

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・ファンド」は、第25期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書
(全体版)

第25期(決算日 2022年11月30日)
計算期間(2021年12月1日～2022年11月30日)

■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	原則無期限です。
運用方針	「フィデリティ・グローバル・ファンド」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の運用方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・グローバル・マザーファンド」の投資方針です。 <ul style="list-style-type: none">●日本を含む世界各国の株式市場から優良銘柄を厳選し、分散投資を行います。●個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、日本および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●株式組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	ベビーフンド フィデリティ・グローバル・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。 マザーファンド 日本を含む世界各国の株式を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーフンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則11月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)(に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 <ul style="list-style-type: none">●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(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。

フィデリティ・グローバル・ファンド

〈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

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

フィデリティ投信株式会社



■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク※		株式組入比率等	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税金 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
21期 (2018年11月30日)	23,299	0	0.1	954,711	2.2	93.2	—	46,244
22期 (2019年12月2日)	25,651	0	10.1	1,049,544	9.9	95.3	—	52,310
23期 (2020年11月30日)	29,741	0	15.9	1,162,520	10.8	98.1	—	63,518
24期 (2021年11月30日)	37,748	0	26.9	1,548,326	33.2	93.7	—	87,986
25期 (2022年11月30日)	38,427	0	1.8	1,704,496	10.1	91.7	—	95,660

※ベンチマーク：MSCI ワールド・インデックス* (税引前配当金込/円ベース)。

*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所有権は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。

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) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(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」は実質比率を記載しています。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率

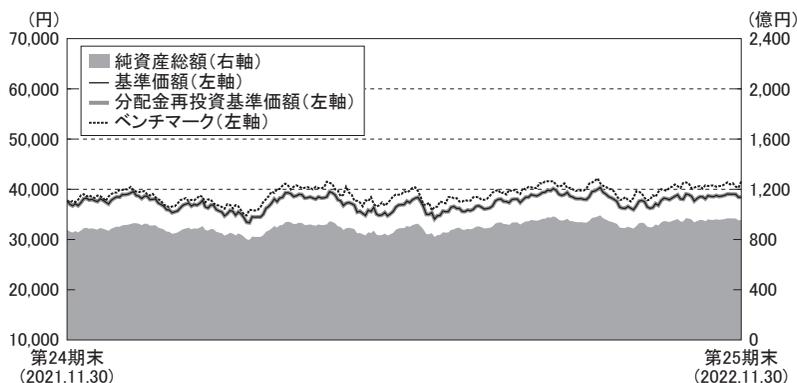
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率等	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年11月30日	円	%		%	%	%
	37,748	—	1,548,326	—	93.7	—
12月末	39,017	3.4	1,640,499	6.0	92.3	—
2022年1月末	36,303	△3.8	1,552,477	0.3	94.1	—
2月末	35,795	△5.2	1,513,058	△2.3	94.9	—
3月末	39,104	3.6	1,639,259	5.9	94.7	—
4月末	37,230	△1.4	1,661,215	7.3	92.3	—
5月末	36,863	△2.3	1,596,239	3.1	93.4	—
6月末	36,203	△4.1	1,540,286	△0.5	91.1	—
7月末	38,048	0.8	1,636,028	5.7	91.8	—
8月末	38,161	1.1	1,626,648	5.1	90.6	—
9月末	36,242	△4.0	1,541,268	△0.5	90.9	—
10月末	39,050	3.4	1,696,778	9.6	90.5	—
(期末) 2022年11月30日	38,427	1.8	1,704,496	10.1	91.7	—

(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25期首: 37,748円

第25期末: 38,427円(既払分配金0円)

騰落率: 1.8%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2021年11月30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。

※ベンチマークは「MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+1.8%でした。

当ファンドは、フィデリティ・グローバル・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>

- ・ 堅調な米国経済指標に加え、米連邦準備制度理事会(FRB)の利上げペースの減速が示唆されたことにより、世界的に株式市場が上昇したこと
- ・ 金融、ヘルスケア、資本財・サービスなどの業種が堅調に推移したこと
- ・ 円に対して米ドル、ユーロ、英ポンドが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・ コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスなどの業種が低迷したこと

