

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28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28期(決算日 2025年12月1日)

計算期間(2024年12月3日～2025年12月1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	<p>「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。</p> <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	<p>ベビーファンド 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。</p> <p>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。</p>
組入制限	<p>ベビーファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</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。</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。

〈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・ファンド

フィデリティ投信株式会社

 **Fidelity**
INTERNATIONAL

■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	投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金					
24期 (2021年11月30日)	円 37,748	円 0	% 26.9	1,548,326	% 33.2	% 93.7	% 1.2
25期 (2022年11月30日)	38,427	0	1.8	1,704,496	10.1	91.7	0.3
26期 (2023年11月30日)	46,531	0	21.1	2,050,761	20.3	94.8	—
27期 (2024年12月2日)	56,866	0	22.2	2,675,685	30.5	96.7	—
28期 (2025年12月1日)	69,772	0	22.7	3,230,804	20.7	95.1	0.8

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標です。

MSCI ワールド・インデックスに関する著作権、およびその他の所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指標構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指標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」「投資証券組入比率」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

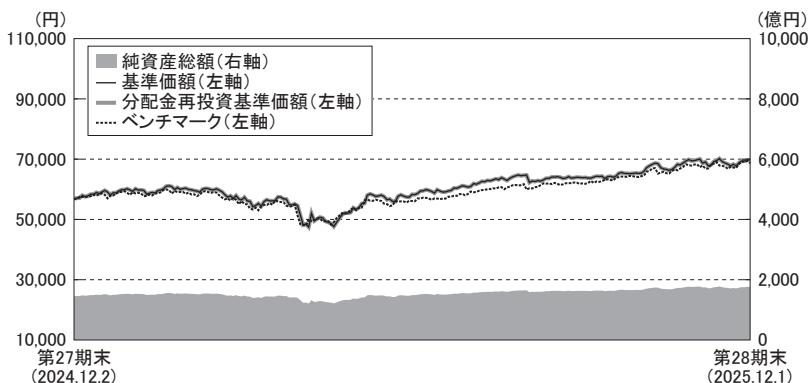
■当期中の基準価額と市況等の推移

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	投資証券組入比率
		騰落率				
(期首) 2024年12月2日	円 56,866	% —	2,675,685	% —	% 96.7	% —
12月末	59,788	5.1	2,735,667	2.2	97.5	—
2025年1月末	60,209	5.9	2,782,399	4.0	97.6	—
2月末	56,944	0.1	2,689,039	0.5	99.2	—
3月末	54,937	△3.4	2,551,115	△4.7	98.3	—
4月末	52,083	△8.4	2,456,164	△8.2	98.7	—
5月末	57,718	1.5	2,633,435	△1.6	98.0	—
6月末	61,178	7.6	2,750,812	2.8	99.8	—
7月末	64,653	13.7	2,903,508	8.5	94.0	—
8月末	63,926	12.4	2,907,423	8.7	97.4	—
9月末	65,379	15.0	3,019,555	12.9	97.5	—
10月末	69,790	22.7	3,213,505	20.1	97.8	—
11月末	69,730	22.6	3,265,293	22.0	94.9	—
(期末) 2025年12月1日	69,772	22.7	3,230,804	20.7	95.1	0.8

(注) 謄落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第28期首: 56,866円

第28期末: 69,772円(既払分配金0円)

騰落率: 22.7% (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、2024年12月2日の値をファンドの基準価額と同一になるように指標化しています。

*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、+22.7%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>

- ・米国、フランス株の保有
- ・情報技術、コミュニケーション・サービスセクターにおける株式の保有

<マイナス要因>

- ・特になし

●投資環境

当期の世界の株式市場は上昇しました。期初は、米国の政権交代に伴う政策見通しの不透明感や、底堅い米国経済を背景に今後の利下げペースは緩やかになるとの観測が広がったことなどが相場の重石となりました。その後、米新政権による規制緩和や減税への期待などが米国株式のプラス材料となりました。欧州では、良好な決算発表が相次いだことや今後の企業業績への期待の高まりなどが株価上昇の支えとなりました。4月には、米国の関税策に対する警戒感から下落する場面が見られましたが、その後、関税への過度な懸念が和らぎ、株価は上昇しました。欧州では、5月のイングランド銀行(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。7月には、米国と欧州連合(EU)が関税協議で合意に達する中、投資家心理が改善し、欧州株式は上昇しました。その後、米国の政策金利の引き下げに加えて、企業業績の堅調な成長見通しなどを背景に株式市場は上昇しました。11月には、米国のテクノロジー株式を中心に軟調な推移となりましたが、期末には、米国の追加利下げ期待が高まったことなどが市場の下支えとなりました。

