

## 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、「**「ファイデリティ・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)」**と**「ファイデリティ・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)」**は、第53期から第58期までの決算を行いました。当ファンドは、米国を中心世界(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。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	Eコース (毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	Fコース (毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)
信託期間	追加型投信／内外／株式	
運用方針	2020年8月6日(設定日)から2030年5月20日まで	<ul style="list-style-type: none"><li>●ファイデリティ・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。</li><li>●「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。</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	ベビーファンド  米国を中心世界(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。	Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)／ Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)
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	毎月決算(原則毎月20日、同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 <ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設げず、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。</li></ul>	

〈お問合せ先〉

ファイ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

ナビゲーション  
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。

運用報告書  
(全体版)

第10作成期(2024年11月21日～2025年5月20日)

第53期(決算日 2024年12月20日)

第54期(決算日 2025年1月20日)

第55期(決算日 2025年2月20日)

第56期(決算日 2025年3月21日)

第57期(決算日 2025年4月21日)

第58期(決算日 2025年5月20日)

## ファイデリティ・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)／  
Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)

ファイデリティ投信株式会社



## 『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）』

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			(参考指數)※		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
	(分配額)	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				
6作成期(2023年5月22日)	円 8,607	円 0	% 6.2	6,722.44	% 4.2	100.8	% —	% 0.0	百万円 74
7作成期(2023年11月20日)	9,403	0	9.2	7,113.42	5.8	98.0	—	—	83
8作成期(2024年5月20日)	10,880	500	21.0	8,114.30	14.1	98.7	—	—	81
9作成期(2024年11月20日)	10,892	1,000	9.3	8,847.99	9.0	97.3	—	0.2	157
10作成期(2025年5月20日)	10,579	500	1.7	8,746.44	△1.1	99.1	—	0.1	253

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指數として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®指數は、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數です。S&P 500®(「当指數」)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 Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・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、当指數の誤り、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) 6作成期対応期間(第29期～第34期)、7作成期対応期間(第35期～第40期)、8作成期対応期間(第41期～第46期)、9作成期対応期間(第47期～第52期)、10作成期対応期間(第53期～第58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		(参考指數)		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53期	(期首) 2024年11月20日	円 10,892	% —	8,847.99	% —	97.3	% —	% 0.2
	(期末) 2024年12月20日	10,793	△0.9	8,830.75	△0.2	94.8	—	0.1
第54期	(期首) 2024年12月20日	10,693	—	8,830.75	—	94.8	—	0.1
	(期末) 2025年1月20日	10,977	2.7	8,900.01	0.8	94.9	—	0.1
第55期	(期首) 2025年1月20日	10,877	—	8,900.01	—	94.9	—	0.1
	(期末) 2025年2月20日	11,217	3.1	9,051.90	1.7	92.1	—	0.1
第56期	(期首) 2025年2月20日	11,017	—	9,051.90	—	92.1	—	0.1
	(期末) 2025年3月21日	9,916	△10.0	8,378.27	△7.4	92.8	—	0.1
第57期	(期首) 2025年3月21日	9,916	—	8,378.27	—	92.8	—	0.1
	(期末) 2025年4月21日	9,239	△6.8	7,636.08	△8.9	89.2	—	0.2
第58期	(期首) 2025年4月21日	9,239	—	7,636.08	—	89.2	—	0.2
	(期末) 2025年5月20日	10,679	15.6	8,746.44	14.5	99.1	—	0.1

(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 Fコース（毎月決算・予想分配金提示型・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			(参考指數)※		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
	(分配額)	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				
6作成期（2023年5月22日）	円 10,735	円 200	% 6.9	1,150,329.70	% 5.1	% 97.6	% —	% 0.0	百万円 917
7作成期（2023年11月20日）	11,729	1,300	21.4	1,369,239.25	19.0	97.4	—	—	1,559
8作成期（2024年5月20日）	13,329	1,700	28.1	1,674,069.18	22.3	98.4	—	—	5,392
9作成期（2024年11月20日）	12,952	1,800	10.7	1,866,394.81	11.5	96.0	—	0.2	15,831
10作成期（2025年5月20日）	11,319	1,300	△2.6	1,769,708.05	△5.2	96.4	—	0.1	35,062

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指數として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®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®（「当指數」）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 Fコース（毎月決算・予想分配金提示型・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らず、当指數の誤り、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み入れますので、「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）6作成期対応期間（第29期～第34期）、7作成期対応期間（第35期～第40期）、8作成期対応期間（第41期～第46期）、9作成期対応期間（第47期～第52期）、10作成期対応期間（第53期～第58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

