

第7期

運用報告書(全体版)

岡三フィデリティ・グローバル・コア 株式ファンド(為替ヘッジあり) (愛称 ザ・ディスカバリー)

【2026年3月27日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「岡三フィデリティ・グローバル・コア株式
ファンド(為替ヘッジあり)(愛称 ザ・ディスカバ
リー)」は、2026年3月27日に第7期決算を迎えまし
たので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し
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。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ
03-3516-1300 (受付時間：営業日の9:00~17:00)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2022年9月21日から2045年9月27日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国を中心に世界の取引所に上場されている中型企業の株式* (これに準ずるものを含みます。)等に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 ※中型企業の株式とは、主要な株価指数において中型株式に分類されている銘柄およびそれと同等の時価総額の銘柄をいいます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。	
主要投資対象	当ファンド	フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)の受益権およびマネー・インベストメント・マザーファンドⅡの受益証券を主要投資対象とします。
	フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	フィデリティ・グローバル・コア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ます。
	マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	年2回、3月および9月の各月の27日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の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。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マネー・インベストメント・マザーファンドⅡの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。 分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			MSCI World Index (税引後配当込み) (現地通貨建)		債組入比率	証券組入比率	投資信託 純資産額
		税分配	み金	期騰落	中率	(参考指数)			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円	
3期(2024年3月27日)	11,214	0	13.0	8,389.28	20.4	0.2	98.0	2,285	
4期(2024年9月27日)	11,487	0	2.4	9,115.28	8.7	0.2	98.8	1,725	
5期(2025年3月27日)	10,829	0	△ 5.7	9,239.61	1.4	0.2	98.0	1,269	
6期(2025年9月29日)	11,848	0	9.4	10,586.40	14.6	0.3	98.1	1,009	
7期(2026年3月27日)	12,303	0	3.8	10,597.83	0.1	0.1	98.5	792	

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) MSCI World Index (税引後配当込み) (現地通貨建)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。MSCI World Index (税引後配当込み) (現地通貨建)は、当該日前営業日の現地終値です。(以下同じ。)

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

MSCI指数はMSCI Inc.が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額			MSCI World Index (税引後配当込み) (現地通貨建)		債組入比率	証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%	%	
2025年9月29日	11,848	—	10,586.40	—	0.3	98.1		
9月末	11,868	0.2	10,612.08	0.2	0.2	98.1		
10月末	11,808	△ 0.3	10,896.23	2.9	0.2	98.1		
11月末	12,006	1.3	10,898.29	2.9	0.2	98.3		
12月末	12,196	2.9	11,074.22	4.6	0.2	98.8		
2026年1月末	12,517	5.6	11,231.69	6.1	0.1	98.4		
2月末	13,134	10.9	11,327.41	7.0	0.1	98.4		
(期末)								
2026年3月27日	12,303	3.8	10,597.83	0.1	0.1	98.5		

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2025年9月30日～2026年3月27日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCI World Index（税引後配当込み）（現地通貨建）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2025年9月29日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・米国のシエナやコヒレント、ルメンタム・ホールディングスの株価上昇が主なプラス要因となりました。

（主なマイナス要因）

- ・米国のパフォーマンス・フード・グループやアキュイティ、エイコム of の株価下落が主なマイナス要因となりました。

※「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」では、実質組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行ったため、為替変動に伴う基準価額への影響は限定的となっています。

投資環境

（2025年9月30日～2026年3月27日）

当期の世界主要国の株式市場は概ね上昇しました。期初から2025年10月にかけては、米国では、地方銀行の不正融資疑惑などが嫌気されたものの、生成AIを巡る活発な投資計画などを受け、上昇しました。欧州では、米国の薬価引き下げ合意で欧州の医薬品株が買われたことやコモディティ価格の上昇などにより資源株が買われ、上昇しました。11月は、米国では、巨額のAI投資に対する懸念が高まった一方、利下げ期待の高まりが下支えとなり、小幅に上昇しました。欧州では、米国の利下げ期待が高まる中、上昇しました。12月は、米国では、利下げが好感された一方、生成AI関連投資の動向に期待と懸念が交錯し、一進一退の値動きとなりました。欧州では、米国の利下げや好調な企業業績などが好感され、上昇基調を維持しました。2026年1月は、米国では、地政学リスクが高まる一方で、堅調な経済状況や決算発表を受け大型ハイテク株を中心に銘柄選別が進み、小型株や割安株が選好され、上昇しました。欧州では、地政学リスクを背景に防衛関連株が買われる一方、トランプ大統領の「グリーンランド買収」構想に伴う関税懸念で一時株価は下落しましたが、その後の追加関税見送りの表明を受け貿易摩擦への不安が後退し上昇に転じました。2月は、米国では、AI分野や関税政策を巡る不透明感から下落しました。欧州では、堅調な米国株が投資家心理の改善につながったことや英国での長期金利低下などが追い風となり、上昇しました。期末にかけては、米国のイラン攻撃をきっかけとした地政学リスクの高まりと原油価格の急騰がグローバルに波及し、先行き不透明感が高まりました。米国では、原油価格急騰とインフレ再燃懸念から総じて軟調でした。欧州では、中東情勢の悪化や原油高による先行き不透明感が強まる中、株価は下落しました。

国内短期金融市場では、日銀による早期利上げ観測が強まったことに加え、拡張的な財政政策を志向する高市氏の首相就任を受けて、1年国債利回りが大きく上昇して始まりました。その後も、2025年12月に日銀が利上げを実施したことに加え、2026年1月には高市首相が衆議院解散に踏み切り、財政悪化懸念が強まったことを受け、利回りは上昇基調を強めました。また、3月以降、米国とイラン間の軍事衝突が長期化するとの見方を背景に原油価格が急騰し、国内のインフレ懸念が強まったことも利回りの上昇要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2025年9月30日～2026年3月27日）

<岡三フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（愛称 ザ・ディスカバリー）>

「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」、「マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ」を主要投資対象とし、「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れて運用を行いました。

○フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

「フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、主として米国を中心に世界の金融商品取引所に上場されている中型企業の株式に投資を行い、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。

個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力しました。当期においては、収益成長力に対する株価の割安さを重視して銘柄選択を行った結果、資本財・サービスセクターや金融セクターの投資比率を高めに維持しました。

実質組入外貨建資産につきましては、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

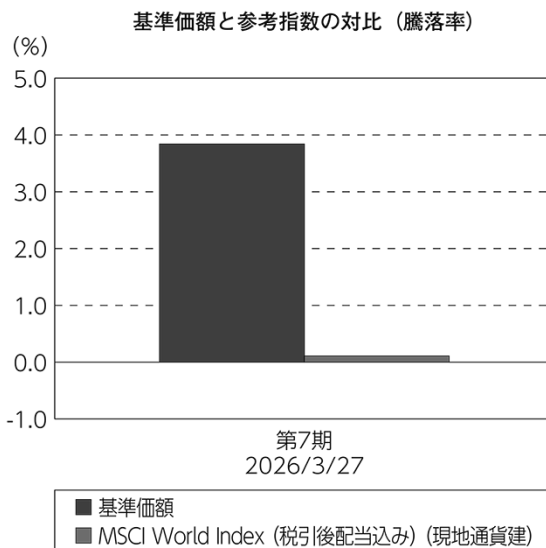
○マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2025年9月30日～2026年3月27日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、MSCI World Index（税引後配当込み）（現地通貨建）です。

分配金

（2025年9月30日～2026年3月27日）

当期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第7期
	2025年9月30日～ 2026年3月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,303

(注) 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。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境の見通し）

景気サイクルは世界的に回復局面にあり、米国経済も底堅い状況が続いています。他方で、利下げペースは市場全体のセンチメントを左右する重要な要素であり、引き続き注視が必要です。米国では、昨年成立した減税法案の効果が今後段階的に波及すると見込まれています。中型株は、大型株と比べて負債比率が高い傾向があることから、減税効果による恩恵を相対的に受けやすいと考えられます。また、中東における地政学リスクが急速に高まったことで、原油の安定供給に対する先行き不透明感が強まっています。バリュエーションの観点では、引き続き相対的な割安感の残る中型株は、大型株と比べて上昇余地が大きいとみられます。

国内短期金融市場は、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りに上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

