

## 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 Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)」と「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)」は、第23期から第24期まで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。

運用報告書  
(全体版)

第12作成期(2023年11月21日～2024年5月20日)

第23期(決算日 2024年2月20日)


第24期(決算日 2024年5月20日)


### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)	Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	●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	ベビーファンド	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	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則2月、5月、8月および11月の各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。 ●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

Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)／  
Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)

フィデリティ投信株式会社



## 《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）》

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			(参考指数) <sup>※</sup>		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				
8作成期 (2022年5月20日)	円 8,917	円 150	% △27.5	6,482.55	% △16.7	% 94.3	% —	% 0.3	百万円 4,708
9作成期 (2022年11月21日)	8,757	0	△1.8	6,449.88	△0.5	90.9	—	0.1	4,375
10作成期 (2023年5月22日)	9,310	0	6.3	6,722.44	4.2	100.8	—	0.0	4,343
11作成期 (2023年11月20日)	10,159	0	9.1	7,113.42	5.8	98.0	—	—	4,054
12作成期 (2024年5月20日)	11,592	700	21.0	8,114.30	14.1	99.3	—	—	3,819

※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<sup>®</sup>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<sup>®</sup>（「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 Cコース（分配重視型・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）基準価額の騰落率は分配金込み。（分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。）

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注3）8作成期対応期間（第15期～第16期）、9作成期対応期間（第17期～第18期）、10作成期対応期間（第19期～第20期）、11作成期対応期間（第21期～第22期）、12作成期対応期間（第23期～第24期）の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

（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

### ■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	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				
第23期	(期首) 2023年11月20日	円 10,159	% —	7,113.42	% —	% 98.0	% —	% —
	11月末	10,170	0.1	7,137.05	0.3	96.8	—	—
	12月末	10,559	3.9	7,409.61	4.2	96.0	—	—
	2024年1月末	11,227	10.5	7,501.72	5.5	97.1	—	—
	(期末) 2024年2月20日	11,705	15.2	7,689.57	8.1	96.5	—	0.0
第24期	(期首) 2024年2月20日	11,305	—	7,689.57	—	96.5	—	0.0
	2月末	11,468	1.4	7,874.28	2.4	97.4	—	0.0
	3月末	11,852	4.8	8,093.81	5.3	96.7	—	0.0
	4月末	11,415	1.0	7,713.59	0.3	100.0	—	—
	(期末) 2024年5月20日	11,892	5.2	8,114.30	5.5	99.3	—	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## 《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）》

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			(参考指数) <sup>※</sup>		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				
8作成期 (2022年5月20日)	円 10,329	円 400	% △18.6	976,601.31	% △6.0	% 91.2	% —	% 0.3	百万円 13,218
9作成期 (2022年11月21日)	10,840	550	10.3	1,094,969.67	12.1	96.5	—	0.1	13,806
10作成期 (2023年5月22日)	11,171	400	6.7	1,150,329.70	5.1	98.3	—	0.0	13,690
11作成期 (2023年11月20日)	12,351	1,250	21.8	1,369,239.25	19.0	97.0	—	—	14,910
12作成期 (2024年5月20日)	13,883	2,000	28.6	1,674,069.18	22.3	97.9	—	—	26,491

※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<sup>®</sup>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<sup>®</sup> (「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 Dコース (分配重視型・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。

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) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。)

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 8作成期対応期間 (第15期～第16期)、9作成期対応期間 (第17期～第18期)、10作成期対応期間 (第19期～第20期)、11作成期対応期間 (第21期～第22期)、12作成期対応期間 (第23期～第24期) の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

(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

### ■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

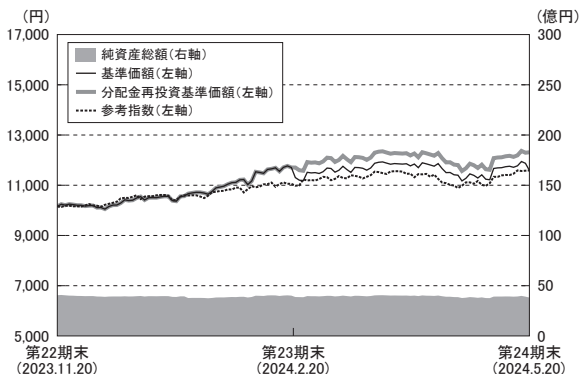
決算期	年 月 日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	S&P 500 (税引前配当金込/円ベース)	騰落率				
第23期	(期首) 2023年11月20日	円 12,351	% —	1,369,239.25	% —	% 97.0	% —	% —
	11月末	12,147	△1.7	1,349,772.37	△1.4	97.3	—	—
	12月末	12,248	△0.8	1,360,817.14	△0.6	96.1	—	—
	2024年1月末	13,592	10.0	1,439,488.45	5.1	97.4	—	—
	(期末) 2024年2月20日	14,448	17.0	1,508,090.20	10.1	94.9	—	0.0
第24期	(期首) 2024年2月20日	13,448	—	1,508,090.20	—	94.9	—	0.0
	2月末	13,684	1.8	1,548,414.79	2.7	97.0	—	0.0
	3月末	14,277	6.2	1,606,083.79	6.5	95.3	—	0.0
	4月末	14,344	6.7	1,596,340.85	5.9	98.4	—	—
	(期末) 2024年5月20日	14,883	10.7	1,674,069.18	11.0	97.9	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移

#### Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)

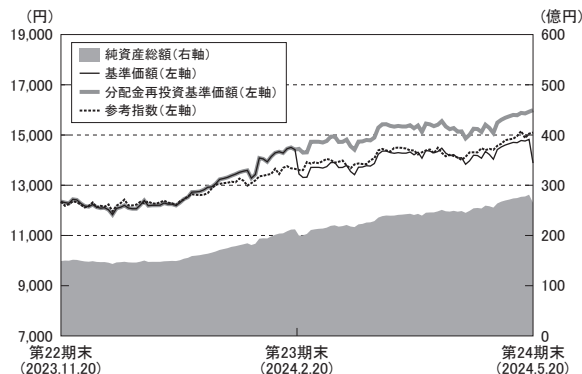


第23期首: 10,159円

第24期末: 11,592円(既払分配金700円)

騰落率: 21.2%(分配金再投資ベース)

#### Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)



第23期首: 12,351円

第24期末: 13,883円(既払分配金2,000円)

騰落率: 29.5%(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、2023年11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。

※Cコース(分配重視型・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)」、Dコース(分配重視型・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

当作成期の当ファンドの騰落率は、Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)が+21.2%、Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)が+29.5%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>

米国株式相場が総じて上昇したこと。

<マイナス要因>

特になし。

## ●投資環境

当作成期の米国株式相場(S&P500種指数)は上昇しました。当作成期の主要株価指数の騰落率は、S&P 500種指数+16.7%、NYダウ工業株30種平均+13.2%、ナスダック指数+17.6%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初から12月にかけては、金融政策は利上げ局面が終了し、2024年には利下げに転じるとの楽観的な見方が台頭しました。主要なインフレ指標は、伸びが徐々に、そして、着実な鈍化をみせていることが追い風となりました。1月は、AIが本格的に普及していくとの観測から大手テクノロジー銘柄などがけん引して、株価は上昇となりました。2月は、インフレは落ち着いた傾向が続いていることが、市場の安心材料となりました。一方で、度重なる値上げを受けて、消費者の購買意欲は後退しました。3月は、就業者数は引き続き増加傾向である一方、平均時給の伸びは鈍化し、雇用環境の過熱感は徐々に和らんでいることが好感され、株価は上昇しました。4月から期末にかけては、株価が高値を更新してきたことや混迷が続く中東情勢などを受けて、利益を確定する動きが広がりました。その一方で、企業の業績は今後の増益基調が期待される中、市場では米国の景気は過熱せず、大きく後退することも回避するとの見方が広まり、一進一退の動きとなりました。

当作成期の米ドル/円相場は、約5.2%の円安・米ドル高(1米ドル=148.36円→156.08円)でした。(WMロイター使用)

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・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