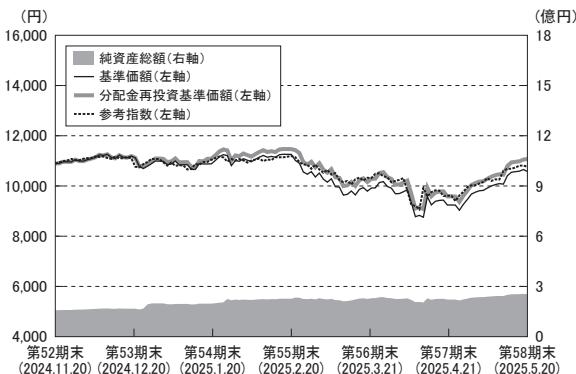
決算期	年月日	基準価額		(参考指數)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
			騰落率	S&P 500(税引前配当金込／円ベース)	騰落率			
第53期	(期首) 2024年11月20日	円 12,952	% —	1,866,394.81	% —	% 96.0	% —	% 0.2
	(期末) 2024年12月20日	13,111	1.2	1,909,891.27	2.3	94.5	—	0.1
第54期	(期首) 2024年12月20日	12,811	—	1,909,891.27	—	94.5	—	0.1
	(期末) 2025年1月20日	13,068	2.0	1,909,912.16	0.0	95.8	—	0.1
第55期	(期首) 2025年1月20日	12,768	—	1,909,912.16	—	95.8	—	0.1
	(期末) 2025年2月20日	12,823	0.4	1,888,903.82	△1.1	95.3	—	0.2
第56期	(期首) 2025年2月20日	12,523	—	1,888,903.82	—	95.3	—	0.2
	(期末) 2025年3月21日	11,114	△11.3	1,728,299.48	△8.5	95.1	—	0.1
第57期	(期首) 2025年3月21日	10,914	—	1,728,299.48	—	95.1	—	0.1
	(期末) 2025年4月21日	9,668	△11.4	1,491,770.58	△13.7	93.1	—	0.2
第58期	(期首) 2025年4月21日	9,668	—	1,491,770.58	—	93.1	—	0.2
	(期末) 2025年5月20日	11,519	19.1	1,769,708.05	18.6	96.4	—	0.1

（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

Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)

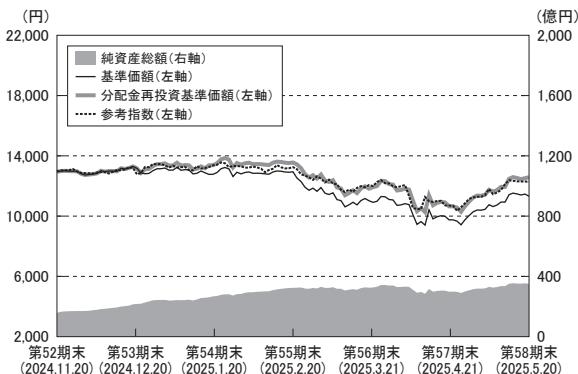


第53期首: 10,892円

第58期末: 10,579円(既払分配金500円)

騰落率: +1.7% (分配金再投資ベース)

Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)



第53期首: 12,952円

第58期末: 11,319円(既払分配金1,300円)

騰落率: -2.9% (分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額および参考指数は、2024年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。

※Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・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)」、Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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

当成期の当ファンドの騰落率は、Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)が+1.7%、Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)が-2.9%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。

<マイナス要因>

Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)については、米ドルが対円で下落し、円高となったこと。

## ●投資環境

当作成期の米国株式相場(S&P500種指数)はNYダウ工業株30種平均を除き、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+0.4%、NYダウ工業株30種平均-1.7%、NASDAQ指数+0.9%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初から2024年末にかけては、トランプ次期米政権による関税引き上げや減税といった政策がインフレを再燃させるとの懸念から、投資家心理は慎重になり、米国株式市場では利益確定の売りが広がりました。1月は、中国の新興企業が低コストで高性能のAIを開発したことを受け、関連銘柄の株価が一時大きく下げるものの、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つ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7.1%の円高・米ドル安(1米ドル=155.60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、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	24.5%
2	金融	19.4
3	コミュニケーション・サービス	16.5
4	ヘルスケア	11.7
5	一般消費財・サービス	9.9
6	資本財・サービス	9.0
7	生活必需品	1.5
8	素材	1.4
9	エネルギー	1.2
10	公益事業	0.8

当作成期末

	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。

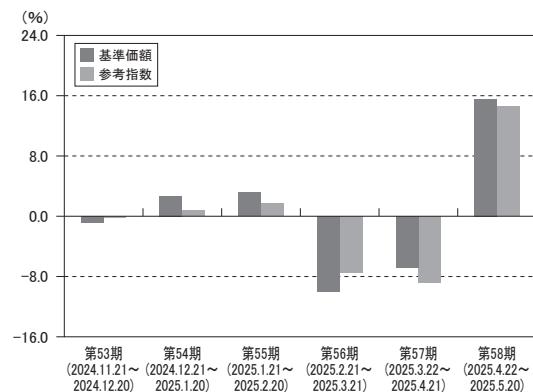
(注2)業種はMSCI/S&P GICSのセクターに準じて表示しています。

### ● ベンチマークとの差異

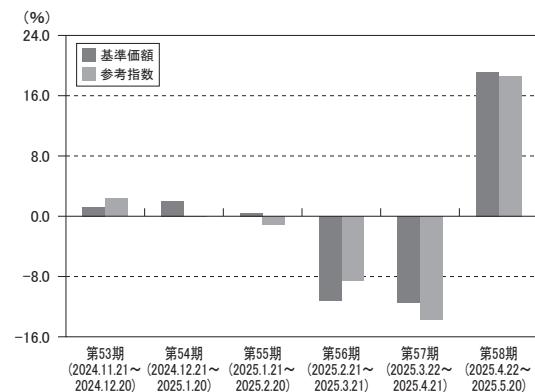
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

#### 当ファンドの基準価額と参考指標の対比(期別騰落率)

Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)



Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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。

※Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)の参考指標は「S&P 500(税引前配当金込／円ヘッジ指数)」、Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)の参考指標は「S&P 500(税引前配当金込／円ベース)」です。

## ■分配金

### Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・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した。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

