

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・バランス・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／資産複合
信託期間	原則無期限です。
運用方針	「フィデリティ・バランス・ファンド」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・バランス・マザーファンド」の投資方針です。 ●資産配分については、複合ベンチマークの配分を中心とした緩やかな調整を行います。 ●株式部分については、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。 ●株式以外の部分については、安定性を重視した運用を行います。 ●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。 ●株式、債券および短期金融商品の組入比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。 ●米国およびアジア・マーケット(アジアを除きます。)の株式に関する運用にあたっては、FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●カナダの株式に関する運用にあたっては、フィデリティ・インベストメンツ・カナダ・ユーエルシーに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●ヨーロッパの株式に関する運用にあたっては、FILジェスチョンおよび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。 ●株式以外の有価証券および金融商品に関する運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFIL(ルクセンブルグ)・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●日本を除くアジアの株式に関する運用にあたっては、FILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●基本資産配分に関する運用にあたっては、FILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●ファンドの運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルに、上記以外のファンドの運用の指図に関する権限を委託することがあります。 ●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	ベビード ファンド フィデリティ・バランス・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、債券および短期金融商品に分散投資を行います。
組入制限	ベビード ファンド 株式への実質投資割合は70%未満とします。 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 株式への投資割合は70%未満とします。 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。 ●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・バランス・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			複合ベンチマーク		株式組入比率等	債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金 分配金	期中騰落率	(円ベース)*	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
21期 (2018年11月30日)	16,241	0	△1.9	25,461	△0.2	50.9	34.9	8,974
22期 (2019年12月2日)	17,202	0	5.9	26,712	4.9	52.8	42.0	9,112
23期 (2020年11月30日)	18,477	0	7.4	27,942	4.6	61.0	31.1	9,572
24期 (2021年11月30日)	21,463	0	16.2	31,447	12.5	62.7	32.1	9,975
25期 (2022年11月30日)	21,828	0	1.7	33,251	5.7	61.4	33.3	10,019

*複合ベンチマーク(円ベース)は、TOPIX(配当込)*¹(25%)、MSCI ワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)*²(25%)、FTSE日本国債インデックス(日本円ベース)*³(15%)、FTSE世界国債インデックス(除く日本)*³(10%)、FTSE世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)*³(15%)、FTSE米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス*³(10%)から構成されています。

*1 TOPIX(配当込)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されており、配当を考慮したものです。

東証株価指数(TOPIX)(以下「TOPIX」という。)の指数値及びTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標準又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

*2 MSCI ワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)とは、MSCI Inc.の算出する、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。

*3 各指数は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

期末が月末以外の場合は、2018年4月までは直近月末の数値を記載しています。2018年5月1日からは指数提供元に於て算出しているため、日次の数値を記載しています。

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率等」「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注2) 「債券組入比率」は債券型投信を除いた比率を表示しています。

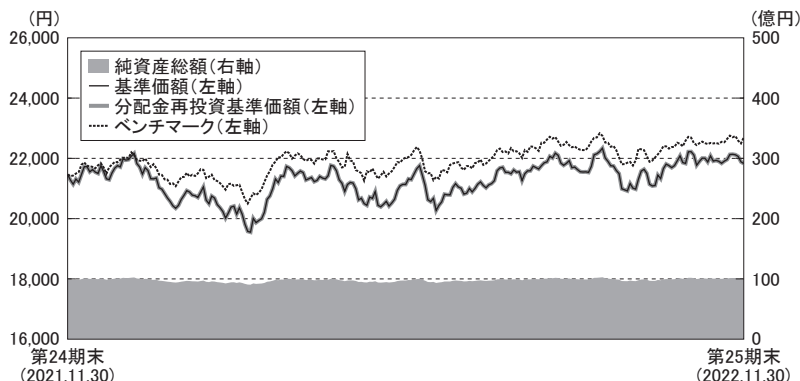
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		複合ベンチマーク		株式組入比率等	債券組入比率
	騰落率	騰落率	(円ベース)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2021年11月30日	21,463	—	31,447	—	62.7	32.1
12月末	21,959	2.3	32,253	2.6	63.6	31.7
2022年1月末	20,636	△3.9	31,319	△0.4	62.0	33.7
2月末	20,385	△5.0	31,005	△1.4	62.2	33.9
3月末	21,589	0.6	32,222	2.5	62.2	31.4
4月末	21,133	△1.5	32,450	3.2	60.8	32.8
5月末	21,092	△1.7	32,027	1.8	59.4	33.1
6月末	21,009	△2.1	31,787	1.1	58.6	34.3
7月末	21,539	0.4	32,579	3.6	59.8	33.3
8月末	21,627	0.8	32,708	4.0	59.9	33.4
9月末	21,011	△2.1	31,882	1.4	58.6	35.4
10月末	22,218	3.5	33,281	5.8	60.6	34.1
(期末)						
2022年11月30日	21,828	1.7	33,251	5.7	61.4	33.3

(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: 21,463円

第25期末: 21,828円(既払分配金0円)

騰落率: 1.7%(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、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。

※ベンチマークは以下の指数を合成した複合ベンチマーク(円ベース)です。

TOPIX(配当込)(25%)、MSCIワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)(25%)、FTSE日本国債インデックス(日本円ベース)(15%)、FTSE世界国債インデックス(除く日本)(10%)、FTSE世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)(15%)、FTSE米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス(10%)から構成されています。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+1.7%でした。

当ファンドは、フィデリティ・バランス・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おります。

<プラス要因>

- ・ 日本株が大幅に上昇したこと
- ・ 短期外国債券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、豪ドルが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・ 外国株式が軟調に推移したこと
- ・ 日本国債及び国庫短期証券が低迷したこと

●投資環境

【株式】

当期の世界の株式市場は下落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進展したことなどが投資家心理を下支えしました。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、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとした主要中央銀行は、インフレ圧力の高まりを受けてタカ派的な姿勢に転じました。その後期末にかけては、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しました。こうした状況の下、先進国市場では米国及び欧州（除く英国）が最も下落しました。また、中国のゼロコロナ政策による中国経済への影響や新興国のインフレ圧力の高まりなどを受けて新興国市場も下落しました。業種別では、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス、情報技術が最も下落した一方、ロシアのウクライナ侵攻に伴う世界的なエネルギー供給に対する懸念を背景に原油価格が高騰したことを受けて、エネルギーは大幅に上昇しました。

【債券・短期金融商品】

当期の世界の債券市場は、金融市場全体のボラティリティが高まったことを受け、下落しました。欧米を中心にインフレ率が数十年来の高水準に達し、主要中央銀行は利上げを前倒したことなどから、市場では世界経済の後退懸念が広がりました。また、欧州のエネルギー危機に加え、ロシアによるウクライナ侵攻に収束の兆しが見えないことや中国の新型コロナウイルスを巡るロックダウンなどが、世界経済の先行き不透明感に追い打ちをかける形となりました。期終盤の11月に入ると、先進国を中心にインフレ鈍化への期待や景気減速に伴い、中央銀行が利上げペースを減速させるのではないかとの見方から、市場は一旦上昇に転じました。しかし、FRB、欧州中央銀行（ECB）、英イングランド銀行（BOE）はタカ派的な姿勢を崩さず、利上げを継続し、国債利回りは再び上昇し、国債は下落しました。国債利回りの上昇やクレジットスプレッドの拡大が逆風となり、社債は下落して期を終えましたが、企業のファンダメンタルズが比較的安定していることや、世界的に利上げペースが今後鈍化するのではないかとの観測から投資家心理が改善し、クレジット市場は全般的に底堅く推移しました。