前作成期末

	業種	比率
1	情報技術	25.6%
2	コミュニケーション・サービス	17.1
3	ヘルスケア	14.9
4	金融	13.0
5	一般消費財・サービス	9.9
6	資本財・サービス	6.9
7	エネルギー	5.3
8	生活必需品	2.2
9	素材	2.1
10	公益事業	0.3

当作成期末

	業種	比率
1	情報技術	26.3%
2	コミュニケーション・サービス	16.6
3	金融	15.3
4	ヘルスケア	14.5
5	一般消費財・サービス	10.5
6	資本財・サービス	7.7
7	エネルギー	2.9
8	素材	2.5
9	生活必需品	1.6
10	公益事業	0.5

(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。

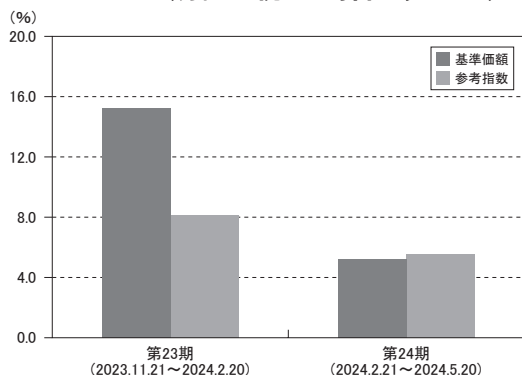
(注2)業種はMSCI/S&P GICSのセクターに準じて表示しています。

## ●ベンチマークとの差異

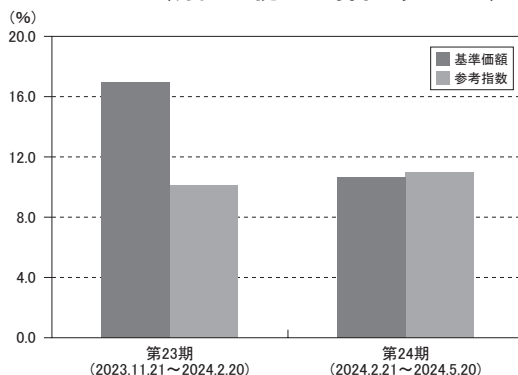
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

### 当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)

Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)



Dコース(分配重視型・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。

※Cコース(分配重視型・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)」、Dコース(分配重視型・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

### Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)

当作成期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額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23期	第24期
	2023年11月21日～2024年2月20日	2024年2月21日～2024年5月20日
当期分配金	400	300
(対基準価額比率)	3.42%	2.52%
当期の収益	21	20
当期の収益以外	378	279
翌期繰越分配対象額	1,927	1,643

### Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)

当作成期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額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23期	第24期
	2023年11月21日～2024年2月20日	2024年2月21日～2024年5月20日
当期分配金	1,000	1,000
(対基準価額比率)	6.92%	6.72%
当期の収益	1,000	1,000
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	3,447	3,883

- \* 「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

米国のインフレは峠を越えたものの、引き続き高い水準で推移しています。また、中東情勢は緊迫が続いています。しかし、米国経済は個人消費を中心に堅調であり、企業の収益は成長基調にあります。経済環境は変遷しますが、優れた企業は事業環境の変化に順応しています。経験と実行力ある経営陣、強固な財務基盤、優れたビジネスモデルを備える企業には、市場をリードして高い成長を実現することが期待されます。市場の先行きは不透明な反面、中長期的に大きく成長する企業を見極める絶好の機会と捉えております。引き続き個別銘柄の調査分析を徹底し、成長力の高い企業を選別して、長期的な運用成果の達成を目指します。



《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）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第23期～第24期		項目の概要
	2023年11月21日～2024年5月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	92円	0.820%	(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,182円です。
（投信会社）	(45)	(0.403)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(45)	(0.403)	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）	(2)	(0.014)	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	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(0)	(0.004)	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	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(0)	(0.001)	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	3	0.024	(d) その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.008)	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)	(0.005)	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)	(0.011)	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	95	0.849	

(注1) 当作成期中の費用（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。

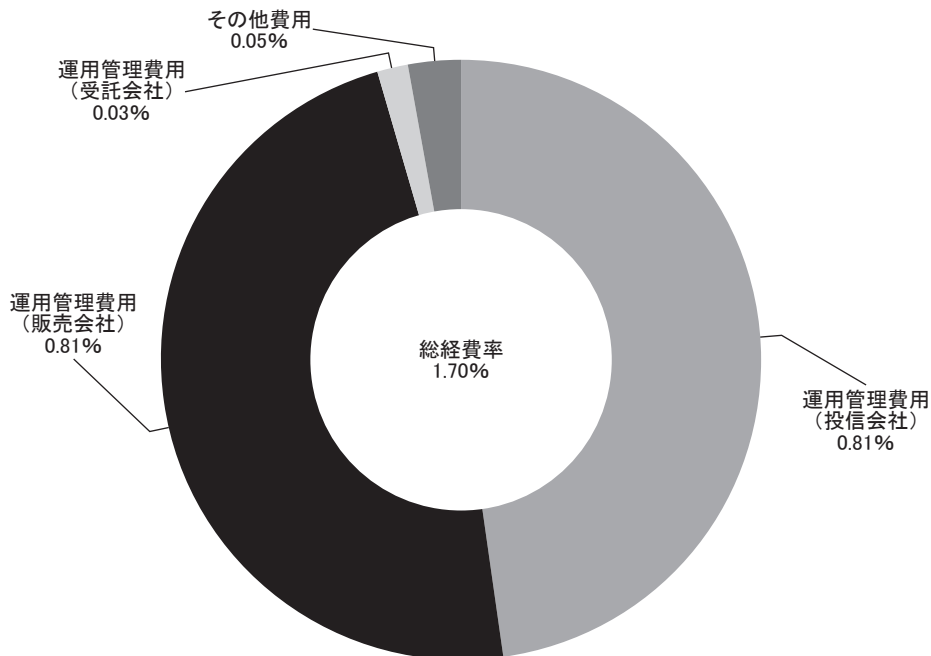
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成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1.70%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（2023年11月21日から2024年5月20日まで）

決 算 期	第 23 期 ～ 第 24 期			
	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 80,568	千円 214,513	千口 527,411	千円 1,494,625

(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	第 23 期 ～ 第 24 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	84,967,490千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	280,176,526千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.30	

(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（2023年11月21日から2024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（2024年5月20日現在）

### ●親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)	当 作 成 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 1,600,405	千口 1,153,561	千円 3,856,011

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成（2024年5月20日現在）

項 目	当 作 成 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 3,856,011	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	176,315	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,032,326	100.0

(注1) 外貨建資産は、作成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=155.91円、1カナダ・ドル=114.58円、1オーストラリア・ドル=104.51円、1香港・ドル=19.98円、1イギリス・ポンド=198.10円、1スイス・フラン=171.46円、1デンマーク・クローネ=22.73円、1スウェーデン・クローナ=14.57円、1インド・ルピー=1.88円、100韓国・ウォン=11.51円、1ユーロ=169.57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、当作成期末における外貨建資産(335,933,678千円)の投資信託財産総額(337,896,649千円)に対する比率は、99.4%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

2024年2月20日現在 2024年5月20日現在

項 目	第23期末	第24期末
(A) 資 産	7,944,797,352円	7,817,618,986円
コール・ローン等	86,263	26,811
フィデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	3,930,196,089	3,856,011,476
未 収 入 金	4,014,515,000	3,961,580,699
(B) 負 債	4,071,005,321	3,997,840,418
未 払 金	3,910,356,739	3,833,659,084
未払収益分配金	137,060,928	98,853,634
未払解約金	7,011,325	48,769,096
未払信託報酬	16,298,200	15,957,184
その他未払費用	278,129	601,420
(C) 純資産総額(A-B)	3,873,792,031	3,819,778,568
元 本	3,426,523,204	3,295,121,163
次期繰越損益金	447,268,827	524,657,405
(D) 受益権総口数	3,426,523,204口	3,295,121,163口
1万口当り基準価額(C/D)	11,305円	11,592円

(注1) 当作成期における作成期首元本額3,990,630,865円、作成期中追加設定元本額49,194,080円、作成期中一部解約元本額744,703,782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