●投資環境

当期の世界の株式市場は上昇して期を終えました。期初は、先進国市場の企業業績が堅調に推移したことや新型コロナウイルスのワクチン接種率が上昇したことなどが相場を下支えしました。しかし、2022年に入ると、より感染力の強い新たな変異株であるオミクロン株による感染拡大の懸念に加えて、ロシアのウクライナ侵攻による地政学的なリスクの高まりが投資家心理を冷やす展開となり、相場の重石となりました。また、FRBを中心とした主要中央銀行がタカ派的な姿勢を強めたことから、世界の景気後退懸念が強まりました。その後、4月から6月にかけては、中国のロックダウンが世界のサプライチェーンに深刻な影響を及ぼした他、FRBが6月の米連邦公開市場委員会(FOMC)で0.75%幅の利上げを決定したことなどが、投資家心理を冷やし、市場は大幅に下落しました。7月に入ると、市場はFRBが2023年に利下げに転じるのではないかと期待を織り込みはじめましたが、世界経済の減速懸念や地政学的な緊張の高まりに加え、インフレ率が数十年ぶりの高水準に達するなど、企業景況感や消費者信頼感は悪化しました。期末にかけては、世界的なサプライチェーンの混乱が解消されつつあることに加え、市場予想を上回る堅調な企業業績や英国の大規模減税策の撤回などを受けて上昇に転じました。また、FRBがハト派に転じるのではないかとという観測も投資家心理を下支えしました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・グローバル・マザーファンド受益証券を通じて日本を含む世界各国の株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、日本および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、株式組入比率は原則として高位を維持し、ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本とし、リスク分散を図っております。当ファンドの期末時点における組入上位10業種の比率は以下の通りです。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	11.0%
2	テクノロジー・ハードウェア及び機器	9.9
3	メディア・娯楽	9.7
4	小売	8.4
5	各種金融	5.6
6	銀行	5.1
7	運輸	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	4.8
9	資本財	4.5
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.3

当期末

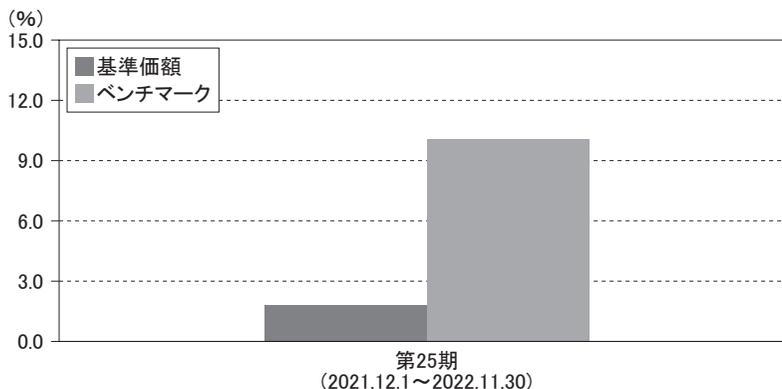
	業種	比率
1	各種金融	12.3%
2	ソフトウェア・サービス	12.1
3	メディア・娯楽	7.6
4	保険	6.4
5	ヘルスケア機器・サービス	5.7
6	半導体・半導体製造装置	5.7
7	小売	5.3
8	テクノロジー・ハードウェア及び機器	5.3
9	資本財	5.0
10	運輸	4.7

(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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(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。

※ベンチマークは「MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

当期中、当ファンドの騰落率は+1.8%となり、ベンチマークであるMSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ベース)の+10.1%を下回りました。

以下、当期の運用経過ならびに対ベンチマークの運用実績についてご説明いたします。(なお、当ファンドでは、フィデリティ・グローバル・マザーファンド受益証券を組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います。以下、運用体制、運用経過など、フィデリティ・グローバル・マザーファンドについて記載しています。)

当ファンドの国別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定されますが、国別、業種別、個別銘柄別に、当期のファンド運用実績を分析すると、以下の点がファンドのベンチマークと比較した相対パフォーマンスに大きな影響を与えました。

国別

<プラス要因>

- ・カナダ、ドイツ、インドにおける銘柄選択

<マイナス要因>

- ・日本、スペイン、米国における銘柄選択

業種別

<プラス要因>

- ・金融、情報技術における銘柄選択

<マイナス要因>

- ・エネルギーをベンチマークに対して低めとしたこと

・コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスの銘柄選択

個別銘柄別

<プラス要因>

・ARTHUR J GALLAGHER AND CO、CANADIAN PACIFIC RAILWAY、BERKSHIRE HATHAWAYをベンチマークに対して高めとしたこと

<マイナス要因>

・AMAZON.COM、ALPHABETをベンチマークに対して高めとしたこと
・EXXON MOBILの非保有

■ 分配金

当期の分配金は、長期的な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25期
	2021年12月1日～2022年11月30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	30,652

*「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・マザーファンド受益証券を組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。当ファンドでは、優れた経営陣に支えられ、高い価格決定力を持ちつつもバリュエーションが魅力的な水準にある企業に焦点を当てています。弊社のグローバルなりサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求することを目指しています。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	2021年12月1日～2022年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	711円	1.903%	(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は37,365円です。
（投信会社）	(382)	(1.023)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(288)	(0.770)	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）	(41)	(0.110)	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	7	0.019	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(7)	(0.019)	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	7	0.019	(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）	(7)	(0.019)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	19	0.050	(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)	(0.044)	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)	(0.004)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(1)	(0.003)	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	744	1.992	