（運用方針）

<岡三フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（愛称 ザ・ディスカバリー）>

「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」、「マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ」を主要投資対象とし、「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れて運用を行います。

○フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

引き続き「フィデリティ・グローバル・コア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います。

運用においては、幅広い業種の中から投資妙味の高い銘柄に着目し、ボトム・アップの企業調査による選別が重要と考えています。また、ボラティリティが高まりやすい今のような局面は、市場が見誤っている有望な銘柄に割安な株価で投資をする好機につながります。引き続き、徹底した企業調査を行い、市場の見誤りに気づき、確信を持つ優れた企業に投資することで、長期的な運用成果を目指す方針です。

実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、高位の為替ヘッジ比率を維持する方針です。

○マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年9月30日～2026年3月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.620	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.189)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(52)	(0.421)	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、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.011)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	77	0.626	
期中の平均基準価額は、12,254円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

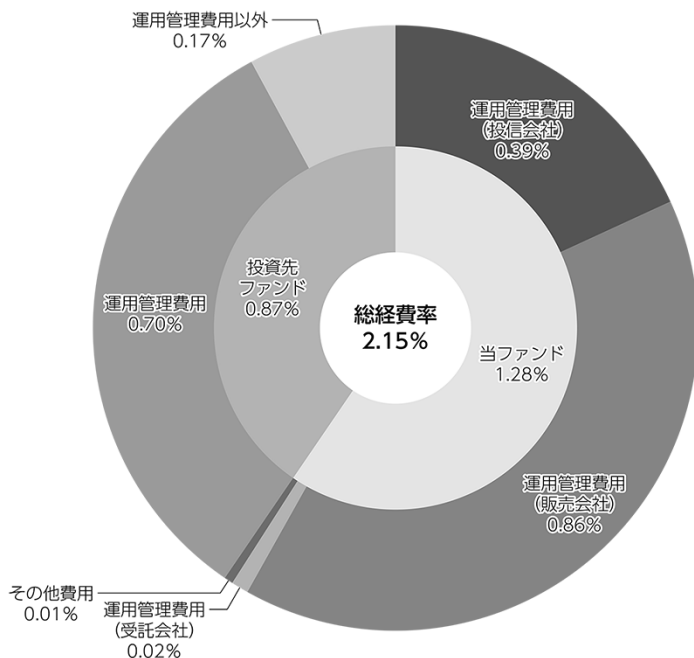
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

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、売買委託手数料およ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2.15%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.15
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

（2025年9月30日～2026年3月27日）

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	口 —	千円 —	口 196,790,251	千円 252,000

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	マネー・インベストメント・マザーファンドII	千口 —	千円 —	千口 1,792	千円 1,800

（注）単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年9月30日～2026年3月27日）

該当事項はございません。

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3月27日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
	フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	口 801,559,418	口 604,769,167	千円 781,422	% 98.5
	合 計	801,559,418	604,769,167	781,422	98.5

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注）口数・評価額の単位未满是切捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ	千口 3,300	千口 1,507	千円 1,516

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年3月27日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
投資信託受益証券	千円 781,422	% 97.4
マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ	1,516	0.2
コール・ローン等、その他	19,194	2.4
投資信託財産総額	802,132	100.0

(注) 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3月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	802,132,300
コール・ローン等	19,193,509
投資信託受益証券(評価額)	781,422,240
マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ(評価額)	1,516,254
未収利息	297
(B) 負債	9,193,401
未払解約金	3,546,109
未払信託報酬	5,589,024
その他未払費用	58,268
(C) 純資産総額(A-B)	792,938,899
元本	644,498,662
次期繰越損益金	148,440,237
(D) 受益権総口数	644,498,662口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,303円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,2303円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は852,197,564円、期中追加設定元本額は2,660,243円、期中一部解約元本額は210,359,145円です。

○損益の状況（2025年9月30日～2026年3月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	40,600
受取利息	40,600
(B) 有価証券売買損益	34,805,775
売買益	43,524,859
売買損	△ 8,719,084
(C) 信託報酬等	△ 5,647,292
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,199,083
(E) 前期繰越損益金	91,247,098
(F) 追加信託差損益金	27,994,056
(配当等相当額)	(9,544,390)
(売買損益相当額)	(18,449,666)
(G) 計(D+E+F)	148,440,237
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	148,440,237
追加信託差損益金	27,994,056
(配当等相当額)	(9,544,392)
(売買損益相当額)	(18,449,664)
分配準備積立金	120,446,181

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第7期
(a) 配当等収益(費用控除後)	38,765円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	29,160,318円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	27,994,056円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	91,247,098円
分配対象収益(a+b+c+d)	148,440,237円
分配対象収益(1万口当たり)	2,303円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

<お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年3月27日現在）

<マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ>

下記は、マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ全体（89,948千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	57,000 (57,000)	56,947 (56,947)	63.0 (63.0)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	63.0 (63.0)
合 計	57,000 (57,000)	56,947 (56,947)	63.0 (63.0)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	63.0 (63.0)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1307回国庫短期証券	—	8,000	7,991	2026/5/20
第1336回国庫短期証券	—	12,000	11,997	2026/4/10
第1352回国庫短期証券	—	5,000	4,999	2026/3/30
第1356回国庫短期証券	—	8,000	7,996	2026/4/20
第1365回国庫短期証券	—	8,000	7,989	2026/6/1
第1366回国庫短期証券	—	8,000	7,988	2026/6/8
第1368回国庫短期証券	—	8,000	7,985	2026/6/15
合 計		57,000	56,947	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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・グローバル・コア株式ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)」は、第4期の決算を行ないました。当ファンドは、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。)されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。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	追加型投信／内外／株式
信託期間	2022年9月22日から2045年9月19日まで
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●フィデリティ・グローバル・コア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。)されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 ●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	<p>ベビーフンド フィデリティ・グローバル・コア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。</p> <p>マザーファンド 米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。</p>
組入制限	<p>ベビーフンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p>
分配方針	<p>毎決算時(原則毎年3月5日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●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、必ず分配を行な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ないます。

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。
国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。

 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド
(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

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
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込/円ヘッジ指数）	期中騰落率				
（設定日） 2022年9月22日	円 10,000	円 —	% —	308.24	% —	% —	% —	% —	百万円 853
1期（2023年3月6日）	10,988	0	9.9	330.43	7.2	92.2	—	5.7	1,981
2期（2024年3月5日）	11,366	0	3.4	386.83	17.1	96.2	—	3.8	2,295
3期（2025年3月5日）	11,238	0	△1.1	425.35	10.0	93.1	—	4.9	1,313
4期（2026年3月5日）	13,586	0	20.9	489.36	15.0	97.6	—	4.0	821

※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MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込/円ヘッジ指数）を記載しております。

MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・インデックスに関する著作権、およびその他の知的財産権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

（注1）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注2）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

（注3）（設定日）参考指数はファンド設定日前営業日（2022年9月21日）の値です。

（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

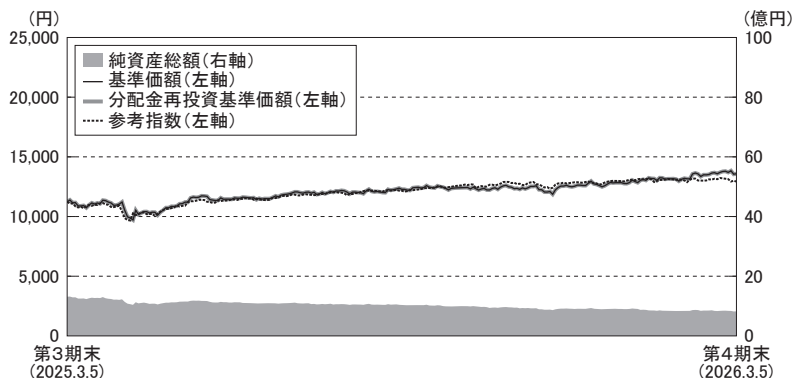
■当期中の基準価額と市況等の推移

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	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込/円ヘッジ指数）	騰落率			
（期首） 2025年3月5日	円 11,238	% —	425.35	% —	% 93.1	% —	% 4.9
3月末	10,935	△2.7	408.36	△4.0	94.2	—	5.1
4月末	10,849	△3.5	405.65	△4.6	94.8	—	4.8
5月末	11,453	1.9	429.06	0.9	94.1	—	4.5
6月末	11,842	5.4	444.24	4.4	95.0	—	4.1
7月末	12,154	8.2	452.41	6.4	97.8	—	4.1
8月末	12,376	10.1	460.47	8.3	94.5	—	4.0
9月末	12,378	10.1	474.30	11.5	96.3	—	4.1
10月末	12,334	9.8	485.78	14.2	97.1	—	4.0
11月末	12,552	11.7	485.93	14.2	96.1	—	3.7
12月末	12,769	13.6	490.06	15.2	96.6	—	3.6
2026年1月末	13,129	16.8	494.50	16.3	94.1	—	3.4
2月末	13,797	22.8	498.36	17.2	97.0	—	3.9
（期末） 2026年3月5日	13,586	20.9	489.36	15.0	97.6	—	4.0