第23期 自2023年11月21日 至2024年2月20日  
第24期 自2024年2月21日 至2024年5月20日

項 目	第23期	第24期
(A) 有価証券売買損益	545,774,770円	208,946,873円
売 買 益	823,504,570	492,884,882
売 買 損	△277,729,800	△283,938,009
(B) 信託報酬等	△16,576,483	△16,280,490
(C) 当期損益金(A+B)	529,198,287	192,666,383
(D) 前期繰越損益金	△103,071,907	274,753,371
(E) 追加信託差損益金	158,203,375	156,091,285
(配当等相当額)	(153,145,502)	(152,883,213)
(売買損益相当額)	(5,057,873)	(3,208,072)
(F) 合 計(C+D+E)	584,329,755	623,511,039
(G) 収益分配金	△137,060,928	△98,853,634
次期繰越損益金(F+G)	447,268,827	524,657,405
追加信託差損益金	158,203,375	156,091,285
(配当等相当額)	(153,148,242)	(152,895,312)
(売買損益相当額)	(5,055,133)	(3,195,973)
分配準備積立金	502,365,619	385,394,291
繰越損益金	△213,300,167	△16,828,171

(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。

	第23期	第24期
(a) 費用控除後の配当等収益	7,512,665円	6,755,210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	0円
(c) 収益調整金	158,203,375円	156,091,285円
(d) 分配準備積立金	631,913,882円	477,492,715円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	797,629,922円	640,339,210円
1万口当たり分配可能額	2,327.81円	1,943.29円
(f) 分配金額	137,060,928円	98,853,634円
1万口当たり分配金額(税込)	400円	300円

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	年 月 日	1万口当たりの分配金(税込)
第23期	2024年2月20日	400円
第24期	2024年5月20日	300円

(注1) 受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の部分または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

(注3) 個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

《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）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第23期～第24期		項目の概要
	2023年11月21日～2024年5月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	111円	0.820%	(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,479円です。
（投信会社）	(54)	(0.403)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(54)	(0.403)	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）	(2)	(0.014)	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	1	0.004	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(1)	(0.004)	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	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(0)	(0.001)	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	3	0.019	(d) その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.009)	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)	(0.005)	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)	(0.005)	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	114	0.845	

(注1) 当作成期中の費用（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。

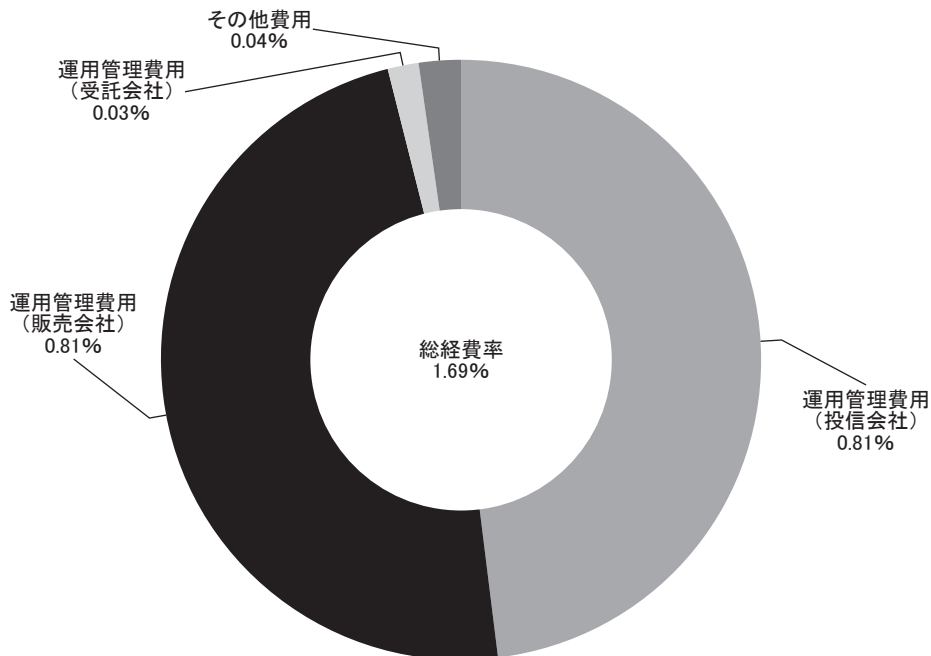
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成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（2023年11月21日から2024年5月20日まで）

決 算 期	第 23 期 ～ 第 24 期			
	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 3,354,342	千円 10,027,033	千口 1,289,007	千円 3,940,461

(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	第 23 期 ～ 第 24 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	84,967,490千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	280,176,526千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.30	

(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（2023年11月21日から2024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（2024年5月20日現在）

### ●親投資信託残高

種 類	期首(前作成期末)	当 作 成 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 5,824,451	千口 7,889,786	千円 26,373,189

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成（2024年5月20日現在）

項 目	当 作 成 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 26,373,189	% 92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,139,635	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	28,512,825	100.0

(注1) 外貨建資産は、作成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=155.91円、1カナダ・ドル=114.58円、1オーストラリア・ドル=104.51円、1香港・ドル=19.98円、1イギリス・ポンド=198.10円、1スイス・フラン=171.46円、1デンマーク・クローネ=22.73円、1スウェーデン・クローナ=14.57円、1インド・ルピー=1.88円、100韓国・ウォン=11.51円、1ユーロ=169.57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、当作成期末における外貨建資産(335,933,678千円)の投資信託財産総額(337,896,649千円)に対する比率は、99.4%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

2024年2月20日現在 2024年5月20日現在

項 目	第23期末	第24期末
(A) 資 産	21,540,114,999円	28,512,825,170円
コール・ローン等	10,122,979	13,314,901
フィデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	19,927,862,529	26,373,189,567
未 収 入 金	1,602,129,491	2,126,320,702
(B) 負 債	1,564,712,930	2,021,103,288
未 払 収 益 分 配 金	1,485,385,567	1,908,181,019
未 払 解 約 金	10,122,979	13,314,901
未 払 信 託 報 酬	67,980,085	97,654,702
そ の 他 未 払 費 用	1,224,299	1,952,666
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	19,975,402,069	26,491,721,882
元 本	14,853,855,675	19,081,810,192
次 期 繰 越 損 益 金	5,121,546,394	7,409,911,690
(D) 受 益 権 総 口 数	14,853,855,675口	19,081,810,192口
1万口当り基準価額(C/D)	13,448円	13,883円

(注1) 当作成期における作成期首元本額12,072,874,033円、作成期中追加設定元本額7,968,835,607円、作成期中一部解約元本額959,899,448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

第23期 自2023年11月21日 至2024年2月20日  
第24期 自2024年2月21日 至2024年5月20日

項 目	第23期	第24期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,849,531,268円	2,552,687,114円
売 買 益	2,867,369,904	2,580,584,294
売 買 損	△17,838,636	△27,897,180
(B) 信 託 報 酬 等	△69,208,423	△98,385,797
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	2,780,322,845	2,454,301,317
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,551,707,472	2,769,463,329
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,274,901,644	4,094,328,063
(配 当 等 相 当 額)	(1,791,922,506)	(3,191,361,006)
(売 買 損 益 相 当 額)	(482,979,138)	(902,967,057)
(F) 合 計 (C+D+E)	6,606,931,961	9,318,092,709
(G) 収 益 分 配 金	△1,485,385,567	△1,908,181,019
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	5,121,546,394	7,409,911,690
追 加 信 託 差 損 益 金	2,274,901,644	4,094,328,063
(配 当 等 相 当 額)	(1,793,442,794)	(3,193,862,756)
(売 買 損 益 相 当 額)	(481,458,850)	(900,465,307)
分 配 準 備 積 立 金	2,846,644,750	3,315,583,627

(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。

	第23期	第24期
(a) 費用控除後の配当等収益	34,277,725円	44,788,119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	2,746,045,120円	2,409,513,198円
(c) 収益調整金	2,274,901,644円	4,094,328,063円
(d) 分配準備積立金	1,551,707,472円	2,769,463,329円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	6,606,931,961円	9,318,092,709円
1万口当たり分配可能額	4,447.96円	4,883.23円
(f) 分配金額	1,485,385,567円	1,908,181,019円
1万口当たり分配金額(税引前)	1,000円	1,000円

