

## 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31期から第32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16作成期(2025年11月21日～2026年5月20日)

第31期(決算日 2026年2月20日)

第32期(決算日 2026年5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	追加型投信／内外／株式	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	●フィデリティ・米国株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ●「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	ベビーファンド	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	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質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。 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。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

### 〈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・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)

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>		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ヘッジ指数)	期中騰落率				
12作成期 (2024年5月20日)	円 11,592	円 700	% 21.0	8,114.30	% 14.1	% 99.3	% —	% —	百万円 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
16作成期 (2026年5月20日)	11,147	800	5.4	10,677.77	12.3	97.5	—	0.2	3,384

※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。

(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) 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)、16作成期対応期間 (第31期～第32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)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ヘッジ指数)	騰落率				
第31期	(期首) 2025年11月20日	円 11,336	% —	9,509.02	% —	% 99.1	% —	% 0.6
	11月末	11,622	2.5	9,964.98	4.8	96.6	—	0.6
	12月末	11,715	3.3	10,010.50	5.3	96.7	—	0.5
	2026年1月末	11,883	4.8	10,052.37	5.7	92.9	—	0.4
	(期末) 2026年2月20日	11,540	1.8	9,999.47	5.2	93.8	—	0.5
第32期	(期首) 2026年2月20日	11,140	—	9,999.47	—	93.8	—	0.5
	2月末	11,239	0.9	9,949.04	△0.5	95.6	—	0.6
	3月末	10,084	△9.5	9,416.56	△5.8	95.2	—	0.6
	4月末	11,488	3.1	10,358.11	3.6	98.3	—	0.2
	(期末) 2026年5月20日	11,547	3.7	10,677.77	6.8	97.5	—	0.2

(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>		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ベース)	期中騰落率				
12作成期 (2024年5月20日)	円 13,883	円 2,000	% 28.6	1,674,069.18	% 22.3	% 97.9	% —	% —	百万円 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
16作成期 (2026年5月20日)	12,275	1,400	8.4	2,452,868.65	15.6	97.2	—	0.2	137,721

※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) 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)、16作成期対応期間 (第31期～第32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

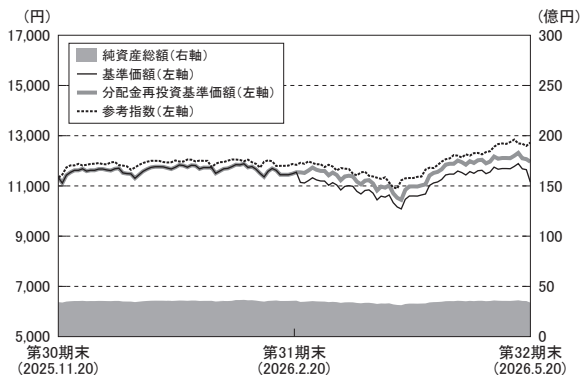
決算期	年 月 日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ベース)	騰落率				
第31期	(期首) 2025年11月20日	円 12,614	% —	2,121,578.20	% —	% 96.2	% —	% 0.5
	11月末	12,891	2.2	2,213,397.41	4.3	96.9	—	0.6
	12月末	13,036	3.3	2,229,996.52	5.1	96.2	—	0.5
	2026年1月末	13,041	3.4	2,204,261.83	3.9	95.4	—	0.4
	(期末) 2026年2月20日	12,799	1.5	2,218,067.81	4.5	95.4	—	0.5
第32期	(期首) 2026年2月20日	12,099	—	2,218,067.81	—	95.4	—	0.5
	2月末	12,265	1.4	2,218,117.54	0.0	94.2	—	0.6
	3月末	11,334	△6.3	2,162,721.48	△2.5	95.1	—	0.6
	4月末	13,007	7.5	2,397,270.96	8.1	97.3	—	0.2
	(期末) 2026年5月20日	12,975	7.2	2,452,868.65	10.6	97.2	—	0.2

(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)

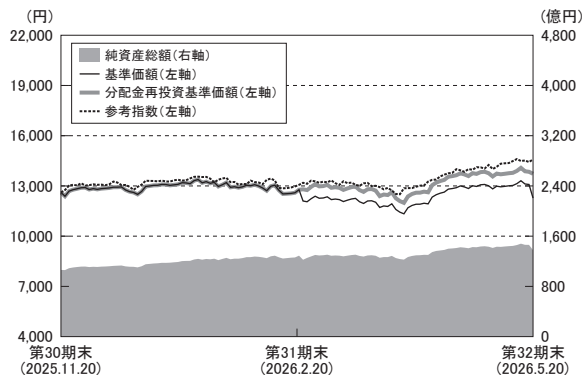


第31期首: 11,336円

第32期末: 11,147円(既払分配金800円)

