

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 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)」は、第65期から第70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。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	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)
商 品 分 類	追加型投信／内外／株式	
信 託 期 間	2020年8月6日(設定日)から2030年5月20日まで	
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	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	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	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	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。 ●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。

運用報告書
(全体版)

第12作成期 (2025年11月21日～2026年 5月20日)

第65期 (決算日 2025年12月22日)

第66期 (決算日 2026年 1月20日)

第67期 (決算日 2026年 2月20日)

第68期 (決算日 2026年 3月23日)

第69期 (決算日 2026年 4月20日)

第70期 (決算日 2026年 5月20日)

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)／
Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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 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 数) [※]		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				
8 作成期（2024年 5 月 20 日）	円 10,880	円 500	% 21.0	8,114.30	% 14.1	% 98.7	% —	% —	百万円 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
11作成期（2025年11月20日）	10,660	900	9.3	9,509.02	8.7	98.5	—	0.6	236
12作成期（2026年 5 月 20 日）	10,727	500	5.3	10,677.77	12.3	97.0	—	0.2	165

※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[®]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 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）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）、11作成期対応期間（第59期～第64期）、12作成
 期対応期間（第65期～第70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65期	（期 首）2025年11月20日	円 10,660	% —	9,509.02	% —	% 98.5	% —	% 0.6
	（期 末）2025年12月22日	10,892	2.2	9,991.67	5.1	95.6	—	0.5
第66期	（期 首）2025年12月22日	10,792	—	9,991.67	—	95.6	—	0.5
	（期 末）2026年 1 月 20 日	10,928	1.3	9,852.71	△1.4	95.0	—	0.5
第67期	（期 首）2026年 1 月 20 日	10,828	—	9,852.71	—	95.0	—	0.5
	（期 末）2026年 2 月 20 日	10,652	△1.6	9,999.47	1.5	93.0	—	0.5
第68期	（期 首）2026年 2 月 20 日	10,552	—	9,999.47	—	93.0	—	0.5
	（期 末）2026年 3 月 23 日	9,895	△6.2	9,500.95	△5.0	97.7	—	0.6
第69期	（期 首）2026年 3 月 23 日	9,895	—	9,500.95	—	97.7	—	0.6
	（期 末）2026年 4 月 20 日	10,973	10.9	10,237.27	7.7	93.7	—	0.6
第70期	（期 首）2026年 4 月 20 日	10,873	—	10,237.27	—	93.7	—	0.6
	（期 末）2026年 5 月 20 日	10,827	△0.4	10,677.77	4.3	97.0	—	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 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 数) [※]		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				
8 作成期（2024年 5 月 20 日）	円	円	%		%	%	%	%	百万円
	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
11作成期（2025年11月20日）	11,926	1,600	19.5	2,121,578.20	19.9	97.0	—	0.6	42,453
12作成期（2026年 5 月 20 日）	11,597	1,300	8.1	2,452,868.65	15.6	96.8	—	0.2	44,558

※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[®]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 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）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）、11作成期対応期間（第59期～第64期）、12作成
 期対応期間（第65期～第70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