●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、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行なっています。日本を含む世界各国の株式を主要な投資対象とし、優良銘柄を厳選し、分散投資を行なっています。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なっています。当期につきましても、上記の方針に沿った運用を行ないました。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となりました。

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	19.0%
2	金融サービス	12.8
3	半導体・半導体製造装置	12.3
4	資本財	7.8
5	メディア・娯楽	6.9
6	保険	6.8
7	一般消費財・サービス流通・小売り	5.8
8	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.8
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.1
10	ヘルスケア機器・サービス	4.6

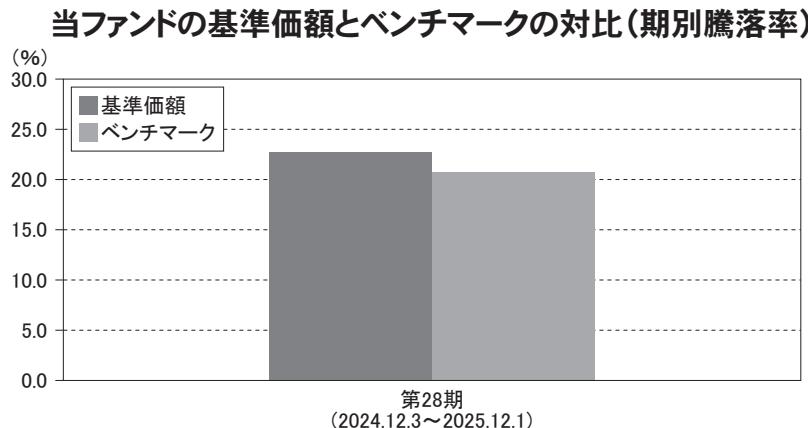
当期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	20.5%
2	金融サービス	17.3
3	半導体・半導体製造装置	15.1
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.5
5	一般消費財・サービス流通・小売り	6.3
6	資本財	5.2
7	メディア・娯楽	5.1
8	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7
9	ヘルスケア機器・サービス	3.0
10	保険	2.9

(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。



(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、ベンチマークの騰落率の+20.7%を上回りました。

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、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、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たました。

＜プラス要因＞

- ・米国、韓国における銘柄選択、フランスのオーバーウェイト
- ・情報技術セクターのオーバーウェイト、資本財・サービスセクターのアンダーウェイト

＜マイナス要因＞

- ・スペイン、イスラエル、アルゼンチンにおける銘柄選択
- ・金融セクターのオーバーウェイト

■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した。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28期
	2024年12月3日～2025年12月1日
当期分配金 (対基準価額比率)	0 -%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	59,772

*「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投資を行ない、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行ないます。日本を含む世界各国の株式を主要な投資対象とし、優良銘柄を厳選し、分散投資を行ないます。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ないます。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第28期		項目の概要	
	2024年12月3日～2025年12月1日			
	金額	比率		
(a)信託報酬	1,152円	1.898%	(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60,688円です。	
(投信会社)	(619)	(1.020)	委託した資金の運用の対価	
(販売会社)	(466)	(0.768)	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)	(67)	(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 (株式) (投資証券)	22 (22) (0)	0.036 (0.036) (0.000)	(b)売買委託手数料= $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)有価証券取引税 (株式)	15 (15)	0.024 (0.024)	(c)有価証券取引税= $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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	13	0.022	(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)	(11)	(0.018)	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)	(0.002)	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)	(1)	(0.001)	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	1,202	1.980		