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	年 月 日	1万口当たりの分配金(税込)
第23期	2024年2月20日	1,000円
第24期	2024年5月20日	1,000円

(注1) 受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

(注3) 個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。



# フィデリティ・米国株式マザーファンド 運用報告書

## 《第6期》

決算日 2024年5月20日

(計算期間：2023年5月23日から2024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"><li>●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。</li><li>●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li></ul>
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。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) <sup>※</sup>		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				
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
5期 (2023年5月22日)	20,673	19.9	1,150,329.70	17.8	98.5	—	0.0	219,185
6期 (2024年5月20日)	33,427	61.7	1,674,069.18	45.5	98.4	—	—	334,084

※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<sup>®</sup>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<sup>®</sup> (「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) 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2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

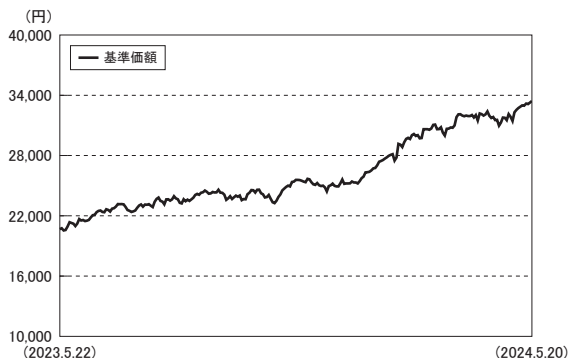
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	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) 2023年5月22日	20,673	—	1,150,329.70	—	98.5	—	0.0
5月末	21,218	2.6	1,164,371.26	1.2	98.4	—	0.0
6月末	22,925	10.9	1,287,666.65	11.9	99.1	—	0.0
7月末	23,396	13.2	1,292,183.96	12.3	97.5	—	0.0
8月末	24,180	17.0	1,318,787.35	14.6	97.8	—	—
9月末	24,010	16.1	1,284,945.63	11.7	97.2	—	—
10月末	23,503	13.7	1,257,339.01	9.3	96.5	—	—
11月末	25,080	21.3	1,349,772.37	17.3	97.3	—	—
12月末	25,323	22.5	1,360,817.14	18.3	95.9	—	—
2024年1月末	28,137	36.1	1,439,488.45	25.1	97.1	—	—
2月末	30,565	47.8	1,548,414.79	34.6	96.9	—	0.0
3月末	31,929	54.4	1,606,083.79	39.6	95.2	—	0.0
4月末	32,125	55.4	1,596,340.85	38.8	98.2	—	—
(期末) 2024年5月20日	33,427	61.7	1,674,069.18	45.5	98.4	—	—

(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、+61.7%でした。

#### <プラス要因>

米国株式相場が上昇したこと。

米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

#### <マイナス要因>

特になし。

### ●投資環境

当期の米国株式相場(S&P500種指数)は上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、S&P500種指数+26.61%、N Yダウ工業株30種平均+19.59%、ナスダック指数+32.03%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初は、根強いインフレ圧力的一方、各種経済指標から米国経済の底堅さが確認されたことが市場の追い風となりました。企業業績の先行きへの成長期待が強まり、株価は上昇する展開となりました。7月は、良好な雇用環境が続いていることから、景気の先行きに楽観的な見方が広がり、株価は上昇しました。8月は、今後の利上げについて継続と停止の見方が分かれるなか、利益確定の動きなどが広がりました。インフレが十分に低下するにはなお時間を要し、ひいては利上げ圧力となることが投資家心理を悪化させました。9月は、米国の金融当局は高いインフレについて楽観視せず、状況次第ではさらに利上げする用意があるとの姿勢を明確にしました。追加の利上げへの警戒が強まり、株価は下落しました。10月は、金融引き締め長期化が投資家心理を悪化させました。中国やユーロ圏での経済減速やイスラエルによるガザ地区への侵攻を受けて、地政学リスクの高まりが嫌気され、株価は下落しました。11月から年末にかけては、金融政策は利上げ局面が終了し、2024年には利下げに転じるとの楽観的な見方が台頭してきました。主要なインフレ指標は、伸びが徐々に、そして、着実な鈍化をみせていることが追い風となりました。1月は、AIが本格的に普及していくとの観測から大手テクノロジー銘柄などがけん引して、株価は上昇となりました。2月は、インフレは落ち着いた傾向が続いていることが、市場の安心材料となりました。一方で、度重なる値上げを受けて、消費者の購買意欲は後退しました。3月は、就業者数は引き続き増加傾向である一方、平均時給の伸びは鈍化し、雇用環境の過熱感は徐々に和らいでいることが好感され、株価は上昇しました。4月から期末にかけては、株価が高値を更新してきたことや混迷が続く中東情勢などを受けて、利益を確定する動きが広がりました。その一方で、企業の業績は今後の増益基調が期待される中、市場では米国の景気は過熱せず、大きく後退することも回避するとの見方が広がり、一進一退の動きとなりました。

当期中の米ドル/円相場は、約12.62%の円安・米ドル高(1米ドル=138.59円→156.08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	22.5%
2	ヘルスケア	16.5
3	コミュニケーション・サービス	14.5
4	金融	14.2
5	一般消費財・サービス	8.6
6	エネルギー	8.5
7	資本財・サービス	6.8
8	生活必需品	3.3
9	素材	3.1
10	公益事業	0.2

当期末

	業種	比率
1	情報技術	26.3%
2	コミュニケーション・サービス	16.6
3	金融	15.3
4	ヘルスケア	14.5
5	一般消費財・サービス	10.5
6	資本財・サービス	7.7
7	エネルギー	2.9
8	素材	2.5
9	生活必需品	1.6
10	公益事業	0.5



(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

米国のインフレは峠を越えたものの、引き続き高い水準で推移しています。また、中東情勢は緊迫が続いています。しかし、米国経済は個人消費を中心に堅調であり、企業の収益は成長基調にあります。経済環境は変遷しますが、優れた企業は事業環境の変化に順応しています。経験と実行力ある経営陣、強固な財務基盤、優れたビジネスモデルを備える企業には、市場をリードして高い成長を実現することが期待されます。市場の先行きは不透明な反面、中長期的に大きく成長する企業を見極める絶好の機会と捉えております。引き続き個別銘柄の調査分析を徹底し、成長力の高い企業を選別して、長期的な運用成果の達成を目指します。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2023年5月23日～2024年5月20日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	2円 (2) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)
(c) その他費用 (保管費用)	5 (5)
合計	8

（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（2023年5月23日から2024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	112.76 (12.582)	526,907 (-)	78.926	213,607
未上場	-	-	-	-
外国	百株		百株	
アメリカ	36,721.44 (850.63)	千アメリカ・ドル 458,639 (△489)	50,601.42	千アメリカ・ドル 560,131
カナダ	9,034.73 (△0.22)	千カナダ・ドル 30,483 (△3)	5,185.35	千カナダ・ドル 20,317
オーストラリア	- (-)	千オーストラリア・ドル - (-)	93.38	千オーストラリア・ドル 247
香港	606.69 (-)	千香港・ドル 8,189 (-)	761.56	千香港・ドル 7,558
台湾	269.82 (-)	千台湾・ドル 5,777 (-)	269.82	千台湾・ドル 5,840
イギリス	2,650.52 (-)	千イギリス・ポンド 3,022 (△0)	5,308.67	千イギリス・ポンド 5,514
スイス	670.44 (-)	千スイス・フラン 1,590 (△19)	13.81	千スイス・フラン 139
デンマーク	140.31 (68.89)	千デンマーク・クローネ 13,336 (-)	15.88	千デンマーク・クローネ 1,149
ノルウェー	47.3 (-)	千ノルウェー・クローネ 1,814 (-)	100.48	千ノルウェー・クローネ 3,105