(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。

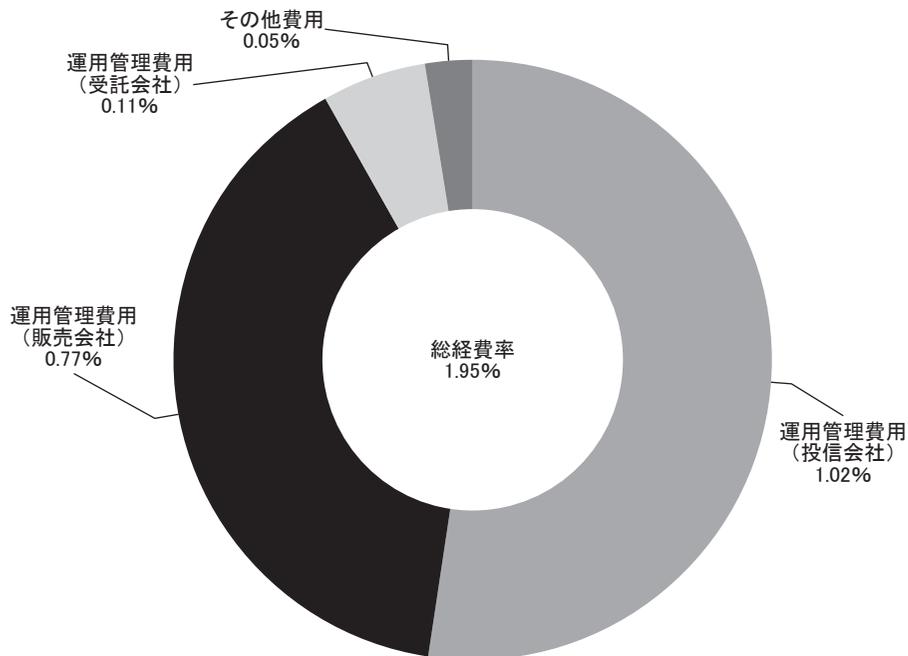
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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。

(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1.95%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 (2021年12月1日から2022年11月30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・マザーファンド	千口 1,964,127	千円 11,241,297	千口 1,232,029	千円 6,937,031

(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・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	83,118,679千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	85,654,279千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.97

(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 (2021年12月1日から2022年11月30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 (2022年11月30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・マザーファンド	千口 15,392,195	千口 16,124,292	千円 95,650,917

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
フィデリティ・グローバル・マザーファンド	千円 95,650,917 % 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,027,445 1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	96,678,363 100.0

(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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.87円、1香港・ドル=17.78円、1台湾・ドル=4.49円、1イギリス・ポンド=166.23円、1スイス・フラン=145.67円、1スウェーデン・クローナ=13.14円、1インド・ルピー=1.71円、1ブラジル・レアル=26.271円、100韓国・ウォン=10.48円、1ユーロ=143.58円です。

(注2) フィデリティ・グローバル・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(93,767,061千円)の投資信託財産総額(98,566,135千円)に対する比率は、95.1%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

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	96,678,363,036
コール・ローン等	124,312,931
フィデリティ・グローバル・マザーファンド(評価額)	95,650,917,716
未 収 入 金	903,132,389
(B) 負 債	1,017,944,015
未 払 解 約 金	130,388,671
未 払 信 託 報 酬	884,688,343
そ の 他 未 払 費 用	2,867,001
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	95,660,419,021
元 本	24,894,153,279
次 期 繰 越 損 益 金	70,766,265,742
(D) 受 益 権 総 口 数	24,894,153,279口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	38,427円

(注1) 当期における期首元本額23,308,852,076円、期中追加設定元本額6,781,430,477円、期中一部解約元本額5,196,129,274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2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10
受 取 利 息	10
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,633,133,233
売 買 益	3,990,298,663
売 買 損	△357,165,430
(C) 信 託 報 酬 等	△1,728,718,169
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,904,415,074
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,329,454,606
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	44,532,396,062
(配 当 等 相 当 額)	(50,072,477,003)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,540,080,941)
(G) 合 計(D+E+F)	70,766,265,742
次 期 繰 越 損 益 金(G)	70,766,265,742
追 加 信 託 差 損 益 金	44,532,396,062
(配 当 等 相 当 額)	(50,072,477,003)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,540,080,941)
分 配 準 備 積 立 金	26,233,869,680

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)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0.32%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	10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	1,904,415,064円
(c) 収益調整金	50,072,477,003円
(d) 分配準備積立金	24,329,454,606円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	76,306,346,683円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	30,652.32円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	0円