●ポートフォリオ

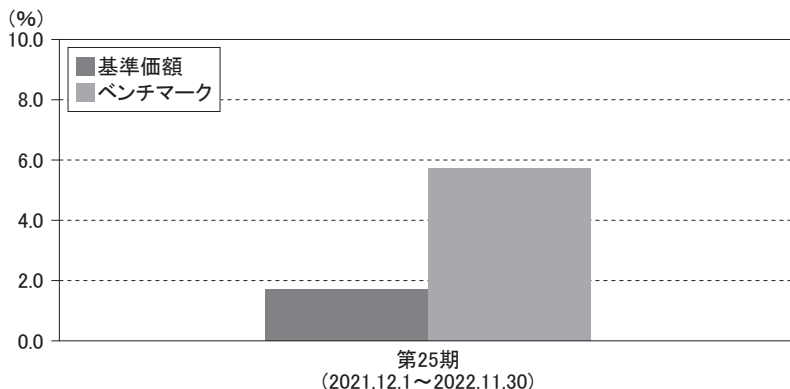
当ファンドは、フィデリティ・バランス・マザーファンド受益証券を通じて日本を含む世界各国の株式、債券および短期金融商品に分散投資を行っております。当期につきましても、複合ベンチマークの基本資産配分比率（日本株25%、海外株25%、円建債券15%、外貨建債券10%、円建短期金融商品15%、外貨建短期金融商品10%）を目標とした運用を行いました。

株式については、各国・地域に配置されたアナリストによる徹底した企業調査分析に基づき、個別銘柄の選別を主としたポートフォリオ構築を行い、債券・短期金融商品についても、信用力、利回り水準、流動性、価格の割安性などを考慮して銘柄選別を行いました。

●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。

※ベンチマークは以下の指数を合成した複合ベンチマーク(円ベース)です。

TOPIX(配当込)(25%)、MSCI ワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)(25%)、FTSE日本国債インデックス(日本円ベース)(15%)、FTSE世界国債インデックス(除く日本)(10%)、FTSE世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)(15%)、FTSE米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス(10%)から構成されています。

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+5.7%を下回りました。

当期の実績に影響を与えた主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

- ・ 外国株式及び外国債券のオーバーウェイト
- ・ 国内債券のアンダーウェイト

<マイナス要因>

- ・ 日本株の銘柄選択

■ 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	12,819

- * 「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・バランス・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。

今後につきましても、原則として基本資産配分比率にほぼ沿う形で、株式、債券、短期金融商品を組合わせた運用を行ってまいります。

株式につきましては、社内のグローバルな調査ネットワークを活用し、企業の経営陣や競合他社、業界団体等への取材を基に、徹底したボトムアップの企業調査分析を実施することで銘柄選別を行ってまいります。債券・短期金融商品につきましては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、信用分析アナリストの調査・分析に基づいて銘柄の選別を行ってまいります。

■ 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	358円	1.683%	(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21,276円です。
（投信会社）	(171)	(0.803)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(164)	(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）	(23)	(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	2	0.011	(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）	(2)	(0.011)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	(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)	(0.002)	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	17	0.082	(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）	(12)	(0.057)	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）	(1)	(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）	(4)	(0.021)	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	378	1.779	

(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。

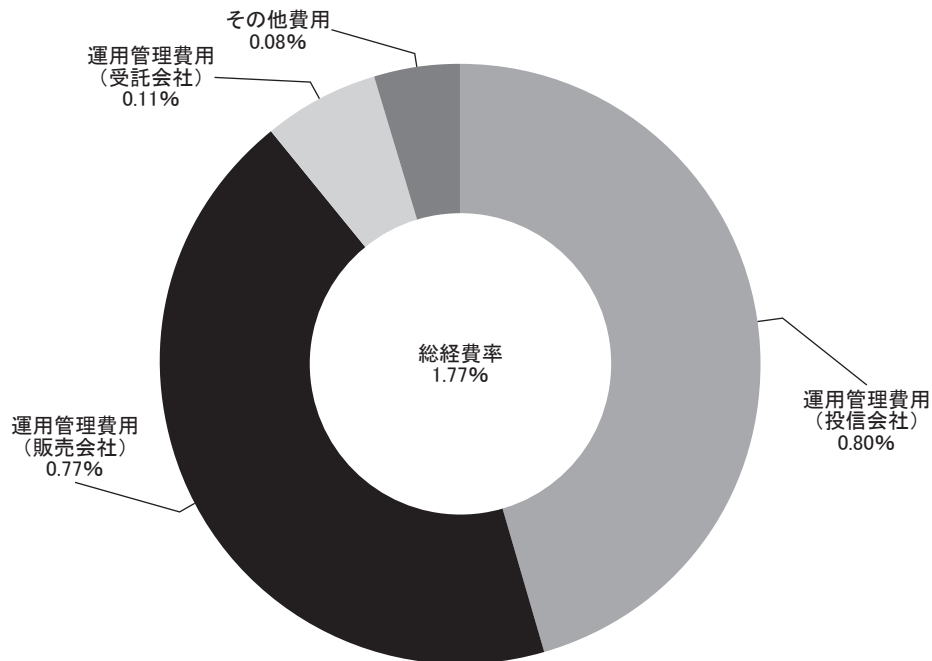
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.77%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・バランス・マザーファンド	千口 103,162	千円 308,367	千口 200,431	千円 600,586

(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・バランス・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,702,749千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,779,886千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.84

(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・バランス・マザーファンド	千口 3,328,614	千口 3,231,345	千円 10,018,787

(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・バランス・マザーファンド	千円 10,018,787	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	86,537	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	10,105,324	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カナダ・ドル=102.16円、1オーストラリア・ドル=92.79円、1香港・ドル=17.78円、1シンガポール・ドル=101.04円、1ニュージーランド・ドル=86.13円、1イギリス・ポンド=166.23円、1スイス・フラン=145.67円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=13.14円、1南アフリカ・ランド=8.16円、1ポーランド・ズロチ=30.711円、1ユーロ=143.58円です。

(注2) フィデリティ・バランス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(7,293,570千円)の投資信託財産総額(11,378,351千円)に対する比率は、64.1%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	10,105,324,936
コール・ローン等	1,275,900
フィデリティ・バランス・マザーファンド(評価額)	10,018,787,221
未 収 入 金	85,261,815
(B) 負 債	85,666,273
未 払 解 約 金	1,275,900
未 払 信 託 報 酬	83,449,634
そ の 他 未 払 費 用	940,739
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,019,658,663
元 本	4,590,201,797
次 期 繰 越 損 益 金	5,429,456,866
(D) 受 益 権 総 口 数	4,590,201,797口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	21,828円

(注1) 当期における期首元本額4,648,033,900円、期中追加設定元本額266,124,365円、期中一部解約元本額323,956,468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) 有 価 証 券 売 買 損 益	340,765,784
売 買 益	351,346,599
売 買 損	△10,580,815
(B) 信 託 報 酬 等	△167,388,999
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	173,376,785
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,087,602,055
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,168,478,026
(配 当 等 相 当 額)	(2,623,325,098)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△454,847,072)
(F) 合 計(C+D+E)	5,429,456,866
次 期 繰 越 損 益 金(F)	5,429,456,866
追 加 信 託 差 損 益 金	2,168,478,026
(配 当 等 相 当 額)	(2,623,325,098)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△454,847,072)
分 配 準 備 積 立 金	3,260,978,840

