

受益者のみなさまへ


毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・米国株式ファンド Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)」と「フィデリティ・米国株式ファンド Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)」は、第4期の決算を行いました。当ファンドは、米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)	Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2018年5月22日から2028年5月22日まで	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●フィデリティ・米国株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ●「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した個別企業分析により、将来有望な成長企業や、ファンダメンタルズに対し株価が割安な企業へ投資を行います。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。 	
主要運用対象	ベビーフンド	フィデリティ・米国株式マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
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	<p>毎決算時(原則5月20日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行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

 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・米国株式ファンド

Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)／
Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)

《フィデリティ・米国株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）》

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) [※]		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ヘッジ指数)	期中騰落率				
(設定日) 2018年5月22日	円 10,000	円 —	% —	4,489.28	% —	% —	% —	% —	百万円 7,950
1期 (2019年5月20日)	10,470	0	4.7	4,648.28	3.5	96.4	—	0.5	32,099
2期 (2020年5月20日)	11,705	0	11.8	4,852.49	4.4	96.2	—	0.8	27,527
3期 (2021年5月20日)	15,226	0	30.1	6,869.27	41.6	97.9	—	0.1	26,322
4期 (2022年5月20日)	13,381	0	△12.1	6,482.55	△5.6	94.3	—	0.3	21,164

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてS&P 500 (税引前配当金込/円ヘッジ指数) を記載しております。

S&P 500[®]指数は、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国の主要産業を代表する500社により構成される米国株の株価指数です。

S&P 500[®] (「当指数」) は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJI」) の商品で、フィデリティ投信株式会社に対して使用許諾が与えられています。

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

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

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

(注3) (設定日) 参考指数はファンド設定日前営業日 (2018年5月21日) の値です。

(注4) 新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。

(注5) 株式先物比率=買建比率-売建比率

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
	騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ヘッジ指数)	騰落率				
(期首) 2021年5月20日	円 15,226	% —	6,869.27	% —	% 97.9	% —	% 0.1
5月末	15,706	3.2	6,945.24	1.1	97.5	—	0.1
6月末	16,384	7.6	7,107.11	3.5	98.3	—	0.1
7月末	16,791	10.3	7,272.47	5.9	96.3	—	0.1
8月末	17,556	15.3	7,492.13	9.1	98.1	—	0.1
9月末	16,600	9.0	7,136.06	3.9	96.9	—	0.1
10月末	17,707	16.3	7,644.06	11.3	98.4	—	0.1
11月末	18,259	19.9	7,589.84	10.5	96.6	—	0.2
12月末	18,148	19.2	7,947.88	15.7	97.9	—	0.2
2022年1月末	15,876	4.3	7,514.65	9.4	98.9	—	0.2
2月末	15,748	3.4	7,288.13	6.1	96.8	—	0.2
3月末	16,544	8.7	7,568.93	10.2	100.1	—	0.2
4月末	14,383	△5.5	7,125.53	3.7	98.1	—	0.4
(期末) 2022年5月20日	13,381	△12.1	6,482.55	△5.6	94.3	—	0.3

(注) 騰落率は期首比です。

《フィデリティ・米国株式ファンド Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）》

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) [※]		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ベース)	期中騰落率				
(設定日) 2018年5月22日	円 10,000	円 —	% —	554,123.58	% —	% —	% —	% —	百万円 8,397
1期(2019年5月20日)	10,664	0	6.6	582,604.82	5.1	97.8	—	0.6	46,246
2期(2020年5月20日)	11,866	0	11.3	609,490.27	4.6	95.8	—	0.8	43,116
3期(2021年5月20日)	15,742	0	32.7	877,116.63	43.9	96.8	—	0.1	47,708
4期(2022年5月20日)	16,177	0	2.8	976,601.31	11.3	93.8	—	0.3	50,571

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてS&P 500 (税引前配当金込/円ベース) を記載しております。

S&P 500[®]指数は、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国の主要産業を代表する500社により構成される米国株の株価指数です。

S&P 500[®] (「当指数」) は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJI」) の商品で、フィデリティ投信株式会社に対して使用許諾が与えられています。フィデリティ・米国株式ファンド Bコース (資産成長型・為替ヘッジなし) (以下「本商品」) はSPDJIおよびその関連会社により支持、推奨、販売または販売促進されているものではなく、本商品への投資の妥当性についていかなる表明も行なっておらず、当指数の誤り、欠落または遅延について責任を負いません。

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

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

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

(注3) (設定日) 参考指数はファンド設定日前営業日 (2018年5月21日) の値です。

(注4) 新株予約権証券の組入がある場合は、「株式組入比率等」に含まれます。

(注5) 株式先物比率=買建比率-売建比率

■当期中の基準価額と市況等の推移

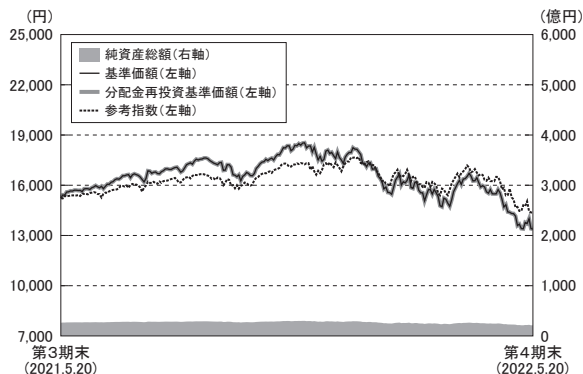
年月日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
	騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ベース)	騰落率				
(期首) 2021年5月20日	円 15,742	% —	877,116.63	% —	% 96.8	% —	% 0.1
5月末	16,314	3.6	891,080.94	1.6	97.0	—	0.1
6月末	17,124	8.8	918,695.53	4.7	97.8	—	0.1
7月末	17,377	10.4	931,248.30	6.2	96.3	—	0.1
8月末	18,230	15.8	963,156.72	9.8	98.0	—	0.1
9月末	17,556	11.5	935,240.24	6.6	94.9	—	0.1
10月末	18,992	20.6	1,016,413.02	15.9	99.0	—	0.1
11月末	19,570	24.3	1,010,258.37	15.2	97.0	—	0.2
12月末	19,678	25.0	1,069,889.99	22.0	96.7	—	0.2
2022年1月末	17,300	9.9	1,015,605.53	15.8	98.0	—	0.2
2月末	17,168	9.1	986,135.67	12.4	97.0	—	0.2
3月末	19,071	21.1	1,083,292.28	23.5	98.0	—	0.2
4月末	17,485	11.1	1,080,218.79	23.2	97.0	—	0.4
(期末) 2022年5月20日	16,177	2.8	976,601.31	11.3	93.8	—	0.3

(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

Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)

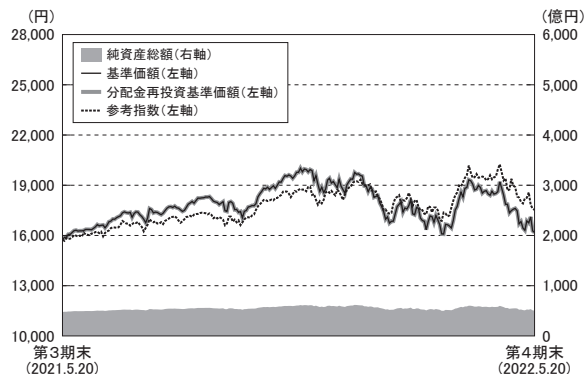


第4期首: 15,226円

第4期末: 13,381円(既払分配金0円)

騰落率: -12.1%(分配金再投資ベース)

Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)



第4期首: 15,742円

第4期末: 16,177円(既払分配金0円)

騰落率: 2.8%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2021年5月20日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)の参考指数は「S&P 500(税引前配当金込/円ヘッジ指数)」、Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)の参考指数は「S&P 500(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)が-12.1%、Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)が+2.8%でした。

当ファンドは、フィデリティ・米国株式マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

<プラス要因>

Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)については、米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

<マイナス要因>

米国株式相場が下落したこと。

●投資環境

当期の米国株式相場(S&P500種指数)は下落しました。当期の主要株価指数の騰落率は、S&P500種指数-6.20%、NYダウ工業株30種平均-8.28%、ナスダック指数-16.11%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初は、新型コロナのワクチン接種率の向上やニューヨークなどでレストランの営業が再開されるなど、経済正常化への動きが加速しました。個人消費支出が大幅に増加し、小売企業の売上高の回復が好感された一方、物価指数が前年比で上昇し、インフレ懸念やサプライチェーンの混乱などが重石となり、米国株式は小幅に上昇しました。