#### ●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2024年11月21日 ～2024年12月20日	2024年12月21日 ～2025年1月20日	2025年1月21日 ～2025年2月20日	2025年2月21日 ～2025年3月21日	2025年3月22日 ～2025年4月21日	2025年4月22日 ～2025年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.93%	100 0.91%	200 1.78%	0 -%	0 -%	100 0.94%
当期の収益	—	100	200	—	—	8
当期の収益以外	100	—	—	—	—	91
翌期繰越分配対象額	1,649	1,739	1,823	1,824	1,824	1,733

### Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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した。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

#### ●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2024年11月21日 ～2024年12月20日	2024年12月21日 ～2025年1月20日	2025年1月21日 ～2025年2月20日	2025年2月21日 ～2025年3月21日	2025年3月22日 ～2025年4月21日	2025年4月22日 ～2025年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	300 2.29%	300 2.30%	300 2.34%	200 1.80%	0 -%	200 1.74%
当期の収益	140	230	21	—	—	8
当期の収益以外	159	69	278	200	—	191
翌期繰越分配対象額	2,810	2,768	2,522	2,218	2,218	2,027

\*「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、ファンドの收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

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。

《**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）**》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第53期～第58期		項目の概要	
	2024年11月21日～2025年5月20日			
	金額	比率		
(a)信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	85円 (42) (42) (1)	0.818% (0.402) (0.402) (0.013)	(a)信託報酬＝当成期中の平均基準価額×信託報酬率 当成期中の平均基準価額は10,446円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理及び事務手続き等の対価 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 （株式） （投資証券）	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当成期中の売買委託手数料}}{\text{当成期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)有価証券取引税 （株式）	0 (0)	0.002 (0.002)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当成期中の有価証券取引税}}{\text{当成期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金	
(d)その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	10 (5) (2) (3)	0.093 (0.043) (0.017) (0.032)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{当成期中のその他費用}}{\text{当成期中の平均受益権口数}}$ 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。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 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	96	0.919		

(注1)当成期中の費用（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。

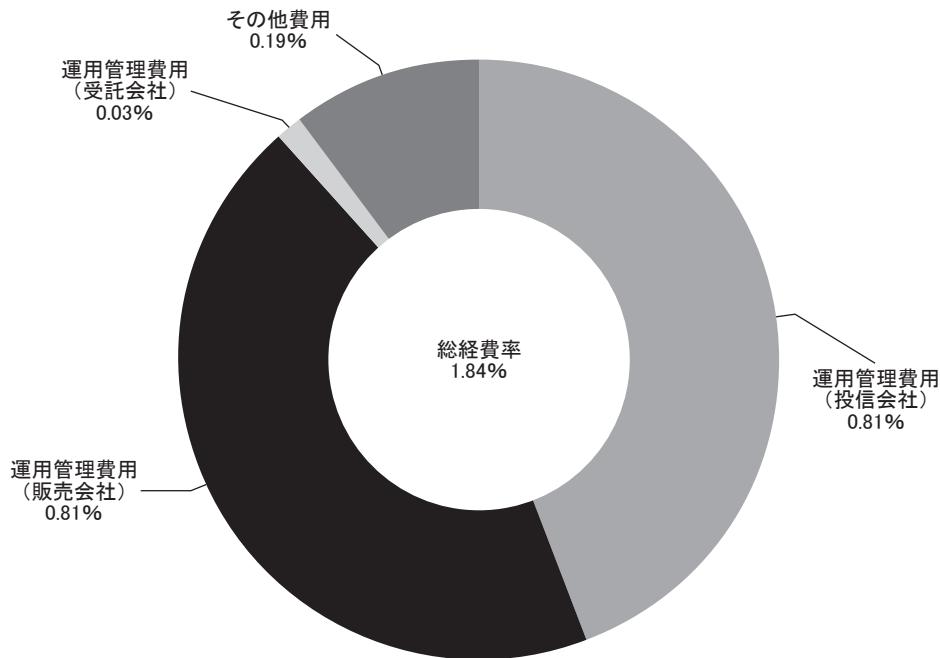
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.84%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 (2024年11月21日から2025年5月20日まで)

決 算 期	第 53 期 ~ 第 58 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 39,529	千円 146,237	千口 11,829	千円 44,259

(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 53 期 ~ 第 58 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	267,237,157千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	426,918,951千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.62

(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11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)

### ●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 42,439	千口 70,139	千円 258,850

(注) 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 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 258,850	% 97.9
コールル・ローン等、その他の投資信託財産	5,478	2.1
投 資 信 託 財 产 総 額	264,328	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=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) 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(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

2024年12月20日現在 2025年1月20日現在 2025年2月20日現在 2025年3月21日現在 2025年4月21日現在 2025年5月20日現在

項目	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末
(A) 資産	335,234,101円	397,411,816円	460,646,629円	451,125,332円	429,403,736円	518,502,168円
コール・ローン等	－	639,702	679,651	730,713	88,742	43,698
ファイデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	168,181,435	195,239,541	225,542,976	223,923,097	209,775,979	258,850,463
未収入金	167,052,666	201,532,573	234,424,002	226,471,522	219,539,015	259,608,007
(B) 負債	167,637,593	200,324,980	227,241,879	221,652,595	208,122,485	264,719,067
未払金	165,834,369	197,244,006	221,971,031	220,233,165	207,350,405	261,800,608
未払収益分配金	1,567,297	1,811,908	4,236,984	－	－	2,398,822
未払解約金	－	968,955	679,651	1,059,577	372,999	101,339
未払信託報酬	222,456	270,269	305,846	293,697	313,913	314,101
その他未払費用	13,471	29,842	48,367	66,156	85,168	104,197
(C) 純資産総額(A-B)	167,596,508	197,086,836	233,404,750	229,472,737	221,281,251	253,783,101
元本	156,729,720	181,190,859	211,849,220	231,423,575	239,506,246	239,882,232
次期繰越損益金	10,866,788	15,895,977	21,555,530	△1,950,838	△18,224,995	13,900,869
(D) 受益権総口数	156,729,720口	181,190,859口	211,849,220口	231,423,575口	239,506,246口	239,882,232口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,693円	10,877円	11,017円	9,916円	9,239円	10,579円