騰落率: 5.5%(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31期首: 12,614円

第32期末: 12,275円(既払分配金1,400円)

騰落率: 8.8%(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11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+5.5%、Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)が+8.8%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&P 500種指数+13.7%、NYダウ工業株30種平均+9.3%、ナスダック指数+19.0%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初から2025年末にかけては、各社による巨額のAI投資の回収可能性や関連企業間でのパートナーシップの強まりに対する懸念が重しとなりました。FRBによる利下げ実施などが好感されたものの、雇用関連指標が強弱入り交じる内容であったことや、FRB内部で今後の政策方向について見方が分かれていたことなどから、相場全体としては方向感を欠く展開となりました。2026年1月から3月にかけては、AI分野に対する期待と懸念が入り交じたことに加え、米国の関税政策をめぐる不透明感が嫌気されました。米国およびイスラエルによるイランへの軍事行動を背景としたインフレ加速や経済への影響が懸念され、市場は下落基調で推移しました。4月から期末にかけては、米国とイランの停戦合意を受けて中東情勢に対する懸念が後退したことが好感されました。また、半導体関連銘柄の堅調な決算発表やハードウェア銘柄に関する提携協議の報道などを背景に、AI関連銘柄の成長期待が高まり、市場は上昇しました。

当作成期の米ドル/円相場は、約0.7%の円安・米ドル高(1米ドル=157.67円→158.84円)でした。(WMロイター使用)

## ●ポートフォリオ

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

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

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

## 組入上位10業種

前作成期末

	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

当作成期末

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

(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。

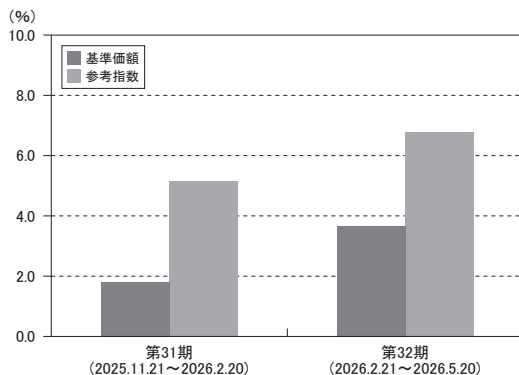
(注2)業種はMSCI/S&P GICSのセクターに準じて表示しています。

## ●ベンチマークとの差異

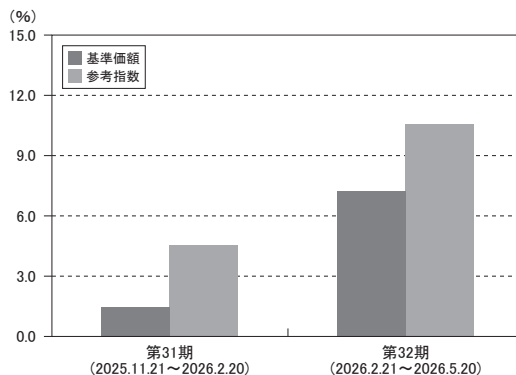
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

### 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31期	第32期
	2025年11月21日～2026年2月20日	2026年2月21日～2026年5月20日
当期分配金	400	400
(対基準価額比率)	3.47%	3.46%
当期の収益	186	400
当期の収益以外	213	—
翌期繰越分配対象額	1,140	1,146

### 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31期	第32期
	2025年11月21日～2026年2月20日	2026年2月21日～2026年5月20日
当期分配金	700	700
(対基準価額比率)	5.47%	5.39%
当期の収益	130	700
当期の収益以外	569	—
翌期繰越分配対象額	2,098	2,275

\* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

\* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

\* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

## ■ 今後の運用方針

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

《フィデリティ・米国株式ファンド 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31期～第32期		項目の概要
	2025年11月21日～2026年5月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	93円	0.818%	(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,375円です。
（投信会社）	(46)	(0.402)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(46)	(0.402)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.014)	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	0.012	(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)	(0.012)	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	1	0.004	(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）	(1)	(0.004)	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	4	0.035	(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）	(2)	(0.021)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(1)	(0.006)	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、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	99	0.869	