6月は、経済活動再開の動きが広がるなかで、金融緩和の段階的縮小や利上げ開始時期を巡る思惑が交錯しました。新型コロナ変異株の感染拡大が新たな不安材料となったものの、経済正常化への期待も根強く、米国株式は総じて堅調に推移しました。7月は、新型コロナ変異株の感染拡大が懸念された一方で、雇用者数の大幅な増加や事前予想を上回る企業決算の発表が相次いだことが、好材料となりました。景気が回復するなかでも、長期金利は低下傾向となり、株式は上昇しました。8月は、米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長が量的緩和の縮小(テーパリング)について、年内の開始を表明しました。しかし、その後続く早急な利上げには否定的だったことで、市場には安心感が広がりました。雇用環境の回復の継続が確認されたことや、企業の良好な決算発表がけん引役となり、株式は上昇しました。9月は、年内のテーパリングやその後の利上げなど、政策の変更が近いとの見通しにより、先行き不透明感が強まりました。また消費者物価指数が上昇基調で推移したことから、インフレも警戒されました。中国不動産大手の経営危機が深刻化したことから、世界的にリスク回避の動きとなり、株式は下落しました。10月は、サプライチェーンの混乱が収まらないことや、賃金の上昇やエネルギー価格の騰勢を背景としたインフレなどを受けて、市場での警戒感が広がりました。一方で、量的緩和の縮小などの金融政策の正常化も織り込まれ、与野党による政府の債務上限の引き上げ一致などが安心感につながり、株式は上昇しました。11月は、新型コロナ変異株の感染拡大や、インフレによる景気減速懸念が広がり、相場の重石となりました。量的緩和の縮小が発表され、利上げ観測が浮上したことを受けて、総じて軟調な展開となりました。12月はFRBが量的緩和を前倒して終了させる方針とともに、2022年に3回の利上げを行う想定を示したことが懸念されたものの、企業業績の成長期待が高まりました。また新型コロナ変異株の影響が限定的との認識や、好調な個人消費の力強さを受けて、主要な米国株式指数は高値を更新する展開となりました。1月は、消費者物価指数が一段と上昇したなか、今後の金融政策の引き締めが前倒しすると観測から、市場心理は弱気へと傾きました。新型コロナ変異株の感染拡大やウクライナ情勢を巡る米口の緊張も重石となり、米国株式は下落しました。

2月は、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、地政学リスクへの警戒感が急激に高まり、市場心理は大きく悪化しました。雇用環境の回復や小売売上高も増加基調が続いたものの、ロシアへの経済制裁の影響により、インフレ懸念が広がったことを背景に、米国株式は下落しました。3月は、ロシアへの経済制裁による景気減速やインフレ懸念が強まる一方で、米国の好調な雇用情勢や個人消費に加え、概ね事前の市場での予測通りとなった米連邦公開市場委員会(FOMC)による0.25%の利上げの決定が好感され、株価は上昇しました。4月は、良好な雇用環境の一方で、ウクライナ情勢の緊迫化による食料品やエネルギーの価格上昇、中国の都市封鎖による物流網の混乱に伴うインフレなどを受け、先行きの景気が減速することが嫌気され、米国株式は大きく下落しました。週末にかけて、新型コロナの新規感染者数の減少傾向を受けて中国の都市封鎖解除に伴う物流網の混乱の解消への期待が高まりましたが、金融引き締めやインフレへの懸念から、米国株式は下落しました。

当作成期の米ドル/円相場は、約17.61%の円安・米ドル高(1米ドル=108.85円→128.02円)でした。(WM口イター使用)

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・米国株式マザーファンド受益証券を通じて投資をしております。以下、フィデリティ・米国株式マザーファンドについて記載しています。

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

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

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	情報技術	29.3%
2	コミュニケーション・サービス	15.9
3	金融	15.2
4	ヘルスケア	13.2
5	一般消費財・サービス	11.8
6	資本財・サービス	5.9
7	素材	2.8
8	生活必需品	2.3
9	公益事業	0.2
10	エネルギー	0.2

当期末

	業種	比率
1	情報技術	25.3%
2	ヘルスケア	17.3
3	金融	15.6
4	コミュニケーション・サービス	11.8
5	一般消費財・サービス	8.3
6	資本財・サービス	4.4
7	エネルギー	4.0
8	生活必需品	3.6
9	素材	3.2
10	公益事業	0.4

(注1)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

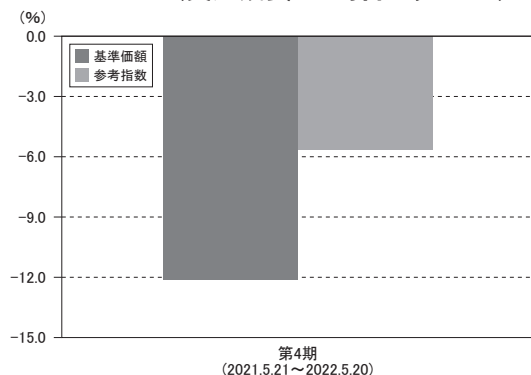
(注2)業種はMSCI/S&P GICSのセクターに準じて表示しています。

●ベンチマークとの差異

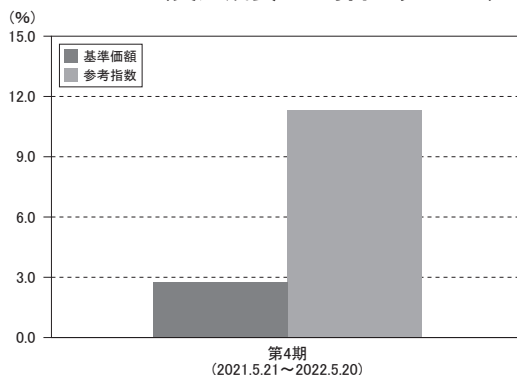
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)

Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)



Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)



(注)基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)の参考指数は「S&P 500(税引前配当金込/円ヘッジ指数)」、Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)の参考指数は「S&P 500(税引前配当金込/円ベース)」です。

■ 分配金

Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2021年5月21日～2022年5月20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	4,708	

Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2021年5月21日～2022年5月20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	6,176	

* 「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

インフレが一段と加速して40年ぶりの高水準となり、米国株式への影響が懸念されます。金利が上昇を続けると、住宅をはじめとして幅広い領域で需要が鈍化し、企業収益の伸びを抑制します。さらに、金利上昇は、将来の企業収益の現在価値を押し下げたため、株価評価の重石となります。しかしながら、米国の経済は拡大基調にあり、景気後退のリスクは限定的と見られます。ハイテク企業の一角は高い成長が期待され、インフレやコスト増にも対応できるキャッシュフローの拡大が展望でき、魅力的な投資先です。金融銘柄には金利上昇の追い風が期待される上、強固な資本基盤と優れた経営陣があれば、景気回復の恩恵をしっかりと捉えると期待されます。引き続き個別銘柄の調査分析を徹底して成長力の高い企業を選別し、長期的な運用成果を目指します。

《フィデリティ・米国株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	2021年5月21日～2022年5月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	273円	1.650%	(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16,531円です。
（投信会社）	(134)	(0.811)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(134)	(0.811)	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）	(5)	(0.027)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.017	(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）	(3)	(0.017)	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	0.003	(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）	(1)	(0.003)	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	6	0.037	(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）	(4)	(0.024)	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)	(0.006)	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)	(0.007)	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	282	1.707	

(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。

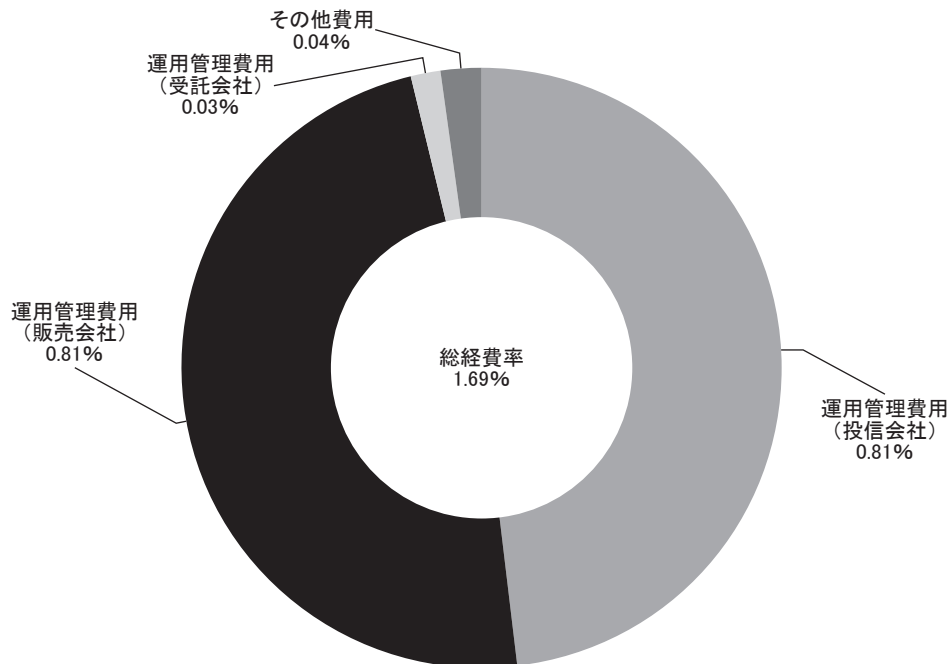
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.69%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5月21日から2022年5月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・米国株式マザーファンド	千口 425,067	千円 824,189	千口 4,202,116	千円 8,049,268