フィデリティ・グローバル・マザーファンド 運用報告書

《第21期》

決算日 2022年11月30日

(計算期間：2021年12月1日から2022年11月30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">●日本を含む世界各国の株式市場から優良銘柄を厳選し、分散投資を行います。●個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、日本および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。●株式組入率は原則として高位を維持します。●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。●F I L インベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	日本を含む世界各国の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	純資産額
	円	騰落率	参考指数	騰落率			
17期 (2018年11月30日)	33,406	2.0	954,711	2.2	93.2	—	百万円 47,963
18期 (2019年12月2日)	37,451	12.1	1,049,544	9.9	95.3	—	53,892
19期 (2020年11月30日)	44,230	18.1	1,162,520	10.8	98.1	—	65,037
20期 (2021年11月30日)	57,156	29.2	1,548,326	33.2	93.8	—	89,594
21期 (2022年11月30日)	59,321	3.8	1,704,496	10.1	91.7	—	97,201

※フィデリティ・グローバル・マザーファンドは、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) を記載しています。

*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所有権は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。

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) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

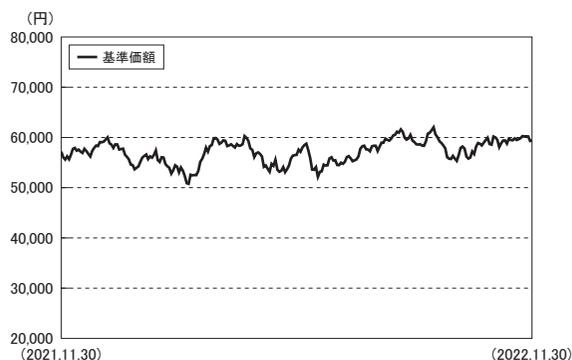
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	株式先物比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率		
(期首) 2021年11月30日	57,156	—	1,548,326	—	93.8	—
12月末	59,167	3.5	1,640,499	6.0	92.1	—
2022年1月末	55,153	△3.5	1,552,477	0.3	93.8	—
2月末	54,466	△4.7	1,513,058	△2.3	94.4	—
3月末	59,565	4.2	1,639,259	5.9	94.1	—
4月末	56,812	△0.6	1,661,215	7.3	91.6	—
5月末	56,378	△1.4	1,596,239	3.1	93.4	—
6月末	55,456	△3.0	1,540,286	△0.5	91.0	—
7月末	58,364	2.1	1,636,028	5.7	91.5	—
8月末	58,639	2.6	1,626,648	5.1	90.2	—
9月末	55,796	△2.4	1,541,268	△0.5	90.3	—
10月末	60,184	5.3	1,696,778	9.6	89.8	—
(期末) 2022年11月30日	59,321	3.8	1,704,496	10.1	91.7	—

(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、+3.8%でした。

<プラス要因>

- ・ 堅調な米国経済指標に加え、米連邦準備制度理事会(F R B)の利上げペースの減速が示唆されたことにより、世界的に株式市場が上昇したこと
- ・ 金融、ヘルスケア、資本財・サービスなどの業種が堅調に推移したこと
- ・ 円に対して米ドル、ユーロ、英ポンドが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・ コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスなどの業種が低迷したこと

●投資環境

当期の世界の株式市場は上昇して期を終えました。期初は、先進国市場の企業業績が堅調に推移したことや新型コロナウイルスのワクチン接種率が上昇したことなどが相場を下支えしました。しかし、2022年に入ると、より感染力の強い新たな変異株であるオミクロン株による感染拡大の懸念に加えて、ロシアのウクライナ侵攻による地政学的なリスクの高まりが投資家心理を冷やす展開となり、相場の重石となりました。また、F R Bを中心とした主要中央銀行がタカ派的な姿勢を強めたことから、世界の景気後退懸念が強まりました。その後、4月から6月にかけては、中国のロックダウンが世界のサプライチェーンに深刻な影響を及ぼした他、F R Bが6月の米連邦公開市場委員会(F O M C)で0.75%幅の利上げを決定したことなどが、投資家心理を冷やし、市場は大幅に下落しました。7月に入ると、市場はF R Bが2023年に利下げに転じるのではないかの期待を織り込みはじめましたが、世界経済の減速懸念や地政学的な緊張の高まりに加え、インフレ率が数十年ぶりの高水準に達するなど、企業景況感や消費者信頼感は悪化しました。期末にかけては、世界的なサプライチェーンの混乱が解消されつつあることに加え、市場予想を上回る堅調な企業業績や英国の大規模減税策の撤回などを受けて上昇に転じました。また、F R Bがハト派に転じるのではないかという観測も投資家心理を下支えしました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、日本を含む世界各国の株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、日本および世界の主要拠点のアナリストによる企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、株式組入比率は原則として高位を維持し、ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本とし、リスク分散を図っております。当ファンドの期末時点における組入上位10業種の比率は以下の通りです。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	11.0%
2	テクノロジー・ハードウェア及び機器	9.9
3	メディア・娯楽	9.7
4	小売	8.4
5	各種金融	5.6
6	銀行	5.1
7	運輸	4.9
8	ヘルスケア機器・サービス	4.8
9	資本財	4.5
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.3