(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。

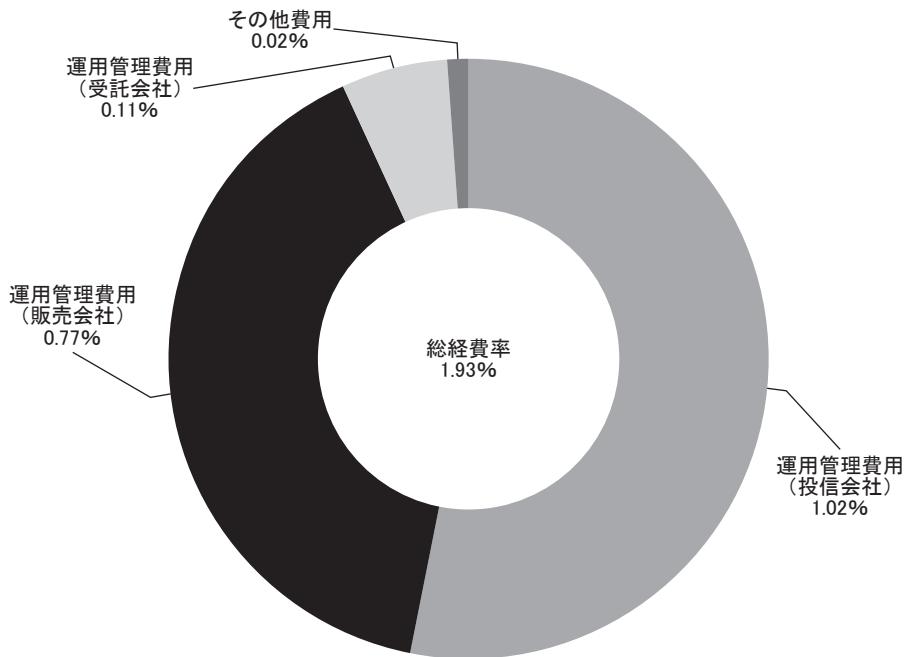
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.93%です。



(注1)1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4)各比率は、年率換算した値です。

(注5)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2024年12月3日から2025年12月1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 750,744	千円 7,271,951	千口 1,193,918	千円 11,644,344

(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	282,913,915千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	154,229,747千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.83

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■利害関係人との取引状況等 (2024年12月3日から2025年12月1日まで)

期中ににおける当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2025年12月1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 15,956,602	千口 15,513,429	千円 176,367,522

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2025年12月1日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
フィデリティ・グローバル・マザーファンド	千円 176,367,522	% 99.0
コール・ローン等、その他の投資信託財産	1,700,442	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	178,067,964	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、12月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.87円、1台湾・ドル=4,962円、1イギリス・ポンド=206.42円、1スウェーデン・クローナ=16.49円、1インド・ルピー=1.76円、100韓国・ウォン=10.62円、1ユーロ=180.87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(178,038,967千円)の投資信託財産総額(180,096,520千円)に対する比率は、98.9%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1日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	178,067,964,353
フィデリティ・グローバル・マザーファンド(評価額)	123,759,942
未収入金	176,367,522,000
未払入金	1,576,682,411
(B) 負債	1,682,804,627
未払解約金	123,759,942
未払信託報酬	1,556,244,926
その他未払費用	2,799,759
(C) 純資産総額(A-B)	176,385,159,726
元本	25,280,215,883
次期繰越損益金	151,104,943,843
(D) 受益権総口数	25,280,215,883口
1万口当たり基準価額(C/D)	69,772円

(注1) 当期における期首元本額25,531,537,174円、期中追加設定元本額4,247,619,944円、期中一部解約元本額4,498,941,235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2024年12月3日 至2025年12月1日

項目	当期
(A) 配当等収益	847
受取利息	847
(B) 有価証券売買損益	34,059,956,624
売買益	36,202,278,288
売買損	△2,142,321,664
(C) 信託報酬等	△2,939,626,022
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,120,331,449
(E) 前期繰越損益金	48,518,405,350
(F) 追加信託差損益金	71,466,207,044
(配当等相当額)	(71,152,391,629)
(売買損益相当額)	(313,815,415)
(G) 合計(D+E+F)	151,104,943,843
次期繰越損益金(G)	151,104,943,843
追加信託差損益金	71,466,207,044
(配当等相当額)	(71,152,391,629)
(売買損益相当額)	(313,815,415)
分配準備積立金	79,638,736,799