(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・米国株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	191,602,225千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	183,241,293千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.04

(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5月21日から2022年5月20日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2022年5月20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・米国株式マザーファンド	千口 16,118,668	千口 12,341,619	千円 21,284,356

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・米国株式マザーファンド	千円 21,284,356	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	264,266	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	21,548,623	100.0

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

なお、5月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=127.85円、1カナダ・ドル=99.67円、1オーストラリア・ドル=89.73円、1香港・ドル=16.29円、1イギリス・ポンド=159.30円、1スイス・フラン=131.37円、1ノルウェー・クローネ=13.19円、1スウェーデン・クローナ=12.87円、1インド・ルピー=1.66円、100韓国・ウォン=10.10円、1ユーロ=135.19円です。

(注2) フィデリティ・米国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(186,039,808千円)の投資信託財産総額(187,846,299千円)に対する比率は、99.0%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5月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	42,716,469,109
コール・ローン等	4,229,830
フィデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	21,284,356,813
未 収 入 金	21,427,882,466
(B) 負 債	21,551,549,961
未 払 金	21,316,551,366
未 払 解 約 金	23,994,348
未 払 信 託 報 酬	209,400,580
そ の 他 未 払 費 用	1,603,667
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	21,164,919,148
元 本	15,816,757,887
次 期 繰 越 損 益 金	5,348,161,261
(D) 受 益 権 総 口 数	15,816,757.887口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13.381円

(注1) 当期における期首元本額17,287,835,186円、期中追加設定元本額782,024,234円、期中一部解約元本額2,253,101,533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5月21日 至2022年5月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,561,192,116
売 買 益	2,438,581,847
売 買 損	△4,999,773,963
(B) 信 託 報 酬 等	△449,416,023
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△3,010,608,139
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,824,232,913
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,534,536,487
(配 当 等 相 当 額)	(623,372,373)
(売 買 損 益 相 当 額)	(911,164,114)
(F) 合 計(C+D+E)	5,348,161,261
次 期 繰 越 損 益 金(F)	5,348,161,261
追 加 信 託 差 損 益 金	1,534,536,487
(配 当 等 相 当 額)	(623,752,510)
(売 買 損 益 相 当 額)	(910,783,977)
分 配 準 備 積 立 金	6,824,232,913
繰 越 損 益 金	△3,010,608,139

(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0.36%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	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	0円
(c) 収益調整金	623,752,510円
(d) 分配準備積立金	6,824,232,913円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	7,447,985,423円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	4,708.92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・米国株式ファンド Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	2021年5月21日～2022年5月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	295円	1.650%	(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17,880円です。
（投信会社）	(145)	(0.811)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(145)	(0.811)	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）	(5)	(0.027)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.017	(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）	(3)	(0.017)	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	0.003	(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）	(1)	(0.003)	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	6	0.033	(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）	(4)	(0.024)	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)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(1)	(0.006)	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	305	1.703	

(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。

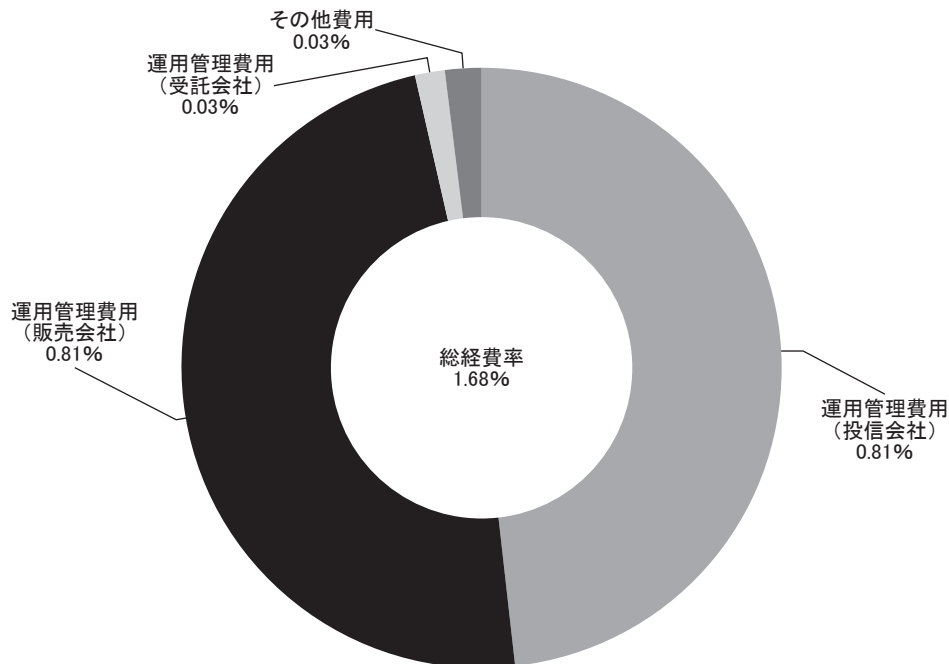
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.68%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5月21日から2022年5月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・米国株式マザーファンド	千口 2,957,091	千円 5,643,015	千口 2,532,372	千円 4,804,564

(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・米国株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	191,602,225千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	183,241,293千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.04

(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5月21日から2022年5月20日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2022年5月20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・米国株式マザーファンド	千口 28,895,960	千口 29,320,679	千円 50,566,443

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・米国株式マザーファンド	千円 50,566,443	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	544,057	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	51,110,501	100.0

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

なお、5月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=127.85円、1カナダ・ドル=99.67円、1オーストラリア・ドル=89.73円、1香港・ドル=16.29円、1イギリス・ポンド=159.30円、1スイス・フラン=131.37円、1ノルウェー・クローネ=13.19円、1スウェーデン・クローナ=12.87円、1インド・ルピー=1.66円、100韓国・ウォン=10.10円、1ユーロ=135.19円です。

(注2) フィデリティ・米国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(186,039,808千円)の投資信託財産総額(187,846,299千円)に対する比率は、99.0%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5月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	51,110,501,031
コール・ローン等	81,432,397
フィデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	50,566,443,755
未 収 入 金	462,624,879
(B) 負 債	539,221,003
未 払 解 約 金	81,432,397
未 払 信 託 報 酬	455,517,669
そ の 他 未 払 費 用	2,270,937
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	50,571,280,028
元 本	31,261,444,631
次 期 繰 越 損 益 金	19,309,835,397
(D) 受 益 権 総 口 数	31,261,444,631口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	16,177円

(注1) 当期における期首元本額30,306,797,485円、期中追加設定元本額6,565,221,216円、期中一部解約元本額5,610,574,070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5月21日 至2022年5月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	914,331,011
売 買 益	2,023,651,765
売 買 損	△1,109,320,754
(B) 信 託 報 酬 等	△913,203,488
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,127,523
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	11,565,365,119
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,743,342,755
(配 当 等 相 当 額)	(3,896,176,377)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,847,166,378)
(F) 合 計(C+D+E)	19,309,835,397
次 期 繰 越 損 益 金(F)	19,309,835,397
追 加 信 託 差 損 益 金	7,743,342,755
(配 当 等 相 当 額)	(3,899,674,155)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,843,668,600)
分 配 準 備 積 立 金	11,566,492,642

(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0.36%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	457,190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	670,333円
(c) 収益調整金	7,743,342,755円
(d) 分配準備積立金	11,565,365,119円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	19,309,835,397円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	6,176.89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・米国株式マザーファンド 運用報告書