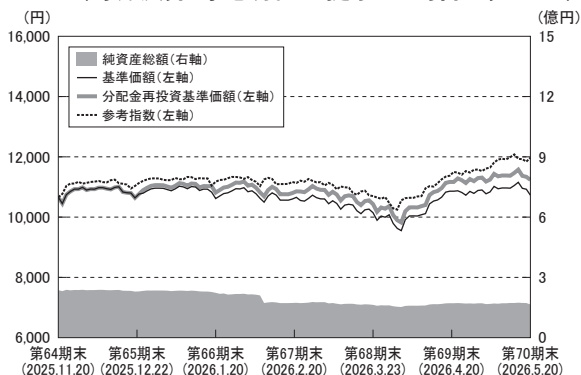
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資証券 組入比率
			騰 落 率	S&P 500 (税引前配 当金込/円ベース)	騰 落 率			
第65期	(期 首) 2025年11月20日	円	%		%	%	%	%
	(期 末) 2025年12月22日	11,926	—	2,121,578.20	—	97.0	—	0.6
第66期	(期 首) 2025年12月22日	12,257	2.8	2,239,015.85	5.5	95.1	—	0.5
	(期 末) 2026年 1 月 20 日	12,057	—	2,239,015.85	—	95.1	—	0.5
第67期	(期 首) 2026年 1 月 20 日	12,286	1.9	2,222,271.38	△0.7	95.1	—	0.5
	(期 末) 2026年 2 月 20 日	11,986	—	2,222,271.38	—	95.1	—	0.5
第68期	(期 首) 2026年 2 月 20 日	11,593	△3.3	2,218,067.81	△0.2	95.0	—	0.5
	(期 末) 2026年 3 月 23 日	11,393	—	2,218,067.81	—	95.0	—	0.5
第69期	(期 首) 2026年 3 月 23 日	11,039	△3.1	2,174,807.78	△2.0	94.5	—	0.6
	(期 末) 2026年 4 月 20 日	10,839	—	2,174,807.78	—	94.5	—	0.6
第70期	(期 首) 2026年 4 月 20 日	12,018	10.9	2,343,424.27	7.8	93.9	—	0.6
	(期 末) 2026年 5 月 20 日	11,818	—	2,343,424.27	—	93.9	—	0.6
	(期 末) 2026年 5 月 20 日	11,797	△0.2	2,452,868.65	4.7	96.8	—	0.2

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

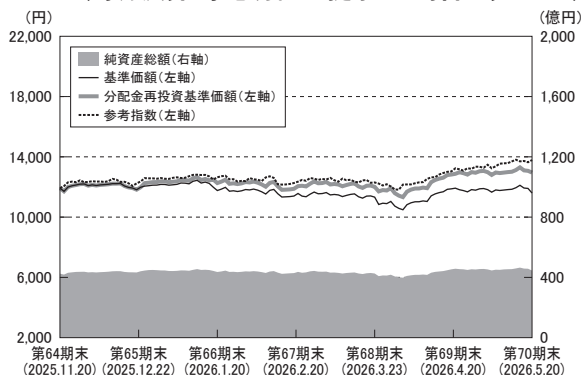
■運用経過の説明

●基準価額等の推移

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) 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。

※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

当作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+5.4%、Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)が+8.6%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。

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

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

当作成期末

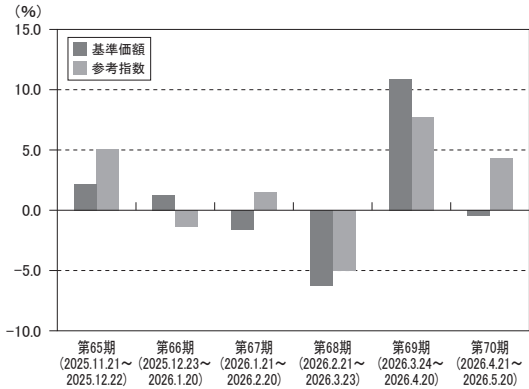
	業種	比率
1	情報技術	30.4%
2	コミュニケーション・サービス	17.1
3	金融	11.3
4	一般消費財・サービス	10.6
5	資本財・サービス	9.1
6	ヘルスケア	8.9
7	生活必需品	3.9
8	エネルギー	3.9
9	素材	2.4
10	公益事業	0.2

●ベンチマークとの差異

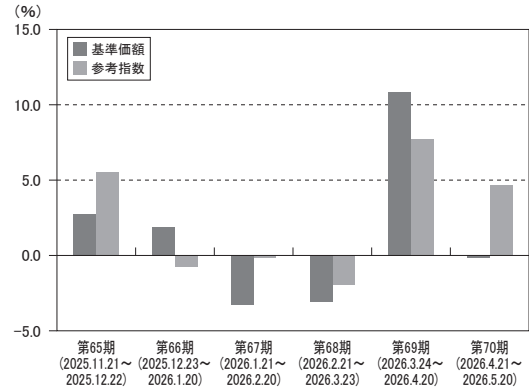
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)

