,574   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC  | 13.75    | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VF CORP                       | —        | 447.14   | 640       | 93,049      | 耐久消費財・アパレル             |
| VULCAN MATERIALS CO           | 61.94    | —        | —         | —           | 素材                     |
| WALMART INC                   | 261.48   | 259.55   | 2,546     | 370,087     | 生活必需品流通・小売り            |
| WILLIAMS-SONOMA INC           | 207.05   | —        | —         | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| MORGAN STANLEY                | 316.99   | 1,306.65 | 17,096    | 2,484,421   | 金融サービス                 |

| 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          |                        |
| VALERO ENERGY CORP             | 303.12   | —        | —         | —           | エネルギー                  |
| TAIWAN SEMIC MFG CO LTD SP ADR | 340.16   | 1,241.19 | 24,017    | 3,490,154   | 半導体・半導体製造装置            |
| GROUP 1 AUTOMOTIVE INC         | 1        | —        | —         | —           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| METTLER-TOLEDO INTL INC        | 1.11     | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HUBBELL INC                    | 263.84   | —        | —         | —           | 資本財                    |
| FREEPORT MCMORAN INC           | 1,129.29 | —        | —         | —           | 素材                     |
| RB GLOBAL INC                  | 27.92    | 82.76    | 898       | 130,633     | 商業・専門サービス              |
| UNITED RENTALS INC             | 116.96   | —        | —         | —           | 資本財                    |
| BANK OF AMERICA CORPORATION    | 1,993.73 | 326.04   | 1,459     | 212,120     | 銀行                     |
| WELLS FARGO COMPANY            | 1,385.77 | 6,884.61 | 52,364    | 7,609,586   | 銀行                     |
| REPUBLIC SERVICES INC          | 75.95    | 247.24   | 6,190     | 899,552     | 商業・専門サービス              |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC        | 34.26    | 236      | 14,450    | 2,099,914   | 金融サービス                 |
| ARTHUR J GALLAGHAR AND CO      | 75.56    | 65.54    | 2,253     | 327,463     | 保険                     |
| EXXON MOBIL CORP               | 2,012.46 | 2,155.68 | 22,951    | 3,335,315   | エネルギー                  |
| DR HORTON INC                  | 138.72   | —        | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC     | 29.25    | —        | —         | —           | 公益事業                   |
| UNITEDHEALTH GROUP INC         | 867.84   | 119.49   | 3,774     | 548,520     | ヘルスケア機器・サービス           |
| NRG ENERGY INC                 | 3.4      | 1,072.27 | 17,289    | 2,512,478   | 公益事業                   |
| MOODYS CORP                    | 9.84     | 214.64   | 10,562    | 1,534,932   | 金融サービス                 |
| TAPESTRY INC                   | —        | 43.1     | 355       | 51,590      | 耐久消費財・アパレル             |
| JPMORGAN CHASE & CO            | 1,482.08 | 2,174.01 | 57,585    | 8,368,277   | 銀行                     |
| ATI INC                        | 126.66   | 117.9    | 902       | 131,206     | 素材                     |
| AMPHENOL CORPORATION CLASS A   | 2,702.66 | 7,801.57 | 67,413    | 9,796,510   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC         | 301.48   | 359.69   | 15,495    | 2,251,850   | 資本財                    |
| CONSTELLATION BRANDS INC CL A  | 7.47     | —        | —         | —           | 食品・飲料・タバコ              |
| CONOCOPHILLIPS                 | 640.42   | —        | —         | —           | エネルギー                  |
| GARMIN LTD                     | 50.33    | 74.66    | 1,529     | 222,308     | 耐久消費財・アパレル             |
| DICKS SPORTING GOODS INC       | 190.51   | 13.72    | 250       | 36,452      | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CARNIVAL CORP                  | —        | 699.55   | 1,636     | 237,779     | 消費者サービス                |
| WESTINGHOUSE AIR BRAKE TEC CRP | 38       | 39.98    | 828       | 120,357     | 資本財                    |
| SALESFORCE INC                 | 523.15   | —        | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| DOMINOS PIZZA INC              | 16.58    | 17.82    | 886       | 128,837     | 消費者サービス                |
| SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC   | —        | 47.07    | 311       | 45,254      | 耐久消費財・アパレル             |
| RBC BEARINGS INC               | —        | 120.6    | 4,548     | 660,960     | 資本財                    |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC  | 63.1     | 251.37   | 3,727     | 541,726     | メディア・娯楽                |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC     | 17.79    | 36.14    | 188       | 27,451      | 消費者サービス                |
| HESS CORP                      | 211.12   | —        | —         | —           | エネルギー                  |
| ENCOMPASS HEALTH CORP          | —        | 14.27    | 172       | 25,129      | ヘルスケア機器・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          |                        |