《第4期》

決算日 2022年5月20日

(計算期間：2021年5月21日から2022年5月20日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">●主として米国を中心に世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている企業の株式に投資を行います。●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	米国を中心に世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) [※]		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ベース)	騰落率				
(設定日) 2018年5月22日	円 10,000	% —	554,123.58	% —	% —	% —	% —	百万円 20,922
1期(2019年5月20日)	10,833	8.3	582,604.82	5.1	97.8	—	0.6	116,968
2期(2020年5月20日)	12,252	13.1	609,490.27	4.6	95.8	—	0.8	125,787
3期(2021年5月20日)	16,509	34.7	877,116.63	43.9	96.8	—	0.1	149,150
4期(2022年5月20日)	17,246	4.5	976,601.31	11.3	93.8	—	0.3	186,139

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてS&P 500 (税引前配当金込/円ベース) を記載しております。

S&P 500[®]指数は、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国の主要産業を代表する500社により構成される米国株の株価指数です。

S&P 500[®] (「当指数」) は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJ」) の商品で、フィデリティ投信株式会社に対して使用許諾が与えられています。

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

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

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

(注2) (設定日) 参考指数はファンド設定日前営業日 (2018年5月21日) の値です。

(注3) 新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率

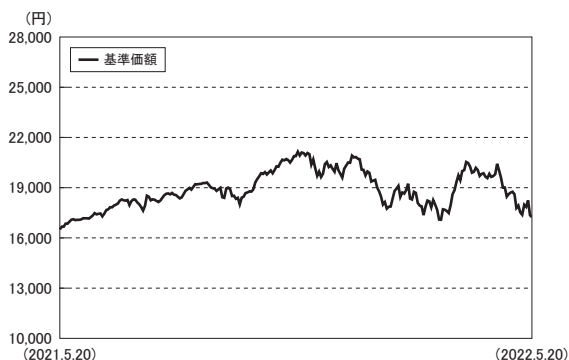
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
	円	騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ベース)	騰落率			
(期首) 2021年5月20日	円 16,509	% —	877,116.63	% —	% 96.8	% —	% 0.1
5月末	17,117	3.7	891,080.94	1.6	96.9	—	0.1
6月末	17,991	9.0	918,695.53	4.7	97.6	—	0.1
7月末	18,281	10.7	931,248.30	6.2	96.0	—	0.1
8月末	19,202	16.3	963,156.72	9.8	97.6	—	0.1
9月末	18,521	12.2	935,240.24	6.6	94.3	—	0.1
10月末	20,052	21.5	1,016,413.02	15.9	98.3	—	0.1
11月末	20,689	25.3	1,010,258.37	15.2	97.0	—	0.2
12月末	20,830	26.2	1,069,889.99	22.0	96.5	—	0.2
2022年1月末	18,345	11.1	1,015,605.53	15.8	97.7	—	0.2
2月末	18,229	10.4	986,135.67	12.4	96.5	—	0.2
3月末	20,266	22.8	1,083,292.28	23.5	97.5	—	0.2
4月末	18,615	12.8	1,080,218.79	23.2	96.2	—	0.4
(期末) 2022年5月20日	円 17,246	% 4.5	976,601.31	% 11.3	% 93.8	% —	% 0.3

(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、+4.5%でした。

<プラス要因>

米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

<マイナス要因>

米国株式相場が下落したこと。

●投資環境

当期の米国株式相場(S&P500種指数)は下落しました。当期の主要株価指数の騰落率は、S&P500種指数-6.20%、NYダウ工業株30種平均-8.28%、ナスダック指数-16.11%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初は、新型コロナのワクチン接種率の向上やニューヨークなどでレストランの営業が再開されるなど、経済正常化への動きが加速しました。個人消費支出が大幅に増加し、小売企業の売上高の回復が好感された一方、物価指数が前年比で上昇し、インフレ懸念やサプライチェーンの混乱などが重石となり、米国株式は小幅に上昇しました。

6月は、経済活動再開の動きが広がるなかで、金融緩和の段階的縮小や利上げ開始時期を巡る思惑が交錯しました。新型コロナ変異株の感染拡大が新たな不安材料となったものの、経済正常化への期待も根強く、米国株式は総じて堅調に推移しました。7月は、新型コロナ変異株の感染拡大が懸念された一方で、雇用者数の大幅な増加や事前予想を上回る企業決算の発表が相次いだことが、好材料となりました。景気が回復するなかでも、長期金利は低下傾向となり、株式は上昇しました。8月は、米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長が量的緩和の縮小(テーパリング)について、年内の開始を表明しました。しかし、その後続く早急な利上げには否定的だったことで、市場には安心感が広がりました。雇用環境の回復の継続が確認されたことや、企業の良好な決算発表がけん引役となり、株式は上昇しました。9月は、年内のテーパリングやその後の利上げなど、政策の変更に近いとの見通しにより、先行き不透明感が強まりました。また消費者物価指数が上昇基調で推移したことから、インフレも警戒されました。中国不動産大手の経営危機が深刻化したことから、世界的にリスク回避の動きとなり、株式は下落しました。10月は、サプライチェーンの混乱が収まらないことや、賃金の上昇やエネルギー価格の騰勢を背景としたインフレなどを受けて、市場での警戒感が広がりました。一方で、量的緩和の縮小などの金融政策の正常化も織り込まれ、与野党による政府の債務上限の引き上げ一致などが安心感につながり、株式は上昇しました。11月は、新型コロナ変異株の感染拡大や、インフレによる景気減速懸念が広がり、相場の重石となりました。量的緩和の縮小が発表され、利上げ観測が浮上したことを受けて、総じて軟調な展開となりました。12月はFRBが量的緩和を前倒しして終了させる方針とともに、2022年に3回の利上げを行う想定を示したことが懸念されたものの、企業業績の成長期待が高まりました。また新型コロナ変異株の影響が限定的との認識

や、好調な個人消費の力強さを受けて、主要な米国株式指数は高値を更新する展開となりました。1月は、消費者物価指数が一段と上昇したなか、今後の金融政策の引き締めが前倒しするとの観測から、市場心理は弱気へと傾きました。新型コロナ変異株の感染拡大やウクライナ情勢を巡る米口の緊張も重石となり、米国株式は下落しました。

2月は、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、地政学リスクへの警戒感が急激に高まり、市場心理は大きく悪化しました。雇用環境の回復や小売売上高も増加基調が続いたものの、ロシアへの経済制裁の影響により、インフレ懸念が広がったことを背景に、米国株式は下落しました。3月は、ロシアへの経済制裁による景気減速やインフレ懸念が強まる一方で、米国の好調な雇用情勢や個人消費に加え、概ね事前の市場での予測通りとなった米連邦公開市場委員会(FOMC)による0.25%の利上げの決定が好感され、株価は上昇しました。

4月は、良好な雇用環境の一方で、ウクライナ情勢の緊迫化による食料品やエネルギーの価格上昇、中国の都市封鎖による物流網の混乱に伴うインフレなどを受け、先行きの景気が減速することが嫌気され、米国株式は大きく下落しました。期末にかけて、新型コロナの新規感染者数の減少傾向を受けて中国の都市封鎖解除に伴う物流網の混乱の解消への期待が高まりましたが、金融引き締めやインフレへの懸念から、米国株式は下落しました。

当作成期の米ドル/円相場は、約17.61%の円安・米ドル高(1米ドル=108.85円→128.02円)でした。(WMロイター使用)

●ポートフォリオ

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

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

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	情報技術	29.3%
2	コミュニケーション・サービス	15.9
3	金融	15.2
4	ヘルスケア	13.2
5	一般消費財・サービス	11.8
6	資本財・サービス	5.9
7	素材	2.8
8	生活必需品	2.3
9	公益事業	0.2
10	エネルギー	0.2

当期末

	業種	比率
1	情報技術	25.3%
2	ヘルスケア	17.3
3	金融	15.6
4	コミュニケーション・サービス	11.8
5	一般消費財・サービス	8.3
6	資本財・サービス	4.4
7	エネルギー	4.0
8	生活必需品	3.6
9	素材	3.2
10	公益事業	0.4



(注1) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種はMSCI/S&P GICSのセクターに準じて表示しています。

■今後の運用方針

インフレが一段と加速して40年ぶりの高水準となり、米国株式への影響が懸念されます。金利が上昇を続けると、住宅をはじめとして幅広い領域で需要が鈍化し、企業収益の伸びを抑制します。さらに、金利上昇は、将来の企業収益の現在価値を押し下げるため、株価評価の重石となります。しかしながら、米国の経済は拡大基調にあり、景気後退のリスクは限定的と見られます。ハイテク企業の一角は高い成長が期待され、インフレやコスト増にも対応できるキャッシュフローの拡大が展望でき、魅力的な投資先です。金融銘柄には金利上昇の追い風が期待される上、強固な資本基盤と優れた経営陣があれば、景気回復の恩恵をしっかりと捉えると期待されます。引き続き個別銘柄の調査分析を徹底して成長力の高い企業を選別し、長期的な運用成果を目指します。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2021年5月21日～2022年5月20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)	1 (1)
(c) その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	8