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。

■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65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
	2025年11月21日 ～2025年12月22日	2025年12月23日 ～2026年1月20日	2026年1月21日 ～2026年2月20日	2026年2月21日 ～2026年3月23日	2026年3月24日 ～2026年4月20日	2026年4月21日 ～2026年5月20日
当期分配金	100	100	100	0	100	100
(対基準価額比率)	0.92%	0.92%	0.94%	—%	0.91%	0.92%
当期の収益	6	98	—	—	100	—
当期の収益以外	93	1	100	—	—	100
翌期繰越分配対象額	1,830	1,828	1,728	1,729	1,892	1,792

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65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
	2025年11月21日 ～2025年12月22日	2025年12月23日 ～2026年1月20日	2026年1月21日 ～2026年2月20日	2026年2月21日 ～2026年3月23日	2026年3月24日 ～2026年4月20日	2026年4月21日 ～2026年5月20日
当期分配金	200	300	200	200	200	200
(対基準価額比率)	1.63%	2.44%	1.73%	1.81%	1.66%	1.70%
当期の収益	200	219	—	—	200	—
当期の収益以外	—	80	200	200	—	200
翌期繰越分配対象額	2,281	2,201	2,001	1,801	2,074	1,874

- *「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 エコース（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65期～第70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	87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10,678円です。
（投信会社）	(43)	(0.402)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(43)	(0.402)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.013)	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	0	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）	(0)	(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	12	0.108	(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）	(6)	(0.059)	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)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(5)	(0.046)	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	101	0.941	

(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。

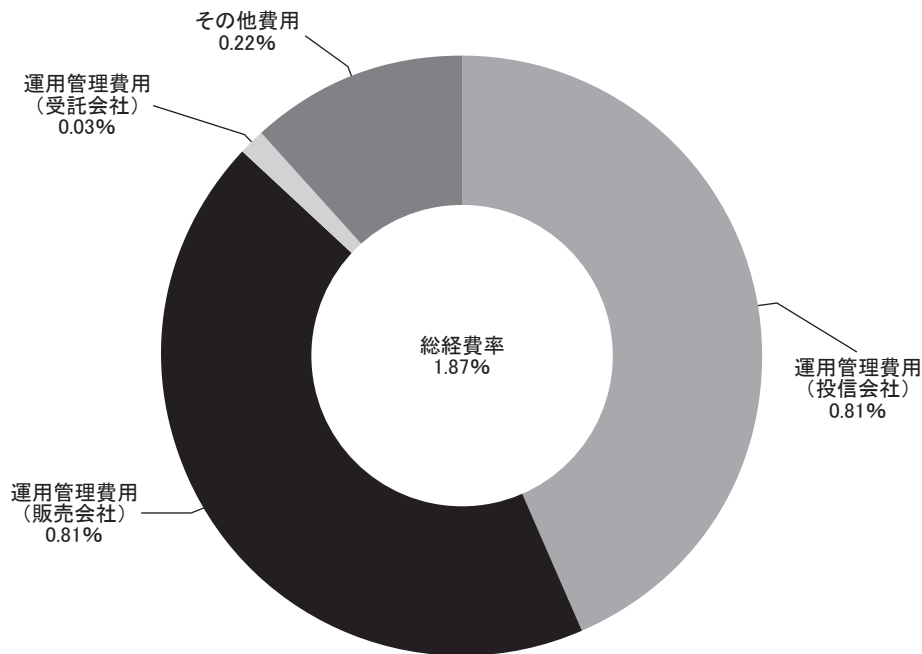
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.87%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 65 期 ～ 第 70 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 8,619	千円 40,059	千口 28,747	千円 132,861

（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 65 期 ～ 第 70 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 53,510	千口 33,382	千円 164,089