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第4期首:11,238円

第4期末:13,586円(既払分配金0円)

騰落率:20.9%(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、2025年3月5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。

※参考指数は「MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ヘッジ指数)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+20.9%でした。

当ファンドは、フィデリティ・グローバル・コア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>

株式相場が上昇したこと。

ファンドの銘柄選択がプラスに寄与したこと。

<マイナス要因>

特になし。

●投資環境

当期の株式相場は総じて上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式（MSCIワールド）+16.5%、米国株式（S&P500種指数）+16.9%、欧州株式（MSCIヨーロッパ）+8.3%、日本株式（東証株価指数）+36.2%でした。（いずれも現地通貨ベース）

期初から4月にかけては、米国では、トランプ政権の大規模な関税引き上げ発表が、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から、海外のサプライチェーンに依存している企業や小規模な企業などを中心に、下落しました。日本では、米国の関税策への警戒感から大きく下落したものの、相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表を受け、株価は反発しました。欧州では、相互関税措置が発表され、貿易摩擦激化や経済成長鈍化への懸念が高まりましたが、スマートフォンなどの電子関連や自動車関連の関税免除が示唆され反発したものの、上値が抑えられ下落しました。5月は、米国では、トランプ政権が関税引き上げ緩和の動きを見せました。米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長に対する解任要求についてトランプ大統領が否定したことも安心材料となり、上昇しました。日本では、米国が英国と貿易協定を締結し、中国とは相互追加関税の引き下げに合意するなど、米関税政策が緩和方向に進展すると期待が高まったことに加え、日米の金融政策が現状維持となったことで上昇しました。欧州では、米中の相互関税の引き下げに加えて、イングランド銀行（英中央銀行）による政策金利の引き下げや米英の貿易協定合意の発表などが好感されました。6月は、米国では、関税を巡る米国政府と主要国との交渉が進展をみせたことから、貿易への影響は限定的になるとの見方から市場には安心感が広がり、AIやクラウドサービスなどの市場が成長する中、ハイテク企業をはじめとする関連銘柄を中心に米国株は上昇しました。日本では、イランとイスラエルが停戦合意に至り中東情勢を巡る懸念が和らぐ中、日本株は上昇しました。欧州では、中東情勢を巡る懸念の後退を背景に投資家のリスク回避姿勢が緩和した一方で、米関税措置の成り行きを見極めたいという慎重な見方から方向感に欠ける展開となり、結局欧州株は下落しました。7月は、米国では、大手ハイテク企業によるAI関連の積極的な設備投資計画などから成長期待が高まり、上昇しました。日本では、日米関税交渉が成立し、事前提示を下回る税率が好感され上昇しました。欧州では、米国とEUが関税協議で合意などが好感され上昇しました。8月は、米国では、堅調な企業業績や、政策金利の引き下げに対する期待感が強まり上昇しました。日本では、関税の不透明感の後退や米国の利下げ期待などから、上昇しました。欧州では、個別企業の好調な決算発表やロシアとウクライナの紛争解決に対する期待が高まり、上昇しました。9月は、米国では、米国の政府閉鎖を巡るリスクが嫌気されたものの、利下げ決定や堅調な企業業績見通しが好感され上昇しました。日本では、政権交代への期待や米国による自動車関税引き下げの署名を背景に上昇しました。欧州では、地政学的な緊張から防衛関連銘柄が買われたほか、米国の利下げ決定が好感され、上昇しました。10月は、米国では、地方銀行の不正融資疑惑などが嫌気されたものの、生成AIを巡る活発な投資計画などを受け、上昇しました。日本では、高市政権誕生による政策期待などを背景に上昇しました。欧州では、米国の薬価引き下げ合意で欧州の医薬品株が買われたことやコモディティ価格の上昇などにより資源株が買われ、上昇しました。11月は、米国では、巨額のAI投資に対する懸念が重石となった一方、利下げ期待の高まりが下支えとなり、小幅に上昇しました。日本では、好業績銘柄が物色される一方、日中関係の悪化や米国のハイテク株の軟調を受け横ばいとなりました。欧州では、米国の利下げ期待の高まりなどが好感され、上昇しました。12月は、米国では、利下げが好感された一方、生成AI関連投資の動向に期待と懸念が交錯し、一進一退となりました。日本では、利上げが決定され長期金利が大きく上昇したものの、米国の利下げや国内の政策期待、円安進行や輸出企業の業績改善を背景に、AI・半導体関連銘柄などが物色され、上昇しました。欧州では、米国の利下げや英イングランド銀行の利下げ観測の高まり、欧州中央銀行

の経済見通しの一部上方修正や好調な企業業績などが好感され、上昇基調を維持しました。2026年1月は、米国では、地政学リスクが高まる一方で、堅調な経済状況、決算発表を受け大型ハイテク株を中心に銘柄選別が進み、また小型株や割安株が選好され、上昇しました。日本では、AI関連の需要拡大期待を背景に米半導体株が上昇し、堅調に推移しました。欧州では、地政学リスクを背景に防衛関連株が買われる一方、トランプ大統領の「グリーンランド買収」構想に伴う関税懸念で一時株価は下落したが、その後の追加関税見送りの表明を受け貿易摩擦への不安が後退し上昇に転じた。2月は、米国では、AI分野や関税政策をめぐる不透明感が重石となり、下落しました。日本では、衆議院選挙での自民党の歴史的な大勝を受け政策期待が高まり、上昇しました。欧州では、堅調な米国株が投資家心理の改善につながり、英国での長期金利低下が追い風となり、上昇しました。期末にかけては、米国のイラン攻撃をきっかけとした地政学リスクの高まりと原油価格の急騰がグローバルに波及し、先行き不透明感が高まりました。

当期の米ドル/円相場は約5.8%の円安・米ドル高（1米ドル＝148.91円→157.61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・グローバル・コア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・グローバル・コア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、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。）されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力します。

当期において、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	資本財	17.1%
2	素材	6.7
3	銀行	6.4
4	消費者サービス	5.7
5	耐久消費財・アパレル	5.5
6	ヘルスケア機器・サービス	5.3
7	エクイティ不動産投資信託(REIT)	5.0
8	ソフトウェア・サービス	4.9
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.8
10	商業・専門サービス	4.7

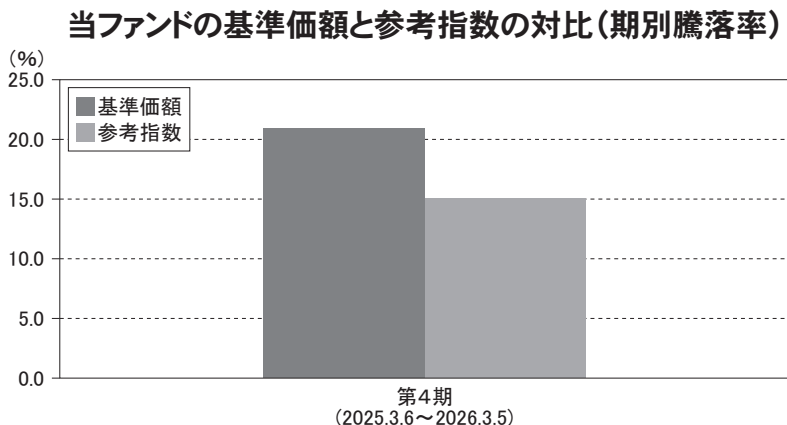
当期末

	業種	比率
1	資本財	20.8%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.6
3	耐久消費財・アパレル	7.7
4	エネルギー	6.1
5	銀行	5.9
6	素材	5.9
7	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.8
8	ヘルスケア機器・サービス	4.6
9	金融サービス	4.6
10	保険	4.1