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.35%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	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	173,376,785円
(c) 収益調整金	2,623,325,098円
(d) 分配準備積立金	3,087,602,055円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	5,884,303,938円
1 万 口 当 ち 分 配 可 能 額	12,819.27円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 ち 分 配 金 (税 引 前)	0円

<お知らせ>

- 2022年7月18日付で当ファンドのマザーファンドの投資信託約款について、日本を除くアジアの株式に関する運用の指図権限の委託先をFILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドへ変更いたしました。
- 2022年9月1日付で当ファンドのマザーファンドの投資信託約款について、株式以外の有価証券および金融商品に関する運用の指図に関する権限の委託先にFIL(ルクセンブルグ)・エスイエを追加いたしました。

フィデリティ・バランス・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"> ●資産配分については、複合ベンチマークの配分を中心とした緩やかな調整を行います。 ●株式部分については、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。 ●株式以外の部分については、安定性を重視した運用を行います。 ●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。 ●株式、債券および短期金融商品の組入比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。 ●米国およびエマージング・マーケット(アジアを除きます。)の株式に関する運用にあたっては、FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●カナダの株式に関する運用にあたっては、フィデリティ・インベストメンツ・カナダ・ユーエルシーに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●ヨーロッパの株式に関する運用にあたっては、FILジェスチョンおよび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。 ●株式以外の有価証券および金融商品に関する運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルおよびFIL(ルクセンブルグ)・エスエイに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●日本を除くアジアの株式に関する運用にあたっては、FILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●基本資産配分に関する運用にあたっては、FILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●ファンドの運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルに、上記以外のファンドの運用の指図に関する権限を委託することがあります。 ●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、債券および短期金融商品に分散投資を行います。
組入制限	株式への投資割合は70%未満とします。 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	債券組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
17期 (2018年11月30日)	21,579	△0.2	25,461	△0.2	50.9	34.9	11,353
18期 (2019年12月2日)	23,237	7.7	26,712	4.9	52.8	42.0	11,087
19期 (2020年11月30日)	25,378	9.2	27,942	4.6	61.0	31.1	11,335
20期 (2021年11月30日)	29,967	18.1	31,447	12.5	62.7	32.1	11,541
21期 (2022年11月30日)	31,005	3.5	33,251	5.7	61.4	33.3	11,280

当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてベビーファンドのベンチマークを記載しています。

※参考指数は、TOPIX(配当込)^{*1}(25%)、MSCI ワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)^{*2}(25%)、FTSE日本国債インデックス(日本円ベース)^{*3}(15%)、FTSE世界国債インデックス(除く日本)^{*3}(10%)、FTSE世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)^{*3}(15%)、FTSE米短期国債インデックス1ヶ月米国債インデックス^{*3}(10%)から構成されています。

*1 TOPIX(配当込)は、日本の株式市場を広く網羅するとともに投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されており、配当を考慮したものです。

東証株価指数(TOPIX)(以下「TOPIX」という。)の指数値及びTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標準又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

*2 MSCI ワールド・インデックス(除く日本/税引前配当金込)とは、MSCI Inc.の算出する、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。

*3 各指数は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

期末が月末以外の場合は、2018年4月までは直近月末の数値を記載しています。2018年5月1日からは指数提供元にて算出しているため、日次の数値を記載しています。

(注)「債券組入比率」は債券型投信を除いた比率を表示しています。

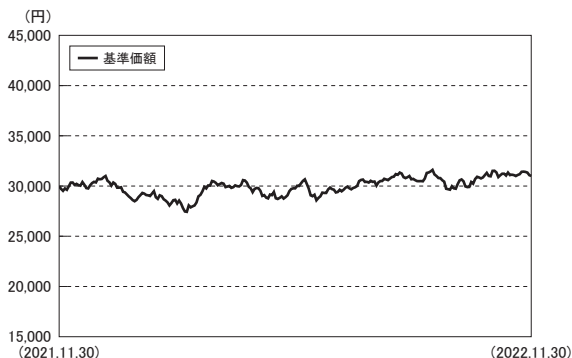
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	債券組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年11月30日	29,967	—	31,447	—	62.7	32.1
12月末	30,702	2.5	32,253	2.6	63.5	31.7
2022年1月末	28,899	△3.6	31,319	△0.4	61.8	33.6
2月末	28,587	△4.6	31,005	△1.4	62.0	33.8
3月末	30,309	1.1	32,222	2.5	61.9	31.2
4月末	29,712	△0.9	32,450	3.2	60.3	32.5
5月末	29,709	△0.9	32,027	1.8	59.4	33.1
6月末	29,634	△1.1	31,787	1.1	58.5	34.2
7月末	30,421	1.5	32,579	3.6	59.6	33.2
8月末	30,592	2.1	32,708	4.0	59.7	33.3
9月末	29,768	△0.7	31,882	1.4	58.2	35.2
10月末	31,511	5.2	33,281	5.8	60.2	33.9
(期末) 2022年11月30日	31,005	3.5	33,251	5.7	61.4	33.3

(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、+3.5%でした。

<プラス要因>

- ・日本株が大幅に上昇したこと
- ・短期外国債券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、豪ドルが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・外国株式が軟調に推移したこと
- ・日本国債及び国庫短期証券が低迷したこと

●投資環境

【株式】

当期の世界の株式市場は下落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進展したことなどが投資家心理を下支えしました。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、米連邦準備制度理事会(FRB)をはじめとした主要中央銀行は、インフレ圧力の高まりを受けてタカ派的な姿勢に転じました。その後期末にかけては、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しました。こうした状況の下、先進国市場では米国及び欧州(除く英国)が最も下落しました。また、中国のゼロコロナ政策による中国経済への影響や新興国のインフレ圧力の高まりなどを受けて新興国市場も下落しました。業種別では、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス、情報技術が最も下落した一方、ロシアのウクライナ侵攻に伴う世界的なエネルギー供給に対する懸念を背景に原油価格が高騰したことを受けて、エネルギーは大幅に上昇しました。

【債券・短期金融商品】

当期の世界の債券市場は、金融市場全体のボラティリティが高まったことなどを受け、下落しました。欧米を中心にインフレ率が数十年来の高水準に達し、主要中央銀行は利上げを前倒したことなどから、市場では世界経済の後退懸念が広がりました。また、欧州のエネルギー危機に加え、ロシアによるウクライナ侵攻に収束の兆しが見えないことや中国の新型コロナウイルスを巡るロックダウンなどが、世界経済の先行き不透明感に追い打ちをかける形となりました。期終盤の11月に入ると、先進国を中心にインフレ鈍化への期待や景気減速に伴い、中央銀行が利上げペースを減速させるのではないかとの見方から、市場は一旦上昇に転じました。しかし、FRB、欧州中央銀行(ECB)、英イングランド銀行(BOE)はタカ派的な姿勢を崩さず、利上げを継続し、国債利回りは再び上昇し、国債は下落しました。国債利回りの上昇やクレジットスプレッドの拡大が逆風となり、社債は下落して期を終えましたが、企業のファンダメンタルズが比較的安定していることや、世界的に利上げペースが今後鈍化するのではないかとの観測から投資家心理が改善し、クレジット市場は全般的に底堅く推移しました。

●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、債券および短期金融商品に分散投資を行っております。当期につきましても、複合ベンチマークの基本資産配分比率(日本株25%、海外株25%、円建債券15%、外貨建債券10%、円建短期金融商品15%、外貨建短期金融商品10%)を目標とした運用を行いました。