（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 164,089	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,552	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	171,641	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・レアル＝31.494円、100韓国・ウォン＝10.521円、1オフショア・人民元＝23.331円、1ユーロ＝184.55円です。

（注2）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

		2025年12月22日現在	2026年 1月20日現在	2026年 2月20日現在	2026年 3月23日現在	2026年 4月20日現在	2026年 5月20日現在
項 目		第65期末	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末
(A) 資 産		462,697,769円	456,027,125円	339,341,604円	325,865,347円	341,578,620円	331,146,374円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		19,200	12,261	71,580	28,355	620,000	28,002
フィデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)		231,857,195	227,201,348	166,724,403	162,514,498	170,344,946	164,089,210
未 収 入 金		230,821,374	228,813,516	172,545,621	163,322,494	170,613,674	167,029,162
(B) 負 債		230,023,378	228,700,023	167,509,079	167,060,300	169,406,801	165,922,639
未 払 金		225,482,600	226,198,453	165,417,725	166,258,208	166,840,913	160,028,539
未 払 収 益 分 配 金		2,155,930	2,099,504	1,628,493	—	1,583,451	1,540,238
未 払 解 約 金		2,024,078	57,588	129,804	494,069	694,241	4,026,096
未 払 信 託 報 酬		340,167	305,375	277,167	237,734	205,465	231,044
そ の 他 未 払 費 用		20,603	39,103	55,890	70,289	82,731	96,722
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)		232,674,391	227,327,102	171,832,525	158,805,047	172,171,819	165,223,735
元 本		215,593,097	209,950,415	162,849,361	160,489,897	158,345,136	154,023,892
次 期 繰 越 損 益 金		17,081,294	17,376,687	8,983,164	△1,684,850	13,826,683	11,199,843
(D) 受 益 権 総 口 数		215,593,097口	209,950,415口	162,849,361口	160,489,897口	158,345,136口	154,023,892口
1万口当り基準価額(C／D)		10,792円	10,828円	10,552円	9,895円	10,873円	10,727円

(注1) 当作成期における作成期首元本額221,714,272円、作成期中追加設定元本額23,527,213円、作成期中一部解約元本額91,217,593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65期 自2025年11月21日 至2025年12月22日 第68期 自2026年2月21日 至2026年3月23日
第66期 自2025年12月23日 至2026年1月20日 第69期 自2026年3月24日 至2026年4月20日
第67期 自2026年1月21日 至2026年2月20日 第70期 自2026年4月21日 至2026年5月20日

項 目	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,364,594円	3,159,078円	△2,557,690円	△10,256,364円	17,182,008円	△522,866円
売 買 益	8,276,914	4,800,475	10,095,744	2,061,396	17,679,648	108,643
売 買 損	△2,912,320	△1,641,397	△12,653,434	△12,317,760	△497,640	△631,509
(B) 信 託 報 酬 等	△381,952	△346,550	△312,188	△264,781	△229,464	△265,241
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	4,982,642	2,812,528	△2,869,878	△10,521,145	16,952,544	△788,107
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△986,919	1,773,372	1,907,731	△2,462,038	△12,530,409	2,644,984
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,241,501	14,890,291	11,573,804	11,298,333	10,987,999	10,883,204
(配 当 等 相 当 額)	(36,848,904)	(35,911,409)	(27,876,334)	(27,482,875)	(27,123,751)	(26,500,416)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,607,403)	(△21,021,118)	(△16,302,530)	(△16,184,542)	(△16,135,752)	(△15,617,212)
(F) 合 計 (C+D+E)	19,237,224	19,476,191	10,611,657	△1,684,850	15,410,134	12,740,081
(G) 収 益 分 配 金	△2,155,930	△2,099,504	△1,628,493	—	△1,583,451	△1,540,238
次期繰越損益金 (F+G)	17,081,294	17,376,687	8,983,164	△1,684,850	13,826,683	11,199,843
追 加 信 託 差 損 益 金	15,241,501	14,890,291	11,573,804	11,298,333	10,987,999	10,883,204
(配 当 等 相 当 額)	(36,849,858)	(35,911,786)	(27,876,948)	(27,485,360)	(27,124,402)	(26,504,085)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,608,357)	(△21,021,495)	(△16,303,144)	(△16,187,027)	(△16,136,403)	(△15,620,881)
分 配 準 備 積 立 金	2,620,881	2,486,396	279,238	265,375	2,838,684	1,104,746
繰 越 損 益 金	△781,088	—	△2,869,878	△13,248,558	—	△788,107