| MASTERCARD INC CL A            | 275.69   | 887.58   | 52,048    | 7,563,699   | 金融サービス                 |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICE     | 54.15    | —        | —         | —           | 金融サービス                 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP   | —        | 4,245.33 | 38,348    | 5,572,740   | 金融サービス                 |
| MSCI INC                       | 23.98    | 13.54    | 775       | 112,676     | 金融サービス                 |
| VISA INC CL A                  | 1,425.35 | 2,530.3  | 93,089    | 13,527,800  | 金融サービス                 |
| EQT CORPORATION                | —        | 63.84    | 354       | 51,544      | エネルギー                  |
| ITAU UNIBANCO HLDG SA SPON ADR | —        | 1,541.06 | 1,049     | 152,507     | 銀行                     |
| BLACKSTONE INC                 | 208.62   | 355.08   | 5,164     | 750,525     | 金融サービス                 |
| ACCENTURE PLC CL A             | 264.2    | 18.08    | 577       | 83,916      | ソフトウェア・サービス            |
| MERCK & CO INC NEW             | 2,214.47 | 251.22   | 1,940     | 281,945     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SPN ADR   | —        | 441.61   | 3,031     | 440,559     | 食品・飲料・タバコ              |
| GENERAL MOTORS CO              | 175.07   | —        | —         | —           | 自動車・自動車部品              |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC         | 33.97    | —        | —         | —           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HCA HLDGS INC                  | —        | 105.98   | 4,100     | 595,849     | ヘルスケア機器・サービス           |
| CITIGROUP INC                  | 486.38   | 4,414.28 | 33,605    | 4,883,611   | 銀行                     |
| MARATHON PETROLEUM CORP        | 188.49   | —        | —         | —           | エネルギー                  |
| CBRE GROUP INC - CL A          | —        | 479.48   | 6,256     | 909,228     | 不動産管理・開発               |
| KKR & CO INC                   | 102.42   | —        | —         | —           | 金融サービス                 |
| CHENIERE ENERGY INC            | 1.94     | 60.62    | 1,413     | 205,441     | エネルギー                  |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP   | 1,113.85 | 417.9    | 3,524     | 512,190     | 保険                     |
| SERVICENOW INC                 | 143.31   | 60.05    | 6,159     | 895,117     | ソフトウェア・サービス            |
| EATON CORP PLC                 | 704.44   | 400.08   | 13,174    | 1,914,479   | 資本財                    |
| ABBVIE INC                     | —        | 1,218.68 | 22,632    | 3,288,897   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GENERAC HOLDINGS INC           | 45.26    | —        | —         | —           | 資本財                    |
| T-MOBILE US INC                | —        | 1,172.74 | 28,644    | 4,162,571   | 電気通信サービス               |
| VEEVA SYS INC CL A             | —        | 179.56   | 4,302     | 625,308     | ヘルスケア機器・サービス           |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  | 764.83   | 912.69   | 23,405    | 3,401,350   | 消費者サービス                |
| CAMECO CORP (US)               | 420.87   | —        | —         | —           | エネルギー                  |
| IQVIA HOLDINGS INC             | 12.27    | —        | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARISTA NETWORKS INC            | 851.82   | —        | —         | —           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| PAYCOM SOFTWARE INC            | —        | 72.22    | 1,877     | 272,796     | 商業・専門サービス              |
| ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR | —        | 77.51    | 953       | 138,499     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ELEVANCE HEALTH INC            | 17.47    | —        | —         | —           | ヘルスケア機器・サービス           |
| GODADDY INC CL A               | —        | 21.95    | 416       | 60,567      | ソフトウェア・サービス            |
| HUBSPOT INC                    | 15.24    | —        | —         | —           | ソフトウェア・サービス            |
| TOPBUILD CORP                  | 3        | —        | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| PENUMBRA INC                   | —        | 38.66    | 1,088     | 158,182     | ヘルスケア機器・サービス           |
| WASTE CONNECTIONS INC (US)     | 24.28    | —        | —         | —           | 商業・専門サービス              |

| 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         |                    |
| TWILIO INC CLASS A             | —        | 1.14     | 13       | 1,924      | ソフトウェア・サービス        |
| FABRINET                       | 19.44    | —        | —        | —          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HOWMET AEROSPACE INC           | 250.79   | 557.53   | 9,268    | 1,346,880  | 資本財                |
| BLOCK INC CL A                 | 74.32    | 59.49    | 347      | 50,426     | 金融サービス             |
| TECHNIPFMC PLC                 | 94.23    | 216.7    | 675      | 98,219     | エネルギー              |