(注1) 当作成期における作成期首元本額144,961,582円、作成期中追加設定元本額128,290,247円、作成期中一部解約元本額33,369,597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53期　自2024年11月21日　至2024年12月20日　第56期　自2025年2月21日　至2025年3月21日  
 第54期　自2024年12月21日　至2025年1月20日　第57期　自2025年3月22日　至2025年4月21日  
 第55期　自2025年1月21日　至2025年2月20日　第58期　自2025年4月22日　至2025年5月20日

項目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(A) 有価証券売買損益	△1,369,732円	5,274,931円	6,358,896円	△21,664,649円	△15,046,078円	34,769,708円
売　　買　　益	6,729,448	8,604,671	6,478,590	5,039,731	11,249,269	53,068,293
売　　買　　損	△8,099,180	△3,329,740	△119,694	△26,704,380	△26,295,347	△18,298,585
(B) 信託報酬等	△235,927	△303,806	△342,687	△322,347	△347,893	△353,736
(C) 当期損益金(A+B)	△1,605,659	4,971,125	6,016,209	△21,986,996	△15,393,971	34,415,972
(D) 前期繰越損益金	2,488,021	△654,546	2,456,025	3,978,585	△17,670,738	△32,804,679
(E) 追加信託差損益金	11,551,723	13,391,306	17,320,280	16,057,573	14,839,714	14,688,398
(配当等相当額)	(24,922,917)	(29,001,851)	(34,389,325)	(38,223,400)	(39,791,416)	(39,895,201)
(売買損益相当額)	(△13,371,194)	(△15,610,545)	(△17,069,045)	(△22,165,827)	(△24,951,702)	(△25,206,803)
(F) 合計(C+D+E)	12,434,085	17,707,885	25,792,514	△1,950,838	△18,224,995	16,299,691
(G) 収益分配金	△1,567,297	△1,811,908	△4,236,984	—	—	△2,398,822
次期繰越損益金(F+G)	10,866,788	15,895,977	21,555,530	△1,950,838	△18,224,995	13,900,869
追加信託差損益金	11,551,723	13,391,306	17,320,280	16,057,573	14,839,714	14,688,398
(配当等相当額)	(24,927,004)	(29,008,589)	(34,397,175)	(38,242,237)	(39,795,907)	(39,896,145)
(売買損益相当額)	(△13,375,281)	(△15,617,283)	(△17,076,895)	(△22,184,664)	(△24,956,193)	(△25,207,747)
分配準備積立金	920,724	2,504,671	4,235,250	3,978,585	3,903,983	1,676,680
繰越損益金	△1,605,659	—	—	△21,986,996	△36,968,692	△2,464,209

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換算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は、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53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円	99,640円	110,081円	0円	0円	202,219円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	3,337,068円	5,906,128円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	24,927,004円	29,008,589円	34,397,175円	38,242,237円	39,795,907円	39,896,145円
(d) 分配準備積立金	2,488,021円	879,871円	2,456,025円	3,978,585円	3,903,983円	3,873,283円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	27,415,025円	33,325,168円	42,869,409円	42,220,822円	43,699,890円	43,971,647円
1万口当たり分配可能額	1,749.19円	1,839.23円	2,023.58円	1,824.40円	1,824.58円	1,833.05円
(f) 分配金額	1,567,297円	1,811,908円	4,236,984円	0円	0円	2,398,822円
1万口当たり分配金額(税引前)	100円	100円	200円	0円	0円	100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53期	2024年12月20日	100円
第54期	2025年1月20日	100円
第55期	2025年2月20日	200円
第56期	2025年3月21日	0円
第57期	2025年4月21日	0円
第58期	2025年5月20日	100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。

### <お知らせ>

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

《『フィデリティ・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）』》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第53期～第58期		項目の概要	
	2024年11月21日～2025年5月20日			
	金額	比率		
(a)信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	97円 (48) (48) (2)	0.819% (0.403) (0.403) (0.013)	(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11,876円です。 委託した資金の運用の対価 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 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 （株式） （投資証券）	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)有価証券取引税 （株式）	0 (0)	0.002 (0.002)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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 （保管費用） （監査費用） （その他）	2 (1) (1) (0)	0.014 (0.006) (0.004) (0.003)	(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。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 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	100	0.841		