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.36%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
(a) 費用控除後の配当等収益	136,814円	73,328円	0円	0円	50,219円	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	1,986,311円	0円	0円	4,115,797円	0円
(c) 収益調整金	36,849,858円	35,911,786円	27,876,948円	27,485,360円	27,124,402円	26,504,085円
(d) 分配準備積立金	4,639,997円	2,526,261円	1,907,731円	265,375円	256,119円	2,644,984円
(e) 分配可能額 (a+b+c+d)	41,626,669円	40,497,686円	29,784,679円	27,750,735円	31,546,537円	29,149,069円
1 万口当たり分配可能額	1,930.80円	1,928.92円	1,828.97円	1,729.13円	1,992.26円	1,892.50円
(f) 分配金額	2,155,930円	2,099,504円	1,628,493円	0円	1,583,451円	1,540,238円
1 万口当たり分配金額 (税引前)	100円	100円	100円	0円	100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65期	2025年12月22日	100円
第66期	2026年 1 月20日	100円
第67期	2026年 2 月20日	100円
第68期	2026年 3 月23日	0円
第69期	2026年 4 月20日	100円
第70期	2026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。

<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 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65期～第70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	96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11,735円です。
（投信会社）	(47)	(0.402)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(47)	(0.402)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.013)	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	1	0.010	(d)その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.005)	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)	(0.003)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 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	0.844	

(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。

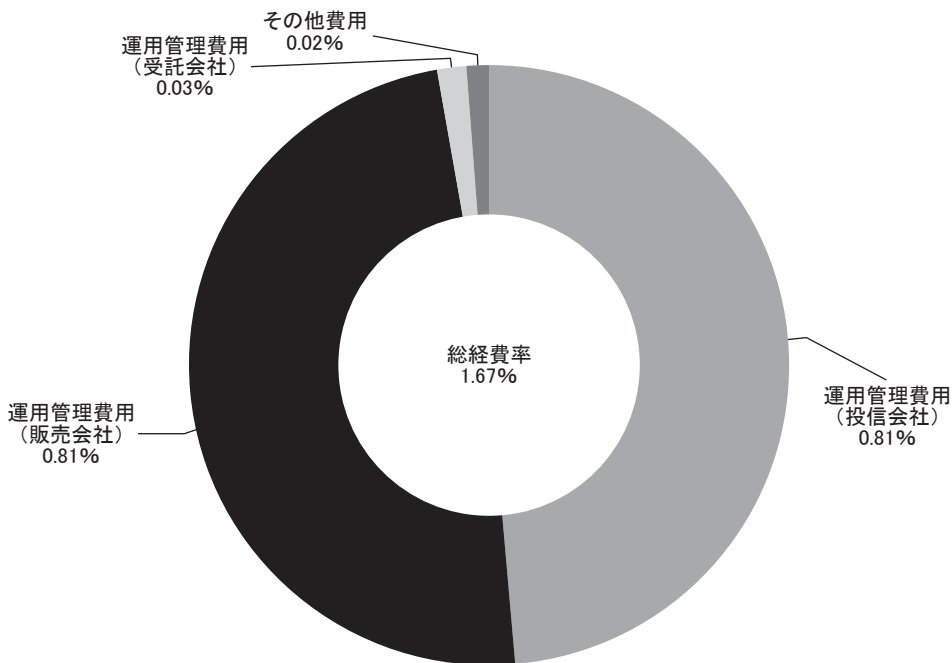
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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 65 期 ～ 第 70 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 1,773,681	千円 8,205,210	千口 2,254,301	千円 10,501,578