| INGERSOLL RAND INC             | 74.24    | —        | —        | —          | 資本財                |
| SEA LTD ADR                    | 70.59    | —        | —        | —          | メディア・娯楽            |
| VISTRA CORP                    | 50.78    | 714.46   | 11,239   | 1,633,380  | 公益事業               |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA          | 18.57    | 597.22   | 39,692   | 5,768,104  | メディア・娯楽            |
| NVENT ELECTRIC PLC             | 148.69   | —        | —        | —          | 資本財                |
| DELL TECHNOLOGIES INC CL C     | 214.55   | —        | —        | —          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ALCON INC                      | 169.92   | 295.74   | 2,642    | 384,041    | ヘルスケア機器・サービス       |
| PINTEREST INC CL A             | 101.34   | —        | —        | —          | メディア・娯楽            |
| UBER TECHNOLOGIES INC          | 540.86   | 1,120.57 | 10,360   | 1,505,630  | 運輸                 |
| CLOUDFLARE INC                 | 407.89   | 1,511.43 | 23,808   | 3,459,785  | ソフトウェア・サービス        |
| CARRIER GLOBAL CORP            | 162.43   | —        | —        | —          | 資本財                |
| AZEK CO INC                    | 25.2     | 106.07   | 543      | 78,981     | 資本財                |
| EVERCORE INC A                 | —        | 181      | 4,348    | 631,953    | 金融サービス             |
| ROBLOX CORP                    | —        | 845.86   | 6,869    | 998,236    | メディア・娯楽            |
| COUPANG INC A                  | 886.29   | 3,466.49 | 9,414    | 1,368,185  | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| PAYMENTUS HOLDINGS INC CL A    | —        | 72       | 286      | 41,684     | 金融サービス             |
| FULL TRUCK ALLIANCE CO LTD ADR | —        | 267.07   | 326      | 47,465     | 運輸                 |
| DOXIMITY INC                   | —        | 177.96   | 956      | 139,055    | ヘルスケア機器・サービス       |
| CLEAR SECURE INC               | 399.8    | —        | —        | —          | ソフトウェア・サービス        |
| ON HOLDING AG                  | 684.08   | 341.36   | 2,047    | 297,589    | 耐久消費財・アパレル         |
| DUTCH BROS INC                 | 51       | 165      | 1,186    | 172,424    | 消費者サービス            |
| TOAST INC                      | 79.7     | —        | —        | —          | 金融サービス             |
| KYNDRYL HOLDINGS INC           | —        | 1,979.14 | 7,910    | 1,149,571  | ソフトウェア・サービス        |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS | 1,690.17 | 5,637.2  | 7,384    | 1,073,149  | 銀行                 |
| SHUTTERSTOCK INC               | 64.38    | —        | —        | —          | メディア・娯楽            |
| BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A    | 844.26   | 1,338.9  | 7,931    | 1,152,626  | 金融サービス             |
| LINDE PLC                      | 29.37    | —        | —        | —          | 素材                 |
| CAVA GROUP INC                 | 201.14   | 146.07   | 1,315    | 191,169    | 消費者サービス            |
| VERALTO CORP                   | 102.39   | —        | —        | —          | 商業・専門サービス          |
| AMER SPORTS INC                | —        | 1,670.92 | 5,245    | 762,205    | 耐久消費財・アパレル         |
| REDDIT INC A                   | 56       | 1,127.13 | 12,171   | 1,768,817  | メディア・娯楽            |
| GE VERNOVA LLC                 | 538.6    | 1,560.28 | 69,682   | 10,126,203 | 資本財                |
| SOLVENTUM CORP                 | 25.19    | —        | —        | —          | ヘルスケア機器・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          |                        |
| UL SOLUTIONS INC CL A          |             | —         | 127.94     | 931       | 135,332     | 商業・専門サービス              |
| CENTURI HOLDINGS INC           |             | 129.74    | —          | —         | —           | 資本財                    |
| RUBRIK INC                     |             | 54        | 97.17      | 842       | 122,455     | ソフトウェア・サービス            |
| LOAR HOLDINGS INC              |             | 21        | 53         | 450       | 65,420      | 資本財                    |
| VIKING HOLDINGS LTD            |             | 179.74    | 1,599.43   | 7,530     | 1,094,276   | 消費者サービス                |
| BIRKENSTOCK HOLDING LTD        |             | —         | 26         | 145       | 21,188      | 耐久消費財・アパレル             |
| ARISTA NETWORKS INC            |             | —         | 2,645.46   | 25,581    | 3,717,517   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CRH PLC(US)                    |             | 160.73    | 50.6       | 499       | 72,539      | 素材                     |
| PHILIP MORRIS INTL INC         |             | —         | 389.19     | 6,739     | 979,399     | 食品・飲料・タバコ              |
| PHILLIPS 66                    |             | 53.67     | —          | —         | —           | エネルギー                  |
| RALPH LAUREN CORP              |             | 49.91     | 217.99     | 6,052     | 879,611     | 耐久消費財・アパレル             |
| TENET HEALTHCARE CORP          |             | 41.2      | 558.31     | 9,339     | 1,357,203   | ヘルスケア機器・サービス           |