株式については、各国・地域に配置されたアナリストによる徹底した企業調査分析に基づき、個別銘柄の選別を主としたポートフォリオ構築を行い、債券・短期金融商品についても、信用力、利回り水準、流動性、価格の割安性などを考慮して銘柄選別を行いました。

■今後の運用方針

今後につきましても、原則として基本資産配分比率にほぼ沿う形で、株式、債券、短期金融商品を組合わせた運用を行ってまいります。

株式につきましては、社内のグローバルな調査ネットワークを活用し、企業の経営陣や競合他社、業界団体等への取材を基に、徹底したボトムアップの企業調査分析を実施することで銘柄選別を行ってまいります。債券・短期金融商品につきましては、マクロ経済分析に加え、社内のクォンツ(計量分析)アナリスト、信用分析アナリストの調査・分析に基づいて銘柄の選別を行ってまいります。

■ 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)	3円 (3) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	1 (1) (0)
(c) その他費用 (保管費用)	17 (17)
合計	21

（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	千株	千円	千株	千円
上場	164.5 (42.3)	634,875 (-)	160.7	603,223
外国	百株		百株	
アメリカ	1,614.9 (148.72)	千アメリカ・ドル 14,111 (-)	1,838.67	千アメリカ・ドル 17,110
カナダ	51 (4.5)	千カナダ・ドル 337 (-)	66.55	千カナダ・ドル 446
オーストラリア	138.24	千オーストラリア・ドル 146	37.14	千オーストラリア・ドル 75
香港	10	千香港・ドル 52	20	千香港・ドル 132
ニュージーランド	10.87	千ニュージーランド・ドル 10	-	千ニュージーランド・ドル -
イギリス	120.51	千イギリス・ポンド 80	348.96	千イギリス・ポンド 103
スイス	1.37 (-)	千スイス・フラン 51 (△0)	6.55	千スイス・フラン 185
デンマーク	74.63	千デンマーク・クローネ 2,792	13.79	千デンマーク・クローネ 439
ノルウェー	225.5	千ノルウェー・クローネ 529	417.77	千ノルウェー・クローネ 1,008
スウェーデン	5.4	千スウェーデン・クローナ 203	15.04	千スウェーデン・クローナ 235

	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
オランダ	69.27	126	116.83	150
ベルギー	—	—	27.39	99
フランス	38.41	323	48.66	190
ドイツ	41.34 (—)	271 (△3)	20.96	129
スペイン	49.65	100	129.81	249
イタリア	604.03	137	658.51	143
フィンランド	18.38	75	—	—

(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) 公社債

		買 付 額	売 付 額
国内		千円	千円
国 債 証 券		1,615,968	863,729 (824,500)
外国			
ア メ リ カ		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国 債 証 券		12,082	12,574
ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
ド イ ツ			
国 債 証 券		1,512	1,513

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()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3) 単位未満は切捨て。

(3) 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				
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	1.01	166
AMERICAN TOWER CORP	0.29	63	0.16	39
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.88	301	0.06	18
MEDICAL PPTY TR INC	8.61	184	8.61	126
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTY REIT TR UNIT	—	—	0.023	1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	—	0.027	0
GRANITE REAL ESTATE INC	—	—	0.012	1
SUMMIT INDL INCOME REIT	—	—	0.239	5
(ユーロ (フランス))	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
GECINA	0.575	55	—	—
ICADE	0.532 (—)	27 (△1)	1.933	82

(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) 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	5,702,749千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,779,886千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.84

(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 (2021年12月1日から2022年11月30日まで)

(1) 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
MASTERCARD INC CL A	1.71	70,969	41,502	リクルートホールディングス	13.7	72,364	5,282
LOWES COS INC	2.24	64,928	28,986	CISCO SYSTEMS INC	8.66	55,408	6,398
TESLA INC	0.56	52,405	93,581	HOME DEPOT INC	1.051	48,768	46,402
JPMORGAN CHASE & CO	2.69	46,865	17,422	MICROSOFT CORP	1.34	48,652	36,307
NVIDIA CORP	1.67	42,879	25,676	NEXTERA ENERGY INC	4.16	47,926	11,520
SERVICENOW INC	0.73	42,748	58,559	LILLY (ELI) & CO	1.42	47,908	33,738
COSTCO WHOLESALE CORP	0.59	40,093	67,954	APPLE INC	2.2	44,652	20,296
US BANCORP DEL	5.87	39,910	6,799	PROCTER & GAMBLE CO	2.22	42,931	19,338
VERTEX PHARMCEUTICALS INC	1.18	38,387	32,531	ALPHABET INC CL C	0.43	41,058	95,484
PPL CORPORATION	9.16	36,920	4,030	WALMART INC	2.51	39,693	15,814

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 公社債

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
USTN 3.25% 08/31/24	1,656,325	USTN 2.875% 10/31/23	1,736,552
427 2年国債	544,829	409 2年国債	544,116
430 2年国債	412,732	GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0%	195,786
1078国庫短期証券	412,466	427 2年国債	161,619
GERMANY GOVT 0% 04/10/26 REGS	195,573	73 30年国債	157,994
73 30年国債	161,469		
58 30年国債	45,765		
150 5年国債	38,706		
USTN 2.875% 10/31/23	19,960		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(注3) 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
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.6%)			
サカタのタネ	1.3	3.4	15,946
建設業 (1.0%)			
ライト工業	4.6	5.2	10,753
住友電設	2.5	5.8	14,732
食料品 (4.2%)			
ヤクルト本社	—	3.3	28,875
アサヒグループホールディングス	5.5	8.8	38,702
味の素	—	7.9	34,246
アリアケジャパン	1.7	1.1	5,065
化学 (8.9%)			
日産化学	3.2	3.9	26,286
信越化学工業	4	3.1	54,467
住友ベークライト	4.5	3.2	13,824
アイカ工業	1.4	—	—
日油	15.3	14.1	81,498
花王	2.5	—	—
関西ペイント	6.2	5.4	10,135
ニフコ	9.3	11.2	40,208
医薬品 (6.2%)			
アステラス製薬	22.4	29.6	62,988
日本新薬	2.1	3.9	31,551
エーザイ	2.6	2.6	24,263
ロート製薬	—	4.6	20,654
大塚ホールディングス	2.8	4.1	19,229
ガラス・土石製品 (0.7%)			
フジミインコーポレーテッド	4.3	2.5	17,550
金属製品 (1.8%)			
リンナイ	3.6	4.4	44,792
機械 (3.9%)			
三浦工業	4.8	5.6	18,256
SMC	0.9	0.4	24,704
ダイキン工業	1.3	0.6	13,443
アマノ	—	5.1	12,622
ホシザキ	1.6	3.2	14,832
マキタ	13.3	4.8	15,024