(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。

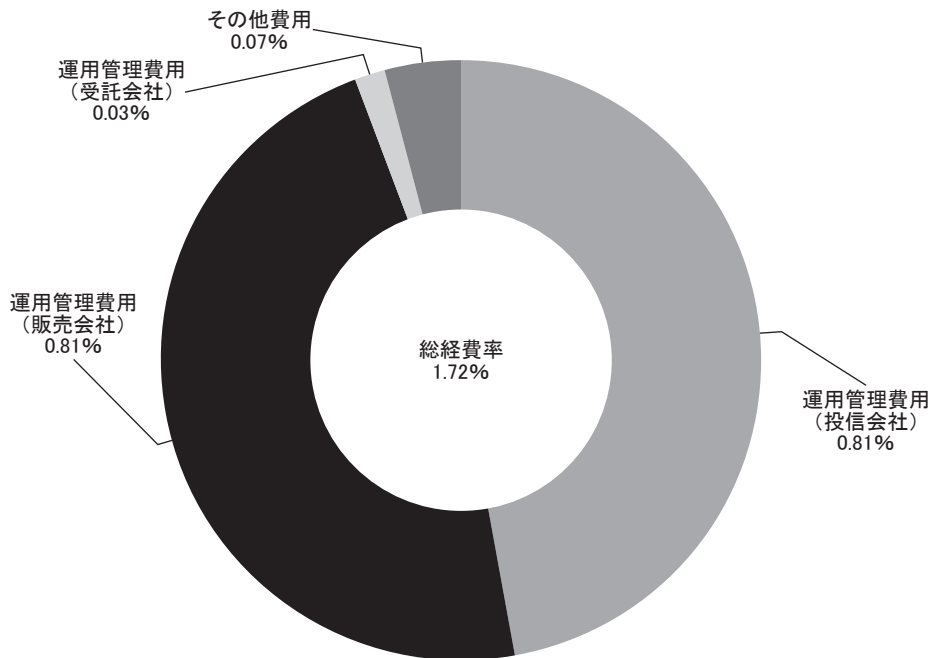
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.72%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11月21日から2026年5月20日まで）

### ●親投資信託受益証券の設定、解約の状況

決算期	第 31 期 ～ 第 32 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 86,718	千円 398,044	千口 180,352	千円 835,808

(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 31 期 ～ 第 32 期	
	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引（NDF）	百万円 76	百万円 98

(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 31 期 ～ 第 32 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	669,817,118千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	662,482,247千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.01

(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11月21日から2026年5月20日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2026年5月20日現在）

### ●親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)	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 781,145	千口 687,511	千円 3,379,395

(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（NDF）	百万円 1	百万円 30

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2026年5月20日現在)

項 目	当 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 3,379,395	% 95.5
コール・ローン等、その他	157,955	4.5
投資信託財産総額	3,537,350	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、5月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=159.04円、1カナダ・ドル=115.64円、1オーストラリア・ドル=112.90円、1香港・ドル=20.30円、1台湾・ドル=5.021円、1イギリス・ポンド=213.08円、1スイス・フラン=201.55円、1スウェーデン・クローナ=16.91円、1インド・ルピー=1.66円、1ブラジル・リアル=31.494円、100韓国・ウォン=10.521円、1オフショア・人民元=23.331円、1ユーロ=184.55円です。

(注2) 第32期末における外貨建資産(803千円)の投資信託財産総額(3,537,350千円)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(762,698,221千円)の投資信託財産総額(767,865,564千円)に対する比率は、99.3%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

### 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年11月21日から2026年5月20日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引46件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2026年2月20日現在 2026年5月20日現在

項 目	第31期末	第32期末
(A) 資 産	6,952,688,086円	6,892,399,965円
コール・ローン等	387,898	31,677
フィデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	3,382,360,300	3,379,395,290
未 収 入 金	3,569,939,888	3,512,972,998
(B) 負 債	3,499,566,541	3,507,520,482
未 払 金	3,355,824,157	3,366,733,288
未払収益分配金	123,988,002	121,466,387
未払解約金	4,757,782	4,996,223
未払信託報酬	14,744,984	13,851,339
その他未払費用	251,616	473,245
(C) 純資産総額(A-B)	3,453,121,545	3,384,879,483
元 本	3,099,700,054	3,036,659,698
次期繰越損益金	353,421,491	348,219,785
(D) 受益権総口数	3,099,700,054口	3,036,659,698口
1万口当り基準価額(C/D)	11,140円	11,147円