当期末

	業種	比率
1	各種金融	12.3%
2	ソフトウェア・サービス	12.1
3	メディア・娯楽	7.6
4	保険	6.4
5	ヘルスケア機器・サービス	5.7
6	半導体・半導体製造装置	5.7
7	小売	5.3
8	テクノロジー・ハードウェア及び機器	5.3
9	資本財	5.0
10	運輸	4.7

(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

当ファンドでは、優れた経営陣に支えられ、高い価格決定力を持ちつつもバリュエーションが魅力的な水準にある企業に焦点を当てています。弊社のグローバルなリサーチ能力を活用し、質が高く、持続的かつ合理的で予測可能なリターンの実現に向けて、世界中のあらゆる情報を組み合わせ、最高の投資アイデアと投資機会を追求することを目指しています。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2021年12月1日～2022年11月30日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	11円 (11) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	11 (11) (0)
(c) その他費用 (保管費用)	25 (25)
合計	47

（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（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千円	千株	千円
上場	314.4 (73.8)	745,071 (-)	219.3	2,392,180
外国	百株		百株	
アメリカ	16,726.79 (5,086.85)	千アメリカ・ドル 263,356 (△462)	32,992.28	千アメリカ・ドル 220,306
香港	24,383	千香港・ドル 135,445	2,556	千香港・ドル 17,730
台湾	400	千台湾・ドル 26,768	2,430	千台湾・ドル 143,579
イギリス	2,674.03 (-)	千イギリス・ポンド 2,706 (△260)	1,153.1	千イギリス・ポンド 2,411
スイス	436.64 (-)	千スイス・フラン 5,184 (△79)	1,119.56	千スイス・フラン 5,275
ノルウェー	-	千ノルウェー・クローネ -	6,805.58	千ノルウェー・クローネ 28,157
スウェーデン	-	千スウェーデン・クローナ -	8,767.48	千スウェーデン・クローナ 89,109
インド	-	千インド・ルピー -	3,100	千インド・ルピー 285,292
ブラジル	4,643	千ブラジル・リアル 5,560	-	千ブラジル・リアル -
韓国	63.48	千韓国・ウォン 4,577,904	211.07	千韓国・ウォン 5,444,082
南アフリカ	-	千南アフリカ・ランド -	206.28	千南アフリカ・ランド 33,807

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	—	—	211.08	335
オランダ	327.76	6,258	1,147.73	6,298
ルクセンブルグ	—	—	2,314.47	2,290
フランス	1,933.59 (31.31)	19,664 (—)	165.72	3,164
ドイツ	529.49 (57.07)	9,199 (—)	1,193.69	9,303
スペイン	195.87 (—)	827 (△3)	1,744.24	5,558
イタリア	599.9	372	9,299.9	4,276
その他	365.47	1,562	—	—

(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
SBA COMMUNICATIONS CORP CL A	—	—	19.322	5,817

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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	83,118,679千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	85,654,279千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.97

(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。

■当期中の主要な売買銘柄

●株 式

当				期			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ALPHABET INC CL C	135.568	2,832,228	20,891	AUTODESK INC	63.484	1,814,175	28,576
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	72.668	2,606,322	35,866	AMAZON COM INC	49.998	1,185,794	23,716
S&P GLOBAL INC	53.936	2,592,471	48,065	CHARTER COMMUNICATIONS INC A	16.361	1,067,157	65,225
VINCI SA	162.044	1,975,179	12,189	THE BOOKING HOLDINGS INC	3.854	1,029,228	267,054
AUTODESK INC	68.486	1,770,879	25,857	FLEX LTD	415	976,316	2,352
MICROSOFT CORP	48.333	1,689,006	34,945	NOV INC	433.682	951,564	2,194
ADOBE INC	25.65	1,569,194	61,177	APPLE INC	50.566	933,541	18,461
QUALCOMM INC	83.5	1,555,592	18,629	INTUITIVE SURGICAL INC	26.835	917,155	34,177
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	923.7	1,504,764	1,629	ALPHABET INC CL C	31.058	893,168	28,758
KLA CORP	26.542	1,256,733	47,348	PROSUS NV	114.773	890,130	7,755