(注)「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。

●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。



(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。

※参考指数は「MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ヘッジ指数)」です。

■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。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4期
	2025年3月6日～2026年3月5日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	- %
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,585

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

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

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

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

景気サイクルは世界的に回復局面にあり、米国経済も底堅い状況が続いています。他方で、利下げペースは市場全体のセンチメントを左右する重要な要素であり、引き続き注視が必要です。米国では、昨年成立した減税法案の効果が今後段階的に波及すると見込まれています。中型株は、大型株と比べて負債比率が高い傾向があることから、減税効果による恩恵を相対的に受けやすいと考えられます。また、中東における地政学リスクが急速に高まったことで、原油の安定供給に対する先行き不透明感が強まっています。バリュエーションの観点では、引き続き相対的な割安感の残る中型株は、大型株に比べて上昇余地が大きいとみられます。

企業ファンダメンタルズに着目する運用方針はマクロ動向によって変化することではなく、市場が気付いておらず、着実かつ大幅な利益成長が見込める銘柄を徹底した分析で見いだすことに注力します。今後も幅広い業種の中から投資妙味の高い銘柄に着目し、ボトム・アップの企業調査による選別が重要と考えており、市場が見誤っている有望な銘柄に割安な株価で投資をする好機につながります。引き続き、徹底した企業調査を行い、市場の見誤りに気づき、確信を持てる優れた企業に投資することで、長期的な運用成果を目指す方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	2025年3月6日～2026年3月5日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	86円	0.715%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額(月末値の平均値)は12,097円です。
(投信会社)	(83)	(0.682)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	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	3	0.025	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権総口数}}$
(株式)	(3)	(0.024)	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(0)	(0.000)	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	21	0.170	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(16)	(0.131)	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)	(2)	(0.020)	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)	(2)	(0.020)	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	110	0.910	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年3月6日から2026年3月5日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド	千口 72,316	千円 99,535	千口 565,984	千円 831,197

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,211,051千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,928,291千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.18

(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3月6日から2026年3月5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3月5日現在）

●親投資信託残高

種 類	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド	千口 965,131	千口 471,463	千円 838,781

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2026年3月5日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド	千円 838,781	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,566	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	842,347	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、3月5日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=156.60円、1カナダ・ドル=114.84円、1ユーロ=182.33円です。

(注2) フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(6,810,711千円)の投資信託財産総額(6,821,262千円)に対する比率は、99.8%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3月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,661,028,690
フィデリティ・グローバル・コア 株式マザーファンド(評価額)	838,781,335
未 収 入 金	822,247,355
(B) 負 債	839,390,004
未 払 金	836,032,039
未 払 信 託 報 酬	3,251,069
そ の 他 未 払 費 用	106,896
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	821,638,686
元 本	604,769,167
次 期 繰 越 損 益 金	216,869,519
(D) 受 益 権 総 口 数	604,769,167口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13,586円

(注1) 当期における期首元本額1,168,643,998円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額563,874,831円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2025年3月6日 至2026年3月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22
受 取 利 息	22
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	149,748,088
売 買 益	390,613,438
売 買 損	△240,865,350
(C) 信 託 報 酬 等	△7,765,938
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	141,982,172
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	54,617,893
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,269,454
(配 当 等 相 当 額)	(10,617,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,651,893)
(G) 合 計(D+E+F)	216,869,519
次 期 繰 越 損 益 金(G)	216,869,519
追 加 信 託 差 損 益 金	20,269,454
(配 当 等 相 当 額)	(10,617,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,651,893)
分 配 準 備 積 立 金	196,600,065

(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)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0.45%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	7,084,203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	123,472,966円
(c) 収益調整金	20,269,454円
(d) 分配準備積立金	66,042,896円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	216,869,519円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	3,585.99円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額 (税 引 前)	0円

＜お知らせ＞

- 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・グローバル・コア株式マザーファンド 運用報告書

《第4期》

決算日 2026年3月5日

(計算期間：2025年3月6日から2026年3月5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">●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。)されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。●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(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	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。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) [※]		株式組入等比率	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	MSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ベース)	騰落率				
(設定日) 2022年9月22日	円 10,000	% —	1,621,999.47	% —	% —	% —	% —	百万円 6,243
1期 (2023年3月6日)	10,543	5.4	1,694,634.32	4.5	90.8	—	5.7	11,408
2期 (2024年3月5日)	12,916	22.5	2,305,170.53	36.0	95.9	—	3.8	14,041
3期 (2025年3月5日)	13,457	4.2	2,638,278.95	14.5	94.1	—	5.0	8,905
4期 (2026年3月5日)	17,791	32.2	3,353,174.42	27.1	95.6	—	3.9	6,785

※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MSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ベース) を記載しております。

MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・インデックスに関する著作権、およびその他の知的財産はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

MSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ベース) は、WM Reutersが発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注2) (設定日) 参考指数はファンド設定日前営業日 (2022年9月21日) の値です。

(注3) 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4) 株式先物比率=買建比率-売建比率

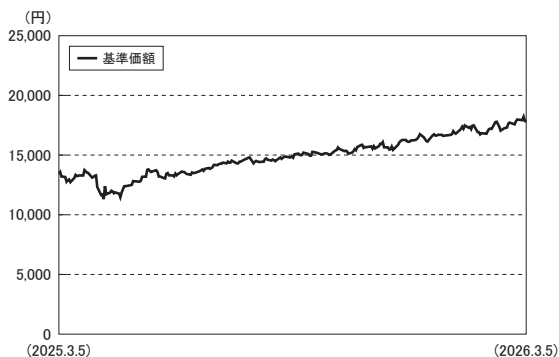
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数)		株式組入等比率	株式先物比率	投資証券組入比率
	円	騰落率	MSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ベース)	騰落率			
(期首) 2025年3月5日	円 13,457	% —	2,638,278.95	% —	% 94.1	% —	% 5.0
3月末	13,113	△2.6	2,551,114.83	△3.3	94.1	—	5.1
4月末	12,478	△7.3	2,456,163.78	△6.9	93.7	—	4.8
5月末	13,306	△1.1	2,633,435.45	△0.2	94.6	—	4.5
6月末	13,921	3.4	2,750,811.65	4.3	94.9	—	4.1
7月末	14,783	9.9	2,903,507.70	10.1	95.7	—	4.0
8月末	14,878	10.6	2,907,423.00	10.2	94.8	—	4.0
9月末	15,143	12.5	3,019,554.98	14.5	95.0	—	4.0
10月末	15,661	16.4	3,213,504.91	21.8	95.9	—	4.0
11月末	16,261	20.8	3,265,293.05	23.8	96.1	—	3.7
12月末	16,609	23.4	3,319,100.20	25.8	95.8	—	3.6
2026年1月末	16,826	25.0	3,328,415.84	26.2	96.5	—	3.5
2月末	17,966	33.5	3,394,221.12	28.7	95.6	—	3.9
(期末) 2026年3月5日	円 17,791	% 32.2	3,353,174.42	% 27.1	% 95.6	% —	% 3.9