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、8頁および12頁をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2021年5月21日から2022年5月20日まで）

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株	千円	千株	千円
上場	36,662 (192.4)	145,811 (-)	45,031	324,175
外国	百株		百株	
アメリカ	69,180.89 (△3,513.39)	千アメリカ・ドル 893,962 (△258)	50,243.27	千アメリカ・ドル 651,191
カナダ	13,230.03 (15.45)	千カナダ・ドル 38,286 (158)	2,963.83	千カナダ・ドル 21,514
オーストラリア	- (25.51)	千オーストラリア・ドル -	40	千オーストラリア・ドル 459
香港	2,446.73 (353.8)	千香港・ドル 31,722 (-)	4,655.43	千香港・ドル 43,291
イギリス	3,966.94 (1,053.35)	千イギリス・ポンド 9,816 (220)	2,301.26	千イギリス・ポンド 1,847
スイス	126.39	千スイス・フラン 3,906	636.01	千スイス・フラン 1,185
デンマーク	3	千デンマーク・クローネ 882	1,267.3	千デンマーク・クローネ 35,599
ノルウェー	868.97	千ノルウェー・クローネ 2,693	749.31	千ノルウェー・クローネ 2,288
スウェーデン	60	千スウェーデン・クローナ 2,709	53.63	千スウェーデン・クローナ 5,704
インド	-	千インド・ルピー -	343.4	千インド・ルピー 57,970
ブラジル	318	千ブラジル・リアル 887	318	千ブラジル・リアル 620

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
韓国	5.13	千韓国・ウォン 382,301	86.92	千韓国・ウォン 2,166,540
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ	2,415.18	6,065	23.94	2,450
ベルギー	141.8	752	49.38	415
ルクセンブルグ	13	122	166.1	1,042
フランス	— (0.4)	— (1)	30.36	657
ドイツ	17.36	279	17.36	231
スペイン	562.66	151	—	—

(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
WELLTOWER INC	8.765	816	—	—
EQUITY COMMONWEALTH	6.428	174	—	—
ALEXANDRIA REAL ES EQ INC REIT	0.8	148	0.8	147
PROLOGIS INC	23.12	3,463	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	1.804	168	—	—

(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	191,602,225千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	183,241,293千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.04

(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5月21日から2022年5月20日まで)

●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	12.574	3,974,789	316,111	SALESFORCE INC	84.491	2,136,356	25,285
META PLATFORMS INC CL A	122.154	3,477,053	28,464	AMAZON COM INC	5.925	2,094,877	353,565
APPLE INC	151.809	2,727,144	17,964	ADOBE INC	36.252	2,076,017	57,266
VERTEX PHARMCEUTICALS INC	99.162	2,536,926	25,583	OKTA INC CL A	72	1,761,644	24,467
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A	0.043	2,459,623	57,200,550	VISA INC CL A	55.445	1,365,036	24,619
MICROSOFT CORP	61.012	2,143,013	35,124	SHERWIN WILLIAMS CO	40.141	1,292,470	32,198
QUALCOMM INC	87.323	1,793,522	20,538	PAYPAL HDGS INC	51.2	1,276,207	24,925
UNITEDHEALTH GROUP INC	31.617	1,683,195	53,237	NETFLIX INC	25.277	1,263,823	49,998
ADVANCED MICRO DEVICES INC	123.228	1,676,861	13,607	THE BOOKING HOLDINGS INC	4.993	1,243,649	249,078
MARVELL TECHNOLOGY INC	187.957	1,589,140	8,454	MICROSOFT CORP	34.41	1,187,963	34,523

(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5月21日から2022年5月20日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年5月20日現在）

(1) 国内株式

上場株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (16.4%) TOTO	23.8	23.8	100,555
電気機器 (－) ソニーグループ	9.9	－	－
輸送用機器 (83.6%) トヨタ自動車	46.4	249.731	511,449
その他製品 (－) 任天堂	1.3	－	－

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (－) ZOZO	8.1	－	－
合計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	千株 5銘柄	千円 273,531 612,004 <0.3%>

(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	490	132.22	5,214	666,672	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1,280	2,289.04	22,128	2,829,083	半導体・半導体製造装置
SKYWORKS SOLUTIONS INC	386	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC	202	321.15	5,168	660,803	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	2,785	3,909.63	53,698	6,865,387	テクノロジー・ハードウェア及び機器
APPLIED MATERIALS INC	188	410.06	4,541	580,567	半導体・半導体製造装置
BED BATH & BEYOND INC	49	－	－	－	小売
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	435	465.56	6,696	856,102	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	－	58.95	710	90,900	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	103	42.99	1,542	197,206	商業・専門サービス
EXPEDITORS INTL OF WASH INC	11	－	－	－	運輸
HOLOGIC INC	114.06	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
HUNT J B TRANSPORT SERVICES INC	30.91	107.38	1,724	220,507	運輸
INTEL CORP	130	－	－	－	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	90	47.79	1,731	221,381	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	133	－	－	－	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	1,348	1,198.81	5,911	755,763	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	131	－	－	－	耐久消費財・アパレル
MICROSOFT CORP	2,386	2,652.02	67,133	8,582,984	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	－	21.79	151	19,333	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	－	137.23	3,272	418,392	運輸
PACCAR INC	191.29	53.79	437	55,992	資本財
PENN NATIONAL GAMING	65	－	－	－	消費者サービス
PEPSICO INC	－	479.86	7,735	988,963	食品・飲料・タバコ
QUALCOMM INC	1,476	1,894.02	24,730	3,161,758	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	315	437.65	28,760	3,676,987	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STARBUCKS CORP	63	－	－	－	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	322	475.74	3,603	460,736	素材
TEXAS INSTRUMENTS INC	57	－	－	－	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMCEUTICALS INC	256	1,059.6	27,067	3,460,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	17	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
ASML HLDG NV (NY REG SHS) NEW	16.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SILGAN HOLDINGS INC	219.44	—	—	—	素材
AMAZON COM INC	257.23	222.98	47,859	6,118,898	小売
SEMTECH CORP	301.72	121.5	725	92,798	半導体・半導体製造装置
EBAY INC	963	—	—	—	小売
NVIDIA CORP	832	3,075	52,656	6,732,107	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL INC A	—	58.9	924	118,181	消費者サービス
PATTERSON COMPANIES INC	448.01	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	292	401.77	16,992	2,172,434	食品・生活必需品小売り
SYNAPTICS INC	259	513.41	7,166	916,195	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	870	627.34	11,510	1,471,609	メディア・娯楽
COMCAST CORP CL-A	821	—	—	—	メディア・娯楽
GARMIN LTD	114.29	—	—	—	耐久消費財・アパレル
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	314.5	2,211	282,748	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	104	57.75	478	61,185	ヘルスケア機器・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	816.49	4,578	585,304	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	60	223.54	4,876	623,435	ヘルスケア機器・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEXCOM INC	45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC CL A	—	15.39	292	37,414	各種金融
DOLLAR TREE INC	—	272.02	3,687	471,482	小売
KEURIG DR PEPPER INC	234	43.2	148	18,960	食品・飲料・タバコ
DISCOVERY INC A	110.1	—	—	—	メディア・娯楽
FORTINET INC	21	110.64	3,044	389,222	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JAZZ PHARMA PLC	122	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	0.8	69.99	4,965	634,804	自動車・自動車部品
ACCELERON PHARMA INC	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDW CORPORATION	44	202.13	3,273	418,516	テクノロジー・ハードウェア及び機器
HORIZON THERAPEUTICS PLC	444	482.27	4,308	550,854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	161.86	2,101	268,646	エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	25	—	—	—	食品・生活必需品小売り
QORVO INC	253	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP NEW	129	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HLDGS INC	512	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC CL C	75.5	187.29	41,483	5,303,607	メディア・娯楽
ALPHABET INC CL A	127.2	133.19	29,404	3,759,312	メディア・娯楽
ATLASSIAN CORP PLC CLS A	691	400.31	6,995	894,364	ソフトウェア・サービス
LIBERTY FORMULA ONE-C	54	365.9	2,241	286,622	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	44.5	—	—	—	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	—	21.06	739	94,590	小売
OKTA INC CL A	720	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ARGENX SE SPONSORED ADR	—	5.21	166	21,313	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZAI LAB LTD UNSPNRD ADR	41.24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WIX.COM LTD	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROKU INC CLASS A	5	—	—	—	メディア・娯楽