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2021年12月1日から2022年11月30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 (2022年11月30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	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
化学 (12.5%)						
信越化学工業	28.5	28.5	500,745			
電気機器 (69.4%)						
富士通	41	—	—			
ルネサスエレクトロニクス	—	265	348,740			
ソニーグループ	60	61.1	687,680			
TDK	198	179.6	876,448			
キーエンス	11.2	7.2	411,408			
ファナック	27	—	—			
浜松ホトニクス	62	62	443,920			
その他製品 (18.1%)						
任天堂	8.2	122.5	722,015			

銘 柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
サービス業 (—)						
リクルートホールディングス	121.1	—	—			
合計	株 数 ・ 金 額	株 数	千株	株 数	千株	千円
	銘 柄 数<比 率>	9銘柄	557	7銘柄	725.9	3,990,956
						<4.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	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・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	—	227.02	7,418	1,030,215	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	1,183.58	726.52	10,256	1,424,289	テクノロジー・ハードウェア及び機器
APPLIED MATERIALS INC	—	572.16	5,907	820,381	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	116.9	166.92	3,257	452,430	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	1,203.35	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
COGNEX CORP	668.23	13.8	65	9,150	テクノロジー・ハードウェア及び機器
INTUIT INC	150.81	102.14	3,878	538,587	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	114.04	261.49	9,788	1,359,308	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	1,145.15	1,628.48	39,137	5,434,991	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	257.49	1,419	197,096	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	—	681.88	8,072	1,120,971	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	42.92	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON COM INC	115.01	1,994.29	18,431	2,559,544	小売
EBAY INC	527.67	527.67	2,309	320,735	小売
THE BOOKING HOLDINGS INC	34.1	8.84	1,783	247,628	消費者サービス
FLEX LTD	4,150	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
NETFLIX INC	94.36	—	—	—	メディア・娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC	231.21	2.7	69	9,703	ヘルスケア機器・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	450	228.55	3,763	522,705	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP NEW	630	366.99	3,662	508,568	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC CL C	—	1,326.3	12,658	1,757,845	メディア・娯楽
ALPHABET INC CL A	109.58	2,766.4	26,333	3,656,913	メディア・娯楽
RYANAIR HOLDINGS PLC SPON ADR	435.89	324.45	2,447	339,905	運輸
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	163.61	—	—	—	メディア・娯楽
GUARDANT HEALTH INC	433.55	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
10X GENOMICS INC	305.89	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIRBNB INC CLASS A	143	—	—	—	消費者サービス
META PLATFORMS INC CL A	324.45	817.58	8,949	1,242,779	メディア・娯楽
SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	157.94	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	—	463.25	2,383	330,985	テクノロジー・ハードウェア及び機器
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,020	2,361.11	10,506	1,459,098	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,017.72	560.56	4,430	615,208	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLGATE-PALMOLIVE CO	773.46	672.55	5,109	709,537	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	444.64	472.98	12,251	1,701,314	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	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GENERAL ELECTRIC CO	750	869.93	7,451	1,034,834	資本財
S&P GLOBAL INC	—	539.36	18,723	2,600,110	各種金融
NOV INC	4,336.82	—	—	—	エネルギー
NORFOLK SOUTHERN CORP	325.89	413.3	10,471	1,454,158	運輸
SCHWAB CHARLES CORP	1,140.29	585.55	4,707	653,693	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	246.37	227.83	4,065	564,593	素材
BANK OF AMERICA CORPORATION	2,570	1,371.38	5,074	704,641	銀行
WELLS FARGO COMPANY	2,000	1,786.49	8,498	1,180,163	銀行
ARTHUR J GALLAGHER AND CO	752.2	1,008.62	19,736	2,740,832	保険
HONEYWELL INTL INC	400	364.61	7,901	1,097,326	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	391.76	385.47	20,352	2,826,395	ヘルスケア機器・サービス
MOODYS CORP	—	130.61	3,781	525,144	各種金融
AMPHENOL CORPORATION CLASS A	890	753.03	5,828	809,397	テクノロジー・ハードウェア及び機器
BUNGE LIMITED	550	411.59	4,287	595,352	食品・飲料・タバコ
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	—	436.33	8,166	1,134,061	保険
AUTOLIV INC	373.72	470.5	4,054	563,085	自動車・自動車部品
SALESFORCE INC	—	255.04	3,868	537,211	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	805.34	392.18	5,568	773,251	エネルギー
MASTERCARD INC CL A	358.04	199.81	6,856	952,103	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC CL A	—	708.5	8,362	1,161,290	ソフトウェア・サービス
VISA INC CL A	416.02	572.68	11,972	1,662,613	ソフトウェア・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	418.63	1,145.31	36,092	5,012,117	各種金融
HCA HLDGS INC	—	384.29	9,061	1,258,431	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC	—	493.42	5,026	698,094	自動車・自動車部品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	713.15	1,175.07	12,378	1,718,958	各種金融
APOLLO GLOBAL MGMT INC CL A	603.22	—	—	—	各種金融
IQVIA HOLDINGS INC	250	225.13	4,784	664,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR	—	899.65	7,184	997,726	小売
TRANSUNION	—	344.37	2,082	289,135	商業・専門サービス
CANADIAN PACIFIC RAIL LTD (US)	1,964.13	2,451.85	19,668	2,731,398	運輸
BOOZ ALLEN HAMILTON HLDG CL A	505.03	—	—	—	商業・専門サービス
ALTICE USA INC A	1,123.59	—	—	—	メディア・娯楽
SEA LTD ADR	138.23	—	—	—	メディア・娯楽
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	650.49	—	—	—	消費者サービス
ELASTIC NV	216.53	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	2,048.49	—	—	—	運輸
IRONSOURCE LTD	4,936.61	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	592.38	3,900	541,707	各種金融