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+32.2%でした。

<プラス要因>

株式相場が上昇したこと。

ファンドの銘柄選択がプラスに寄与したこと。

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

当期の株式相場は総じて上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式(MSC I ワールド)+16.5%、米国株式(S & P 500種指数)+16.9%、欧州株式(MSC I ヨーロッパ)+8.3%、日本株式(東証株価指数)+36.2%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から4月にかけては、米国では、トランプ政権の大規模な関税引き上げ発表が、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から、海外のサプライチェーンに依存している企業や小規模な企業などを中心に、下落しました。日本では、米国の関税策への警戒感から大きく下落したものの、相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止するとの発表を受け、株価は反発しました。欧州では、相互関税措置が発表され、貿易摩擦激化や経済成長鈍化への懸念が高まりましたが、スマートフォンなどの電子関連や自動車関連の関税免除が示唆され反発したものの、上値が抑えられ下落しました。5月は、米国では、トランプ政権が関税引き上げ緩和の動きを見せました。米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長に対する解任要求についてトランプ大統領が否定したことも安心材料となり、上昇しました。日本では、米国が英国と貿易協定を締結し、中国とは相互追加関税の引き下げに合意するなど、米関税政策が緩和方向に進展すると期待が高まったことに加え、日米の金融政策が現状維持となったことで上昇しました。欧州では、米中の相互関税の引き下げに加えて、イングランド銀行(英中央銀行)による政策金利の引き下げや米英の貿易協定合意の発表などが好感されました。6月は、米国では、関税を巡る米国政府と主要国との交渉が進展をみせたことから、貿易への影響は限定的になるとの見方から市場には安心感が広がり、AIやクラウドサービスなどの市場が成長する中、ハイテク企業をはじめとする関連銘柄を中心に米国株は上昇しました。日本では、イランとイスラエルが停戦合意に至り中東情勢を巡る懸念が和らぐ中、日本株は上昇しました。欧州では、中東情勢を巡る懸念の後退を背景に投資家のリスク回避姿勢が緩和した一方で、米関税措置の成り行きを見極めたいという慎重な見方から方向感に欠ける展開となり、結局欧州株は下落しました。7月は、米国では、大手ハイテク企業によるAI関連の積極的な設備投資計画などから成長期待が高まり、上昇しました。日本では、日米関税交渉が成立し、事前提示を下回る税率が好感され上昇しました。欧州では、米国とEUが関税協定で合意などが好感され上昇しました。8月は、米国では、堅調な企業業績や、政策金利の引

き下げに対する期待感が強まり上昇しました。日本では、関税の不透明感の後退や米国の利下げ期待などから、上昇しました。欧州では、個別企業の好調な決算発表やロシアとウクライナの紛争解決に対する期待が高まり、上昇しました。9月は、米国では、米国の政府閉鎖を巡るリスクが嫌気されたものの、利下げ決定や堅調な企業業績見通しが好感され上昇しました。日本では、政権交代への期待や米国による自動車関税引き下げの署名を背景に上昇しました。欧州では、地政学的な緊張から防衛関連銘柄が買われたほか、米国の利下げ決定が好感され、上昇しました。10月は、米国では、地方銀行の不正融資疑惑などが嫌気されたものの、生成AIを巡る活発な投資計画などを受け、上昇しました。日本では、高市政権誕生による政策期待などを背景に上昇しました。欧州では、米国の業価引き下げ合意で欧州の医薬品株が買われたことやコモディティ価格の上昇などにより資源株が買われ、上昇しました。11月は、米国では、巨額のAI投資に対する懸念が重石となった一方、利下げ期待の高まりが下支えとなり、小幅に上昇しました。日本では、好業績銘柄が物色される一方、日中関係の悪化や米国のハイテク株の軟調を受け横ばいとなりました。欧州では、米国の利下げ期待の高まりなどが好感され、上昇しました。12月は、米国では、利下げが好感された一方、生成AI関連投資の動向に期待と懸念が交錯し、一進一退となりました。日本では、利上げが決定され長期金利が大きく上昇したものの、米国の利下げや国内の政策期待、円安進行や輸出企業の業績改善を背景に、AI・半導体関連銘柄などが物色され、上昇しました。欧州では、米国の利下げや英イングリッド銀行の利下げ観測の高まり、欧州中央銀行の経済見通しの一部上方修正や好調な企業業績などが好感され、上昇基調を維持しました。2026年1月は、米国では、地政学リスクが高まる一方で、堅調な経済状況、決算発表を受け大型ハイテク株を中心に銘柄選別が進み、また小型株や割安株が選好され、上昇しました。日本では、AI関連の需要拡大期待を背景に米半導体株が上昇し、堅調に推移しました。欧州では、地政学リスクを背景に防衛関連株が買われる一方、トランプ大統領の「グリーンランド買収」構想に伴う関税懸念で一時株価は下落したが、その後の追加関税見送りの表明を受け貿易摩擦への不安が後退し上昇に転じた。2月は、米国では、AI分野や関税政策をめぐる不透明感が重石となり、下落しました。日本では、衆議院選挙での自民党の歴史的な大勝を受け政策期待が高まり、上昇しました。欧州では、堅調な米国株が投資家心理の改善につながり、英国での長期金利低下が追い風となり、上昇しました。週末にかけては、米国のイラン攻撃をきっかけとした地政学リスクの高まりと原油価格の急騰がグローバルに波及し、先行き不透明感が高まりました。

当期の米ドル/円相場は約5.8%の円安・米ドル高(1米ドル=148.91円→157.61円)でした。(WMロイター使用)

●ポートフォリオ

当ファンドは、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。)されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力します。

当期において、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	資本財	17.1%
2	素材	6.7
3	銀行	6.4
4	消費者サービス	5.7
5	耐久消費財・アパレル	5.5
6	ヘルスケア機器・サービス	5.3
7	エクイティ不動産投資信託(REIT)	5.0
8	ソフトウェア・サービス	4.9
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.8
10	商業・専門サービス	4.7

当期末

	業種	比率
1	資本財	20.8%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.6
3	耐久消費財・アパレル	7.7
4	エネルギー	6.1
5	銀行	5.9
6	素材	5.9
7	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.8
8	ヘルスケア機器・サービス	4.6
9	金融サービス	4.6
10	保険	4.1



(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

景気サイクルは世界的に回復局面にあり、米国経済も底堅い状況が続いています。他方で、利下げペースは市場全体のセンチメントを左右する重要な要素であり、引き続き注視が必要です。米国では、昨年成立した減税法案の効果が今後段階的に波及すると見込まれています。中型株は、大型株と比べて負債比率が高い傾向があることから、減税効果による恩恵を相対的に受けやすいと考えられます。また、中東における地政学リスクが急速に高まったことで、原油の安定供給に対する先行き不透明感が強まっています。バリュエーションの観点では、引き続き相対的な割安感の残る中型株は、大型株に比べて上昇余地が大きいとみられます。

企業ファンダメンタルズに着目する運用方針はマクロ動向によって変化することはなく、市場が気付いておらず、着実かつ大幅な利益成長が見込める銘柄を徹底した分析で見いだすことに注力します。今後も幅広い業種の中から投資妙味の高い銘柄に着目し、ボトム・アップの企業調査による選別が重要と考えており、市場が見誤っている有望な銘柄に割安な株価で投資をする好機につながります。引き続き、徹底した企業調査を行い、市場の見誤りに気づき、確信を持つ優れた企業に投資することで、長期的な運用成果を目指す方針です。

■1万円（元本10,000円）当たりの費用明細

(2025年3月6日～2026年3月5日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料	4円
（株式）	(3)
（先物・オプション）	(0)
（投資証券）	(0)
(b) 有価証券取引税	0
（株式）	(0)
(c) その他費用	18
（保管費用）	(18)
合計	22

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万円（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3月6日から2026年3月5日まで)

(1) 株式

	買		付		売		付	
	株	金額	株	金額	株	金額	株	金額
外国	百株		百株		百株		百株	
アメリカ	2,425.15 (49.64)	千アメリカ・ドル 14,338 (△135)	5,831.88	千アメリカ・ドル 37,651				
カナダ	84 (-)	千カナダ・ドル 223 (-)	175.44	千カナダ・ドル 1,312				
イギリス	- (-)	千イギリス・ポンド - (-)	121.74	千イギリス・ポンド 330				
ユーロ	千ユーロ		千ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
オランダ	0.5 (-)	24 (-)	1.59	89				
ベルギー	1 (-)	25 (-)	16.79	274				
ドイツ	48 (-)	115 (-)	10.56	29				
イタリア	50.35 (-)	113 (-)	61.11	288				
その他	23 (-)	30 (-)	23	32				

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口		千口	
(アメリカ)		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
TANGER INC- REIT	— (—)	— (—)	2,515 (—)	81 (—)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	— (—)	— (—)	0,774 (—)	207 (—)
ACADIA RLTY TR REIT	0.8 (—)	17 (—)	9,131 (—)	171 (—)
CARETRUST REIT INC	0.4 (—)	11 (—)	2,469 (—)	79 (—)
CUBESMART	— (—)	— (—)	7,695 (—)	301 (—)
TERRENO REALTY CORP	0.8 (—)	52 (—)	1,900 (—)	113 (—)
NNN REIT INC	0.3 (—)	13 (—)	4,341 (—)	182 (—)
MACERICH COMPANY	0.7 (—)	11 (—)	5,295 (—)	84 (—)
VENTAS INC	0.2 (—)	13 (—)	3,209 (—)	220 (—)