銘柄	期首(前期末) 当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気機器 (18.9%)			
ミネベアミツミ	2.9	—	—
日立製作所	8.6	12.3	89,777
日本電産	3	—	—
エレコム	3	1.6	2,323
ソニーグループ	8.7	7.8	87,789
TDK	—	1.5	7,320
横河電機	18.6	14	35,924
アズビル	2.8	1.9	7,932
キーエンス	2	2	114,280
イリソ電子工業	1.3	1.3	6,188
オプテックスグループ	1.3	—	—
浜松ホトニクス	2	2.2	15,752
村田製作所	3.7	5.4	40,305
小糸製作所	10.5	15.3	33,124
東京エレクトロン	0.8	0.9	40,581
輸送用機器 (4.3%)			
デンソー	6.1	8.5	63,869
スズキ	5.8	9.4	46,182
シマノ	1.1	—	—
精密機器 (7.2%)			
テルモ	—	5	20,215
島津製作所	11.8	12.8	53,504
オリンパス	28.9	39.1	109,714
その他製品 (1.5%)			
ヤマハ	5.7	7.2	38,952
陸運業 (0.8%)			
東日本旅客鉄道	0.1	—	—
山九	4.1	4	19,780
日立物流	2.5	—	—
情報・通信業 (12.6%)			
コムチュア	1.4	—	—
プラスアルファ・コンサルティング	—	6.4	18,854
野村総合研究所	13.1	12.8	38,348
シンプレクス・ホールディングス	4.4	7	16,247
ウイングアーク1st	9.5	6.7	14,867
Sansan	3.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
JMDC	0.9	1.2	6,144
オービック	2.4	2.8	60,760
ジャストシステム	3.4	2.1	6,930
Zホールディングス	22.2	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	2.2	6.6	22,110
大塚商会	9.6	6.1	27,877
デジタルガレージ	3.7	3.7	14,818
アルゴグラフィックス	8.7	9.5	36,100
兼松エレクトロニクス	4	6.2	28,303
カブコン	3.3	7.1	29,642
卸売業 (9.6%)			
あいホールディングス	6	7	15,540
アズワン	0.2	—	—
伊藤忠商事	28.9	25.8	110,604
三井物産	—	9.1	36,245
山善	6.2	5.8	5,800
中央自動車工業	4.1	4.1	9,782
ミスミグループ本社	19.9	19.9	66,665
小売業 (6.7%)			
エービーシー・マート	3.6	3.1	21,607
セリア	4.7	2.6	6,531
ジーンズホールディングス	1.7	1.8	7,785
良品計画	20.9	16.5	23,908
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	7.5	11.8	28,131
ニトリホールディングス	2.2	2.8	43,582
ファーストリテイリング	0.2	0.5	40,405
保険業 (4.9%)			
東京海上ホールディングス	16.5	43.8	123,822
その他金融業 (0.9%)			
全国保証	1.5	—	—
オリックス	21.8	10.4	22,989
不動産業 (0.9%)			
オープンハウスグループ	3.3	3.3	19,074
アズーム	—	0.3	3,144
サービス業 (4.4%)			
パーソルホールディングス	—	2.6	8,190
ディップ	3.3	3.6	14,742
プレステージ・インターナショナル	14.1	20.8	14,809
エイジス	2.2	0.6	1,258
エン・ジャパン	2.4	—	—
テクノプロ・ホールディングス	4.3	4.3	16,297
リクルートホールディングス	17.8	4.1	17,748
Enjin	—	6.2	12,710
セコム	—	2.3	19,515

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イオンディライト	5.1	2.6	7,605
合計	株 数 ・ 金 額	547.8	2,547,659
	銘柄 数<比 率>	86銘柄	<22.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	7.6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	140.54	119.34	1,684	233,957	テクノロジー・ハードウェア及び機器
CISCO SYSTEMS INC	109.6	66.3	320	44,451	テクノロジー・ハードウェア及び機器
MICROSOFT CORP	68.34	58.24	1,399	194,373	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	7.4	—	—	—	運輸
TERADYNE INC	15.6	25.8	230	31,955	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMCEUTICALS INC	—	11.8	373	51,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON COM INC	3.88	60.7	560	77,904	小売
NVIDIA CORP	22.84	36.04	563	78,271	半導体・半導体製造装置
THE BOOKING HOLDINGS INC	0.94	0.84	169	23,530	消費者サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL INC A	10.2	6.8	109	15,228	消費者サービス
F5 INC	12.2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
COSTCO WHOLESALE CORP	—	5.7	301	41,870	食品・生活必需品小売り
NETFLIX INC	1.33	6.6	185	25,751	メディア・娯楽
COMCAST CORP CL A	66.9	55.3	196	27,246	メディア・娯楽
NXP SEMICONDUCTORS NV	21.09	17.89	294	40,915	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	3.8	20.1	363	50,474	自動車・自動車部品
NEWS CORP NEW CL A	54.9	—	—	—	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP NEW	14.6	16.4	163	22,726	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HLDGS INC	21.56	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC CL C	4.9	72.8	694	96,487	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	3.59	2.3	103	14,369	小売
MATCH GROUP INC	5.9	18.1	84	11,783	メディア・娯楽
IAC/INTERACTIVECORP	8.2	—	—	—	メディア・娯楽
APA CORP	50.2	—	—	—	エネルギー
MARVELL TECHNOLOGY INC	52.42	58.92	252	35,109	半導体・半導体製造装置
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	4	—	—	—	自動車・自動車部品
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	13.9	103	14,349	メディア・娯楽
META PLATFORMS INC CL A	22.38	24.58	269	37,363	メディア・娯楽
NATERA INC	26.4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TANDEM DIABETES CARE INC	—	20.9	83	11,592	ヘルスケア機器・サービス
WARNER MUSIC GRP CORP CL A	—	25.9	85	11,833	メディア・娯楽
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9.43	7.83	236	32,857	素材
AMERICAN EXPRESS CO	10.6	8.7	134	18,656	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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BECTON DICKINSON & CO	8.23	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	13.3	—	—	—	小売
BOEING CO	8.7	11.7	205	28,485	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	109.16	117.06	520	72,339	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25.1	31.6	249	34,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CSX CORP	86.4	85.3	274	38,107	運輸
COTERRA ENERGY INC	78	—	—	—	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	21.51	10.71	109	15,182	各種金融
CATERPILLAR INC	13.4	13.5	317	44,079	資本財
COCA COLA CO	69.2	39	243	33,838	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	16.47	21.07	545	75,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DISNEY (WALT) CO	8.33	—	—	—	メディア・娯楽
EMERSON ELECTRIC CO	17	19.2	181	25,145	資本財
ENTERGY CORP	—	20.1	226	31,488	公益事業
HOME DEPOT INC	10.51	—	—	—	小売
HUMANA INC	4.59	3.89	207	28,800	ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	6.3	8.3	178	24,774	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP-CL A	15.1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LILLY (ELI) & CO	25.7	11.5	418	58,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	—	5.5	266	36,974	資本財
LOWES COS INC	—	18	373	51,860	小売
NIKE INC CL B	17.23	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PNC FINANCIAL SERVICES GRP INC	10.8	6.4	105	14,608	銀行
PROCTER & GAMBLE CO	30.89	22.09	321	44,628	家庭用品・パーソナル用品
TRAVELERS COMPANIES INC	40.5	30.9	578	80,333	保険
SCHLUMBERGER LTD	—	52.4	267	37,148	エネルギー
SYSCO CORP	23.07	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	26.5	31.2	250	34,731	小売
VULCAN MATERIALS CO	8.7	—	—	—	素材
WALMART INC	25.1	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MORGAN STANLEY	17.5	—	—	—	各種金融
FREEMPORT MCMORAN INC	51.5	58	217	30,212	素材
SEMPRA ENERGY	17	—	—	—	公益事業
WELLS FARGO COMPANY	118.4	127.4	606	84,161	銀行
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	10.75	—	—	—	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	54.05	53.15	587	81,588	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	10.17	8.67	457	63,571	ヘルスケア機器・サービス
PPL CORPORATION	—	91.6	265	36,914	公益事業