(注1) 当作成期における作成期首元本額3,026,861,932円、作成期中追加設定元本額245,761,282円、作成期中一部解約元本額235,963,516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31期 自2025年11月21日 至2026年2月20日  
第32期 自2026年2月21日 至2026年5月20日

項 目	第31期	第32期
(A) 有価証券売買損益	72,853,475円	137,689,575円
売 買 益	182,385,793	301,553,702
売 買 損	△109,532,318	△163,864,127
(B) 先物取引等損益	△73,087	1,130,454
取 引 益	759,664	1,810,064
取 引 損	△832,751	△679,610
(C) 信託報酬等	△15,081,899	△14,536,710
(D) 当期損益金(A+B+C)	57,698,489	124,283,319
(E) 前期繰越損益金	203,303,774	131,502,114
(F) 追加信託差損益金	216,407,230	213,900,739
(配当等相当額)	(211,868,018)	(210,337,666)
(売買損益相当額)	(4,539,212)	(3,563,073)
(G) 合 計(D+E+F)	477,409,493	469,686,172
(H) 収益分配金	△123,988,002	△121,466,387
次期繰越損益金(G+H)	353,421,491	348,219,785
追加信託差損益金	216,407,230	213,900,739
(配当等相当額)	(211,922,084)	(210,363,504)
(売買損益相当額)	(4,485,146)	(3,537,235)
分配準備積立金	137,014,261	134,319,046

(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31期	第32期
(a) 費用控除後の配当等収益	4,453,462円	5,319,518円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	53,245,027円	118,963,801円
(c) 収益調整金	216,407,230円	213,900,739円
(d) 分配準備積立金	203,303,774円	131,502,114円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	477,409,493円	469,686,172円
1万口当たり分配可能額	1,540.18円	1,546.72円
(f) 分配金額	123,988,002円	121,466,387円
1万口当たり分配金額(税引前)	400円	400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31期	2026年2月20日	400円
第32期	2026年5月20日	400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。

<お知らせ>

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

《フィデリティ・米国株式ファンド 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31期～第32期		項目の概要
	2025年11月21日～2026年5月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	104円	0.818%	(a) 信託報酬 = 当作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,656円です。
（投信会社）	(51)	(0.402)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(51)	(0.402)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.014)	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	2	0.013	(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）	(2)	(0.013)	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	1	0.005	(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）	(1)	(0.005)	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	0.009	(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 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)	(0.002)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(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、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	107	0.845	

(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。

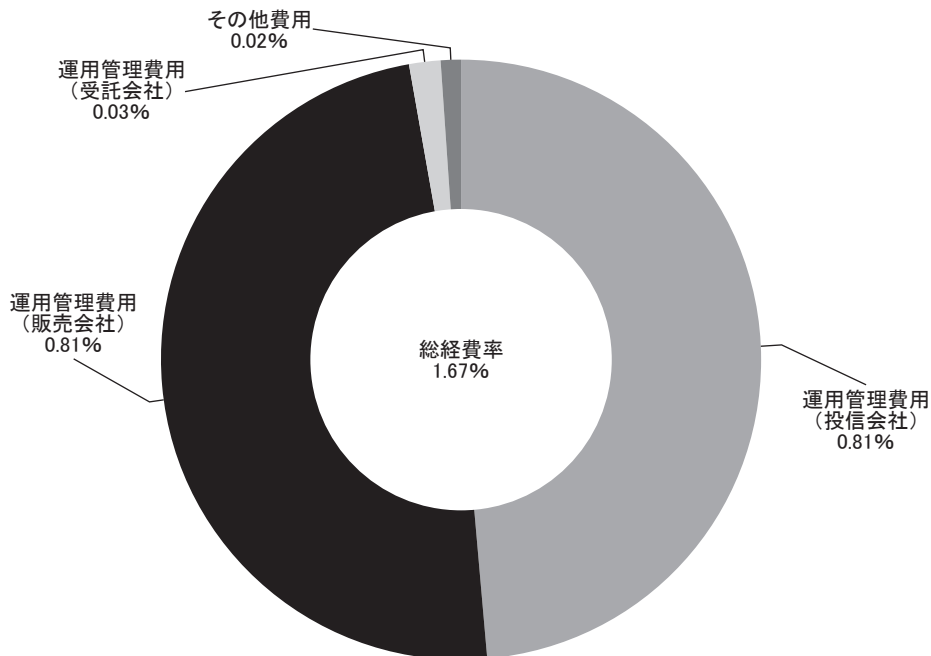
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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11月21日から2026年5月20日まで）