- (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。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円		百万円	
株 式 先 物 取 引	50	49	—	—

- (注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 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	8,211,051千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,928,291千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.18

- (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3月6日から2026年3月5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3月5日現在)

(1) 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・・・Cboe BZX)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CBOE HOLDINGS INC	18.17	13.37	401	62,942	金融サービス
(アメリカ・・・NASDAQ)					
HUNTINGTON BANCSHARES INC	320.05	208.63	351	54,986	銀行
REPLIGEN	21.73	15.19	191	29,934	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEEL DYNAMICS INC	—	10.13	196	30,761	素材
TRIMBLE NAVIGATION LTD	22.22	14.25	99	15,602	ソフトウェア・サービス
URBAN OUTFITTERS	—	17.2	115	18,019	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP	—	13.79	360	56,428	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COHERENT CORP	45.72	28.22	775	121,467	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RAMBUS INC	—	14	128	20,178	半導体・半導体製造装置
MANHATTAN ASSOCIATES INC	21.31	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NEWELL BRANDS INC	164.21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BIOGEN INC	—	6.25	118	18,590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLEX LTD	172.33	101.25	647	101,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCH CAPITAL GROUP LTD	17.88	25.26	248	38,932	保険
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VEECO INSTRUMENT	—	24.92	80	12,632	半導体・半導体製造装置
AXON ENTERPRISE INC	3.61	1.09	62	9,726	資本財
ON SEMICONDUCTOR CORP	19.25	13.96	87	13,669	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	49.75	38.53	429	67,331	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP DEL	15.31	3.2	156	24,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	—	9	170	26,760	運輸
KEURIG DR PEPPER INC	104.78	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COMMAVAULT SYSTEMS INC	13	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OLD NATIONAL BANCORP (IND)	149.47	109.22	257	40,262	銀行
TEXAS ROADHOUSE INC	22.57	13.99	250	39,150	消費者サービス
CHURCHILL DOWNS INC	37.72	—	—	—	消費者サービス
DESCARTES SYS GROUP INC (US)	—	10.04	68	10,719	ソフトウェア・サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	19.38	—	—	—	商業・専門サービス
EXACT SCIENCES CORP	38	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGNITE INC	53	—	—	—	メディア・娯楽
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	1.65	0.49	96	15,138	銀行
ETSY INC	—	18.41	102	16,043	一般消費財・サービス流通・小売り
ZILLOW GROUP INC CL C	42.35	7.32	33	5,252	不動産管理・開発

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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	
HANCOCK WHITNEY CORP	—	20.99	138	21,756	銀行
LUMENTUM HOLDINGS INC	37.5	11.85	806	126,336	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORP	7.14	2.43	59	9,242	ヘルスケア機器・サービス
TG THERAPEUTICS INC	17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WIX.COM LTD	19.3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SANMINA CORP	—	13.25	184	28,955	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PINNACLE FINL PARTNERS INC	24.86	—	—	—	銀行
DOCUSIGN INC	67.58	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	—	28.62	165	25,905	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC	—	80.32	111	17,408	運輸
REVOLUTION MEDICINES INC	17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEGEND BIOTECH CORP SPON ADR	—	14.36	25	4,014	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYALTY PHARMA PLC	—	49.69	235	36,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AAON INC	32.13	15.77	151	23,700	資本財
NOVA MEASURING INSTRUMENTS LTD	—	3.7	163	25,588	半導体・半導体製造装置
APA CORP	—	46.72	145	22,753	エネルギー
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	210.32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MONDAY.COM LTD	15.26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DUOLINGO INC	14.73	9.84	94	14,819	消費者サービス
NEXTPOWER INC	—	32.96	342	53,618	資本財
PRIVIA HEALTH GROUP INC	56	30.29	73	11,526	ヘルスケア機器・サービス
TALEN ENERGY CORP	—	3.12	105	16,444	公益事業
MAPLEBEAR INC	31.56	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ARCELLX INC	10.3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CECO ENVIRONMENTAL CORP	52.58	28.7	159	24,948	資本財
APPFOLIO INC - A	8.88	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CONSTRUCTION PARTNERS INC CL A	—	12	163	25,557	資本財
CARIS LIFE SCIENCES INC	—	40	79	12,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPTION CARE HEALTH INC	106.68	70.41	216	33,872	ヘルスケア機器・サービス
BRUKER CORP	52.36	41.26	158	24,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUILDERS FIRSTSOURCE	8.37	—	—	—	資本財
FIRST SOLAR INC	4.17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	—	16.7	115	18,084	金融サービス
MARKETAXESS HLDGS INC	—	4.61	87	13,677	金融サービス
MASIMO CORP	32.47	19.72	345	54,156	ヘルスケア機器・サービス
WINTRUST FINANCIAL CORP	65.54	40.53	589	92,253	銀行
WOODWARD INC	30.06	15.53	597	93,629	資本財
ROIVANT SCIENCES LTD	—	65	191	30,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	24.83	14.9	58	9,219	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPORTRADAR GROUP AG	—	11.83	22	3,562	消費者サービス
BRIGHTSPRING HLTH SERVICES INC	—	48.24	202	31,698	ヘルスケア機器・サービス
LEONARDO DRS INC	—	3	14	2,205	資本財

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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	26.56	15.33	120	18,888	メディア・娯楽
WAYSTAR HOLDING CORP	16	31.43	84	13,254	ヘルスケア機器・サービス
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
CARLISLE COS INC	14.72	7.38	287	44,980	資本財
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	15.7	12.04	496	77,705	資本財
CHEMED CORP	6.36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CROWN HOLDINGS INC	53.7	35.14	391	61,247	素材
CURTISS WRIGHT CORPORATION	—	4	285	44,636	資本財
M&T BANK CORP	37.98	19.61	429	67,326	銀行
GAP INC	—	52.64	146	22,867	一般消費財・サービス流通・小売り
HARTFORD INSURANCE GRP INC/THE	26.57	18.55	263	41,299	保険
INTERNATIONAL PAPER CO	33.62	—	—	—	素材
KEYCORP	110.3	84.84	175	27,515	銀行
LOUISIANA PACIFIC CORP	31.89	20.04	161	25,291	素材
MURPHY OIL CORP	—	30	102	15,996	エネルギー
NISOURCE INC	143.3	76.49	363	56,968	公益事業
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	31.64	19.45	303	47,552	金融サービス
SERVICE CORP INTERNATIONAL INC	72.43	42.31	346	54,337	消費者サービス
STIFEL FINANCIAL CORP	55.99	44.7	336	52,640	金融サービス
TOLL BROTHERS INC	36.3	28.68	440	68,968	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS-SONOMA INC	50.57	17.69	347	54,391	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	29.13	17.9	237	37,222	保険
RB GLOBAL INC	67.03	42.52	439	68,763	商業・専門サービス
APTARGROUP INC	37.92	14.12	193	30,302	素材
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	14.84	9.07	253	39,757	資本財
DR HORTON INC	11.51	12.86	196	30,751	耐久消費財・アパレル
TAPESTRY INC	45.36	23.1	362	56,761	耐久消費財・アパレル
CHARLES RIVER LABS INTL INC	—	5.61	100	15,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRANITE CONSTRUCTION INC	—	6.63	87	13,751	資本財
FTI CONSULTING INC	8.17	17.55	289	45,350	商業・専門サービス
RADIAN GROUP INC	81.32	—	—	—	金融サービス
EMCOR GROUP INC	12.39	4.79	354	55,573	資本財
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TEC CRP	18.81	12.31	321	50,273	資本財
AUTOLIV INC	30.2	—	—	—	自動車・自動車部品
ACUITY INC	24.83	16.37	453	70,984	資本財
EAGLE MATERIALS INC	15.34	9.28	196	30,728	素材
DOMINOS PIZZA INC	4	—	—	—	消費者サービス
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	81.65	68.94	591	92,586	耐久消費財・アパレル
RBC BEARINGS INC	13.19	8.45	481	75,436	資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	40.65	25.75	269	42,223	素材
JONES LANG LASALLE INC	29.74	19.56	608	95,253	不動産管理・開発
RANGE RESOURCES CORP	166.78	83.32	346	54,214	エネルギー