（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 65 期 ～ 第 70 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 9,466,511	千口 8,985,891	千円 44,169,248

（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 44,169,248	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,457,761	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	45,627,009	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・レアル＝31.494円、100韓国・ウォン＝10.521円、1オフショア・人民元＝23.331円、1ユーロ＝184.55円です。

（注2）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

	2025年12月22日現在	2026年 1月20日現在	2026年 2月20日現在	2026年 3月23日現在	2026年 4月20日現在	2026年 5月20日現在
項 目	第65期末	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末
(A) 資 産	45,425,547,370円	45,591,058,275円	44,109,218,174円	41,765,714,787円	46,387,433,992円	45,627,009,914円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	95,492,610	136,727,696	223,114,055	87,363,217	90,957,012	220,958,247
フィデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	44,164,074,225	44,282,127,000	42,690,991,524	40,444,467,633	45,091,853,837	44,169,248,867
未 収 入 金	1,165,980,535	1,172,203,579	1,195,112,595	1,233,883,937	1,204,623,143	1,236,802,800
(B) 負 債	897,590,038	1,304,950,094	1,042,128,920	941,551,492	917,388,651	1,068,964,334
未 払 収 益 分 配 金	738,644,175	1,108,439,731	756,034,389	753,283,812	769,520,162	768,427,742
未 払 解 約 金	95,492,610	136,727,696	223,114,055	125,282,112	90,957,012	237,144,418
未 払 信 託 報 酬	62,783,572	58,489,111	61,035,881	60,396,748	53,749,341	61,468,128
そ の 他 未 払 費 用	669,681	1,293,556	1,944,595	2,588,820	3,162,136	1,924,046
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	44,527,957,332	44,286,108,181	43,067,089,254	40,824,163,295	45,470,045,341	44,558,045,580
元 本	36,932,208,792	36,947,991,051	37,801,719,474	37,664,190,628	38,476,008,143	38,421,387,148
次 期 繰 越 損 益 金	7,595,748,540	7,338,117,130	5,265,369,780	3,159,972,667	6,994,037,198	6,136,658,432
(D) 受 益 権 総 口 数	36,932,208,792口	36,947,991,051口	37,801,719,474口	37,664,190,628口	38,476,008,143口	38,421,387,148口
1万口当り基準価額(C／D)	12,057円	11,986円	11,393円	10,839円	11,818円	11,597円

(注1) 当作成期における作成期首元本額35,596,437,020円、作成期中追加設定元本額12,035,284,855円、作成期中一部解約元本額9,210,334,727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65期
第66期
第67期