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
スウェーデン	73.13 (-)	千スウェーデン・クローナ 3,137 (-)	59	千スウェーデン・クローナ 963
インド	55.06 (△5.86)	千インド・ルピー 13,962 (△1,283)	54.66	千インド・ルピー 18,615
ブラジル	- (-)	千ブラジル・リアル - (-)	20	千ブラジル・リアル 21
韓国	206.08 (-)	千韓国・ウォン 2,301,815 (-)	11.75	千韓国・ウォン 206,741
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	751 (-)	298 (-)	229.9	189
オランダ	194.84 (53.87)	638 (114)	3.85	189
ベルギー	56.95 (-)	685 (-)	160.04	834
フランス	20.49 (-)	464 (-)	6.64	279
ドイツ	50.98 (-)	1,093 (-)	-	-
スペイン	122.46 (-)	386 (-)	78.84	193
イタリア	40.69 (-)	150 (-)	40.69	147
その他	254.47 (-)	356 (-)	254.47	434

(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) EQUITY COMMONWEALTH	- (-)	千アメリカ・ドル - (-)	13.319 (-)	千アメリカ・ドル 268 (-)
PROLOGIS INC	3.042 (-)	403 (-)	3.042 (-)	339 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	161,579,068千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	254,596,383千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.63

(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 (2023年5月23日から2024年5月20日まで)

### ●株 式

買 付				期 間			
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
AMAZON COM INC	190.969	3,917,222	20,512	META PLATFORMS INC CL A	90.9	6,301,616	69,324
VISA INC CL A	104.781	3,855,337	36,794	EXXON MOBIL CORP	357.264	5,391,068	15,089
AMERICAN EXPRESS CO	68.233	2,085,722	30,567	UNITEDHEALTH GROUP INC	59.654	4,256,045	71,345
BROADCOM INC	10.224	1,847,540	180,706	APPLE INC	78.913	2,138,351	27,097
ALPHABET INC CL C	72.944	1,769,975	24,264	MORGAN STANLEY	154.01	1,857,210	12,059
JPMORGAN CHASE & CO	62.306	1,686,000	27,060	CONOCOPHILLIPS	111.324	1,686,690	15,151
INTUITIVE SURGICAL INC	27.299	1,508,674	55,264	TRAVELERS COMPANIES INC	65.549	1,596,136	24,350
MASTERCARD INC CL A	21.513	1,433,207	66,620	PEPSICO INC	60.88	1,490,701	24,485
MICROSOFT CORP	26.023	1,251,728	48,100	LOCKHEED MARTIN CORP	22.429	1,439,695	64,188
EXXON MOBIL CORP	67.892	1,220,384	17,975	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	60.551	1,437,622	23,742

(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 (2023年5月23日から2024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（2024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
食料品 (4.8%)			
味の素	—	5,622	34,344
ガラス・土石製品 (—)			
ＴＯＴＯ	3,225	—	—
機械 (4.4%)			
三菱重工業	—	23,829	32,109
電気機器 (15.1%)			
富士電機	—	3,22	31,630
アドバンテスト	3,522	14,088	77,765
輸送用機器 (17.0%)			
トヨタ自動車	77,738	35,735	123,178
その他製品 (5.2%)			
パンダイナムコホールディングス	3.3	—	—
アシックス	—	4,645	37,633

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・ガス業 (4.8%)				
関西電力	—	14,073	35,013	
卸売業 (24.3%)				
伊藤忠商事	—	13,98	102,515	
三井物産	—	8,904	72,834	
小売業 (24.3%)				
バン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	—	8,723	33,400	
ファーストリテイリング	2,064	3,446	142,526	
合計	株 数 ・ 金 額	株 数	株 数	評 価 額
	89,849	136,265	722,953	
	銘柄 数<比率>	5銘柄	11銘柄	<0.2%>

(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・・・アメリカン証券取引所)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
IVANHOE ELECTRIC INC	95.64	603.58	722	112,642	素材
(アメリカ・・・NASDAQ)					
ADOBE INC	—	12.19	589	91,877	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1,385.33	1,000.58	16,456	2,565,739	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC	516.43	83.5	1,787	278,699	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	3,704.18	2,915.05	55,348	8,629,315	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	198.22	4,203	655,422	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	655.3	681.25	19,675	3,067,557	ソフトウェア・サービス
CASEY GENERAL STORES	38.19	58.89	1,975	308,022	生活必需品流通・小売り
CHECK POINT SOFTWARE TECH	58.95	58.95	890	138,901	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	43.09	65.78	4,552	709,842	商業・専門サービス
FASTENAL CO	—	54.63	362	56,572	資本財
GILEAD SCIENCES INC	194.03	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNT J B TRANSPORT SERVICES INC	44.82	—	—	—	運輸
INTUIT INC	7.19	52.17	3,449	537,792	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	—	14.93	1,116	174,040	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	13.7	1,249	194,815	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	503.97	—	—	—	半導体・半導体製造装置



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	
MICROSOFT CORP	2,638.13	2,763.91	116,142	18,107,740	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	18.01	225	35,180	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	13.85	197	30,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	149.19	177.15	3,243	505,629	運輸
PACCAR INC	550.79	857.11	9,085	1,416,499	資本財
PEPSICO INC	613.78	4.98	90	14,145	食品・飲料・タバコ
QUALCOMM INC	763.93	287.7	5,577	869,564	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	499.12	505.54	49,658	7,742,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RICHARDSON ELECTRONICS LTD	642	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROSS STORES INC	—	64.59	854	133,259	一般消費財・サービス流通・小売り
STEEL DYNAMICS INC	801.18	550.42	7,371	1,149,333	素材
SYNOPSYS INC	44.3	155.74	8,826	1,376,101	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMCEUTICALS INC	1,221.82	1,209.88	53,865	8,398,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASML HLDG NV (NY REG SHS) NEW	—	46.74	4,323	674,047	半導体・半導体製造装置
COOPER COMPANIES INC	—	61.21	595	92,865	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON COM INC	4,291.09	5,887.47	108,741	16,953,898	一般消費財・サービス流通・小売り
NVIDIA CORP	1,797.73	1,813.4	167,701	26,146,328	半導体・半導体製造装置
THE BOOKING HOLDINGS INC	5.15	12.32	4,568	712,304	消費者サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL INC A	8.84	26.13	621	96,849	消費者サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	302.8	266.65	21,220	3,308,452	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	4.75	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SYNAPTICS INC	82.03	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LIGHT & WONDER INC CL A	—	28.56	265	41,464	消費者サービス
NETFLIX INC	888.2	803.51	49,906	7,780,845	メディア・娯楽
COMCAST CORP CL A	40.62	—	—	—	メディア・娯楽
HENRY SCHEIN INC	18.83	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SEAGEN INC	8.49	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXON ENTERPRISE INC	—	27.8	802	125,170	資本財
ON SEMICONDUCTOR CORP	873.08	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	295.23	568.22	22,661	3,533,193	ヘルスケア機器・サービス
EAST WEST BANCORP INC	125.44	25.49	197	30,763	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP DEL	145.91	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	86.81	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	—	48.24	679	106,009	耐久消費財・アパレル
DEXCOM INC	37.31	78.73	1,034	161,241	ヘルスケア機器・サービス
ANSYS INC	4	12.44	407	63,560	ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC CL A	—	19.92	424	66,195	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	9	14.93	2,611	407,160	一般消費財・サービス流通・小売り
VERISK ANALYTICS INC	38.44	99.38	2,500	389,868	商業・専門サービス
FORTINET INC	1,176.75	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	18.59	—	—	—	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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	56.04	56.34	1,790	279,198	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	338.75	173.6	1,236	192,790	食品・飲料・タバコ
CHURCHILL DOWNS INC	12.44	—	—	—	消費者サービス
CELLDEX THERAPEUTICS INC	—	118.57	453	70,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VARONIS SYSTEMS INC	—	12	51	8,069	ソフトウェア・サービス
EXACT SCIENCES CORP	32.45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDW CORPORATION	347.97	23.49	525	81,904	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CYTOKINETICS INC	—	32.52	193	30,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAMONDBACK ENERGY INC	48.82	69.3	1,369	213,573	エネルギー
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	2.45	10.79	1,907	297,347	銀行
BLUEPRINT MEDICINES CORP	—	15	157	24,546	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYPAL HLDGS INC	—	182.84	1,178	183,810	金融サービス
ALPHABET INC CL C	3,034.26	3,471.31	61,542	9,595,146	メディア・娯楽
ALPHABET INC CL A	1,750.97	1,921.56	33,830	5,274,588	メディア・娯楽
RYANAIR HOLDINGS PLC SPON ADR	142.06	322.13	4,045	630,754	運輸
LIBERTY FORMULA ONE-C	597.85	—	—	—	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	176.71	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
OKTA INC CL A	38.01	19.12	196	30,692	ソフトウェア・サービス
VERONA PHARMA PLC ADR	57.45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARGENX SE SPONSORED ADR	39.26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	30.13	10	131	20,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONGODB INC CL A	12.99	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	—	9.79	175	27,300	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	30.13	132.37	18,469	2,879,572	半導体・半導体製造装置
VIKING THERAPEUTICS INC	—	33	221	34,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD SP ADR	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	6.96	207.56	2,758	430,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALAPAGOS GENOMICS NV	165.47	155.87	461	72,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	—	118.61	761	118,647	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	57.11	1,975	308,016	ソフトウェア・サービス
SHOCKWAVE MEDICAL INC	12.36	8.46	279	43,544	ヘルスケア機器・サービス
DATADOG INC CL A	—	227.54	2,732	425,957	ソフトウェア・サービス
SCHRODINGER INC	51.02	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KRYSTAL BIOTECH INC	2	2.55	41	6,524	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEGEND BIOTECH CORP SPON ADR	179.21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAXCYTE INC	—	101	753	117,424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYALTY PHARMA PLC	965.84	484.56	1,321	206,018	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JFROG LTD	—	16	52	8,256	ソフトウェア・サービス
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	426.8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	79.49	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DOORDASH INC	—	23.22	272	42,512	消費者サービス