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円	
TAPESTRY INC	—	30.5	113 15,777	耐久消費財・アパレル
EXELON CORP	—	47.7	190 26,496	公益事業
JPMORGAN CHASE & CO	36	46.6	636 88,372	銀行
US BANCORP DEL	—	55	245 34,057	銀行
AMETEK INC NEW	19.3	16.7	232 32,238	資本財
BUNGE LIMITED	—	12.6	131 18,225	食品・飲料・タバコ
ZIMMER HOLDING INC	16.3	—	— —	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	42.8	30.7	259 35,990	ヘルスケア機器・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	14.8	12.2	213 29,647	資本財
CONSTELLATION BRANDS INC CLASS A	—	7.4	187 26,065	食品・飲料・タバコ
JM SMUCKER CO/THE	—	8.9	134 18,727	食品・飲料・タバコ
ASSURANT INC	11.04	5.04	63 8,846	保険
SALESFORCE INC	19.79	20.79	315 43,791	ソフトウェア・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	35.36	—	— —	消費者サービス
DOMINOS PIZZA INC	—	3.3	126 17,554	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	22.5	8.4	89 12,411	素材
JONES LANG LASALLE INC	12.4	—	— —	不動産
HESS CORP	—	16	227 31,546	エネルギー
CINEMARK HOLDINGS INC	—	34.8	46 6,495	メディア・娯楽
MASTERCARD INC CL A	—	15.8	542 75,287	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR INC	15.4	14.5	50 6,969	運輸
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	21.4	32.6	146 20,299	各種金融
VISA INC CL A	10.29	9.19	192 26,680	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC NEW	41.38	45.88	499 69,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	4.86	—	— —	各種金融
NEXTERA ENERGY INC	35.1	—	— —	公益事業
CBRE GROUP INC - CL A	—	17.4	133 18,475	不動産
APTIV PLC	8.9	—	— —	自動車・自動車部品
SERVICENOW INC	—	7.3	289 40,230	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SEC INC	19.94	—	— —	資本財
BATH & BODY WORKS INC	—	27.9	111 15,416	小売
T-MOBILE US INC	15.87	8.27	122 17,068	電気通信サービス
BURLINGTON STORES INC	4.6	—	— —	小売
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	19.53	8.03	84 11,746	各種金融
FORTIVE CORP	34.95	37.95	248 34,571	資本財
SNAP INC - A	7	—	— —	メディア・娯楽
SEA LTD ADR	0.91	—	— —	メディア・娯楽
EVERGY INC	29	—	— —	公益事業

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AVANTOR INC		62.4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROBLOX CORP		5.1	—	—	—	メディア・娯楽
LYONDELLBASELL INDS CLASS A		—	15.6	132	18,379	素材
DOLLAR GENERAL CORP		—	6	151	21,067	小売
PHILLIPS 66		—	13	141	19,672	エネルギー
ROPER TECHNOLOGIES INC (アメリカ・・・シンガポール)		3.7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DFI RETAIL GROUP HOLDINGS LTD		86	86	21	2,973	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 、 金 額	2,437.12	2,362.07	23,020	3,196,893	
	銘柄数 <比率>	91銘柄	81銘柄	—	<28.3%>	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BANK OF MONTREAL		—	2.7	35	3,600	銀行
BARRICK GOLD CORP		—	4.33	9	954	素材
CCL INDUSTRIES INC - CL B		1.21	1.47	9	964	素材
CANADIAN IMP BK OF COMMERCE		3.91	2.83	18	1,855	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		13.13	9.61	77	7,923	エネルギー
CANADIAN TIR LT A PH DELIVEREY		1.24	—	—	—	小売
FINNING LTD		2.46	2.75	9	941	資本財
LINAMAR CORP		1.64	1.5	9	1,014	自動車・自動車部品
LOBLAW COS LTD		—	0.5	6	619	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTL INC CL A SUB VTG		2	2.11	17	1,764	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA DTC EL		2.95	—	—	—	銀行
POWER CORP OF CANADA SUB VTG		1.42	2.29	7	783	保険
ROGERS COMM INC CL B NON VTG		5.99	8.73	53	5,474	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		12.01	10.56	141	14,431	銀行
SHAW COMMS INC CL B NON VTG		3.58	2.52	9	945	メディア・娯楽
THOMSON REUTERS CORP		3.08	2.8	43	4,410	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK		10.9	12.24	109	11,202	銀行
WEST FRASER TIMBER LTD		1.54	—	—	—	素材
METHANEX CORP		4.57	3.74	20	2,098	素材
CANADIAN NATL RAILWAY CO ORD		2.75	2.62	44	4,549	運輸
IMPERIAL OIL LTD		—	1.49	11	1,186	エネルギー
BANK OF NOVA SCOTIA		7.34	3.3	22	2,348	銀行
CGI INC CL A SUB VTG		3.07	2.98	34	3,520	ソフトウェア・サービス
EMPIRE CO LTD NON-VTG CL A		1.82	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CELESTICA INC SUB VTG		5.06	2.32	3	348	テクノロジー・ハードウェア及び機器
SUN LIFE FIN INC		8.46	7.21	45	4,616	保険
AGNICO EAGLE MINES LTD (CANA)		1.4	3.86	26	2,672	素材

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	9.23	9.19	100	10,225	運輸	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	5.36	32	3,353	食品・生活必需品小売り	
HOME CAPITAL GROUP INC	1.44	—	—	—	銀行	
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	4.72	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
FORTIS INC	—	1.18	6	644	公益事業	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	1.75	1.61	6	627	耐久消費財・アパレル	
TC ENERGY CORP	6.48	5.6	34	3,504	エネルギー	
FIRST QUANTUM MINERALS INC	4.15	3.6	11	1,151	素材	
METRO INC	3.05	2.77	21	2,203	食品・生活必需品小売り	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	14.09	13.65	83	8,514	各種金融	
BCE INC	—	7.64	48	4,995	電気通信サービス	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4.56	3.35	17	1,754	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	2.8	2.45	47	4,825	素材	
TFI INTERNATIONAL INC	0.53	—	—	—	運輸	
INTACT FINL CORP	2.28	2.28	45	4,642	保険	
SUNCOR ENERGY INC	11.74	11.4	51	5,290	エネルギー	
CENOVUS ENERGY INC	14.26	14.56	40	4,117	エネルギー	
TOURMALINE OIL CORP	2.2	2	16	1,657	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP	8.76	9.81	47	4,842	エネルギー	
SHOPIFY INC CL A	0.41	1.6	8	824	ソフトウェア・サービス	
PARKLAND CORP	2.24	—	—	—	エネルギー	
IVANHOE MINES LTD	7.12	6.53	7	764	素材	
NUTRIEN LTD	5.45	4.59	50	5,198	素材	
WSP GLOBAL INC	—	0.39	6	638	資本財	
COLLIERS INTERNATIONAL GRP INC	0.94	0.86	10	1,093	不動産	
BOYD GROUP SVCS INC	0.21	0.35	7	758	商業・専門サービス	
DOCEBO INC	0.79	0.63	2	266	ソフトウェア・サービス	
GFL ENVIRONMENTAL INC	1.85	—	—	—	商業・専門サービス	
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	4.21	4.26	18	1,854	公益事業	
TOPICUS.COM INC	0.59	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	1.81	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SOFTCHOICE CORP	1.64	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.31	0.28	59	6,032	ソフトウェア・サービス	
DOLLARAMA INC	7.89	6.97	56	5,798	小売	
WASTE CONNECTIONS INC	—	0.61	11	1,192	商業・専門サービス	
小 計	株 数 、 金 額	229.03	217.98	1,615	165,001	
	銘 柄 数 <比 率>	53銘柄	50銘柄	—	<1.5%>	