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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	
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	29.21	14.56	230	36,171	メディア・娯楽
COMFORT SYSTEMS USA INC	11.72	3.02	431	67,647	資本財
QUANTA SVCS INC	7.9	4.25	241	37,828	資本財
CIENA CORP	68.79	17.07	586	91,836	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC	0.45	0.23	166	26,117	耐久消費財・アパレル
HERC HOLDINGS INC	—	14	193	30,239	資本財
AECOM	80.57	34.32	327	51,283	資本財
IDACORP INC	21.24	15.25	220	34,492	公益事業
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	98.47	64.23	446	69,976	保険
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	148.34	—	—	—	素材
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	5.02	77	12,089	ソフトウェア・サービス
CHENIERE ENERGY INC	23.59	11.56	287	45,072	エネルギー
WATSCO INC	13.35	5.92	239	37,549	資本財
HUNTINGTON INGALLSIndustr INC	10.95	6.85	299	46,880	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	51.92	—	—	—	資本財
LEIDOS HOLDINGS INC	29.11	12.02	212	33,260	商業・専門サービス
CNH INDUSTRIAL NV	138	—	—	—	資本財
BURLINGTON STORES INC	24.99	12.64	380	59,531	一般消費財・サービス流通・小売り
OPENLANE INC	—	43.49	124	19,546	商業・専門サービス
ARAMARK	99.66	—	—	—	消費者サービス
XPO INC	—	24.61	527	82,651	運輸
ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC	67.86	28.45	361	56,555	資本財
ELEMENT SOLUTIONS INC	62.34	37	125	19,659	素材
TOPBUILD CORP	—	6.33	266	41,780	耐久消費財・アパレル
BWX TECHNOLOGIES INC	37.03	16.5	339	53,117	資本財
PENUMBRA INC	—	10.19	346	54,193	ヘルスケア機器・サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	64.17	—	—	—	素材
HOULIHAN LOKEY	22.39	13.51	218	34,168	金融サービス
TRANSUNION	59.31	28.08	217	34,070	商業・専門サービス
ITT INC	33.43	24.18	478	74,879	資本財
TWILIO INC CLASS A	—	34.06	418	65,600	ソフトウェア・サービス
FABRINET	16.25	9.97	562	88,037	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCOA CORP	—	51	313	49,157	素材
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	113.17	56.4	512	80,214	生活必需品流通・小売り
TECHNIPFMC PLC	112.23	87.28	569	89,211	エネルギー
FLOOR & DECOR HOLDING INC CL A	33.21	20.7	132	20,788	一般消費財・サービス流通・小売り
INGERSOLL RAND INC	11.5	—	—	—	資本財
VISTRA CORP	15.45	5.85	95	14,965	公益事業
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	91.37	—	—	—	素材
NVENT ELECTRIC PLC	63.12	29.98	341	53,441	資本財
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	7.14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	55.79	—	—	—	消費者サービス

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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		
CHART INDUSTRIES INC	26.91	—	—	—	資本財	
PINTEREST INC CL A	53.62	—	—	—	メディア・娯楽	
AVANTOR INC	198.96	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHEWY INC	47.45	57.36	146	22,914	一般消費財・サービス流通・小売り	
DYNATRACE INC	118.78	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VERTIV HOLDINGS LLC	9.89	4.78	120	18,809	資本財	
OVINTIV INC	29.55	58.95	304	47,745	エネルギー	
AZEK CO INC	59.45	—	—	—	資本財	
EVERCORE INC A	—	8.32	260	40,837	金融サービス	
DOXIMITY INC	38	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TOAST INC	90.77	61.96	182	28,594	金融サービス	
SHARKNINJA INC	—	14.28	164	25,685	耐久消費財・アパレル	
TKO GROUP HOLDINGS INC	36.39	8.52	184	28,850	メディア・娯楽	
AMER SPORTS INC	83.08	37.82	139	21,895	耐久消費財・アパレル	
CENTURI HOLDINGS INC	62.34	58.68	178	27,944	資本財	
RUBRIK INC	—	13.18	72	11,325	ソフトウェア・サービス	
BIRKENSTOCK HOLDING LTD	—	32.95	136	21,393	耐久消費財・アパレル	
KARMAN HOLDINGS INC	—	19.75	195	30,582	資本財	
FORGENT POWER SOLUTIONS INC	—	17	58	9,123	資本財	
BELDEN INC	30.46	19.53	268	42,080	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CELANESE CORP	—	16	81	12,816	素材	
MOLINA HEALTHCARE INC	9.28	4.82	72	11,325	ヘルスケア機器・サービス	
ONTO INNOVATION INC	23.17	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PNM RESOURCES INC	60.14	—	—	—	公益事業	
PURE STORAGE INC CL A	34	65	398	62,458	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
RALPH LAUREN CORP	8.66	5.4	194	30,426	耐久消費財・アパレル	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	33.26	27.26	574	90,001	保険	
SILVER WHEATON CORP (USA)	62.28	27.11	417	65,358	素材	
TENET HEALTHCARE CORP	39.58	23.84	583	91,392	ヘルスケア機器・サービス	
WESTERN ALLIANCE BANCORP	42.46	12.86	104	16,425	銀行	
NOMAD FOODS LTD (US)	58.61	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
COMPASS INC	208.52	135.23	128	20,096	不動産管理・開発	
CORE NATURAL RESOURCES INC	19.78	—	—	—	エネルギー	
BJS WHSL CLUB HLDGS INC	83.24	41.31	413	64,678	生活必需品流通・小売り	
ALBERTSONS COS INC	139.16	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
BLUE OWL CAPITAL INC A	155.16	64.23	66	10,400	金融サービス	
SAMSARA INC	—	44.29	127	19,898	ソフトウェア・サービス	
ATMUS FILTRATION TECHN INC	41.03	25.72	163	25,668	資本財	
CRANE CO	31.62	17.54	357	55,924	資本財	
KODIAK GAS SERVICES INC	46.2	29.59	172	26,950	エネルギー	
小 計	株 数 、 金 額	7,531.39	4,174.3	38,664	6,054,887	
	銘 柄 数 <比 率>	150銘柄	152銘柄	—	<89.2%>	

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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	
(カナダ・・・トロント)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
IMPERIAL OIL LTD	117.51	51.51	840	96,569	エネルギー
LUNDIN MINING CORP	—	60.26	236	27,120	素材
ERO COPPER CORP	—	13.82	59	6,868	素材
GFL ENVIRONMENTAL INC	125.72	55.19	337	38,725	商業・専門サービス
SOUTH BOW CORP	53.31	24.32	110	12,690	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	296.54	205.1	1,584	181,974
	銘柄数 <比率>	3銘柄	5銘柄	—	<2.7%>
(イギリス・・・ロンドン)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
THE SAGE GROUP PLC	106.56	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	15.18	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 、 金 額	121.74	—	—	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄	—	—	<—>
ユーロ (オランダ・・・ブリュッセル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARGENX SE	3.07	1.98	127	23,191	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	3.07	1.98	127	23,191
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UCB SA	25.08	9.29	244	44,565	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	25.08	9.29	244	44,565
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AUTO1 GROUP SE	—	37.44	61	11,140	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	—	37.44	61	11,140
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄	—	<0.2%>
ユーロ (イタリア・・・ミラノ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
PRYSMIAN SPA	30.44	13.76	140	25,640	資本財
LOTTOMATICA GROUP SPA	—	34.99	85	15,502	消費者サービス
RECORDATI SPA	58.99	29.92	143	26,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNELLO CUCINELLI (INTERIM)	74.85	74.85	570	104,020	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	164.28	153.52	939	171,360
	銘柄数 <比率>	3銘柄	4銘柄	—	<2.5%>
ユーロ計	株 数 、 金 額	192.43	202.23	1,372	250,257
	銘柄数 <比率>	5銘柄	7銘柄	—	<3.7%>
合 計	株 数 、 金 額	8,142.1	4,581.63	—	6,487,119
	銘柄数 <比率>	160銘柄	164銘柄	—	<95.6%>

(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。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	期首(前期末)	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
TANGER INC- REIT		6.728	4.213	157	24,681
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.774	—	—	—
ACADIA RLTY TR REIT		8.331	—	—	—
CARETRUST REIT INC		6.4	4.331	170	26,647
CUBESMART		14.386	6.691	275	43,085
TERRENO REALTY CORP		4.994	3.894	252	39,618
NNN REIT INC		11.298	7.257	326	51,151
MACERICH COMPANY		10.043	5.448	110	17,319
VENTAS INC		7.793	4.784	415	64,990
小 計	口数、金額	70.747	36.618	1,708	267,495
	銘柄数<比率>	9	7	—	<3.9%>
合 計	口数、金額	70.747	36.618	—	267,495
	銘柄数<比率>	9	7	—	<3.9%>