（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。

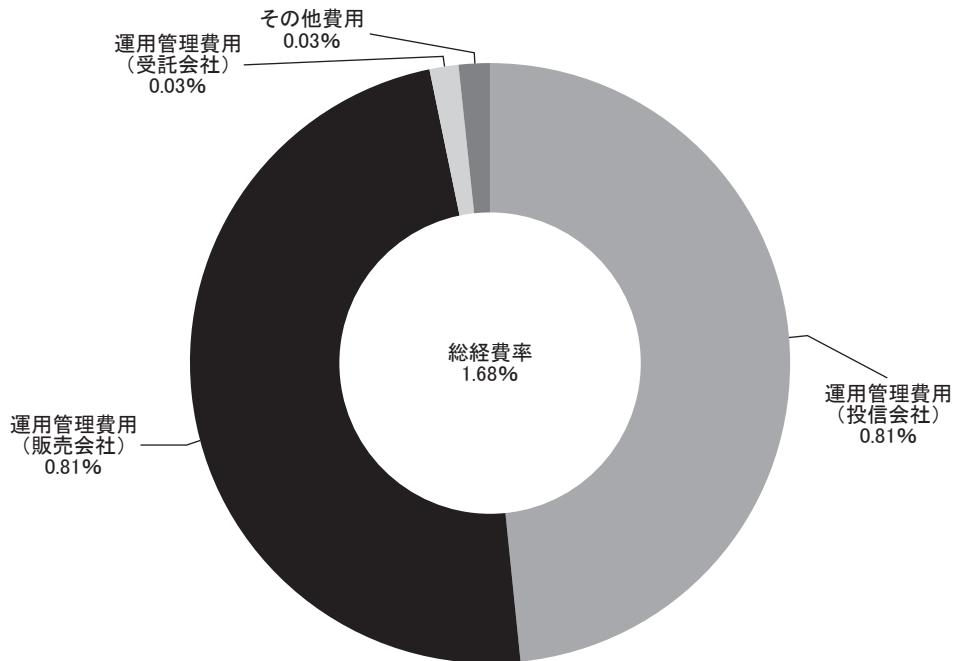
（注2）「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

（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1.68%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 (2024年11月21日から2025年5月20日まで)

決 算 期	第 53 期 ~ 第 58 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 6,714,547	千円 25,283,806	千口 1,498,637	千円 5,377,502

(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 53 期 ~ 第 58 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		267,237,157千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額		426,918,951千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)		0.62

(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11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)

### ●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 4,201,478	千口 9,417,388	千円 34,754,872

(注) 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 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 34,754,872	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,021,142	2.9
投 資 信 託 財 产 総 額	35,776,014	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=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) フィデリティ・米国株式マザーファンドにおいて、作成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

2024年12月20日現在 2025年1月20日現在 2025年2月20日現在 2025年3月21日現在 2025年4月21日現在 2025年5月20日現在

項目	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末
(A) 資産	23,263,764,502円	26,799,458,471円	33,414,519,678円	33,308,721,783円	29,840,434,426円	35,776,014,311円
コール・ローン等	44,483,718	67,815,243	85,598,316	29,437,112	39,680,513	48,630,368
ファイデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	22,662,228,690	26,082,245,876	32,505,653,538	32,634,690,781	29,446,016,260	34,754,872,008
未収入金	557,052,094	649,397,352	823,267,824	644,593,890	354,737,653	972,511,935
(B) 負債	600,423,497	715,295,866	906,778,208	671,064,925	85,984,022	713,233,815
未払収益分配金	530,721,023	612,860,579	778,774,369	598,091,864	—	619,529,554
未払解約金	44,483,718	67,815,243	85,598,316	29,437,112	39,680,513	48,630,368
未払信託報酬	24,952,607	33,991,326	41,335,901	42,018,143	44,313,043	43,086,853
その他未払費用	266,149	628,718	1,069,622	1,517,806	1,990,466	1,987,040
(C) 純資産総額(A-B)	22,663,341,005	26,084,162,605	32,507,741,470	32,637,656,858	29,754,450,404	35,062,780,496
元本	17,690,700,778	20,428,685,983	25,959,145,664	29,904,593,233	30,774,865,226	30,976,477,722
次期繰越損益金	4,972,640,227	5,655,476,622	6,548,595,806	2,733,063,625	△1,020,414,822	4,086,302,774
(D) 受益権総口数	17,690,700,778口	20,428,685,983口	25,959,145,664口	29,904,593,233口	30,774,865,226口	30,976,477,722口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,811円	12,768円	12,523円	10,914円	9,668円	11,319円

(注1) 当作成期における作成期首元本額12,222,508,413円、作成期中追加設定元本額26,959,360,931円、作成期中一部解約元本額8,205,391,622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53期　自2024年11月21日　至2024年12月20日　第56期　自2025年2月21日　至2025年3月21日  
 第54期　自2024年12月21日　至2025年1月20日　第57期　自2025年3月22日　至2025年4月21日  
 第55期　自2025年1月21日　至2025年2月20日　第58期　自2025年4月22日　至2025年5月20日

項目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(A) 有価証券売買損益	273,334,470円	505,269,265円	96,862,613円	△3,630,581,361円	△3,647,845,775円	5,636,068,225円
売　　買　　益	278,051,348	543,146,999	113,194,369	189,520,465	169,110,659	5,729,334,850
売　　買　　損	△4,716,878	△37,877,734	△16,331,756	△3,820,101,826	△3,816,956,434	△93,266,625
(B) 信託報酬等	△25,218,756	△34,353,895	△41,776,805	△42,466,327	△44,785,703	△43,083,427
(C) 当期損益金(A+B)	248,115,714	470,915,370	55,085,808	△3,673,047,688	△3,692,631,478	5,592,984,798
(D) 前期繰越損益金	129,472,111	—	—	—	△3,428,208,390	△6,847,507,580
(E) 追加信託差損益金	5,125,773,425	5,797,421,831	7,272,284,367	7,004,203,177	6,100,425,046	5,960,355,110
(配当等相当額)	(5,040,641,890)	(5,646,530,609)	(6,996,846,689)	(7,229,343,391)	(6,827,179,983)	(6,872,776,470)
(売買損益相当額)	(85,131,535)	(150,891,222)	(275,437,678)	(△225,140,214)	(△726,754,937)	(△912,421,360)
(F) 合計(C+D+E)	5,503,361,250	6,268,337,201	7,327,370,175	3,331,155,489	△1,020,414,822	4,705,832,328
(G) 収益分配金	△530,721,023	△612,860,579	△778,774,369	△598,091,864	—	△619,529,554
次期繰越損益金(F+G)	4,972,640,227	5,655,476,622	6,548,595,806	2,733,063,625	△1,020,414,822	4,086,302,774
追加信託差損益金	4,972,640,227	5,655,476,622	6,548,595,806	6,406,111,313	6,100,425,046	5,368,063,241
(配当等相当額)	(4,889,750,893)	(5,506,207,311)	(6,275,545,852)	(6,634,115,072)	(6,828,045,502)	(6,281,290,399)
(売買損益相当額)	(82,889,334)	(149,269,311)	(273,049,954)	(△228,003,759)	(△727,620,456)	(△913,227,158)
繰越損益金	—	—	—	△3,673,047,688	△7,120,839,868	△1,281,760,467