(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0.32%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	847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	31,120,330,602円
(c) 収益調整金	71,466,207,044円
(d) 分配準備積立金	48,518,405,350円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	151,104,943,843円
1万口当たり分配可能額	59,772.01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・マザーファンド

運用報告書

《第24期》

決算日 2025年12月1日

(計算期間: 2024年12月3日から2025年12月1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 E インベストメント・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		参考指數*	期中騰落率	株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産額
	期	中						
20期 (2021年11月30日)	円 57,156	% 29.2	1,548,326	33.2	93.8	—	% 1.2	百万円 89,594
21期 (2022年11月30日)	59,321	3.8	1,704,496	10.1	91.7	—	0.3	97,201
22期 (2023年11月30日)	73,121	23.3	2,050,761	20.3	94.8	—	—	119,949
23期 (2024年12月2日)	90,979	24.4	2,675,685	30.5	96.7	—	—	146,915
24期 (2025年12月1日)	113,687	25.0	3,230,804	20.7	95.1	—	0.8	178,295

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。参考指數として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標です。

MSCI ワールド・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指標構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指標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います。

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

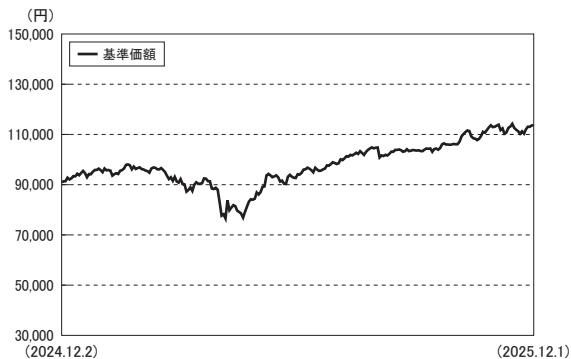
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指數	騰落率	株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
	期	中					
(期首) 2024年12月2日	円 90,979	% —	2,675,685	% —	% 96.7	% —	% —
12月末	95,791	5.3	2,735,667	2.2	97.4	—	—
2025年1月末	96,626	6.2	2,782,399	4.0	97.3	—	—
2月末	91,541	0.6	2,689,039	0.5	98.8	—	—
3月末	88,476	△2.8	2,551,115	△4.7	97.7	—	—
4月末	84,036	△7.6	2,456,164	△8.2	97.8	—	—
5月末	93,195	2.4	2,633,435	△1.6	98.1	—	—
6月末	98,936	8.7	2,750,812	2.8	99.7	—	—
7月末	104,713	15.1	2,903,508	8.5	93.8	—	1.0
8月末	103,694	14.0	2,907,423	8.7	96.9	—	0.9
9月末	106,216	16.7	3,019,555	12.9	96.9	—	0.8
10月末	113,514	24.8	3,213,505	20.1	97.1	—	0.8
11月末	113,600	24.9	3,265,293	22.0	95.0	—	0.8
(期末) 2025年12月1日	113,687	25.0	3,230,804	20.7	95.1	—	0.8