決 算 期	第 31 期 ～ 第 32 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 8,051,083	千円 37,149,312	千口 3,640,517	千円 17,362,591

(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 31 期 ～ 第 32 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	669,817,118千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	662,482,247千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.01	

(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11月21日から2026年5月20日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2026年5月20日現在）

### ●親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)	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 23,473,991	千口 27,884,557	千円 137,063,752

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成（2026年5月20日現在）

項 目	当 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 137,063,752	% 93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,169,584	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	146,233,336	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、5月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=159.04円、1カナダ・ドル=115.64円、1オーストラリア・ドル=112.90円、1香港・ドル=20.30円、1台湾・ドル=5.021円、1イギリス・ポンド=213.08円、1スイス・フラン=201.55円、1スウェーデン・クローナ=16.91円、1インド・ルピー=1.66円、1ブラジル・リアル=31.494円、100韓国・ウォン=10.521円、1オフショア・人民元=23.331円、1ユーロ=184.55円です。

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2026年2月20日現在 2026年5月20日現在

項 目	第31期末	第32期末
(A) 資 産	130,156,584,657円	146,233,336,220円
コール・ローン等	150,828,370	112,849,837
フィデリティ・米国株式マザーファンド(評価額)	121,912,110,217	137,063,752,106
未 収 入 金	8,093,646,070	9,056,734,277
(B) 負 債	7,729,616,640	8,511,340,231
未 払 収 益 分 配 金	7,083,283,393	7,853,567,318
未 払 解 約 金	150,828,370	112,849,837
未 払 信 託 報 酬	492,876,230	540,561,227
そ の 他 未 払 費 用	2,628,647	4,361,849
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	122,426,968,017	137,721,995,989
元 本	101,189,762,762	112,193,818,832
次 期 繰 越 損 益 金	21,237,205,255	25,528,177,157
(D) 受 益 権 総 口 数	101,189,762,762口	112,193,818,832口
1万口当り基準価額(C/D)	12,099円	12,275円

(注1) 当作成期における作成期首元本額84,211,530,658円、作成期中追加設定元本額33,052,575,115円、作成期中一部解約元本額5,070,286,941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31期 自2025年11月21日 至2026年2月20日  
第32期 自2026年2月21日 至2026年5月20日

項 目	第31期	第32期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,812,165,256円	10,049,400,051円
売 買 益	1,872,722,193	10,154,724,031
売 買 損	△60,556,937	△105,323,980
(B) 信 託 報 酬 等	△495,504,877	△542,294,429
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	1,316,660,379	9,507,105,622
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,757,078,880	—
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,246,749,389	23,874,638,853
(配当等相当額)	(19,233,792,608)	(16,887,129,062)
(売買損益相当額)	(6,012,956,781)	(6,987,509,791)
(F) 合 計 (C+D+E)	28,320,488,648	33,381,744,475
(G) 収 益 分 配 金	△7,083,283,393	△7,853,567,318
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	21,237,205,255	25,528,177,157
追 加 信 託 差 損 益 金	21,237,205,255	23,874,638,853
(配当等相当額)	(15,230,819,998)	(16,892,372,855)
(売買損益相当額)	(6,006,385,257)	(6,982,265,998)
分 配 準 備 積 立 金	—	1,653,538,304

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 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31期	第32期
(a) 費用控除後の配当等収益	138,732,781円	221,432,819円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	1,177,927,598円	9,285,672,803円
(c) 収益調整金	25,246,749,389円	23,874,638,853円
(d) 分配準備積立金	1,757,078,880円	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	28,320,488,648円	33,381,744,475円
1万口当たり分配可能額	2,798.75円	2,975.36円
(f) 分配金額	7,083,283,393円	7,853,567,318円
1万口当たり分配金額(税引前)	700円	700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31期	2026年2月20日	700円
第32期	2026年5月20日	700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。