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	
AIRBNB INC CLASS A	630.48	848.8	12,363	1,927,612	消費者サービス
BUMBLE INC	165.07	261.3	321	50,109	メディア・娯楽
MONDAY.COM LTD	—	11.73	268	41,848	ソフトウェア・サービス
DUOLINGO INC	—	69.57	1,246	194,307	消費者サービス
OLAPLEX HOLDINGS INC	496.32	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CONSTELLATION ENERGY CORP	256.88	481.46	10,260	1,599,698	公益事業
DICE MOLECULES HOLDING LLC	131.53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVALENT INC-A	39	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LANTHEUS HLDGS INC	18.29	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES WI	133.85	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXTRACKER INC CL A	—	50.24	222	34,621	資本財
LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY LIV	—	25.58	101	15,872	メディア・娯楽
ARM HOLDINGS LTD	—	22.79	251	39,209	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	252.15	—	—	—	メディア・娯楽
JANUX THERAPEUTICS INC	—	47	221	34,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTERA LABS INC	—	38	275	42,953	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC CL A	4,956.95	4,058.72	191,535	29,862,230	メディア・娯楽
FIRST SOLAR INC	154.34	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	—	16.98	210	32,779	金融サービス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	82.22	193.55	1,258	196,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYS INC	43.7	88.87	6,487	1,011,536	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	58.31	69.85	7,069	1,102,165	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMO INC CL B	95	95	70	10,930	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC	—	70	1,453	226,568	金融サービス
RECURSION PHARMACEUTICALS INC	—	243.68	229	35,788	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VENTYX BIOSCIENCES INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOGEE THERAPEUTICS INC	—	40	201	31,375	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY FOR (アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)	—	607.34	4,364	680,445	メディア・娯楽
ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	—	47.91	668	104,283	一般消費財・サービス流通・小売り
CHUBB LTD	205.56	231.75	6,356	991,032	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	87.05	—	—	—	素材
AMERICAN EXPRESS CO	277.62	959.95	23,309	3,634,185	金融サービス
AUTOZONE INC	16.42	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A	2.16	2.09	131,539	20,508,303	金融サービス
BOEING CO	14.64	—	—	—	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	849.46	2,029.26	15,148	2,361,791	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	422.53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	65.79	932	145,459	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	38.34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

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	
CATERPILLAR INC	216.46	127.98	4,559	710,878	資本財
CLEAN HARBORS INC	90.95	107.97	2,300	358,740	商業・専門サービス
COCA COLA CO	948.27	794.68	5,008	780,932	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	39.85	16.14	429	66,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECKERS OUTDOOR CORP	27.3	27.3	2,425	378,201	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	224	58.07	2,305	359,449	資本財
DISNEY (WALT) CO	26.1	269.55	2,783	433,913	メディア・娯楽
EOG RESOURCES INC	355.57	126.15	1,639	255,566	エネルギー
FAIR ISAAC CORP	—	1.5	211	33,006	ソフトウェア・サービス
M&T BANK CORP	—	14.58	224	34,959	銀行
GAP INC	—	461.56	996	155,437	一般消費財・サービス流通・小売り
GARTNER INC	21.96	26.09	1,174	183,151	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	—	12.89	385	60,093	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,573.13	1,600.38	25,588	3,989,499	資本財
WW GRAINGER INC	52.09	110.57	10,456	1,630,220	資本財
HARLEY-DAVIDSON INC	646.56	—	—	—	自動車・自動車部品
HOME DEPOT INC	83.57	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HARTFORD FINL SVCS GROUP INC	46.14	—	—	—	保険
INTERNATIONAL PAPER CO	—	57.37	233	36,350	素材
JOHNSON & JOHNSON	149.4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOHL'S CORP	—	82.74	212	33,204	一般消費財・サービス流通・小売り
LENNAR CORP-CL A	582.03	660.67	10,959	1,708,647	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	867.02	868.33	66,861	10,424,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	229.73	5.44	253	39,540	資本財
MARSH & MCLENNAN COS INC	76.8	135.97	2,854	445,117	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	—	14.56	845	131,833	素材
MCDONALDS CORP	142.1	—	—	—	消費者サービス
3M CO	—	187.44	1,972	307,609	資本財
NIKE INC CL B	243.66	4.03	37	5,791	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	199.67	7.92	372	58,063	資本財
NUCOR CORP	822.7	516.05	8,882	1,384,832	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,147.9	941.06	5,967	930,355	エネルギー
PG&E CORP	942.64	—	—	—	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	22.47	47.29	2,577	401,908	資本財
PROGRESSIVE CORP OHIO	1,196.8	481.93	10,082	1,572,031	保険
PULTEGROUP INC	5	31.05	369	57,641	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	—	4	50	7,884	金融サービス
TRAVELERS COMPANIES INC	800.4	154.13	3,386	527,972	保険
SCHLUMBERGER LTD	11.44	—	—	—	エネルギー
SHERWIN WILLIAMS CO	6.49	55.23	1,725	269,004	素材
STRYKER CORP	27.99	162.81	5,448	849,541	ヘルスケア機器・サービス