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		
(オーストラリア・・・アメリカン証券取引所)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
ARISTOCRAT LEISURE LTD	14.16	15.6	55	5,131	消費者サービス	
PEXA GROUP LTD	—	9.91	14	1,309	不動産	
(オーストラリア・・・オーストラリア)						
CSL LIMITED	3.96	4.16	125	11,679	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	12.29	12.29	132	12,326	銀行	
SANTOS LTD	81.35	81.35	59	5,533	エネルギー	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	5.84	3.68	24	2,234	ヘルスケア機器・サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	11.57	11.57	34	3,156	素材	
FLIGHT CENTRE TRVL GRP LTD	27.13	18.67	29	2,761	消費者サービス	
DOMINOS PIZZA ENTERPRISES LTD	—	0.62	4	377	消費者サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	8.96	8.96	159	14,798	各種金融	
OZ MINERALS LTD	—	19.6	53	4,974	素材	
BLACKMORES LTD	4.65	5.96	42	3,937	家庭用品・パーソナル用品	
EVOLUTION MINING LTD	215.91	211.03	56	5,228	素材	
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/THE	145.16	145.16	39	3,636	消費者サービス	
STEADFAST GROUP LTD	84.63	84.63	45	4,193	保険	
COLLINS FOODS LTD	35.4	35.4	28	2,644	消費者サービス	
BEGA CHEESE LTD	96.28	107.47	37	3,460	食品・飲料・タバコ	
SUNCORP GROUP LTD	33.46	33.46	40	3,725	保険	
A2 MILK CO LTD	75.06	96.32	58	5,469	食品・飲料・タバコ	
FISHER & PAYKEL HEALTH (AU)	19.29	19.29	40	3,774	ヘルスケア機器・サービス	
PINNACLE INVESTMENT MANAGEMENT	24.51	39.66	35	3,289	各種金融	
COLES GROUP LTD	24.06	24.06	41	3,808	食品・生活必需品小売り	
NICKEL INDUSTRIES LTD	417.57	453.49	43	4,018	素材	
KOGAN.COM LTD	42.23	42.23	14	1,363	小売	
DETERRA ROYALTIES LTD	134.24	134.24	61	5,704	素材	
PETER WARREN AUTOMOTIVE HLDGS	136.19	136.19	39	3,639	小売	
小 計	株 数 、 金 額	1,653.9	1,755	1,316	122,179	
	銘 柄 数 <比 率>	23銘柄	26銘柄	—	<1.1%>	
(香港・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	45	45	417	7,416	不動産	
LI NING CO LTD	—	10	57	1,029	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LTD	118	106	807	14,361	保険	
PRADA SPA	202	194	793	14,107	耐久消費財・アパレル	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	39	39	307	5,460	小売	
小 計	株 数 、 金 額	404	394	2,383	42,376	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	5銘柄	—	<0.4%>	

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ニュージーランド・・・ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円		
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	42.98	53.85	36	3,107	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 、 金 額	42.98	53.85	36	3,107	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(イギリス・・・ロンドン)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
CRODA INTERNATIONAL PLC	7.64	9.03	60	10,075	素材	
LEGAL & GENERAL GROUP LTD ORD	322.52	—	—	—	保険	
RELX PLC	65.42	79.43	181	30,236	商業・専門サービス	
CONVATEC PLC	544.46	521.77	119	19,844	ヘルスケア機器・サービス	
BRIDGEPOINT GROUP LTD	205.29	306.65	62	10,388	各種金融	
小 計	株 数 、 金 額	1,145.33	916.88	424	70,544	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	4銘柄	—	<0.6%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
SONOVA HOLDING AG REG CL B	2.42	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
LONZA GROUP AG	1.52	1.72	83	12,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA (REG)	26.24	26.01	289	42,155	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA A	14.02	13.14	157	22,959	耐久消費財・アパレル	
(スイス・・・SWX Europe)						
ROCHE HLDGS GENUSSSCHEIN	7.82	5.97	184	26,893	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	52.02	46.84	715	104,193	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	4銘柄	—	<0.9%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
GN STORE NORDIC LTD	13.26	30.2	508	9,814	ヘルスケア機器・サービス	
NOVO NORDISK AS CL B	—	22.56	1,985	38,331	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS AS	30.1	51.44	905	17,490	資本財	
小 計	株 数 、 金 額	43.36	104.2	3,399	65,636	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	3銘柄	—	<0.6%>	
(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	192.27	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 、 金 額	192.27	—	—	—	
	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		
BOLIDEN AB (SWED)	—	5.4	205	2,699	素材	
AAK AB	55.12	40.08	699	9,187	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 、 金 額	55.12	45.48	904	11,887	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ABN AMRO GROUP NV-GDR	217.64	135.89	166	23,959	銀行	

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	
UNIVERSAL MUSIC GROUP INC		百株 32.33	百株 66.26	千ユーロ 147	千円 21,167	メディア・娯楽
ASML HOLDING NV		4.09	4.35	243	34,963	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額	254.06	206.5	557	80,090	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	—	<0.7%>	
ユーロ(ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UMICORE SA		27.39	—	—	—	素材
小 計	株 数 、 金 額	27.39	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ(フランス・・・EURONEXT パリ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JCDECAUX SE		49.24	43.72	74	10,715	メディア・娯楽
BUREAU VERITAS SA		40.22	42.74	107	15,445	商業・専門サービス
EDENRED		20.62	22.58	118	17,059	ソフトウェア・サービス
WORLDLINE SA		12.99	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NEOEN SA		27.44	34.05	128	18,401	公益事業
L'OREAL SA ORD		5.18	7.41	257	36,971	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE		3.57	3.56	249	35,882	耐久消費財・アパレル
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		1.75	2.72	85	12,329	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		13.02	16.64	231	33,180	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA		22.3	27.95	97	13,947	ソフトウェア・サービス
KERING SA		2.15	2.18	120	17,296	耐久消費財・アパレル
ALTEN		7.01	6.59	79	11,382	ソフトウェア・サービス
ESSILORLUXOTTICA		7.09	7.15	125	18,016	ヘルスケア機器・サービス
ユーロ(フランス・・・パリ)						
GETLINK		53.07	38.11	60	8,702	運輸
小 計	株 数 、 金 額	265.65	255.4	1,736	249,333	
	銘柄数 <比率>	14銘柄	13銘柄	—	<2.2%>	
ユーロ(ドイツ・・・XETRA)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG		4.64	3.44	41	5,973	耐久消費財・アパレル
SAP SE		15.53	17.55	180	25,974	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		6.93	9.65	166	23,900	各種金融
SYMRISE AG		9.88	12.49	134	19,305	素材
DERMAPHARM HOLDING SE		11.66	17.6	72	10,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRIEDRICH VORWERK GROUP SE		16.12	5.16	12	1,815	エネルギー
DEUTSCHE POST AG		25.75	32.97	124	17,912	運輸
ALLIANZ SE		6.22	7.87	161	23,232	保険
MUNICH REINSURANCE (REG)		3.81	3.81	114	16,493	保険
BMW AG (BAYER MTR WKS) (GERW)		17.85	12.49	105	15,198	自動車・自動車部品