| TRANSDIGM GROUP INC            |             | 34.15     | 56.2       | 8,092     | 1,176,045   | 資本財                    |
| WESTLAKE CORP                  |             | 245.95    | —          | —         | —           | 素材                     |
| FERGUSON PLC                   |             | 39.57     | —          | —         | —           | 資本財                    |
| NUVATION BIO INC               |             | —         | 5,688      | 1,308     | 190,113     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAMSARA INC                    |             | 319.96    | 1,011.48   | 4,816     | 699,958     | ソフトウェア・サービス            |
| SHELL PLC SPONS ADR            |             | 30.16     | 1,037.56   | 6,917     | 1,005,238   | エネルギー                  |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 86,907.68 | 179,126.18 | 3,272,175 | 475,512,535 |                        |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 242銘柄     | 215銘柄      | —         | <92.4%>     |                        |
| (カナダ・・・トロント)                   |             | 百株        | 百株         | 千カナダ・ドル   | 千円          |                        |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES     |             | 709.74    | 640.21     | 2,746     | 285,855     | エネルギー                  |
| KINROSS GOLD CORP              |             | —         | 286.6      | 549       | 57,242      | 素材                     |
| ROYAL BANK OF CANADA           |             | 199.34    | 1,141.16   | 20,066    | 2,088,485   | 銀行                     |
| THOMSON REUTERS CORP           |             | 99.87     | 99.69      | 2,667     | 277,602     | 商業・専門サービス              |
| TORONTO-DOMINION BANK          |             | —         | 930.94     | 8,362     | 870,382     | 銀行                     |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDS LTD     |             | 16.77     | 36.71      | 8,277     | 861,546     | 保険                     |
| CELESTICA INC SUB VTG          |             | —         | 348.56     | 5,519     | 574,427     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AGNICO EAGLE MINES LTD (CANA)  |             | —         | 290.26     | 4,319     | 449,558     | 素材                     |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY L |             | 543.21    | —          | —         | —           | 運輸                     |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC   |             | 249.64    | —          | —         | —           | 生活必需品流通・小売り            |
| BROOKFIELD CORP CL A           |             | 60.21     | —          | —         | —           | 金融サービス                 |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP   |             | —         | 587.47     | 6,448     | 671,176     | 素材                     |
| FRANCO-NEVADA CORP             |             | 111.1     | 750.78     | 16,718    | 1,740,047   | 素材                     |
| INTACT FINL CORP               |             | 269.08    | 348.65     | 10,432    | 1,085,794   | 保険                     |
| CENOVUS ENERGY INC             |             | 101.09    | —          | —         | —           | エネルギー                  |
| NOVAGOLD RESOURCES INC         |             | 1,135.83  | 852.83     | 428       | 44,647      | 素材                     |
| ARC RESOURCES LTD              |             | 112.36    | 112.36     | 327       | 34,089      | 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        | 千カナダ・ドル     | 千円         |                  |
| PRAIRIESKY ROYALTY LTD         |             | 172.92    | 46.5      | 109         | 11,412     | エネルギー            |
| RESTAURANT BRANDS INTRNTNL INC |             | 164.68    | —         | —           | —          | 消費者サービス          |
| SHOPIFY INC CL A               |             | 829.83    | 1,476.34  | 22,869      | 2,380,307  | ソフトウェア・サービス      |
| ALAMOS GOLD INC A              |             | —         | 588.27    | 2,016       | 209,886    | 素材               |
| IVANHOE MINES LTD              |             | 7,151.77  | 7,960.09  | 10,992      | 1,144,139  | 素材               |
| ORLA MINING LTD                |             | 11,863.18 | 12,980.11 | 16,510      | 1,718,433  | 素材               |
| GFL ENVIRONMENTAL INC          |             | 438.59    | 1,359.07  | 9,385       | 976,867    | 商業・専門サービス        |
| BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A    |             | 8.91      | —         | —           | —          | 金融サービス           |
| B2GOLD CORPORATION             |             | —         | 3,867.19  | 1,593       | 165,828    | 素材               |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC     |             | 0.78      | 0.78      | 395         | 41,134     | ソフトウェア・サービス      |
| DOLLARAMA INC                  |             | 97.6      | 38.79     | 658         | 68,492     | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LUNDIN GOLD INC                |             | —         | 581.71    | 3,293       | 342,741    | 素材               |