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	
TJX COMPANIES INC	638.39	1,462.87	14,671	2,287,374	一般消費財・サービス流通・小売り
TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR	—	1,262.51	2,056	320,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	97.67	13.75	818	127,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VULCAN MATERIALS CO	—	61.94	1,604	250,214	素材
WALMART INC	—	261.48	1,690	263,560	生活必需品流通・小売り
WILLIAMS-SONOMA INC	263.39	207.05	6,408	999,102	一般消費財・サービス流通・小売り
MORGAN STANLEY	1,683.32	316.99	3,176	495,306	金融サービス
VALERO ENERGY CORP	1,102.37	303.12	5,033	784,790	エネルギー
TAIWAN SEMIC MFG CO LTD SP ADR	604.17	340.16	5,159	804,424	半導体・半導体製造装置
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	—	1	31	4,908	一般消費財・サービス流通・小売り
METTLER-TOLEDO INTL INC	29.4	1.11	169	26,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBBELL INC	224.54	263.84	10,362	1,615,547	資本財
FREEPORT MCMORAN INC	1,827.21	1,129.29	6,124	954,814	素材
RB GLOBAL INC	—	27.92	209	32,634	商業・専門サービス
UNITED RENTALS INC	94.87	116.96	8,020	1,250,554	資本財
BANK OF AMERICA CORPORATION	4,166.34	1,993.73	7,833	1,221,299	銀行
WELLS FARGO COMPANY	490.59	1,385.77	8,464	1,319,666	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	—	75.95	1,429	222,807	商業・専門サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	71.52	—	—	—	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	99.26	34.26	1,602	249,831	金融サービス
UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	605.51	—	—	—	運輸
ARTHUR J GALLAGHER AND CO	85	75.56	1,946	303,549	保険
EXXON MOBIL CORP	4,906.18	2,012.46	24,077	3,753,856	エネルギー
JABIL INC	64.67	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	49.02	138.72	2,101	327,661	耐久消費財・アパレル
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	—	29.25	227	35,424	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	9.28	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,464.38	867.84	45,529	7,098,502	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORP	4.05	—	—	—	エネルギー
NRG ENERGY INC	—	3.4	27	4,362	公益事業
PETROLEO BRASILEIRO SPONS ADR	4,499.1	—	—	—	エネルギー
MOODYS CORP	—	9.84	407	63,501	金融サービス
TAPESTRY INC	109.71	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ASTRAZENECA PLC SPONS ADR	280.94	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	869.68	1,482.08	30,351	4,732,104	銀行
ATI INC	—	126.66	763	119,018	素材
AMPHENOL CORPORATION CLASS A	2,960.48	2,702.66	35,650	5,558,314	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMETEK INC NEW	10.93	—	—	—	資本財
CENCORA INC	0.61	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	601.62	—	—	—	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	133.99	301.48	9,907	1,544,731	資本財

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CONSTELLATION BRANDS INC CLASS A	16.42	7.47	190	29,748	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	1,723.74	640.42	7,794	1,215,248	エネルギー
GARMIN LTD	—	50.33	860	134,135	耐久消費財・アパレル
DICKS SPORTING GOODS INC	451.17	190.51	3,706	577,830	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TEC CRP	—	38	639	99,722	資本財
SALESFORCE INC	387.08	523.15	14,941	2,329,558	ソフトウェア・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	52.44	—	—	—	消費者サービス
DOMINOS PIZZA INC	—	16.58	850	132,617	消費者サービス
COPA HOLDINGS SA CL A	15.08	—	—	—	運輸
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	—	63.1	609	95,024	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	7.56	17.79	5,716	891,289	消費者サービス
DIAGEO PLC SPON ADR	171	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	652.99	211.12	3,338	520,430	エネルギー
MASTERCARD INC CL A	60.56	275.69	12,689	1,978,370	金融サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICE	—	54.15	679	105,886	金融サービス
MSCI INC	42.07	23.98	1,211	188,928	金融サービス
VISA INC CL A	377.54	1,425.35	39,924	6,224,559	金融サービス
CLEVELAND-CLIFFS INC	331.17	—	—	—	素材
BLACKSTONE INC	—	208.62	2,621	408,753	金融サービス
ACCENTURE PLC CL A	502.11	264.2	8,020	1,250,530	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC NEW	1,518.92	2,214.47	29,051	4,529,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	137.34	175.07	801	124,902	自動車・自動車部品
MOTOROLA SOLUTIONS INC	17.35	33.97	1,249	194,796	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HCA HLDGS INC	112.04	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	46.34	486.38	3,116	485,852	銀行
MARATHON PETROLEUM CORP	88.46	188.49	3,386	528,004	エネルギー
KKR & CO INC	—	102.42	1,071	167,092	金融サービス
CHENIERE ENERGY INC	328.99	1.94	31	4,844	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	1,070.19	1,113.85	8,970	1,398,660	保険
SERVICENOW INC	35.75	143.31	10,963	1,709,386	ソフトウェア・サービス
HYATT HOTELS CORP CL A	17.84	—	—	—	消費者サービス
EATON CORP PLC	473.4	704.44	23,263	3,627,000	資本財
ZOETIS INC CL A	27.17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAC HOLDINGS INC	—	45.26	655	102,156	資本財
T-MOBILE US INC	399.22	—	—	—	電気通信サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	692.47	764.83	15,617	2,434,856	消費者サービス
CAMECO CORP (US)	—	420.87	2,232	348,102	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	—	12.27	283	44,225	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARISTA NETWORKS INC	584.02	851.82	27,248	4,248,371	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WAYFAIR INC	12.5	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ELEVANCE HEALTH INC	26.68	17.47	956	149,182	ヘルスケア機器・サービス

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	
HUBSPOT INC	7.96	15.24	937	146,208	ソフトウェア・サービス
TOPBUILD CORP	—	3	121	18,898	耐久消費財・アパレル
PENUMBRA INC	5.25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WASTE CONNECTIONS INC (US)	11.35	24.28	406	63,441	商業・専門サービス
FORTIVE CORP	128.48	—	—	—	資本財
FABRINET	—	19.44	447	69,846	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAMB WESTON HOLDINGS INC	382.03	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	—	250.79	2,079	324,261	資本財
BLOCK INC CL A	—	74.32	537	83,729	金融サービス
TECHNIPFMC PLC	—	94.23	249	38,917	エネルギー
INGERSOLL RAND INC	—	74.24	687	107,240	資本財
SEA LTD ADR	19.22	70.59	520	81,177	メディア・娯楽
VISTRA CORP	—	50.78	477	74,484	公益事業
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	18.57	562	87,673	メディア・娯楽
NVENT ELECTRIC PLC	115.92	148.69	1,189	185,481	資本財
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	6.01	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ENDAVA PLC SPON ADR	19.29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	35.41	214.55	3,207	500,151	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCON INC	—	169.92	1,509	235,330	ヘルスケア機器・サービス
PINTEREST INC CL A	—	101.34	433	67,592	メディア・娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC	266.78	540.86	3,551	553,765	運輸
CORTEVA INC	122.23	—	—	—	素材
DYNATRACE INC	205.35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC	84.46	407.89	3,068	478,418	ソフトウェア・サービス
AON PLC	9.83	—	—	—	保険
CARRIER GLOBAL CORP	—	162.43	1,059	165,191	資本財
AZEK CO INC	—	25.2	117	18,320	資本財
COUPANG INC A	804.41	886.29	2,038	317,817	一般消費財・サービス流通・小売り
AGILON HEALTH INC	116.88	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DOXIMITY INC	91.13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CLEAR SECURE INC	220.63	399.8	691	107,773	ソフトウェア・サービス
ON HOLDING AG	684.08	684.08	2,607	406,568	耐久消費財・アパレル
DUTCH BROS INC	—	51	187	29,181	消費者サービス
TOAST INC	—	79.7	215	33,537	金融サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	1,306.31	1,690.17	1,970	307,257	銀行
SHUTTERSTOCK INC	—	64.38	270	42,097	メディア・娯楽
BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A	—	844.26	3,411	531,911	金融サービス
LINDE PLC	13.15	29.37	1,270	198,054	素材
CAVA GROUP INC	—	201.14	1,554	242,348	消費者サービス
VERALTO CORP	—	102.39	1,009	157,401	商業・専門サービス
REDDIT INC A	—	56	347	54,166	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	
GE VERNOVA LLC	—	538.6	8,758	1,365,570	資本財
SOLVENTUM CORP	—	25.19	157	24,498	ヘルスケア機器・サービス
CENTURI HOLDINGS INC	—	129.74	347	54,149	資本財
RUBRIK INC	—	54	197	30,788	ソフトウェア・サービス
LOAR HOLDINGS INC	—	21	108	16,871	資本財
VIKING HOLDINGS LTD	—	179.74	512	79,838	一般消費財・サービス流通・小売り
BLACKROCK INC	1.09	—	—	—	金融サービス
CRH PLC(US)	—	160.73	1,316	205,286	素材
PHILLIPS 66	121.6	53.67	789	123,071	エネルギー
RALPH LAUREN CORP	13.78	49.91	837	130,635	耐久消費財・アパレル
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	1.91	103	16,136	ソフトウェア・サービス
TENET HEALTHCARE CORP	—	41.2	529	82,522	ヘルスケア機器・サービス
TRANSDIGM GROUP INC	19.26	34.15	4,412	687,876	資本財
WESTLAKE CORP	87.36	245.95	3,881	605,215	素材
FERGUSON PLC	—	39.57	833	129,988	資本財
NUVATION BIO INC	194	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSARA INC	7.08	319.96	1,308	204,029	ソフトウェア・サービス
SHELL PLC SPONS ADR	—	30.16	216	33,818	エネルギー
CRANE NXT CO	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOHAVEN LTD	5.5	—	—	—	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	99,937.03	86,907.68	2,025,226	315,753,024
	銘柄 数 <比 率>	223銘柄	242銘柄	—	<94.5%>
(カナダ・・・トロント)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BARRICK GOLD CORP	254.07	—	—	—	素材
CANADIAN NATURAL RESOURCES	739.79	709.74	7,445	853,067	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	505.66	199.34	2,897	331,962	銀行
THOMSON REUTERS CORP	—	99.87	2,324	266,303	商業・専門サービス
FAIRFAX FINANCIAL HLDS LTD	11.28	16.77	2,601	298,054	保険
AGNICO EAGLE MINES LTD (CANA)	27.86	—	—	—	素材
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY L	644.13	543.21	6,066	695,045	運輸
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	194.93	249.64	1,882	215,700	生活必需品流通・小売り
BROOKFIELD CORP CL A	60.21	60.21	364	41,758	金融サービス
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	597.58	—	—	—	素材
FRANCO-NEVADA CORP	458.57	111.1	1,941	222,453	素材
BIRCHCLIFF ENERGY LTD	148	—	—	—	エネルギー
INTACT FINL CORP	173.95	269.08	6,178	707,976	保険
SUNCOR ENERGY INC	55.57	—	—	—	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	—	101.09	278	31,876	エネルギー
NOVAGOLD RESOURCES INC	1,370.83	1,135.83	541	62,078	素材
ARC RESOURCES LTD	—	112.36	289	33,151	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	64.03	—	—	—	エネルギー