<お知らせ>

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

# フィデリティ・米国株式マザーファンド 運用報告書

## 《第8期》

決算日 2026年5月20日

(計算期間：2025年5月21日から2026年5月20日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li></ul>
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>		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ベース)	騰落率				
4期 (2022年5月20日)	17,246	4.5	976,601.31	11.3	93.8	—	0.3	186,139
5期 (2023年5月22日)	20,673	19.9	1,150,329.70	17.8	98.5	—	0.0	219,185
6期 (2024年5月20日)	33,427	61.7	1,674,069.18	45.5	98.4	—	—	334,084
7期 (2025年5月20日)	36,905	10.4	1,769,708.05	5.7	97.2	—	0.1	514,604
8期 (2026年5月20日)	49,154	33.2	2,452,868.65	38.6	97.7	—	0.2	755,121

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてS&P 500 (税引前配当金込/円ベース) を記載しております。

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

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

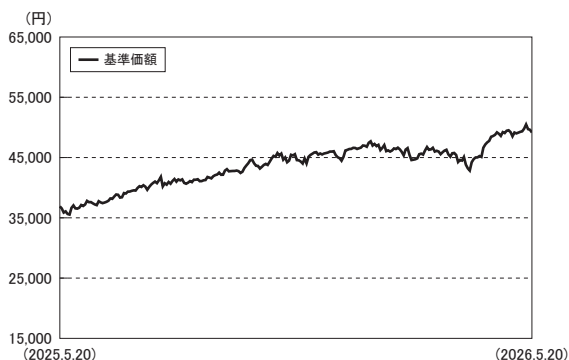
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
	円	騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ベース)	騰落率			
(期首) 2025年5月20日	36,905	—	1,769,708.05	—	97.2	—	0.1
5月末	36,566	△0.9	1,744,111.93	△1.4	96.6	—	0.1
6月末	38,869	5.3	1,844,779.60	4.2	96.5	—	0.1
7月末	41,222	11.7	1,945,837.48	10.0	96.0	—	0.2
8月末	41,402	12.2	1,952,458.00	10.3	96.7	—	0.5
9月末	42,840	16.1	2,050,720.47	15.9	96.0	—	0.5
10月末	45,346	22.9	2,172,320.57	22.8	97.3	—	0.5
11月末	45,843	24.2	2,213,397.41	25.1	96.8	—	0.6
12月末	46,424	25.8	2,229,996.52	26.0	96.0	—	0.5
2026年1月末	46,509	26.0	2,204,261.83	24.6	95.1	—	0.4
2月末	46,288	25.4	2,218,117.54	25.3	94.2	—	0.6
3月末	42,842	16.1	2,162,721.48	22.2	94.9	—	0.6
4月末	49,219	33.4	2,397,270.96	35.5	97.1	—	0.2
(期末) 2026年5月20日	49,154	33.2	2,452,868.65	38.6	97.7	—	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+33.2%でした。

#### <プラス要因>

米国株式相場が上昇したこと。

米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

#### <マイナス要因>

特になし。

### ●投資環境

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

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

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

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

## ●ポートフォリオ

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

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

### 組入上位10業種

前期末

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

当期末

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



(注1) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種はMSCI/S&P GICSのセクターに準じて表示しています。

## ■今後の運用方針

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

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2025年5月21日～2026年5月20日）

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

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

## ■ 売買及び取引の状況（2025年5月21日から2026年5月20日まで）

### (1) 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上場	681,655 (30,944)	5,647,528 (-)	695,238	4,679,828
未上場	-	-	-	-
外国	百株		百株	
アメリカ	270,808.68 (13,501.61)	千アメリカ・ドル 3,453,625 (△1,973)	234,539.38	千アメリカ・ドル 3,088,251
カナダ	23,135.86 (-)	千カナダ・ドル 171,351 (-)	32,361.28	千カナダ・ドル 179,061
オーストラリア	7,998.98 (5.02)	千オーストラリア・ドル 3,355 (4)	927.4	千オーストラリア・ドル 1,264
香港	15,703.86 (1,426.67)	千香港・ドル 222,249 (-)	5,117.87	千香港・ドル 143,231
台湾	340 (-)	千台湾・ドル 77,934 (-)	230	千台湾・ドル 46,981
イギリス	9,136.35 (64.07)	千イギリス・ポンド 28,438 (64)	8,958.88	千イギリス・ポンド 17,538
スイス	220.14 (-)	千スイス・フラン 3,096 (-)	1,781.37	千スイス・フラン 5,652
スウェーデン	252 (-)	千スウェーデン・クローナ 3,939 (-)	68	千スウェーデン・クローナ 2,009
インド	7,775.58 (-)	千インド・ルピー 450,805 (-)	7,775.58	千インド・ルピー 401,147