| G MINING VENTURES CORP         |             | —         | 500.26    | 916         | 95,386     | 素材               |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 24,336.5  | 35,825.33 | 155,606     | 16,195,489 |                  |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 21銘柄      | 24銘柄      | —           | <3.1%>     |                  |
| (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    | 492         | 46,148     | 商業・専門サービス        |
| CLEAN TEQ WATER PTY LTD        |             | 25.51     | 25.51     | 0           | 41         | 商業・専門サービス        |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 25.51     | 252.32    | 492         | 46,189     |                  |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 1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              |             | 71.31     | 713.34    | 30,944      | 574,642    | 自動車・自動車部品        |
| TENCENT HOLDINGS LTD           |             | —         | 1,586.87  | 81,565      | 1,514,664  | メディア・娯楽          |
| PRADA SPA                      |             | 289.82    | —         | —           | —          | 耐久消費財・アパレル       |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 361.13    | 2,300.21  | 112,509     | 2,089,307  |                  |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄       | 2銘柄       | —           | <0.4%>     |                  |
| (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      | 94          | 18,351     | 耐久消費財・アパレル       |
| NATWEST GROUP PLC              |             | —         | 258       | 131         | 25,518     | 銀行               |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC       |             | 2,448.53  | 6,038.68  | 4,946       | 960,141    | 資本財              |
| LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC  |             | 88.22     | 103.16    | 1,188       | 230,757    | 金融サービス           |
| RELX PLC                       |             | 47.82     | —         | —           | —          | 商業・専門サービス        |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC      |             | 65.95     | —         | —           | —          | 消費者サービス          |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 2,650.52  | 6,405.87  | 6,361       | 1,234,768  |                  |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 4銘柄       | 4銘柄       | —           | <0.2%>     |                  |
| (スイス・・・SIX Swiss Exchange)     |             | 百株        | 百株        | 千スイス・フラン    | 千円         |                  |
| UBS GROUP AG                   |             | 670.44    | 1,627.41  | 4,558       | 792,929    | 金融サービス           |

| 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                             |                                                                |
| STRAUMANN HOLDING AG (REGD)                                                                 |             | 百株<br>13.28                       | 百株<br>—                          | 千スイス・フラン<br>—                               | 千円<br>—                            | ヘルスケア機器・サービス                                                   |
| 小 計                                                                                         | 株 数 、 金 額   | 683.72                            | 1,627.41                         | 4,558                                       | 792,929                            |                                                                |
|                                                                                             | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄                               | 1銘柄                              | —                                           | <0.2%>                             |                                                                |
| (デンマーク・・・コペンハーゲン)<br>NOVO NORDISK AS CL B                                                   |             | 百株<br>226.2                       | 百株<br>—                          | 千デンマーク・クローネ<br>—                            | 千円<br>—                            | 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   | 226.2                             | —                                | —                                           | —                                  |                                                                |
|                                                                                             | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄                               | —                                | —                                           | <—>                                |                                                                |
| (スウェーデン・・・ストックホルム)<br><br>INDUTRADE AB<br>EVOLUTION AB                                      |             | 百株<br>64<br>31.13                 | 百株<br>—<br>—                     | 千スウェーデン・<br>クローナ<br>—<br>—                  | 千円<br>—<br>—                       | 資本財<br>消費者サービス                                                 |