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	
MONGODB INC CL A	158.67	138.11	3,388	433,188	ソフトウェア・サービス
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	56	207.38	559	71,560	小売
ZSCALER INC	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC CL A	294	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	155.42	8,489	1,085,343	半導体・半導体製造装置
INTELLIA THERAPEUTICS INC	—	33.31	158	20,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUARDANT HEALTH INC	50	6.91	24	3,069	ヘルスケア機器・サービス
GALAPAGOS GENOMICS NV	—	165.47	942	120,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	203	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC CL A	—	464.64	4,484	573,399	ソフトウェア・サービス
BIONTECH SE ADR	—	10.74	180	23,050	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KODIAK SCIENCES INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	94	104.69	419	53,672	メディア・娯楽
ROYALTY PHARMA PLC	424	593.46	2,360	301,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MATCH GROUP INC	59.47	—	—	—	メディア・娯楽
DUCK CREEK TECHNOLOGIES INC	361	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	330	402.75	1,270	162,455	小売
TECHTARGET INC	19	—	—	—	メディア・娯楽
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS INC	275	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIRBNB INC CLASS A	—	315.43	3,601	460,421	消費者サービス
CULLINAN ONCOLOGY INC	25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUALTRICS INTERNATIONAL INC	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BUMBLE INC	136	344.02	974	124,559	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC	88	1,782.24	9,673	1,236,820	半導体・半導体製造装置
DUOLINGO INC	—	3	23	3,065	消費者サービス
KNOWBE4 INC	—	270.86	408	52,221	ソフトウェア・サービス
OLAPLEX HOLDINGS INC	—	141.12	200	25,619	家庭用品・パーソナル用品
VITA COCO CO INC/THE	—	53	53	6,823	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY CORP	—	115.53	661	84,531	公益事業
ACTIVISION BLIZZARD INC	777	58.38	453	58,024	メディア・娯楽
OPTION CARE HEALTH INC	—	349	1,008	128,906	ヘルスケア機器・サービス
ENPHASE ENERGY INC	—	9.54	157	20,190	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC CL A	2,619	3,840.54	73,465	9,392,588	メディア・娯楽
FRESHPET INC	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	—	63.96	369	47,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYS INC	—	8.54	355	45,495	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	14	53.78	3,235	413,598	小売
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	122.12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SURGERY PARTNERS INC	99	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DOMO INC CL B	—	95	288	36,910	ソフトウェア・サービス
WARNER MUSIC GRP CORP CL A	—	1,157.69	3,481	445,068	メディア・娯楽
COINBASE GLOBAL INC	—	23.08	155	19,894	各種金融
ALIGNMENT HEALTHCARE INC (アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	239.74	—	—	—	公益事業
ABBOTT LABORATORIES	492	455.68	5,123	655,060	ヘルスケア機器・サービス
CHUBB LTD	230	282.01	5,749	735,088	保険

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	
AMERICAN EXPRESS CO	72	369.56	5,691	727,622	各種金融
AUTOZONE INC	1	32.79	6,195	792,070	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A	1.73	2.16	98,502	12,593,569	各種金融
BEST BUY CO INC	140	—	—	—	小売
BIO RAD LABORATORIES CL A	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLOCK H & R INC	190.38	—	—	—	消費者サービス
BOSTON BEER COMPANY CL A	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	384.25	878.99	6,676	853,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CSX CORP	—	45.58	141	18,029	運輸
CVS HEALTH CORP	50	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	271	109.52	1,241	158,686	各種金融
CARLISLE COS INC	—	5.96	147	18,918	資本財
COCA COLA CO	308.09	923.04	5,538	708,063	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	470	250.11	6,235	797,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECKERS OUTDOOR CORP	87.66	28.3	641	82,056	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	93	123.6	4,506	576,182	資本財
DISNEY (WALT) CO	704.07	231.13	2,383	304,778	メディア・娯楽
EOG RESOURCES INC	—	348.94	4,246	542,927	エネルギー
EQUIFAX INC	27	—	—	—	商業・専門サービス
FMC CORP NEW	13	—	—	—	素材
M&T BANK CORP	66	—	—	—	銀行
GENERAL ELECTRIC CO	7,061.38	1,105.52	8,373	1,070,514	資本財
GSK PLC SPONS ADR	—	35.33	153	19,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALLIBURTON CO	—	309.78	1,117	142,816	エネルギー
HARLEY-DAVIDSON INC	117	63.6	206	26,369	自動車・自動車部品
HOME DEPOT INC	508	311.15	8,953	1,144,724	小売
HUMANA INC	14	3.48	150	19,220	ヘルスケア機器・サービス
HARTFORD FINL SVCS GROUP INC	159	202.96	1,368	174,996	保険
IDEX CORPORATION	9	—	—	—	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS INC	12	—	—	—	資本財
JOHNSON & JOHNSON	—	196.62	3,420	437,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOHL'S CORP	—	95	427	54,704	小売
KROGER CO	—	84.14	403	51,635	食品・生活必需品小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	442	275.94	6,495	830,395	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP-CL A	245	522.34	3,795	485,298	耐久消費財・アパレル
LILLY (ELI) & CO	1,032	1,094.9	31,343	4,007,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	—	95.06	4,045	517,273	資本財
LOWES COS INC	44	—	—	—	小売
MARSH & MCLENNAN COS INC	—	67.35	1,022	130,770	保険
MOHAWK INDUSTRIES INC	63	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORP	81	452.7	2,992	382,629	素材
NIKE INC CL B	643	333.08	3,545	453,267	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	24	117.11	5,252	671,517	資本財
NUCOR CORP	334.19	532.35	6,425	821,563	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	501.99	3,210	410,491	エネルギー
OWENS AND MINOR INC	77	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PG&E CORP	1,901	1,269.99	1,541	197,115	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	
PPG INDUSTRIES INC	160	—	—	—	素材
PFIZER INC	—	1,025.24	5,192	663,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO	—	77.71	1,101	140,782	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP OHIO	340	1,136.22	12,546	1,604,024	保険
TRAVELERS COMPANIES INC	271	848.44	14,364	1,836,448	保険
SCHLUMBERGER LTD	—	71.59	292	37,389	エネルギー
SCHWAB CHARLES CORP	290	515.75	3,231	413,171	各種金融
SHERWIN WILLIAMS CO	464	164.59	4,268	545,787	素材
SOUTHERN CO	—	107	784	100,315	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	43	—	—	—	運輸
STRYKER CORP	19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TJX COMPANIES INC	652	281.07	1,726	220,675	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	172	60.4	3,326	425,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC CORP	238	151.52	3,280	419,400	運輸
WALMART INC	—	10.09	120	15,360	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP	9	231.26	7,488	957,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WHIRLPOOL CORP	30	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS-SONOMA INC	80.32	180.88	2,032	259,791	小売
MORGAN STANLEY	2,454	2,123.36	16,978	2,170,686	各種金融
VALERO ENERGY CORP	—	155.45	1,931	246,957	エネルギー
METTLER-TOLEDO INTL INC	10.9	5.5	670	85,766	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FREEMPORT MCMORAN INC	778	1,894.2	6,955	889,260	素材
FEDEX CORP	9	—	—	—	運輸
BANK OF AMERICA CORPORATION	5,855	5,666.52	19,521	2,495,780	銀行
WELLS FARGO COMPANY	477	829.39	3,483	445,357	銀行
MCKESSON CORP	22	0.44	14	1,795	ヘルスケア機器・サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	185.59	4,925	629,780	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	303	175.03	5,394	689,677	各種金融
UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	946	1,068.24	17,881	2,286,120	運輸
ARTHUR J GALLAGHER AND CO	83	92.23	1,431	183,064	保険
EXXON MOBIL CORP	—	465.67	4,244	542,610	エネルギー
HONEYWELL INTL INC	160	—	—	—	資本財
DR HORTON INC	288	—	—	—	耐久消費財・アパレル
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	224.32	583.27	5,504	703,727	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,239	1,521.17	72,795	9,306,916	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORP	—	528.27	3,672	469,465	エネルギー
NRG ENERGY INC	—	35.57	164	21,014	公益事業
PETROLEO BRASILEIRO SPONS ADR	—	4,412.54	6,649	850,163	エネルギー
MOODYS CORP	1	—	—	—	各種金融
TAPESTRY INC	92	55.17	170	21,844	耐久消費財・アパレル
ASTRAZENECA PLC SPONS ADR	—	80.11	517	66,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARLES RIVER LABS INTL INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELON CORP	—	85	402	51,456	公益事業
JPMORGAN CHASE & CO	1,350	973.8	11,521	1,472,963	銀行
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORPORATION CLASS A	1,804	2,486.34	16,805	2,148,541	テクノロジー・ハードウェア及び機器
HDFC BANK LTD SPON ADR	40	—	—	—	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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMETEK INC NEW	37.33	—	—	—	資本財
BUNGE LIMITED	19	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP	63	90.19	1,347	172,246	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	—	252.06	4,205	537,720	エネルギー
CENTENE CORP	—	64.47	532	68,115	ヘルスケア機器・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	118	—	—	—	資本財
CONSTELLATION BRANDS INC CLASS A	97	12.26	287	36,808	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	—	611.89	6,400	818,365	エネルギー
DICKS SPORTING GOODS INC	78	382.62	3,032	387,723	小売
ACUITY BRANDS INC	65	—	—	—	資本財
SALESFORCE INC	1,501.48	656.57	10,216	1,306,144	ソフトウェア・サービス
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC	19	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	190.09	1,907	243,880	素材
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	20.5	4.5	572	73,209	消費者サービス
HEICO CORP CL A	41.75	—	—	—	資本財
DIAGEO PLC SPON ADR	—	171	3,071	392,691	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	184.06	197.84	2,244	286,908	エネルギー
MASTERCARD INC CL A	11	4.08	135	17,329	ソフトウェア・サービス
CONTINENTAL RES OKLA	—	131.82	777	99,383	エネルギー
ARCELORMITTAL CL A (NY REG)	204	52.23	149	19,124	素材
MSCI INC	46	12.49	512	65,473	各種金融
VISA INC CL A	519	7	138	17,663	ソフトウェア・サービス
CLEVELAND-CLIFFS INC	—	689.87	1,489	190,423	素材
ACCENTURE PLC CL A	524	611.1	16,720	2,137,691	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC NEW	—	269.22	2,479	316,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	538	631.16	2,279	291,466	自動車・自動車部品
HCA HLDGS INC	86	349.79	7,105	908,410	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	157	—	—	—	銀行
NEXTERA ENERGY INC	—	410.5	2,892	369,791	公益事業
CHENIERE ENERGY INC	—	171.51	2,237	286,001	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	477	1,172.74	6,790	868,122	保険
SERVICENOW INC	86	25.96	1,107	141,641	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	—	64.75	2,825	361,239	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	563	350.01	5,310	678,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC CL A	221	351.3	5,572	712,466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTUNE BRANDS HOME & SEC INC	579.27	856.26	5,688	727,337	資本財
BATH & BODY WORKS INC	29	—	—	—	小売
T-MOBILE US INC	596.1	—	—	—	電気通信サービス
BURLINGTON STORES INC	32	—	—	—	小売
VEEVA SYS INC CL A	50	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TWITTER INC	283	—	—	—	メディア・娯楽
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	103	754.8	9,941	1,271,017	消費者サービス
XPO LOGISTICS INC	10	—	—	—	運輸
IQVIA HOLDINGS INC	93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANTERO RES CORP	—	85.53	300	38,458	エネルギー
ARISTA NETWORKS INC	—	396.25	4,006	512,178	テクノロジー・ハードウェア及び機器
WAYFAIR INC	46	12.5	62	7,945	小売