(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は、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53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(a) 費用控除後の配当等収益	11,472,833円	12,830,429円	9,461,220円	0円	0円	27,237,685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	236,642,881円	458,084,941円	45,624,588円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	5,125,773,425円	5,797,421,831円	7,272,284,367円	7,232,206,936円	6,828,045,502円	6,873,582,268円
(d) 分配準備積立金	129,472,111円	0円	0円	0円	0円	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	5,503,361,250円	6,268,337,201円	7,327,370,175円	7,232,206,936円	6,828,045,502円	6,900,819,953円
1万口当たり分配可能額	3,110.88円	3,068.40円	2,822.65円	2,418.43円	2,218.71円	2,227.76円
(f) 分配金額	530,721,023円	612,860,579円	778,774,369円	598,091,864円	0円	619,529,554円
1万口当たり分配金額(税引前)	300円	300円	300円	200円	0円	200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53期	2024年12月20日	300円
第54期	2025年1月20日	300円
第55期	2025年2月20日	300円
第56期	2025年3月21日	200円
第57期	2025年4月21日	0円
第58期	2025年5月20日	200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。

### <お知らせ>

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

# フィデリティ・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	<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（これに準ずるものも含みます。）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	(参考指數)*		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産額
		期中騰落率	S&P 500(税引前配当金込/円ベース)				
3期(2021年5月20日)	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。参考指數として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®指數は、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国的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數です。

S&P 500®(「当指數」)は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJI」)の商品で、フィデリティ投信株式会社に対して使用許諾が与えられています。フィデリティ・米国株式マザーファンド(以下「本商品」)はSPDJIおよびその関連会社により支持、推奨、販売または販売促進されているものではなく、本商品への投資の妥当性についていかなる表明も行なっておらず、当指數の誤り、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、現地通貨ベース指數から税引前配当金込指數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

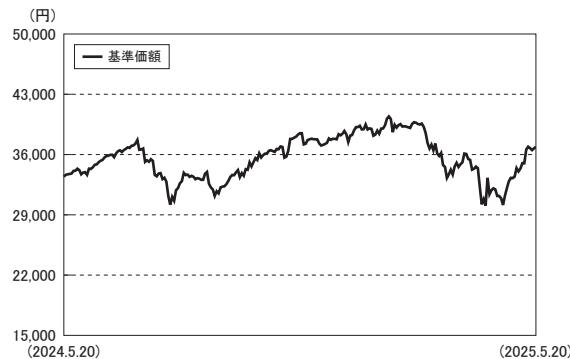
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	(参考指數)		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)			
(期首) 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) 2025年5月20日	36,905	10.4	1,769,708.05	5.7	97.2	— 0.1

(注) 謄落率は期首比です。

## ■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%、NASDAQ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、AI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AI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、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つ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

(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。

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

### ■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 （株式） （投資証券）	5円 (5) (0)
(b) 有価証券取引税 （株式）	1 (1)
(c) その他費用 （保管費用）	4 (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 (22,839)	646,699 (-)	126,925	441,933
未上場	—	—	—	—
国外	百株		百株	
アメリカ	129,062.49 (23,184.94)	千アメリカ・ドル 1,635,776 (△2,853)	60,028.93	千アメリカ・ドル 790,689
カナダ	14,160.06 (878.93)	千カナダ・ドル 91,043 (907)	3,550.16	千カナダ・ドル 21,823
オーストラリア	226.81 (-)	千オーストラリア・ドル 463 (-)	—	千オーストラリア・ドル —
香港	2,515.52 (-)	千香港・ドル 106,678 (-)	576.44	千香港・ドル 5,849
イギリス	5,527.79 (0.81)	千イギリス・ポンド 6,583 (3)	1,773.25	千イギリス・ポンド 4,754
スイス	1,193.74 (-)	千スイス・フラン 3,438 (△59)	250.05	千スイス・フラン 742
デンマーク	15.54 (-)	千デンマーク・クローネ 1,533 (-)	241.74	千デンマーク・クローネ 19,042
スウェーデン	— (-)	千スウェーデン・クローナ — (-)	95.13	千スウェーデン・クローナ 5,171