| 小 計                                                                                         | 株 数 、 金 額   | 95.13                             | —                                | —                                           | —                                  |                                                                |
|                                                                                             | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄                               | —                                | —                                           | <—>                                |                                                                |
| (インド・・・ナショナル証券取引所)<br>RELIANCE INDUSTRIES LTD (DEMAT)                                       |             | 百株<br>55.06                       | 百株<br>—                          | 千インド・ルピー<br>—                               | 千円<br>—                            | エネルギー                                                          |
| 小 計                                                                                         | 株 数 、 金 額   | 55.06                             | —                                | —                                           | —                                  |                                                                |
|                                                                                             | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄                               | —                                | —                                           | <—>                                |                                                                |
| (ブラジル・・・サンパウロ)<br>BANCO BTG PACTUAL SA US (ICS)                                             |             | 百株<br>—                           | 百株<br>381                        | 千ブラジル・レアル<br>1,543                          | 千円<br>39,663                       | 金融サービス                                                         |
| 小 計                                                                                         | 株 数 、 金 額   | —                                 | 381                              | 1,543                                       | 39,663                             |                                                                |
|                                                                                             | 銘 柄 数 <比 率> | —                                 | 1銘柄                              | —                                           | <0.0%>                             |                                                                |
| (韓国・・・韓国取引所)<br>HYUNDAI MOTOR CO<br>SAMSUNG ELECTRONICS<br>AMOREPACIFIC NEW<br>SK HYNIX INC |             | 百株<br>170.87<br>139.46<br>18<br>— | 百株<br>153.61<br>—<br>—<br>106.35 | 千韓国・ウォン<br>2,933,951<br>—<br>—<br>2,120,619 | 千円<br>306,597<br>—<br>—<br>221,604 | 自動車・自動車部品<br>テクノロジー・ハードウェアおよび機器<br>家庭用品・パーソナル用品<br>半導体・半導体製造装置 |
| 小 計                                                                                         | 株 数 、 金 額   | 328.33                            | 259.96                           | 5,054,570                                   | 528,202                            |                                                                |
|                                                                                             | 銘 柄 数 <比 率> | 3銘柄                               | 2銘柄                              | —                                           | <0.1%>                             |                                                                |
| ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン)<br>BANK OF IRELAND GROUP PLC<br>AIB GROUP PLC                  |             | 百株<br>413.29<br>1,242.49          | 百株<br>699.46<br>—                | 千ユーロ<br>807<br>—                            | 千円<br>131,666<br>—                 | 銀行<br>銀行                                                       |
| 小 計                                                                                         | 株 数 、 金 額   | 1,655.78                          | 699.46                           | 807                                         | 131,666                            |                                                                |
|                                                                                             | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄                               | 1銘柄                              | —                                           | <0.0%>                             |                                                                |
| ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)<br>UNIVERSAL MUSIC GROUP INC                                           |             | 百株<br>2,843.39                    | 百株<br>842.1                      | 千ユーロ<br>2,298                               | 千円<br>375,001                      | メディア・娯楽                                                        |
| 小 計                                                                                         | 株 数 、 金 額   | 2,843.39                          | 842.1                            | 2,298                                       | 375,001                            |                                                                |
|                                                                                             | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄                               | 1銘柄                              | —                                           | <0.1%>                             |                                                                |

| 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>54.95                | 百株<br>88.41                       | 千ユーロ<br>1,412                  | 千円<br>230,382                           | 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   | 54.95                      | 88.41                             | 1,412                          | 230,382                                 |                                        |
|                                                                                                           | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄                        | 1銘柄                               | —                              | <0.0%>                                  |                                        |
| ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)<br>DASSAULT AVIATION SA<br>L'OREAL SA ORD<br>ESSILORLUXOTTICA                    |             | 百株<br>—<br>11.36<br>18.49  | 百株<br>17.5<br>—<br>93.24          | 千ユーロ<br>542<br>—<br>2,428      | 千円<br>88,549<br>—<br>396,202            | 資本財<br>家庭用品・パーソナル用品<br>ヘルスケア機器・サービス    |
| 小 計                                                                                                       | 株 数 、 金 額   | 29.85                      | 110.74                            | 2,971                          | 484,752                                 |                                        |
|                                                                                                           | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄                        | 2銘柄                               | —                              | <0.1%>                                  |                                        |
| ユーロ (ドイツ・・・XETRA)<br>ADIDAS AG<br>SAP SE<br>SIEMENS ENERGY AG<br>ALLIANZ SE (REGD)                        |             | 百株<br>50.98<br>—<br>—<br>— | 百株<br>—<br>33.77<br>104.12<br>7.8 | 千ユーロ<br>—<br>896<br>812<br>274 | 千円<br>—<br>146,224<br>132,475<br>44,709 | 耐久消費財・アパレル<br>ソフトウェア・サービス<br>資本財<br>保険 |
| 小 計                                                                                                       | 株 数 、 金 額   | 50.98                      | 145.69                            | 1,982                          | 323,410                                 |                                        |
|                                                                                                           | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄                        | 3銘柄                               | —                              | <0.1%>                                  |                                        |
| ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL)<br>INDITEX SA<br>ユーロ (スペイン・・・S I B E)<br>BANCO SANTANDER SA (SPAIN) |             | 百株<br>43.62<br>1,969.87    | 百株<br>—<br>10,910.25              | 千ユーロ<br>—<br>7,574             | 千円<br>—<br>1,235,631                    | 一般消費財・サービス流通・小売り<br>銀行                 |
| 小 計                                                                                                       | 株 数 、 金 額   | 2,013.49                   | 10,910.25                         | 7,574                          | 1,235,631                               |                                        |
|                                                                                                           | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄                        | 1銘柄                               | —                              | <0.2%>                                  |                                        |
| ユーロ計                                                                                                      | 株 数 、 金 額   | 6,648.44                   | 12,796.65                         | 17,047                         | 2,780,845                               |                                        |
|                                                                                                           | 銘 柄 数 <比 率> | 9銘柄                        | 9銘柄                               | —                              | <0.5%>                                  |                                        |