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口		千口	
(アメリカ)		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
KILROY REALTY CORP	87.4 (—)	3,413 (—)	87.4 (—)	3,053 (—)
EQUINIX INC	3.52 (—)	3,280 (—)	0.329 (—)	361 (—)
WELLTOWER INC	74.564 (—)	12,896 (—)	82.613 (—)	17,124 (—)
PROLOGIS INC	1.6 (—)	218 (—)	0.149 (—)	21 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,108,480,628千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	612,706,245千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.80

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

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

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細 (2026年5月20日現在)

### (1) 国内株式

#### 上場株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (12.5%)			
古河電気工業	—	7.3	371,278
機械 (7.3%)			
三菱重工業	119.81	53.816	216,555
電気機器 (4.1%)			
日立製作所	20.371	19.559	95,995
アドバンテスト	12.173	1.027	26,316
精密機器 (55.4%)			
H O Y A	—	62.1	1,645,650
その他製品 (8.0%)			
アシックス	58.561	54.618	238,680
卸売業 (1.0%)			
伊藤忠商事	6.891	15.474	29,942

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (9.1%)			
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	8.723	19.589	17,083
ファーストリテイリング	4.209	3.389	253,293
銀行業 (1.3%)			
三井住友フィナンシャルグループ	—	6.527	38,391
保険業 (1.2%)			
東京海上ホールディングス	—	4.7	36,739
合計	千株	千株	千円
株 数 ・ 金 額	230.738	248.099	2,969,928
銘 柄 数 < 比 率 >	7銘柄	11銘柄	<0.4%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国株式

上場、登録株式

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

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

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

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

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY FOR EIKON THERAPEUTICS INC (アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)	1,007.34	133.04	1,197	190,385	メディア・娯楽
ABBOTT LABORATORIES	141	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	71.54	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHUBB LTD	663.58	203.93	6,732	1,070,711	保険
ALASKA AIR GROUP INC	640.98	—	—	—	運輸
AMERICAN EXPRESS CO	1,181.79	685.57	21,205	3,372,501	金融サービス
BARRICK MINING CORP	—	385.25	1,521	242,017	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A	2.13	1.06	76,383	12,148,047	金融サービス
BOEING CO	69.41	1,545.18	33,222	5,283,772	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3,672.38	2,361.26	13,414	2,133,413	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	175.34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	923.38	—	—	—	金融サービス
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	64.44	236.12	9,595	1,526,021	資本財
CATERPILLAR INC	—	5.44	467	74,418	資本財
CLEAN HARBORS INC	7.96	382	11,153	1,773,874	商業・専門サービス
COCA COLA CO	3,092.36	5,165.38	42,314	6,729,744	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	—	177.89	3,127	497,451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	—	970	16,202	2,576,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECKERS OUTDOOR CORP	44.95	38.08	358	57,092	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	198.18	673.56	37,589	5,978,212	資本財
DISNEY (WALT) CO	260.3	—	—	—	メディア・娯楽
ECOLAB INC	46.78	—	—	—	素材
EOG RESOURCES INC	30.78	—	—	—	エネルギー
ENTERGY CORP	35.96	113.28	1,252	199,167	公益事業
GAP INC	47.76	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	—	48.39	1,645	261,769	資本財
GENERAL AEROSPACE	2,743.9	1,871.43	53,388	8,490,852	資本財
WW GRAINGER INC	114.51	4	497	79,165	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	31.08	957	152,317	資本財
HERSHEY CO (THE)	—	375	7,230	1,149,859	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	—	641	19,386	3,083,213	一般消費財・サービス流通・小売り
INTL BUS MACH CORP	120.68	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	207.06	—	—	—	素材
JOHNSON & JOHNSON	—	198.59	4,567	726,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COS INC CL A	93.77	741	5,641	897,299	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO	694.73	745.16	76,111	12,104,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWES COS INC	—	2,240	48,914	7,779,422	一般消費財・サービス流通・小売り