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株	
インド	— (—)	千インド・ルピー — (—)	55.06	千インド・ルピー 16,123
ブラジル	381 (—)	千ブラジル・レアル 1,224 (—)	—	千ブラジル・レアル —
韓国	287.76 (—)	千韓国・ウォン 4,426,973 (—)	356.13	千韓国・ウォン 3,265,190
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	286.17 (—)	343 (—)	1,242.49	684
オランダ	1.6 (30.8)	208 (84)	2,033.69	4,789
ベルギー	33.46 (—)	494 (—)	—	—
フランス	91.85 (0.4)	2,192 (7)	11.36	437
ドイツ	217.27 (—)	2,717 (—)	122.56	1,777
スペイン	8,940.38 (—)	5,583 (—)	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) WELLTOWER INC	32.831 (—)	千アメリカ・ドル 4,264 (—)	— (—)	千アメリカ・ドル — (—)
MILLROSE PROPERTIES INC	— (16.338)	— (433)	16.338 (—)	369 (—)

(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	評価額
食料品(ー)	千株	千株	千円
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(ー)			
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(ー)			
関西電力	14,073	—	—

銘柄	期首(前期末)	当期末	
		株数	評価額
卸売業(5.2%)	千株	千株	千円
伊藤忠商事	13,98	6,891	51,847
三井物産	8,904	—	—
小売業(24.2%)			
パン・パシフィック・インター	8,723	8,723	39,724
ナショナルホールディングス	3,446	4,209	202,074
ファーストリテイリング			
合計	千株	千株	千円
株数・金額	136,265	230,738	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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 價 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・・・N A S D A Q)						
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 PHARMACEUTICALS 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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
THE BOOKING HOLDINGS INC	12.32	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	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		
OKTA INC CL A	19.12	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	ソフトウェア・サービス	
ARGENX SE SPONSORED ADR	—		283.04	3,578	520,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAKER HUGHES CO	—		62.66	3,622	526,403		
SAREPTA THERAPEUTICS INC	10		176.83	670	97,417	エネルギー	
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		
META PLATFORMS INC CL A	4,058.72	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	メディア・娯楽	
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	16.98		693.6	285,487	41,487,070	金融サービス	
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	193.55		—	14,426	2,096,514	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	—	—	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	69.85		56.59	333	48,483	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROPER TECHNOLOGIES INC	1.91		58.53	7,888	1,146,295	ソフトウェア・サービス	
TRADE DESK INC	—		13.11	3,397	493,723	メディア・娯楽	
DOMO INC CL B	95		95	100	14,540	ソフトウェア・サービス	
COINBASE GLOBAL INC	70		55.63	82	12,024	メディア・娯楽	
RECURSION PHARMACEUTICALS INC	243.68		116.68	1,468	213,413	金融サービス	
LEONARDO DRS INC	—		175.59	52	7,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APOGEE THERAPEUTICS INC	40		40	737	107,170	資本財	
LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY FOR (アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)	607.34		1,007.34	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 (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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 價 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
GARTNER INC	百株 26.09	百株 —	千アメリカ・ドル —	千円 —	ソフトウェア・サービス 資本財
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
KOHLS 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
VALERO ENERGY CORP	百株 303.12	百株 —	千アメリカ・ドル —	千円 —	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
FREERPORT 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 GALLAGHER 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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
MASTERCARD INC CL A	275.69	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	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
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 柏	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
TWILIO INC CLASS A	—	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
FABRINET	19.44	—	1.14	13	1,924	ソフトウェア・サービス	
HOWMET AEROSPACE INC	250.79	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BLOCK INC CL A	74.32	557.53	59.49	9,268	1,346,880	資本財	
TECHNIPFMC PLC	94.23	74.24	216.7	347	50,426	金融サービス	
INGERSOLL RAND INC	74.24	—	—	675	98,219	エネルギー	
SEA LTD ADR	70.59	—	—	—	—	資本財	
VISTRA CORP	50.78	—	714.46	—	—	メディア・娯楽	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	18.57	—	597.22	11,239	1,633,380	公益事業	
NVENT ELECTRIC PLC	148.69	—	—	39,692	5,768,104	メディア・娯楽	
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	214.55	148.34	—	—	—	資本財	
ALCON INC	169.92	214.55	295.74	2,642	384,041	ヘルスケア機器・サービス	
PINTEREST INC CL A	101.34	169.92	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UBER TECHNOLOGIES INC	540.86	101.34	1,120.57	10,360	3,459,785	運輸	
CLOUDFLARE INC	407.89	540.86	1,511.43	23,808	1,505,630	ソフトウェア・サービス	
CARRIER GLOBAL CORP	162.43	407.89	—	—	—	メディア・娯楽	
AZEK CO INC	25.2	162.43	106.07	543	78,981	資本財	
EVERCORE INC A	—	AZEK CO INC	181	4,348	631,953	金融サービス	
ROBLOX CORP	—	EVERCORE INC A	845.86	6,869	998,236	一般消費財・サービス流通・小売り	
COUPANG INC A	886.29	ROBLOX CORP	3,466.49	—	—	メディア・娯楽	
PAYMENTUS HOLDINGS INC CL A	—	COUPANG INC A	72	9,414	1,368,185	耐久消費財・アパレル	
FULL TRUCK ALLIANCE CO LTD ADR	—	PAYMENTUS HOLDINGS INC CL A	267.07	286	41,684	消費者サービス	