(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3月5日現在)

項 目	当	期 末
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,487,119	% 95.1
投 資 証 券	267,495	3.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	66,647	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,821,262	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、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.60円、1カナダ・ドル=114.84円、1ユーロ=182.33円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(6,810,711千円)の投資信託財産総額(6,821,262千円)に対する比率は、99.8%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3月5日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資 産	6,846,551,732	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	51,148,773	
株 式(評価額)	6,487,119,933	
投 資 証 券(評価額)	267,495,411	
未 収 入 金	38,435,602	
未 収 配 当 金	2,352,013	
(B) 負 債	61,416,713	
未 払 金	36,127,871	
未 払 解 約 金	25,288,842	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,785,135,019	
元 本	3,813,850,398	
次 期 繰 越 損 益 金	2,971,284,621	
(D) 受 益 権 総 口 数	3,813,850,398口	
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	17,791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	6,617,795,407円
期中追加設定元本額	72,352,796円
期中一部解約元本額	2,876,297,805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・グローバル・コア株式ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	471,463,850円
フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	3,342,386,548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3月6日 至2026年3月5日

項 目	当 期	円
(A) 配 当 等 収 益	75,178,651	
受 取 配 当 金	71,700,140	
受 取 利 息	2,860,903	
そ の 他 収 益 金	617,608	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,881,878,263	
売 買 益	2,738,636,209	
売 買 損	△856,757,946	
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△1,410,083	
取 引 損	△1,410,083	
(D) 信 託 報 酬 等	△9,145,535	
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,946,501,296	
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,287,885,336	
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,290,340,026	
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,238,015	
(I) 合 計(E+F+G+H)	2,971,284,621	
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,971,284,621	

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)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) (G)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) (H)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。

マナー・インベストメント・マザーファンドⅡ

第3期 運用状況のご報告

決算日：2025年9月29日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	騰落	騰落率			
(設定日) 2022年9月21日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 12
1期(2023年9月27日)	9,994	△0.1	98.0	—	26
2期(2024年9月27日)	9,996	0.0	84.0	—	97
3期(2025年9月29日)	10,029	0.3	78.7	—	109

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは運動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

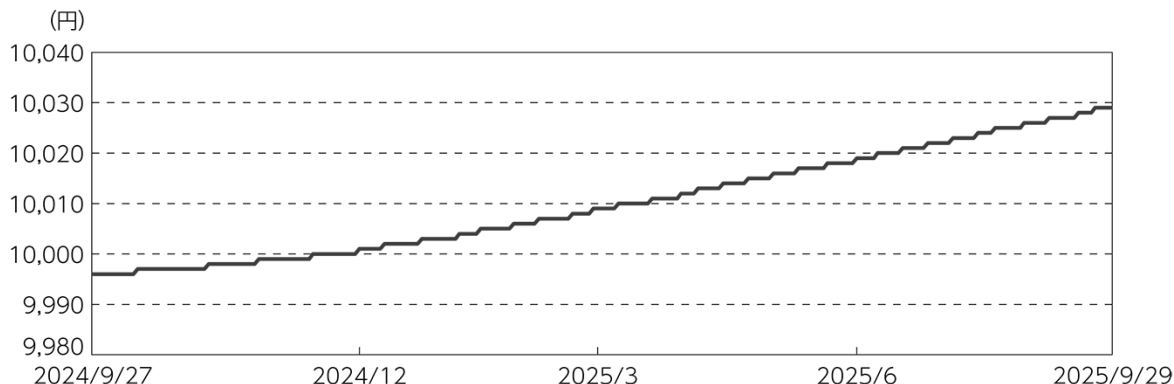
年月日	基準価額		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	騰落	騰落率			
(期首) 2024年9月27日	円 9,996	% —	% 84.0	% —	% —
9月末	9,996	0.0	78.8	—	—
10月末	9,997	0.0	66.6	—	—
11月末	9,999	0.0	86.1	—	—
12月末	10,001	0.1	74.9	—	—
2025年1月末	10,003	0.1	83.3	—	—
2月末	10,006	0.1	89.5	—	—
3月末	10,009	0.1	95.0	—	—
4月末	10,012	0.2	78.1	—	—
5月末	10,015	0.2	65.2	—	—
6月末	10,019	0.2	60.4	—	—
7月末	10,022	0.3	74.1	—	—
8月末	10,026	0.3	60.4	—	—
(期末) 2025年9月29日	10,029	0.3	78.7	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年9月28日～2025年9月29日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・安定的な利息収入がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・特にありません。

投資環境

(2024年9月28日～2025年9月29日)

国内短期金融市場では、日銀による早期追加利上げへの観測が強まる中、2025年1月には実際に追加利上げが実施されたことなどをを受けて、1年国債利回りは3月にかけて大きく上昇しました。その後、4月上旬のトランプ米政権による相互関税の発動などを背景に、利回りは一時的に上昇幅を縮小する場面も見られました。しかし、7月の参議院選挙で与党が過半数を割り込んだことや日米関税交渉が合意に至ったこと、日銀の追加利上げが意識されたことから1年国債利回りは再び上昇基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年9月28日～2025年9月29日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

国内短期金融市場は、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

(運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2024年9月28日～2025年9月29日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年9月28日～2025年9月29日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	59,944	— (15,000)
内	特殊債券	85,021	— (126,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月28日～2025年9月29日)

該当事項はございません。

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9月29日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	50,000 (50,000)	49,978 (49,978)	45.7 (45.7)	— (—)	— (—)	— (—)	45.7 (45.7)
特殊債券 (除く金融債)	36,000 (36,000)	35,996 (35,996)	32.9 (32.9)	— (—)	— (—)	— (—)	32.9 (32.9)
合 計	86,000 (86,000)	85,974 (85,974)	78.7 (78.7)	— (—)	— (—)	— (—)	78.7 (78.7)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第1270回国庫短期証券	—	10,000	9,993	2025/11/20	
第1316回国庫短期証券	—	15,000	14,998	2025/10/6	
第1320回国庫短期証券	—	15,000	14,996	2025/10/20	
第1333回国庫短期証券	—	10,000	9,989	2025/12/22	
小 計		50,000	49,978		
特殊債券(除く金融債)					
第256回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.425	15,000	14,999	2025/9/30	
第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.386	5,000	4,999	2025/10/31	
第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.381	10,000	9,999	2025/11/28	
第79回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.379	6,000	5,997	2025/12/12	
小 計		36,000	35,996		
合 計		86,000	85,974		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 85,974	% 78.7
コール・ローン等、その他	23,325	21.3
投資信託財産総額	109,299	100.0

(注) 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9月29日現在)

○損益の状況 (2024年9月28日～2025年9月29日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	109,299,732
コール・ローン等	23,270,023
公社債(評価額)	85,974,828
未収利息	54,881
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	109,299,732
元本	108,979,071
次期繰越損益金	320,661
(D) 受益権総口数	108,979,071口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,029円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	422,942
受取利息	422,942
(B) 有価証券売買損益	△ 83,204
売買益	21,095
売買損	△104,299
(C) 当期損益金(A+B)	339,738
(D) 前期繰越損益金	△ 39,577
(E) 追加信託差損益金	10,682
(F) 解約差損益金	9,818
(G) 計(C+D+E+F)	320,661
次期繰越損益金(G)	320,661

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0029円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は97,769,950円、期中追加設定元本額は56,877,249円、期中一部解約元本額は45,668,128円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

米国好配当リバランスオープン(年4回決算型)	51,857,275円
インド・イノベーション・フォーカスファンド	24,081,628円
麗エフィディティ・グローバル・コア株式ファンド(語種ヘッジなし)(変種 ゼ・ディスカバリー)	18,304,450円
米国好配当リバランスオープン(資産成長型)	11,435,621円
麗エフィディティ・グローバル・コア株式ファンド(語種ヘッジあり)(変種 ゼ・ディスカバリー)	3,300,097円

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

(注) 損益の状況の中で(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。

<お知らせ>

・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、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日:2025年4月1日)