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

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

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

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

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

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ARITZIA INC	百株 —	百株 116.03	千カナダ・ドル 1,557	千円 180,132	一般消費財・サービス流通・小売り
IVANHOE MINES LTD	7,960.09	2,695.12	3,045	352,179	素材
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	—	34	302	34,976	食品・飲料・タバコ
ORLA MINING LTD	12,980.11	9,915.41	16,538	1,912,558	素材
GFL ENVIRONMENTAL INC	1,359.07	646.89	3,280	379,343	商業・専門サービス
GROUPE DYNAMITE INC	—	77	579	66,960	一般消費財・サービス流通・小売り
B2GOLD CORPORATION	3,867.19	—	—	—	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.78	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	38.79	453	7,689	889,181	一般消費財・サービス流通・小売り
LUNDIN GOLD INC	581.71	337.23	2,886	333,816	素材
G MINING VENTURES CORP	500.26	306.25	1,337	154,620	素材
小 計	株 数 、 金 額 35,825.33	26,599.91	193,097	22,329,798	
	銘柄 数 <比 率>	24銘柄	29銘柄	—	<3.0%>
(オーストラリア・・・オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BRAMBLES LTD	226.81	—	—	—	商業・専門サービス
DRONESHIELD LTD	—	7,317.46	2,151	242,885	資本財
CLEAN TEQ WATER PTY LTD	25.51	11.46	0	54	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額 252.32	7,328.92	2,151	242,940	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.0%>
(香港・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BYD COMPANY LTD H	713.34	3,739.31	35,112	712,776	自動車・自動車部品
TENCENT HOLDINGS LTD	1,586.87	1,996.56	91,841	1,864,387	メディア・娯楽
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	8,420	28,122	570,892	素材
WUXI APPTTEC CO LTD H	—	134	1,689	34,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KNOWLEDGE ATLAS TECHNOLOGY JSC	—	23	2,369	48,090	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額 2,300.21	14,312.87	159,135	3,230,449	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	5銘柄	—	<0.4%>
(台湾・・・タイペイ)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
BIZLINK HOLDING INC	—	30	5,970	29,980	資本財
(台湾・・・台湾OTC)	—	80	26,480	132,977	半導体・半導体製造装置
EMEMORY TECHNOLOGY INC	—	80	26,480	132,977	
小 計	株 数 、 金 額 —	110	32,450	162,957	
	銘柄 数 <比 率>	—	2銘柄	—	<0.0%>
(イギリス・・・ロンドン)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GAMES WORKSHOP GROUP CO PLC	6.03	6.06	115	24,701	耐久消費財・アパレル
NATWEST GROUP PLC	258	—	—	—	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	3,429	16,805	3,580,922	食品・飲料・タバコ
GSK PLC	—	2,119	4,030	858,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	6,038.68	1,093.35	1,273	271,318	資本財

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

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

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### (3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		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	
EQUINIX INC	—	3.191	3,345	532,074	
WELLTOWER INC	32.831	24.782	5,402	859,209	
PROLOGIS INC	—	1.451	206	32,870	
小 計	口 数 、 金 額	32.831	29.424	8,954	1,424,154
	銘 柄 数 <比 率>	1	3	—	<0.2%>
合 計	口 数 、 金 額	32.831	29.424	—	1,424,154
	銘 柄 数 <比 率>	1	3	—	<0.2%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

(2026年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 737,435,677	% 96.0
投 資 証 券	1,424,154	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,005,731	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	767,865,564	100.0

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

なお、5月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=159.04円、1カナダ・ドル=115.64円、1オーストラリア・ドル=112.90円、1香港・ドル=20.30円、1台湾・ドル=5.021円、1イギリス・ポンド=213.08円、1スイス・フラン=201.55円、1スウェーデン・クローナ=16.91円、1インド・ルピー=1.66円、1ブラジル・リアル=31.494円、100韓国・ウォン=10.521円、1オフショア・人民元=23.331円、1ユーロ=184.55円です。

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年5月20日現在)

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

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

期首元本額	139,439,618,049円
期中追加設定元本額	39,746,992,776円
期中一部解約元本額	25,564,124,724円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・米国株式ファンド Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)	4,543,278,675円
フィデリティ・米国株式ファンド Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)	35,807,201,294円
フィデリティ・米国株式ファンド Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)	687,511,757円
フィデリティ・米国株式ファンド Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)	27,884,557,128円
フィデリティ・米国株式ファンド Aコース(為替ヘッジあり)(野村SMA・EW向け)	10,337,637,500円
フィデリティ・米国株式ファンド Bコース(為替ヘッジなし)(野村SMA・EW向け)	56,220,049,454円
フィデリティ・米国株式ファンド Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	33,382,677円
フィデリティ・米国株式ファンド Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)	8,985,891,050円
フィデリティ・米国株式ファンドV A (適格機関投資家向け)	9,122,976,566円

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

## ■損益の状況

当期 自2025年5月21日 至2026年5月20日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

## ＜お知らせ＞

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