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	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	26	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
ANTHEM INC	4	69.25	3,323	424,902	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	189	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUBSPOT INC	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	23	—	—	—	素材
TWILIO INC CLASS A	28	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SQUARE INC CL A	161	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	674	113.63	263	33,704	メディア・娯楽
INGERSOLL RAND INC	112.5	199.1	881	112,714	資本財
BAKER HUGHES CO	—	406.03	1,419	181,532	エネルギー
NUTRIEN LTD (US)	—	162.03	1,642	209,972	素材
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	90	—	—	—	メディア・娯楽
BIOHAVEN PHARM HOLDING CO LTD	—	11	155	19,836	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	—	11.38	292	37,374	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	288	1,077.19	4,427	566,024	テクノロジー・ハードウェア及び機器
DOW INC	—	23.51	161	20,667	素材
LEVI STRAUSS & COMPANY CL A	82.04	—	—	—	耐久消費財・アパレル
UBER TECHNOLOGIES INC	355	—	—	—	運輸
CORTEVA INC	—	166.42	981	125,533	素材
DYNATRACE INC	278	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC	524	505.14	2,929	374,576	ソフトウェア・サービス
ENVISTA HOLDINGS CORP	262	135.15	568	72,727	ヘルスケア機器・サービス
VERTIV HOLDINGS LLC	28	—	—	—	資本財
AON PLC	—	15.65	417	53,354	保険
OTIS WORLDWIDE CORP	117	138.52	1,005	128,555	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	141	70.09	262	33,523	資本財
CPG NEWCO LLC	11	—	—	—	資本財
OAK STREET HEALTH INC	159.1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SNOWFLAKE INC CL A	—	20.26	297	38,029	ソフトウェア・サービス
SUNSHINE SILVER MINING & REFIN	273	—	—	—	素材
DOORDASH INC	—	23.34	156	19,978	小売
GFL ENVIRONMENTAL INC	176	42.57	120	15,451	商業・専門サービス
ROBLOX CORP	39	—	—	—	メディア・娯楽
COUPANG INC A	112	962.56	1,246	159,366	小売
MP MATERIALS CORP	—	32	124	15,931	素材
UIPATH INC A	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENDEAVOR GROUP HOLDINGS INC	108	—	—	—	メディア・娯楽
DOXIMITY INC	—	137.39	446	57,122	ヘルスケア機器・サービス
CLEAR SECURE INC	—	70.9	204	26,096	ソフトウェア・サービス
ON HOLDING AG	—	684.08	1,418	181,303	耐久消費財・アパレル
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	—	339	146	18,766	銀行
BLACKROCK INC	107	1.26	74	9,553	各種金融
CELANESE CORP	9	—	—	—	素材
PENTAIR PLC	46	—	—	—	資本財
MOLINA HEALTHCARE INC	—	15.89	491	62,839	ヘルスケア機器・サービス
MOSAIC CO NEW	—	106.82	653	83,539	素材
POSCO SPON ADR	18	—	—	—	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	千アメリカ・ドル	千円	
PHILLIPS 66	—	70.91	675	86,424	エネルギー
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	7.03	290	37,136	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	—	26.95	1,458	186,452	資本財
WEST PHARMACEUTICAL SVCS INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTLAKE CORP	73	105.13	1,359	173,830	素材
CLARIVATE PLC	470	—	—	—	商業・専門サービス
ALBERTSONS COS INC	—	151.01	409	52,301	食品・生活必需品小売り
NUVATION BIO INC	—	194	80	10,243	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>	76,824.21 231銘柄	92,248.44 212銘柄	1,295,029 —	165,569,546 <88.9%>
(カナダ・・・トロント)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BARRICK GOLD CORP	1,103.18	1,664.81	4,421	440,714	素材
CANADIAN NATURAL RESOURCES	267	885.03	7,008	698,542	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	454	586.43	7,446	742,191	銀行
THOMSON REUTERS CORP	75	—	—	—	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK	542	745.47	6,840	681,785	銀行
FAIRFAX FINANCIAL HLDS LTD	3	7	483	48,170	保険
IMPERIAL OIL LTD	—	23	150	14,951	エネルギー
AGNICO EAGLE MINES LTD (CANA)	23	80	553	55,209	素材
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	931.05	440.75	3,877	386,492	運輸
ALIMENTATION COUCHE A MULT VTG	—	141.11	783	78,099	食品・生活必需品小売り
FIRST QUANTUM MINERALS INC	123	72.66	265	26,491	素材
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	379	459.63	2,727	271,890	各種金融
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	37	102.23	542	54,084	素材
FRANCO-NEVADA CORP	261.04	267.04	4,753	473,762	素材
INTACT FINL CORP	32	52	914	91,176	保険
SUNCOR ENERGY INC	—	287.43	1,396	139,144	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	—	275.13	744	74,231	エネルギー
NOVAGOLD RESOURCES INC	1,290	1,370.83	1,006	100,286	素材
TOURMALINE OIL CORP	—	17	122	12,230	エネルギー
SHOPIFY INC CL A	66	22.07	1,107	110,353	ソフトウェア・サービス
ARITZIA INC	119	—	—	—	小売
IVANHOE MINES LTD	787.97	787.97	799	79,636	素材
ORLA MINING LTD	—	8,193.29	4,416	440,160	素材
STELCO HLDGS INC	—	55	212	21,138	素材
DENTALCORP HOLDINGS LTD	—	356.63	427	42,618	ヘルスケア機器・サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	—	2.8	16	1,660	保険
DOLLARAMA INC	—	54.58	360	35,914	小売
LUNDIN GOLD INC	175	—	—	—	素材
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	6,668.24 18銘柄	16,949.89 25銘柄	51,378 —	5,120,937 <2.8%>
(オーストラリア・・・オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
SUNRISE ENERGY METALS LTD	51.03	51.03	14	1,341	素材
XERO LTD (AU)	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLEAN TEQ WATER PTY LTD	—	25.51	1	125	商業・専門サービス
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	91.03 2銘柄	76.54 2銘柄	16 —	1,467 <0.0%>