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・・・ニューヨーク証券取引所)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN WATER WORKS CO INC		342.01	—	—	—	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP		347.25	—	—	—	小売
PVH CORP		550	—	—	—	耐久消費財・アパレル
(アメリカ・・・トロント)						
FAIRFAX INDIA HOLDINGS CORP		4,353.25	4,349.08	5,331	740,450	各種金融
小 計	株 数 、 金 額	52,654.12	41,475.48	479,531	66,592,538	
	銘柄数 <比率>	60銘柄	55銘柄	—	<68.5%>	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
SANDS CHINA LTD		—	11,428	22,718	403,941	消費者サービス
AIA GROUP LTD		5,250	6,412	48,859	868,720	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	9,237	72,741	1,293,341	小売
小 計	株 数 、 金 額	5,250	27,077	144,319	2,566,003	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	3銘柄	—	<2.6%>	
(台湾・・・タイペイ)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD		4,410	2,380	115,906	520,441	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額	4,410	2,380	115,906	520,441	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL CORP		—	2,674.03	2,579	428,857	保険
ASOS PLC		933.67	—	—	—	小売
OCADO GROUP PLC		219.43	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GLENCORE XSTRATA PLC		8,186.56	8,186.56	4,509	749,557	素材
小 計	株 数 、 金 額	9,339.66	10,860.59	7,089	1,178,414	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.2%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
HOLCIM LTD		1,119.56	—	—	—	素材
NESTLE SA (REG)		820	1,256.64	13,981	2,036,667	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	1,939.56	1,256.64	13,981	2,036,667	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	1銘柄	—	<2.1%>	
(ノルウェー・・・オスロ)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
AUTOSTORE HOLDINGS LTD		6,805.58	—	—	—	資本財
小 計	株 数 、 金 額	6,805.58	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(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		5,750	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
EPIROC AB CL A		1,774.03	—	—	—	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		
(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		
NORDEA BANK ABP	4,600	3,356.55	36,875	484,538	銀行	
小 計	株 数 、 金 額	12,124.03	3,356.55	36,875	484,538	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(インド・・・ナショナル証券取引所)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2,000	2,000	385,110	658,538	銀行	
AXIS BK LTD	8,500	8,500	758,667	1,297,321	銀行	
SBI CARDS & PAYMENT SER PVT LTD	3,100	—	—	—	各種金融	
小 計	株 数 、 金 額	13,600	10,500	1,143,777	1,955,859	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<2.0%>	
(ブラジル・・・サンパウロ)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	—	4,643	5,826	153,085	各種金融	
小 計	株 数 、 金 額	—	4,643	5,826	153,085	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.2%>	
(韓国・・・KOSDAQ)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
NAVER CORP	211.07	—	—	—	メディア・娯楽	
(韓国・・・韓国取引所)						
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD	1,465.45	1,465.45	8,059,975	844,685	テクノロジー・ハードウェア及び機器	
LG CHEMICAL LTD	83	146.48	10,473,320	1,097,603	素材	
小 計	株 数 、 金 額	1,759.52	1,611.93	18,533,295	1,942,289	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<2.0%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
NASPERS LTD N SHS	206.28	—	—	—	小売	
小 計	株 数 、 金 額	206.28	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RYANAIR HOLDINGS PLC (IR)	211.08	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 、 金 額	211.08	—	—	—	
	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		
PROSUS NV	897.98	—	—	—	小売	
ASML HOLDING NV	—	78.01	4,366	627,013	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 、 金 額	897.98	78.01	4,366	627,013	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>	
ユーロ (ルクセンブルグ・・・アムステルダム)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INPOST SA	2,314.47	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 、 金 額	2,314.47	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	