(注) 謄落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+25.0%でした。

<プラス要因>

- ・米国、フランス株の保有
- ・情報技術、コミュニケーション・サービスセクターにおける株式の保有

<マイナス要因>

- ・特になし

●投資環境

当期の世界の株式市場は上昇しました。期初は、米国の政権交代に伴う政策見通しの不透明感や、底堅い米国経済を背景に今後の利下げペースは緩やかになるとの観測が広がったことなどが相場の重石となりました。その後、米新政権による規制緩和や減税への期待などが米国株式のプラス材料となりました。欧州では、良好な決算発表が相次いだことや今後の企業業績への期待の高まりなどが株価上昇の支えとなりました。4月には、米国の関税策に対する警戒感から下落する場面が見られましたが、その後、関税への過度な懸念が和らぎ、株価は上昇しました。欧州では、5月のイングランド銀行(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。7月には、米国と欧州連合(EU)が関税協議で合意に達する中、投資家心理が改善し、欧州株式は上昇しました。その後、米国の政策金利の引き下げに加えて、企業業績の堅調な成長見通しなどを背景に株式市場は上昇しました。11月には、米国のテクノロジー株式を中心に軟調な推移となりましたが、期末には、米国の追加利下げ期待が高まったことなどが市場の下支えとなりました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行なっています。日本を含む世界各国の株式を主要な投資対象とし、優良銘柄を厳選し、分散投資を行なっています。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なっています。当期につきましても、上記の方針に沿った運用を行ないました。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となりました。

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	19.0%
2	金融サービス	12.8
3	半導体・半導体製造装置	12.3
4	資本財	7.8
5	メディア・娯楽	6.9
6	保険	6.8
7	一般消費財・サービス流通・小売り	5.8
8	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.8
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.1
10	ヘルスケア機器・サービス	4.6

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

当期末

	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	20.5%
2	金融サービス	17.3
3	半導体・半導体製造装置	15.1
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.5
5	一般消費財・サービス流通・小売り	6.3
6	資本財	5.2
7	メディア・娯楽	5.1
8	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7
9	ヘルスケア機器・サービス	3.0
10	保険	2.9

■今後の運用方針

当ファンドは、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行ないます。日本を含む世界各国の株式を主要な投資対象とし、優良銘柄を厳選し、分散投資を行ないます。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ないます。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2024年12月3日～2025年12月1日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	35円 (35) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式)	24 (24)
(c) その他費用 (保管費用)	18 (18)
合計	77

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

■ 売買及び取引の状況（2024年12月3日から2025年12月1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	1,580.5 (-)	2,906,750 (-)	2,049.3	4,762,543
未上場	—	—	—	—
外国	百株		百株	
アメリカ	66,611.69 (△645.86)	千アメリカ・ドル 768,893 (△23,776)	57,002.36	千アメリカ・ドル 728,162
カナダ	— (-)	千カナダ・ドル — (-)	525.8	千カナダ・ドル 8,086
香港	7,467 (-)	千香港・ドル 66,311 (-)	12,552	千香港・ドル 132,157
台湾	4,870 (-)	千台湾・ドル 512,097 (-)	500	千台湾・ドル 52,047
イギリス	2,966.07 (-)	千イギリス・ポンド 16,758 (-)	3,181.06	千イギリス・ポンド 7,135
スイス	— (-)	千スイス・フラン — (-)	167.71	千スイス・フラン 1,478
デンマーク	— (-)	千デンマーク・クローネ — (-)	457.99	千デンマーク・クローネ 23,839
スウェーデン	5,264.58 (-)	千スウェーデン・クローネ 150,867 (-)	—	千スウェーデン・クローネ —
インド	— (-)	千インド・ルピー — (-)	2,413.47	千インド・ルピー 468,451

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株	
韓国	223.48 (-)	千韓国・ウォン 4,237,671 (-)	1,810.49	千韓国・ウォン 19,623,292
ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
オランダ	1,816.63 (-)	27,263 (△27)	5,539.71	69,489
フランス	1,078.01 (-)	25,671 (-)	3,268.39	22,019
ドイツ	1,949.15 (-)	7,206 (-)	5,624.6	34,803
その他	12,197.98 (-)	13,313 (-)	613.58	3,237

(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
GO RESIDENTIAL REAL ESTATE INV	806.554 (-)	12,018 (-)	— (-)	— (-)

(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	282,913,915千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	154,229,747千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.83

(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決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等 (2024年12月3日から2025年12月1日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2025年12月1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
		千株	千円
化学(-)			
信越化学工業	140.5	—	—
電気機器(100.0%)			
ルネサスエレクトロニクス	583	233.7	422,880
ソニーグループ	277	—	—
村田製作所	133.2	431.2	1,390,188
合計	株数・金額	千株	千円
	1,133.7	664.9	1,813,068
	銘柄数<比率>	4銘柄	2銘柄 <1.0%>