自2025年11月21日
自2025年12月23日
自2026年1月21日

至2025年12月22日
至2026年1月20日
至2026年2月20日

第68期
第69期
第70期

自2026年2月21日
自2026年3月24日
自2026年4月21日

至2026年3月23日
至2026年4月20日
至2026年5月20日

項 目	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,255,633,507円	871,149,031円	△1,354,097,713円	△1,279,297,036円	4,485,404,244円	△21,912,314円
売 買 益	1,279,288,337	896,452,652	38,687,517	13,142,344	4,526,591,275	11,103,658
売 買 損	△23,654,830	△25,303,621	△1,392,785,230	△1,292,439,380	△41,187,031	△33,015,972
(B) 信 託 報 酬 等	△63,453,253	△59,112,986	△61,686,920	△61,040,973	△54,322,657	△60,230,038
(C) 次 期 繰 越 損 益 金 (A + B)	1,192,180,254	812,036,045	△1,415,784,633	△1,340,338,009	4,431,081,587	△82,142,352
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	865,560,768	1,250,014,333	918,702,796	△1,198,278,985	△2,613,982,616	1,003,977,628
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,276,651,693	6,384,506,483	6,518,486,006	6,451,873,473	5,946,458,389	5,983,250,898
(配 当 等 相 当 額)	(7,106,384,051)	(7,179,954,767)	(7,403,367,786)	(7,383,844,344)	(6,933,181,788)	(6,965,833,894)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△829,732,358)	(△795,448,284)	(△884,881,780)	(△931,970,871)	(△986,723,399)	(△982,582,996)
(F) 合 計 (C + D + E)	8,334,392,715	8,446,556,861	6,021,404,169	3,913,256,479	7,763,557,360	6,905,086,174
(G) 収 益 分 配 金	△738,644,175	△1,108,439,731	△756,034,389	△753,283,812	△769,520,162	△768,427,742
次期繰越損益金 (F + G)	7,595,748,540	7,338,117,130	5,265,369,780	3,159,972,667	6,994,037,198	6,136,658,432
追 加 信 託 差 損 益 金	6,276,651,693	6,384,506,483	6,518,486,006	5,854,139,588	5,946,458,389	5,983,250,898
(配 当 等 相 当 額)	(7,107,268,145)	(7,180,511,397)	(7,404,253,020)	(6,786,896,979)	(6,933,563,543)	(6,966,565,768)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△830,616,452)	(△796,004,914)	(△885,767,014)	(△932,757,391)	(△987,105,154)	(△983,314,870)
分 配 準 備 積 立 金	1,319,096,847	953,610,647	162,668,407	—	1,047,578,809	235,549,886
繰 越 損 益 金	—	—	△1,415,784,633	△2,694,166,921	—	△82,142,352

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.36%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
(a) 費用控除後の配当等収益	26,404,736円	15,010,730円	0円	0円	13,289,606円	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	1,165,775,518円	797,025,315円	0円	0円	1,803,809,365円	0円
(c) 収益調整金	7,107,268,145円	7,180,511,397円	7,404,253,020円	7,384,630,864円	6,933,563,543円	6,966,565,768円
(d) 分配準備積立金	865,560,768円	1,250,014,333円	918,702,796円	155,549,927円	0円	1,003,977,628円
(e) 分配可能額 (a + b + c + d)	9,165,009,167円	9,242,561,775円	8,322,955,816円	7,540,180,791円	8,750,662,514円	7,970,543,396円
1 万口当たり分配可能額	2,481.58円	2,501.51円	2,201.74円	2,001.95円	2,274.32円	2,074.51円
(f) 分配金額	738,644,175円	1,108,439,731円	756,034,389円	753,283,812円	769,520,162円	768,427,742円
1 万口当たり分配金額 (税引前)	200円	300円	200円	200円	200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65期	2025年12月22日	200円
第66期	2026年 1 月20日	300円
第67期	2026年 2 月20日	200円
第68期	2026年 3 月23日	200円
第69期	2026年 4 月20日	200円
第70期	2026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。

<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	●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。 ●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。 ●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	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) [※]		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
		期 中 騰 落 率	S&P 500 (税引前配 当金込／円ベース)	期 中 騰 落 率				
4 期 (2022年 5 月20日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	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[®]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[®]（「当指数」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJII」）の商品で、フィデリティ投信株式会社に対して使用許諾が与えられています。

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

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

（注１）新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。

（注２）株式先物比率＝買建比率－売建比率

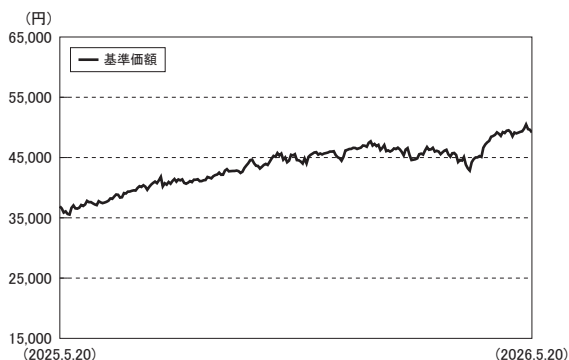
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 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			
(期 首) 2025年 5 月20日	円	%		%	%	%	%
	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%、N Y ダウ工業株30種平均+17.2%、ナスダック指数+37.2%でした。(いずれも米ドル・ベース)