| 合 計                                                                                                       | 株 数 、 金 額   | 122,318.22                 | 238,974.93                        | —                              | 499,219,931                             |                                        |
|                                                                                                           | 銘 柄 数 <比 率> | 288銘柄                      | 260銘柄                             | —                              | <97.0%>                                 |                                        |

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

(注2) < >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)<br>WELLTOWER INC |         | 千口<br>— | 千口<br>32.831 | 千アメリカ・ドル<br>4,945 |        | 千円<br>718,751 |
| 小計                      | 口数、金額   | —       | 32.831       | 4,945             |        | 718,751       |
|                         | 銘柄数〈比率〉 | —       | 1            | —                 |        | <0.1%>        |
| 合計                      | 口数、金額   | —       | 32.831       | —                 |        | 718,751       |
|                         | 銘柄数〈比率〉 | —       | 1            | —                 |        | <0.1%>        |

(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

(2025年5月20日現在)

| 項目           | 当期                |           | 期末 |
|--------------|-------------------|-----------|----|
|              | 評価額               | 比率        |    |
| 株式           | 千円<br>500,220,908 | %<br>96.2 |    |
| 投資証券         | 718,751           | 0.1       |    |
| コール・ローン等、その他 | 19,029,404        | 3.7       |    |
| 投資信託財産総額     | 519,969,064       | 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＝145.32円、1カナダ・ドル＝104.08円、1オーストラリア・ドル＝93.72円、1香港・ドル＝18.57円、1イギリス・ポンド＝194.09円、1スイス・フラン＝173.95円、1インド・ルピー＝1.71円、1ブラジル・レアル＝25.704円、100韓国・ウォン＝10.45円、1ユーロ＝163.12円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(518,057,115千円)の投資信託財産総額(519,969,064千円)に対する比率は、99.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月20日現在)

| 項 目                    | 当 期 末            |
|------------------------|------------------|
|                        | 円                |
| (A) 資 産                | 525,666,785,666  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等        | 17,367,086,600   |
| 株 式(評価額)               | 500,220,908,854  |
| 投 資 証 券(評価額)           | 718,751,289      |
| 未 収 入 金                | 7,093,022,636    |
| 未 収 配 当 金              | 267,016,287      |
| (B) 負 債                | 11,062,399,604   |
| 未 払 金                  | 5,991,203,131    |
| 未 払 解 約 金              | 5,071,196,473    |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)     | 514,604,386,062  |
| 元 本                    | 139,439,618,049  |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 375,164,768,013  |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 139,439,618,049口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D) | 36,905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     | 99,944,415,528円 |
| 期中追加設定元本額 | 59,296,000,598円 |
| 期中一部解約元本額 | 19,800,798,077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)         | 6,373,628,309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)         | 36,237,219,528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)         | 983,936,703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)         | 21,342,388,225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)   | 12,198,667,197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)   | 46,895,331,546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) | 70,139,673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) | 9,417,388,432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)              | 5,920,918,436円  |

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2024年5月21日 至2025年5月20日

| 項 目                  | 当 期             |
|----------------------|-----------------|
|                      | 円               |
| (A) 配 当 等 収 益        | 2,838,828,675   |
| 受 取 配 当 金            | 2,274,550,400   |
| 受 取 利 息              | 554,242,471     |
| そ の 他 収 益 金          | 10,035,804      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 33,029,075,629  |
| 売 買 益                | 84,152,575,211  |
| 売 買 損                | △51,123,499,582 |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △49,195,926     |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C) | 35,818,708,378  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 234,140,382,581 |
| (F) 解 約 差 損 益 金      | △50,856,790,220 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 156,062,467,274 |
| (H) 合 計(D＋E＋F＋G)     | 375,164,768,013 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 375,164,768,013 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜お知らせ＞

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