(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 柏	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	675.55	1,062.78	34,022	5,303,130	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	1,302.09	697.07	19,437	3,029,769	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CISCO SYSTEMS INC	550.85	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUNT J B TRANSPORT SERVICES INC	—	298.2	5,187	808,573	運輸	
INTEL CORP	—	746.84	3,029	472,158	半導体・半導体製造装置	
INTUIT INC	—	361.82	22,942	3,576,013	ソフトウェア・サービス	
LAM RESEARCH CORP	2,319.05	2,931.59	45,732	7,128,372	半導体・半導体製造装置	
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	1,047.95	7,357	1,146,837	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	1,856.39	1,239.31	60,975	9,504,218	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	960.99	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	—	161.45	12,596	1,963,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNOPSYS INC	—	278.85	11,656	1,816,853	ソフトウェア・サービス	
AMAZON COM INC	1,765.02	2,478.16	57,795	9,008,607	一般消費財・サービス流通・小売	
NVIDIA CORP	1,402.75	2,606.96	46,143	7,192,339	半導体・半導体製造装置	
COPART INC	—	1,423.34	5,548	864,794	商業・専門サービス	
ANSYS INC	1,057.76	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MERCADOLIBRE INC	46.99	28.39	5,881	916,793	一般消費財・サービス流通・小売	
COSTAR GROUP INC	264.99	661.61	4,551	709,501	不動産管理・開発	
WORKDAY INC CL A	449.99	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SPS COMMERCE INC	—	605.47	5,044	786,329	ソフトウェア・サービス	
DIAMONDBACK ENERGY INC	267.16	358.64	5,472	852,996	エネルギー	
ALPHABET INC CL C	704.62	—	—	—	メディア・娯楽	
ALPHABET INC CL A	1,099.37	1,229.51	39,366	6,136,048	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	—	205.65	4,115	641,477	メディア・娯楽	
WIX.COM LTD	—	625.71	5,988	933,454	ソフトウェア・サービス	
BROADCOM INC	1,128.82	1,089.92	43,919	6,845,719	半導体・半導体製造装置	
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,238.02	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MONDAY.COM LTD	—	183.14	2,634	410,663	ソフトウェア・サービス	
CONFLUENT INC	—	1,446.25	3,217	501,575	ソフトウェア・サービス	
MOBILEYE GLOBAL INC A	1,608.97	—	—	—	自動車・自動車部品	
LANTHEUS HLDGS INC	—	544.31	3,204	499,462	ヘルスケア機器・サービス	
BRUKER CORP	—	1,249.95	6,101	950,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
META PLATFORMS INC CL A	531.57	224.2	14,527	2,264,329	メディア・娯楽	
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	161.13	7,189	1,120,696	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,741.26	1,223.24	12,425	1,936,789	ヘルスケア機器・サービス	
DANAHER CORP	508.32	1,556.8	35,305	5,503,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DISNEY (WALT) CO	534.31	—	—	—	メディア・娯楽	
GENERAL AEROSPACE	1,425.52	568.13	16,955	2,642,906	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
ESTEE LAUDER COS INC CL A	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	家庭用品・パーソナル用品
	911.74	—	—	—	
S&P GLOBAL INC	246.54	436.05	21,751	3,390,403	金融サービス
NIKE INC CL B	21.55	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	415.13	—	—	—	運輸
ORACLE CORP	67.07	—	—	—	ソフトウェア・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	255.84	432.37	25,545	3,981,810	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARTHUR J GALLAGHER AND CO	632.08	1,076.22	26,649	4,153,835	保険
HONEYWELL INTL INC	581.86	556.93	10,703	1,668,376	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	166.99	341.92	11,275	1,757,511	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORPORATION CLASS A	880.87	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HDFC BANK LTD SPON ADR	1,263.63	—	—	—	銀行
SALESFORCE INC	70.42	1,535.81	35,406	5,518,821	ソフトウェア・サービス
MASTERCARD INC CL A	210.3	210.3	11,577	1,804,607	金融サービス
TERADATA CORP	3,458.61	1,045.04	2,992	466,518	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	70.03	167.22	9,426	1,469,312	金融サービス
VISA INC CL A	614.68	724.33	24,224	3,775,871	金融サービス
ACCENTURE PLC CL A	107.14	920.82	23,020	3,588,205	ソフトウェア・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1,073.05	840.47	43,184	6,731,119	金融サービス
HCA HLDGS INC	244.95	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY	650.51	879.24	7,586	1,182,579	公益事業
VEEVA SYS INC CL A	465.8	297.85	7,157	1,115,567	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	947.2	1,123.88	17,678	2,755,568	金融サービス
ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR	637.06	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GLOBANT SA	—	765.99	4,873	759,709	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY L	2,205.42	1,037.27	7,527	1,173,306	運輸
BLOCK INC CL A	—	371.3	2,480	386,601	金融サービス
AON PLC	518.53	—	—	—	保険
SHIFT4 PAYMENTS INC	492.68	2,595.28	19,147	2,984,594	金融サービス
CLEARWATER ANALYTICS HLDGS INC	—	6,752.8	14,896	2,321,945	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	—	206.05	21,579	3,363,614	金融サービス
小計	株数、金額	40,650.04	49,613.51	897,014	139,817,630
	銘柄数 <比率>	49銘柄	51銘柄	—	<78.4%>
(カナダ・・・トロント)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO ORD	525.8	—	—	—	運輸
小計	株数、金額	525.8	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>
(香港・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	5,085	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数、金額	5,085	—	—	
	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		
(台湾・・・タイペイ) TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD		百株 —	百株 4,370	千台湾・ドル 629,280	千円 3,122,927	半導体・半導体製造装置	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	—	4,370	629,280	3,122,927		
(イギリス・・・ロンドン) DIAGEO PLC		百株 1,175.97	百株 1,331.07	千イギリス・ポンド 2,310	千円 476,845	食品・飲料・タバコ	
ASTRAZENECA PLC (UK)		1,006.17	1,017	14,211	2,933,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BURBERRY GROUP PLC		2,840.24	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC		—	827.32	7,369	1,521,267	金融サービス	
RELX PLC		—	1,632	4,946	1,021,075	商業・専門サービス	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,022.38	4,807.39	28,837	5,952,737		
(スイス・・・SIX Swiss Exchange) NESTLE SA (REG)		百株 167.71	百株 —	千スイス・フラン —	千円 —	食品・飲料・タバコ	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	167.71	—	—	—		
(デンマーク・・・コペンハーゲン) NOVO NORDISK AS CL B		百株 457.99	百株 —	千デンマーク・クローネ —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	457.99	—	—	—		
(スウェーデン・・・ストックホルム) INVESTOR AB SER B		百株 1,840.85	百株 4,939.29	千スウェーデン・クローナ 158,748	千円 2,617,767	金融サービス	
VOLVO AB SER B		—	2,166.14	61,258	1,010,151	資本財	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,840.85	7,105.43	220,007	3,627,919		
(インド・・・ナショナル証券取引所) HDFC BANK LTD (DEMAT)		百株 2,413.47	百株 —	千インド・ルピー —	千円 —	銀行	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,413.47	—	—	—		
(韓国・・・韓国取引所) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD		百株 4,308.98	百株 2,721.97	千韓国・ウォン 20,414,775	千円 2,168,049	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,308.98	2,721.97	20,414,775	2,168,049		
ユーロ(オランダ・・・アムステルダム) PROSUS NV		百株 —	百株 1,367.22	千ユーロ 7,418	千円 1,341,790	一般消費財・サービス流通・小売	
BE SEMICOND INDUS NV (NETH)		337.78	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV		159.91	5.35	483	87,417	半導体・半導体製造装置	
ユーロ(オランダ・・・EURONEXT パリ) AIRBUS SE		2,374.36	1,085.97	22,202	4,015,794	資本財	
ユーロ(オランダ・・・ミラノ) STMICROELECTRONICS NV (ITAL)		3,309.57	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,181.62	2,458.54	30,104	5,445,002		