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 (フランス・・・EURONEXT パリ)		百株	百株	千ユーロ	千円	素材 耐久消費財・アパレル 資本財
AIR LIQUIDE		—	344.46	4,779	686,273	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE		93.12	83.73	5,877	843,941	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		395.99	254.35	3,532	507,183	
ユーロ (フランス・・・パリ)		—	1,605.75	15,509	2,226,917	資本財
VINCI SA		—	1,605.75	15,509	2,226,917	資本財
小 計	株 数 、 金 額	489.11	2,288.29	29,699	4,264,315	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	4銘柄	—	<4.4%>	
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)		百株	百株	千ユーロ	千円	自動車・自動車部品 自動車・自動車部品 公益事業 保険
DAIMLER AG (GERW)		705.62	—	—	—	
DR ING HC F PORSCHE AG PFD		—	26.58	282	40,625	
RWE AG		1,073.56	906.28	3,782	543,136	
MUNICH REINSURANCE (REG)		—	239.19	7,211	1,035,438	
小 計	株 数 、 金 額	1,779.18	1,172.05	11,277	1,619,199	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	3銘柄	—	<1.7%>	
ユーロ (スペイン・・・SIBE)		百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス
CELLNEX TELECOM SAU		1,548.37	—	—	—	
小 計	株 数 、 金 額	1,548.37	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
ENEL (ENTE NAZ ENERG ELET) SPA		8,700	—	—	—	
小 計	株 数 、 金 額	8,700	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ (その他・・・EURONEXT アムステルダム)		百株	百株	千ユーロ	千円	家庭用品・パーソナル用品
UNILEVER PLC ORD		1,400	1,765.47	8,432	1,210,776	
小 計	株 数 、 金 額	1,400	1,765.47	8,432	1,210,776	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.2%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	17,340.19	5,303.82	53,777	7,721,305	
	銘柄数 <比率>	10銘柄	9銘柄	—	<7.9%>	
合 計	株 数 、 金 額	125,428.94	108,465.01	—	85,151,143	
	銘柄数 <比率>	88銘柄	77銘柄	—	<87.6%>	

(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。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額
				外貨建金額
(アメリカ) SBA COMMUNICATIONS CORP CL A	千口 26.64	千口 7.318	千アメリカ・ドル 2,155	千円 299,336
小 計	口数、金額 26.64	7.318	2,155	299,336
	銘柄数<比率>	1	—	<0.3%>
合 計	口数、金額 26.64	7.318	—	299,336
	銘柄数<比率>	1	—	<0.3%>

(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

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 89,142,100	% 90.4
投 資 証 券	299,336	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,124,698	9.3
投 資 信 託 財 産 総 額	98,566,135	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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.87円、1香港・ドル=17.78円、1台湾・ドル=4.49円、1イギリス・ポンド=166.23円、1スイス・フラン=145.67円、1スウェーデン・クローナ=13.14円、1インド・ルピー=1.71円、1ブラジル・レアル=26.271円、100韓国・ウォン=10.48円、1ユーロ=143.58円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(93,767,061千円)の投資信託財産総額(98,566,135千円)に対する比率は、95.1%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

(2022年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	100,035,374,080
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,712,263,679
株 式(評価額)	89,142,100,301
投 資 証 券(評価額)	299,336,632
未 収 入 金	1,797,304,139
未 収 配 当 金	84,369,329
(B) 負 債	2,833,969,568
未 払 金	1,822,204,380
未 払 解 約 金	912,737,387
そ の 他 未 払 費 用	99,027,801
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	97,201,404,512
元 本	16,385,531,541
次 期 繰 越 損 益 金	80,815,872,971
(D) 受 益 権 総 口 数	16,385,531,541口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	59,321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	15,675,390,278円
期中追加設定元本額	1,970,342,288円
期中一部解約元本額	1,260,201,025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・ファンド	16,124,292,867円
フィデリティ・グローバル・ファンドVA3 (適格機関投資家専用)	227,217,926円
フィデリティ・グローバル・ファンドVA5 (適格機関投資家専用)	34,020,748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2021年12月1日 至2022年11月30日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	907,531,577
受 取 配 当 金	853,524,112
受 取 利 息	51,626,014
そ の 他 収 益 金	2,381,451
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,559,276,560
売 買 損 益	23,367,081,870
売 買 損	△20,807,805,310
(C) 信 託 報 酬 等	△37,349,341
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,429,458,796
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	73,919,410,839
(F) 解 約 差 損 益 金	△5,839,142,839
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,306,146,175
(H) 合 計(D+E+F+G)	80,815,872,971
次 期 繰 越 損 益 金(H)	80,815,872,971

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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