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

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

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

●ポートフォリオ

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

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

組入上位10業種

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

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

■今後の運用方針

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

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2025年5月21日～2026年5月20日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (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	
外国	ブラジル	— (—)	千ブラジル・レアル — (—)	209.86	千ブラジル・レアル 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	
外国	(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
非鉄金属 (12. 5%)	千株	千株	千円
古河電気工業	—	7. 3	371, 278
機械 (7. 3%)			
三菱重工業	119. 81	53. 816	216, 555
電気機器 (4. 1%)			
日立製作所	20. 371	19. 559	95, 995
アドバンテスト	12. 173	1. 027	26, 316
精密機器 (55. 4%)			
H O Y A	—	62. 1	1, 645, 650
その他製品 (8. 0%)			
アシックス	58. 561	54. 618	238, 680
卸売業 (1. 0%)			
伊藤忠商事	6. 891	15. 474	29, 942

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
小売業 (9. 1%)		千株	千株	千円
バン・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	株 数 ・ 金 額	千株	千株	千円
	銘 柄 数<比 率>	230. 738	248. 099	2, 969, 928
		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・・・Cboe BZX)					
CBOE HOLDINGS INC	—	359	13,030	2,072,390	金融サービス
(アメリカ・・・NASDAQ)					
ADVANCED MICRO DEVICES INC	54.47	171.06	7,082	1,126,438	半導体・半導体製造装置
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	236.76	48.41	624	99,257	公益事業
ANALOG DEVICES INC	—	135.94	5,632	895,733	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	2,599.54	3,444.08	102,967	16,375,976	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	125.05	5,088	809,260	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	212.38	172.9	5,846	929,762	ソフトウェア・サービス
CASEY GENERAL STORES	126.53	56.64	4,826	767,618	生活必需品流通・小売り
CHECK POINT SOFTWARE TECH	66.3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	—	23.57	271	43,251	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	318.5	—	—	—	商業・専門サービス
GILEAD SCIENCES INC	3,828.24	4,317.59	56,344	8,961,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEXX LABS INC	—	113	6,175	982,125	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	155.25	3,369.93	37,338	5,938,366	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	41.3	229.14	39,883	6,343,095	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	614.39	16,796	2,671,266	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	2,088.2	2,042.69	85,265	13,560,699	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	357.62	24,988	3,974,145	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	—	1,038	21,222	3,375,297	運輸
PACCAR INC	230.62	333	3,642	579,279	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	376.09	24.45	1,541	245,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	52.58	1,118	177,849	一般消費財・サービス流通・小売り
STARBUCKS CORP	1,018.96	474.04	5,042	802,012	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	3.23	480	10,721	1,705,188	素材
SYNOPSYS INC	—	201.62	9,957	1,583,625	ソフトウェア・サービス
TERADYNE INC	—	22.79	732	116,535	半導体・半導体製造装置
URBAN OUTFITTERS	94.14	110.06	758	120,558	一般消費財・サービス流通・小売り
VERTEX PHARMCEUTICALS INC	1,037.26	50.56	2,195	349,231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	—	110.23	5,024	799,062	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASML HLDG NV (NY REG SHS) NEW	—	118	17,221	2,738,890	半導体・半導体製造装置
COHERENT CORP	—	861.7	30,472	4,846,314	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON COM INC	7,674.41	10,612.38	275,221	43,771,221	一般消費財・サービス流通・小売り
EBAY INC	—	980	11,195	1,780,535	一般消費財・サービス流通・小売り
NVIDIA CORP	18,728.29	21,669.28	478,045	76,028,433	半導体・半導体製造装置

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2026年5月20日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
株式	千円 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・レアル=31.494円、100韓国・ウォン=10.521円、1オフショア・人民元=23.331円、1ユーロ=184.55円です。

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年5月20日現在)

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

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

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

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

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

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

■損益の状況

当期 自2025年5月21日 至2026年5月20日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

＜お知らせ＞

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