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)	SCOR SE	百株 4,257.38	百株 2,017.3	千円 5,604	千円 1,013,606	保険	
L'OREAL SA	ORD	—	141.83	5,327	963,518	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE		60.37	186.94	11,880	2,148,742	耐久消費財・アパレル	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		293.06	435.91	9,036	1,634,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ユーロ(フランス)・CAPGEMINI SA(FF40)		361.55	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数、金額	4,972.36	2,781.98	31,847	5,760,283		
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.2%>		
ユーロ(ドイツ)・XETRA	MUNICH REINSURANCE (REG)	百株 298.27	百株 —	千円 —	千円 —	保険	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,099.67	722.49	2,624	474,748	半導体・半導体製造装置	
小計	株数、金額	4,397.94	722.49	2,624	474,748		
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.3%>		
ユーロ(その他)・EURONEXT(アムステルダム)	UNILEVER PLC	百株 613.58	百株 —	千円 —	千円 —	家庭用品・パーソナル用品	
ユーロ(その他)・HBX GROUP INTERNATIONAL PLC		—	12,197.98	7,587	1,372,286	消費者サービス	
小計	株数、金額	613.58	12,197.98	7,587	1,372,286		
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.8%>		
ユーロ計	株数、金額	16,165.5	18,160.99	72,164	13,052,321		
	銘柄数<比率>	11銘柄	9銘柄	—	<7.3%>		
合計	株数、金額	76,637.72	86,779.29	—	167,741,586		
	銘柄数<比率>	70銘柄	68銘柄	—	<94.1%>		