DOXIMITY INC	—	FULL TRUCK ALLIANCE CO LTD ADR	177.96	326	139,055	金融サービス	
CLEAR SECURE INC	399.8	DOXIMITY INC	—	47,465	172,424	ヘルスケア機器・サービス	
ON HOLDING AG	684.08	CLEAR SECURE INC	—	—	—	運輸	
DUTCH BROS INC	51	ON HOLDING AG	341.36	—	—	ソフツウェア・サービス	
TOAST INC	79.7	DUTCH BROS INC	2,047	—	—	耐久消費財・アパレル	
KYNDRYL HOLDINGS INC	—	TOAST INC	1,186	297,589	—	消費者サービス	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	1,690.17	KYNDRYL HOLDINGS INC	1,979.14	1,149,571	—	金融サービス	
SHUTTERSTOCK INC	64.38	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	5,637.2	—	—	素材	
BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A	844.26	SHUTTERSTOCK INC	7,384	1,073,149	1,152,626	商業・専門サービス	
LINDE PLC	29.37	BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CAVA GROUP INC	201.14	LINDE PLC	7,931	762,205	—	ヘルスケア機器・サービス	
VERALTO CORP	102.39	CAVA GROUP INC	1,338.9	1,768,817	—	金融サービス	
AMER SPORTS INC	—	VERALTO CORP	1,670.92	191,169	—	商業・専門サービス	
REDDIT INC A	56	AMER SPORTS INC	5,245	56,682	—	耐久消費財・アパレル	
GE VERNOWA LLC	538.6	REDDIT INC A	12,171	10,126,203	—	メディア・娯楽	
SOLVENTUM CORP	25.19	GE VERNOWA LLC	1,560.28	—	—	資本財	
		SOLVENTUM CORP	—	—	—	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	
UL SOLUTIONS INC CL A	—	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	商業・専門サービス
CENTURI HOLDINGS INC	129.74	—	127.94	931	135,332	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		
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		百株 172.92	百株 46.5	千円 109	千円 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	
RELEX 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 13.28	百株 —	千スイス・フラン —	千円 —	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)		百株 226.2	百株 —	千デンマーク・クローネ —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK AS CL B	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)		百株 64	百株 —	千スウェーデン・クローナ —	千円 —	
INDUTRADE AB		31.13	—	—	—	資本財
EVOLUTION AB		—	—	—	—	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)		百株 55.06	百株 —	千インド・ルピー —	千円 —	
RELIANCE INDUSTRIES LTD (DEMAT)		—	—	—	—	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)		百株 —	百株 381	千ブラジル・レアル 1,543	千円 39,663	金融サービス
BANCO BTG PACTUAL SA US (1CS)		—	381	1,543	39,663	
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)		百株 170.87	百株 153.61	千韓国・ウォン 2,933,951	千円 306,597	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO		—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS		139.46	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
AMOREPACIFIC NEW		18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SK HYNIX INC		—	106.35	2,120,619	221,604	
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)		百株 413.29	百株 699.46	千ユーロ 807	千円 131,666	銀行
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	—	—	—	銀行
AIB GROUP PLC		1,242.49	—	—	—	
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)		百株 2,843.39	百株 842.1	千ユーロ 2,298	千円 375,001	メディア・娯楽
UNIVERSAL MUSIC GROUP INC		—	—	—	—	
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) UCB SA		百株 54.95	百株 88.41	千ユーロ 1,412	千円 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 銘柄数<比率>	54.95 1銘柄	88.41 1銘柄	1,412 —	230,382 <0.0%>		
ユーロ(フランス・EURONEXT パリ) DASSAULT AVIATION SA L'OREAL SA ORD ESSILORLUXOTTICA		百株 — 11.36 18.49	百株 17.5 — 93.24	千ユーロ 542 — 2,428	千円 88,549 — 396,202	資本財 家庭用品・パーソナル用品 ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	29.85 2銘柄	110.74 2銘柄	2,971 —	484,752 <0.1%>		
ユーロ(ドイツ・XETRA) ADIDAS AG SAP SE SIEMENS ENERGY AG ALLIANZ SE (REGD)		百株 50.98	百株 — 33.77 104.12 7.8	千ユーロ — 896 812 274	千円 — 146,224 132,475 44,709	耐久消費財・アパレル ソフトウェア・サービス 資本財 保険	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	50.98 1銘柄	145.69 3銘柄	1,982 —	323,410 <0.1%>		
ユーロ(スペイン・MERCADO CONTINUO ESPANOL) INDITEX SA		百株 43.62	百株 —	千ユーロ —	千円 —	一般消費財・サービス流通・小売り	
ユーロ(スペイン・SIBE) BANCO SANTANDER SA (SPAIN)		1,969.87	10,910.25	7,574	1,235,631	銀行	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,013.49 2銘柄	10,910.25 1銘柄	7,574 —	1,235,631 <0.2%>		
ユーロ計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,648.44 9銘柄	12,796.65 9銘柄	17,047 —	2,780,845 <0.5%>		
	株数、金額 銘柄数<比率>	122,318.22 288銘柄	238,974.93 260銘柄	— —	499,219,931 <97.0%>		
合計							

(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) WELLTOWER INC		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
		—	32.831	4,945	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	当期末		
	評価額	比率	率
株式	千円 500,220,908		% 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イスラエル・ポンド=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
(A) 資産	円 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
1万口当たり基準価額(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。

ファイデリティ・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
ファイデリティ・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
ファイデリティ・米国株式ファンド Cコース(分配重複型・為替ヘッジあり)	983,936,703円
ファイデリティ・米国株式ファンド Dコース(分配重複型・為替ヘッジなし)	21,342,388,225円
ファイデリティ・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
ファイデリティ・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
ファイデリティ・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
ファイデリティ・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
ファイデリティ・米国株式ファンド VVA(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
(A) 配当等収益	円 2,838,828,675
受取配当金	2,274,550,400
受取利息	554,242,471
その他の収益金	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。