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	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		百株 34.68	百株 50.42	千ユーロ 154	千円 22,152	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額	153.07	173.45	1,270	182,409	
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	11銘柄	—	<1.6%>	
ユーロ (スペイン・・・リスボン) EDP RENOVAVEIS SA		百株 46.81	百株 55.47	千ユーロ 120	千円 17,306	公益事業
ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL) GRIFOLS		43.2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMADEUS IT GROUP SA		22.36	17.97	91	13,122	ソフトウェア・サービス
ユーロ (スペイン・・・SIBE) RED ELECTRICA CORPORACION SA		22.71	—	—	—	公益事業
SOLARIA ENERGIA		59.53	41.01	68	9,818	公益事業
小 計	株 数 、 金 額	194.61	114.45	280	40,247	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	3銘柄	—	<0.4%>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ) INTESA SANPAOLO SPA		百株 927	百株 872.52	千ユーロ 186	千円 26,733	銀行
小 計	株 数 、 金 額	927	872.52	186	26,733	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
ユーロ (フィンランド・・・ヘルシンキ) KONE OYJ B		百株 —	百株 18.38	千ユーロ 89	千円 12,799	資本財
小 計	株 数 、 金 額	—	18.38	89	12,799	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	1,821.78	1,640.7	4,120	591,614	
	銘 柄 数 <比 率>	35銘柄	32銘柄	—	<5.2%>	
合 計	株 数 、 金 額	8,076.91	7,537	—	4,373,433	
	銘 柄 数 <比 率>	221銘柄	208銘柄	—	<38.8%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >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) 公社債

(A) 種類別開示

①国内(邦貨建)公社債

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うち B B 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	1,265,700 (833,650)	1,244,976 (834,292)	11.0 (7.4)	— (—)	3.6 (—)	0.3 (0.3)	7.1 (7.1)
合 計	1,265,700 (833,650)	1,244,976 (834,292)	11.0 (7.4)	— (—)	3.6 (—)	0.3 (0.3)	7.1 (7.1)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

②外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	15,410	14,874	2,065,610	18.3	—	0.7	2.9	14.7
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
	300	347	57,755	0.5	—	0.5	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	500	483	69,392	0.6	—	—	0.6	—
ド イ ツ	2,300	2,214	317,935	2.8	—	0.4	2.4	—
合 計	—	—	2,510,694	22.3	—	1.7	5.9	14.7

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

①国内(邦貨建)公社債

銘柄	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	
427 2年国債		0.0050	382,650	382,967	2023/08/01
430 2年国債		0.0050	412,250	412,645	2023/11/01
150 5年国債		0.0050	38,750	38,679	2026/12/20
156 20年国債		0.4000	357,050	344,646	2036/03/20
58 30年国債		0.8000	75,000	66,037	2048/03/20
小	計	—	1,265,700	1,244,976	—
合	計	—	1,265,700	1,244,976	—

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

②外国(外貨建)公社債

銘柄	柄	種 類	当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
USTN 3.25% 08/31/24		国債証券	3.2500	12,210	11,935	1,657,451	2024/08/31
UST NOTE 2% 8/15/25		国債証券	2.0000	2,500	2,353	326,872	2025/08/15
USTB 3% 11/15/45		国債証券	3.0000	700	585	81,287	2045/11/15
小	計		—	15,410	14,874	2,065,610	—
(イギリス)				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
UK GILT 4.75% 12/07/38		国債証券	4.7500	300	347	57,755	2038/12/07
小	計		—	300	347	57,755	—
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ	千ユーロ		
FRANCE GOVT 1% 11/25/25 RGS		国債証券	1.0000	500	483	69,392	2025/11/25
(ユーロ・・・ドイツ)							
GERMANY GOVT 0% 04/10/26 REGS		国債証券	0.0000	2,000	1,876	269,407	2026/04/10
GERMANY GOVT 2.5% 8/15/46		国債証券	2.5000	300	337	48,528	2046/08/15
小	計		—	2,800	2,697	387,328	—
合	計		—	—	—	2,510,694	—

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4) 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	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.01	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	1.17	1.3	282	39,214	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	0.82	175	24,424	
小 計	口 数 、 金 額	2.18	2.12	458	63,639
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<0.6%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN APT PPTY REIT TR UNIT	0.245	0.222	9	982	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	0.327	0.3	5	526	
GRANITE REAL ESTATE INC	0.128	0.116	9	949	
SUMMIT INDL INCOME REIT	0.239	—	—	—	
小 計	口 数 、 金 額	0.939	0.638	24	2,458
	銘 柄 数 <比 率>	4	3	—	<0.0%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
GOODMAN GROUP (STAPLE)	3.627	3.627	67	6,290	
小 計	口 数 、 金 額	3.627	3.627	67	6,290
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.1%>
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	
GECINA	—	0.575	54	7,822	
ICADE	1.401	—	—	—	
小 計	口 数 、 金 額	1.401	0.575	54	7,822
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.1%>
ユーロ計	口 数 、 金 額	1.401	0.575	54	7,822
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.1%>
合 計	口 数 、 金 額	8.147	6.96	—	80,210
	銘 柄 数 <比 率>	8	7	—	<0.7%>

(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) 金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 6,921,092	% 60.8
公 社 債	3,755,670	33.0
投 資 証 券	80,210	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	621,377	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	11,378,351	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カナダ・ドル=102.16円、1オーストラリア・ドル=92.79円、1香港・ドル=17.78円、1シンガポール・ドル=101.04円、1ニュージーランド・ドル=86.13円、1イギリス・ポンド=166.23円、1スイス・フラン=145.67円、1デンマーク・クローネ=19.31円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=13.14円、1南アフリカ・ランド=8.16円、1ポーランド・ズロチ=30.711円、1ユーロ=143.58円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(7,293,570千円)の投資信託財産総額(11,378,351千円)に対する比率は、64.1%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 総 額	11,388,657,786円
株 式 (評価額)	575,307,133
公 社 債 (評価額)	6,921,092,945
投 資 証 券 (評価額)	3,755,670,697
未 収 入 金	80,210,364
未 収 配 当 金	19,803,960
未 収 利 息	18,700,017
前 払 費 用	4,779,329
(B) 負 債 総 額	13,093,341
未 払 解 約 金	13,093,341
未 払 約 金	15,027,564
そ の 他 未 払 費 用	93,267,934
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	23,249
元 本	3,638,195,408
次 期 繰 越 損 益	7,642,143,631
(D) 受 益 権 総 口 数	3,638,195,408口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	31,005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 3,851,362,737円

期中追加設定元本額 127,172,486円

期中一部解約元本額 340,339,815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・バランス・ファンド 3,231,345,661円

フィデリティ・バランス・ファンドVA2 185,257,345円

フィデリティ・バランス・ファンドVA1 (適格機関投資家専用) 221,592,402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条の第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	179,006,449円
受 取 配 当 金	111,587,066
受 取 利 息	66,221,848
そ の 他 収 益	1,595,536
支 払 利 息	△398,001
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	201,130,415
売 買 益	1,997,187,288
売 買 損	△1,796,056,873
(C) 信 託 報 酬 等	△6,790,663
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	373,346,201
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,689,891,279
(F) 解 約 差 損 益 金	△673,747,182
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	252,653,333
(H) 合 計 (D+E+F+G)	7,642,143,631
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	7,642,143,631

(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。

＜お知らせ＞

●2022年7月18日付で当ファンドの投資信託約款について、日本を除くアジアの株式に関する運用の指図権限の委託先をFILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドへ変更いたしました。

●2022年9月1日付で当ファンドの投資信託約款について、株式以外の有価証券および金融商品に関する運用の指図に関する権限の委託先にFIL(ルクセンブルグ)・エスエイを追加いたしました。