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

(注2) <>内は、純資産総額に対する各別銘柄評価額の比率。

(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			未	
		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		
(カナダ)	GO RESIDENTIAL REAL ESTATE INV	千口 —	千口 806.554	千アメリカ・ドル 8,904	千円 1,387,921		
小計	口数、金額	—	806.554	8,904	1,387,921		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.8%>		
合計	口数、金額	—	806.554	—	1,387,921		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.8%>		

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

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2025年12月1日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 169,554,655	% 94.1
投資証券	1,387,921	0.8
コール・ローン等、その他	9,153,943	5.1
投資信託財産総額	180,096,520	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、12月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.87円、1台湾・ドル=4.962円、1イギリス・ポンド=206.42円、1スウェーデン・クローナ=16.49円、1インド・ルピー=1.76円、100韓国・ウォン=10.62円、1ユーロ=180.87円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(178,038,967千円)の投資信託財産総額(180,096,520千円)に対する比率は、98.9%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1日現在)

項目	当期末
(A) 資産	181,684,026,970
コール・ローン等	9,044,149,327
株式(評価額)	169,554,655,292
投資証券(評価額)	1,387,921,995
未収入金	1,629,951,200
未収配当金	67,349,156
(B) 負債	3,388,470,483
未払金	1,800,290,736
未払解約金	1,588,179,747
(C) 純資産総額(A-B)	178,295,556,487
元本	15,683,041,857
次期繰越損益金	162,612,514,630
(D) 受益権総口数	15,683,041,857口
1万口当たり基準価額(C/D)	113,687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 16,148,176,891円
期中追加設定元本額 762,087,766円
期中一部解約元本額 1,227,222,800円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

ファイデリティ・グローバル・ファンド 15,513,429,152円
ファイデリティ・グローバル・ファンドVA3(適格機関投資家専用) 145,354,049円
ファイデリティ・グローバル・ファンドVA5(適格機関投資家専用) 24,258,656円

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

■損益の状況

当期 自2024年12月3日 至2025年12月1日

項目	当期
(A) 配当等収益	1,280,573,340
受取配当金	1,137,814,824
受取利息	138,371,541
その他の収益金	4,386,975
(B) 有価証券売買損益	34,731,066,123
売買益	48,589,218,653
売買損	△13,858,152,530
(C) 信託報酬等	△29,527,889
(D) 当期損益金(A+B+C)	35,982,111,574
(E) 前期繰越損益金	130,767,014,322
(F) 解約差損益金	△10,748,662,615
(G) 追加信託差損益金	6,612,051,349
(H) 合計(D+E+F+G)	162,612,514,630
次期繰越損益金(H)	162,612,514,630

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

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

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

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

＜お知らせ＞

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