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	
(香港・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	90	—	—	—	メディア・娯楽
AIA GROUP LTD	420	—	—	—	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	204	—	—	—	小売
ZAI LAB LTD	47	370	1,017	16,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOVENT BIOLOGICS INC	620	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI APTEC CO LTD H	104	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	690	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC H	155	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JD.COM INC CL A	13	—	—	—	小売
XPENG INC CL A	—	118.1	1,072	17,478	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	2,343 9銘柄	488.1 2銘柄	2,090 —	34,053 <0.0%>
(イギリス・・・ロンドン)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DIAGEO PLC	58	1,634.69	5,835	929,649	食品・飲料・タバコ
ADMIRAL GROUP PLC	496.68	808.89	1,736	276,654	保険
DIRECT LINE INSURANCE GRP PLC	310	—	—	—	保険
GLENCORE XSTRATA PLC	—	798.5	397	63,333	素材
FERGUSON PLC	—	3.81	36	5,758	資本財
DR. MARTENS LTD	3,169	3,535.57	691	110,165	耐久消費財・アパレル
DELIVEROO HOLDINGS PLC	963	934.25	83	13,379	小売
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	4,996.68 5銘柄	7,715.71 6銘柄	8,781 —	1,398,940 <0.8%>
(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	15.9	69.93	2,219	291,585	ヘルスケア機器・サービス
IDORSIA LTD	631.45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA (REG)	—	25.82	292	38,458	食品・飲料・タバコ
(スイス・・・SWX Europe)	—	41.98	1,330	174,767	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HLDGS GENUSSCHEIN	—	41.98	1,330	174,767	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>	647.35 2銘柄	137.73 3銘柄	3,842 —	504,811 <0.3%>
(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	
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1,233.3	—	—	—	資本財
GENMAB AS	31	—	—	—	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>	1,264.3 2銘柄	— —	— —	— <—>
(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	—	119.66	253	3,338	資本財
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	— —	119.66 1銘柄	253 —	3,338 <0.0%>
(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	
EVOLUTION AB	53.63	—	—	—	消費者サービス
THULE GROUP AB/THE	—	60	1,875	24,138	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	53.63 1銘柄	60 1銘柄	1,875 —	24,138 <0.0%>
(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	
HDFC BANK LTD (DEMAT)	128	—	—	—	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	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	百株 268	百株 52.6	千インド・ルピー 9,380	千円 15,571	銀行
小 計	株 数、金 額 396	株 数 52.6	9,380	15,571	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.0%>
(韓国・・・KOSDAQ) NAVER CORP	百株 8.03	百株 —	千韓国・ウォン —	千円 —	メディア・娯楽
(韓国・・・韓国取引所) HYUNDAI MOTOR CO	134	134	2,438,800	246,318	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS	56.3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
SAMSUNG SDI CO LTD	15.7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
LG CHEMICAL LTD	1.76	—	—	—	素材
小 計	株 数、金 額 215.79	株 数 134	2,438,800	246,318	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	1銘柄	—	<0.1%>
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) UNIVERSAL MUSIC GROUP INC	百株 —	百株 2,404.18	千ユーロ 4,813	千円 650,692	メディア・娯楽
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム) ADYEN BV	21.33	8.39	1,216	164,442	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数、金 額 21.33	株 数 2,412.57	6,029	815,134	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.4%>
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) UCB SA	百株 69	百株 19.62	千ユーロ 173	千円 23,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	141.8	724	97,900	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数、金 額 69	株 数 161.42	898	121,417	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.1%>
ユーロ (ルクセンブルグ・・・EURONEXT パリ) EUROFINS SCIENTIFIC SA	百株 86.1	百株 —	千ユーロ —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ユーロ (ルクセンブルグ・・・XETRA) SUSE SA	67	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数、金 額 153.1	株 数 —	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	—	—	<—>
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) HERMES INTERNATIONAL	百株 1.28	百株 —	千ユーロ —	千円 —	耐久消費財・アパレル
EKENRED	22.47	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE	6.21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
L'OREAL PRIME DE FIDELITE 2023	16	16	493	66,762	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数、金 額 45.96	株 数 16	493	66,762	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	1銘柄	—	<0.0%>
ユーロ (スペイン・・・SIBEX) BANCO SANTANDER SA (SPAIN)	百株 —	百株 562.66	千ユーロ 154	千円 20,842	銀行
小 計	株 数、金 額 —	株 数 562.66	154	20,842	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.0%>
ユーロ計	株 数、金 額 289.39	株 数 3,152.65	7,575	1,024,156	
	銘柄 数 <比 率>	8銘柄	6銘柄	—	<0.6%>
合 計	株 数、金 額 93,789.62	株 数 121,135.32	—	173,943,281	
	銘柄 数 <比 率>	285銘柄	260銘柄	—	<93.4%>

(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	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
WELLTOWER INC	—	8.765	767	98,075	
EQUITY COMMONWEALTH	18.9	25.328	657	84,063	
PROLOGIS INC	2.9	26.02	3,115	398,267	
EQUITY RESIDENTIAL	—	1.804	132	16,915	
小 計	口 数 、 金 額	21.8	61.917	4,672	597,321
	銘 柄 数 <比 率>	2	4	—	<0.3%>
合 計	口 数 、 金 額	21.8	61.917	—	597,321
	銘 柄 数 <比 率>	2	4	—	<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5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 174,555,285	% 92.9
投 資 証 券	597,321	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,693,692	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	187,846,299	100.0

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

なお、5月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=127.85円、1カナダ・ドル=99.67円、1オーストラリア・ドル=89.73円、1香港・ドル=16.29円、1イギリス・ポンド=159.30円、1スイス・フラン=131.37円、1ノルウェー・クローネ=13.19円、1スウェーデン・クローナ=12.87円、1インド・ルピー=1.66円、100韓国・ウォン=10.10円、1ユーロ=135.19円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(186,039,808千円)の投資信託財産総額(187,846,299千円)に対する比率は、99.0%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5月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	190,928,855,448
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,244,273,656
株 式(評価額)	174,555,285,722
投 資 証 券(評価額)	597,321,265
未 収 入 金	4,335,663,167
未 収 配 当 金	196,311,638
(B) 負 債	4,789,816,382
未 払 金	3,472,721,444
未 払 解 約 金	1,317,057,266
そ の 他 未 払 費 用	37,672
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	186,139,039,066
元 本	107,932,648,077
次 期 繰 越 損 益 金	78,206,390,989
(D) 受 益 権 総 口 数	107,932,648,077口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	17,246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	90,344,494,697円
期中追加設定元本額	33,398,932,830円
期中一部解約元本額	15,810,779,450円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・米国株式ファンド Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)	12,341,619,398円
フィデリティ・米国株式ファンド Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)	29,320,679,436円
フィデリティ・米国株式ファンド Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)	2,745,919,131円
フィデリティ・米国株式ファンド Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)	7,455,142,182円
フィデリティ・米国株式ファンド Aコース(為替ヘッジあり)(野村SMA・EW向け)	18,768,097,492円
フィデリティ・米国株式ファンド Bコース(為替ヘッジなし)(野村SMA・EW向け)	33,626,734,257円
フィデリティ・米国株式ファンド Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	42,041,697円
フィデリティ・米国株式ファンド Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)	484,273,258円
フィデリティ・インスティテュショナル・米国株式ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	2,812,343,498円
フィデリティ・米国株式ファンドVA (適格機関投資家向け)	335,797,728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5月21日 至2022年5月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,379,128,363
受 取 配 当 金	1,360,339,796
受 取 利 息	1,346,849
そ の 他 収 益 金	17,441,718
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,086,671,842
売 買 益	39,297,210,102
売 買 損	△37,210,538,260
(C) 信 託 報 酬 等	△48,944,518
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,416,855,687
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	58,805,711,820
(F) 解 約 差 損 益 金	△14,399,439,031
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	30,383,262,513
(H) 合 計(D+E+F+G)	78,206,390,989
次 期 繰 越 損 益 金(H)	78,206,390,989

(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。