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	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		—	172.92	445	51,018	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTRNTNL INC		43.16	164.68	1,588	181,991	消費者サービス
SHOPIFY INC CL A		101.31	829.83	6,607	757,137	ソフトウェア・サービス
IVANHOE MINES LTD		787.97	7,151.77	15,075	1,727,400	素材
ORLA MINING LTD		11,818.18	11,863.18	7,058	808,773	素材
GFL ENVIRONMENTAL INC		50.67	438.59	1,904	218,251	商業・専門サービス
BROOKFIELD REINSURANCE LTD		2.8	—	—	—	保険
BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A		8.91	8.91	49	5,614	金融サービス
B2GOLD CORPORATION		2,313.3	—	—	—	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC		—	0.78	288	33,023	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC		54.58	97.6	1,198	137,282	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	20,487.34	24,336.5	67,026	7,679,923	
	銘柄 数 <比 率>	24銘柄	21銘柄	—	<2.3%>	
(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	
NEWCREST MINING LTD		93.38	—	—	—	素材
CLEAN TEQ WATER PTY LTD		25.51	25.51	0	74	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	118.89	25.51	0	74	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
BYD COMPANY LTD H		155.89	71.31	1,587	31,715	自動車・自動車部品
PRADA SPA		—	289.82	1,747	34,917	耐久消費財・アパレル
ZAI LAB LTD		360.11	—	—	—	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	516	361.13	3,334	66,632	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2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	
DIAGEO PLC		1,355.64	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		—	2,448.53	1,023	202,800	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC		—	88.22	823	163,159	金融サービス
GLENCORE XSTRATA PLC		960.93	—	—	—	素材
RELX PLC		—	47.82	165	32,758	商業・専門サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		9.09	65.95	1,069	211,844	消費者サービス
DR. MARTENS LTD		2,048.76	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DELIVEROO HOLDINGS PLC		934.25	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 、 金 額	5,308.67	2,650.52	3,082	610,562	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	4銘柄	—	<0.2%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG		—	670.44	1,846	316,582	金融サービス
STRAUMANN HOLDING AG(REGD)		27.09	13.28	161	27,654	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額	27.09	683.72	2,007	344,236	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.1%>	

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	
(デンマーク・・・コペンハーゲン) NOVO NORDISK AS CL B	百株 32.88	百株 226.2	千デンマーク・クローネ 20,432	千円 464,434	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 32.88	株 数 、 金 額 226.2	20,432	464,434	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>
(ノルウェー・・・オスロ) EQUINOR ASA	百株 53.18	百株 —	千ノルウェー・クローネ —	千円 —	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額 53.18	—	—	—	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>
(スウェーデン・・・ストックホルム) INDUTRADE AB EVOLUTION AB	百株 64 17	百株 64 31.13	千スウェーデン・クローナ 1,760 3,673	千円 25,643 53,520	資本財 消費者サービス
小 計	株 数 、 金 額 81	95.13	5,433	79,163	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.0%>
(インド・・・ナショナル証券取引所) LARSEN & TOUBRO LTD RELIANCE INDUSTRIES LTD(DEMAT)	百株 60.52 —	百株 — 55.06	千インド・ルピー — 15,800	千円 — 29,704	資本財 エネルギー
小 計	株 数 、 金 額 60.52	55.06	15,800	29,704	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>
(ブラジル・・・サンパウロ) VAMOS LOCACAO DE CAMINHOES MAQ	百株 20	百株 —	千ブラジル・リアル —	千円 —	運輸
小 計	株 数 、 金 額 20	—	—	—	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>
(韓国・・・韓国取引所) HYUNDAI MOTOR CO SAMSUNG ELECTRONICS AMOREPACIFIC NEW	百株 134 — —	百株 170.87 139.46 18	千韓国・ウォン 4,169,228 1,079,420 313,020	千円 479,878 124,241 36,028	自動車・自動車部品 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 、 金 額 134	328.33	5,561,668	640,148	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	3銘柄	—	<0.2%>
ユーロ(アイルランド・・・EURONEXT ダブリン) BANK OF IRELAND GROUP PLC AIB GROUP PLC	百株 643.19 491.49	百株 413.29 1,242.49	千ユーロ 428 637	千円 72,709 108,083	銀行 銀行
小 計	株 数 、 金 額 1,134.68	1,655.78	1,066	180,793	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.1%>
ユーロ(オランダ・・・アムステルダム) UNIVERSAL MUSIC GROUP INC ユーロ(オランダ・・・EURONEXT アムステルダム) ADYEN BV	百株 2,597.8 0.73	百株 2,843.39 —	千ユーロ 8,171 —	千円 1,385,709 —	メディア・娯楽 金融サービス
小 計	株 数 、 金 額 2,598.53	2,843.39	8,171	1,385,709	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.4%>
ユーロ(ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) UCB SA	百株 —	百株 54.95	千ユーロ 685	千円 116,193	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		
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	百株 158.04	百株 —	千ユーロ —	千円 —	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 、 金 額	158.04	54.95	685	116,193	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT バリ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
L'OREAL SA (TEMP)	16	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
L'OREAL SA ORD	—	11.36	508	86,221	家庭用品・パーソナル用品	
ESSILORLUXOTTICA	—	18.49	385	65,403	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 、 金 額	16	29.85	894	151,625	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.0%>	
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	—	50.98	1,166	197,790	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 、 金 額	—	50.98	1,166	197,790	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INDITEX SA	—	43.62	188	31,916	一般消費財・サービス流通・小売り	
ユーロ (スペイン・・・SIBE)						
BANCO SANTANDER SA (SPAIN)	1,969.87	1,969.87	957	162,338	銀行	
小 計	株 数 、 金 額	1,969.87	2,013.49	1,145	194,255	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	5,877.12	6,648.44	13,129	2,226,367	
	銘柄 数 <比 率>	7銘柄	9銘柄	—	<0.7%>	
合 計	株 数 、 金 額	132,653.72	122,318.22	—	327,894,272	
	銘柄 数 <比 率>	271銘柄	288銘柄	—	<98.1%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### (3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額
				外貨建金額
(アメリカ) EQUITY COMMONWEALTH	千口 13.319	千口 —	千アメリカ・ドル —	千円 —
小 計	口数、金額	13.319	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—>
合 計	口数、金額	13.319	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各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

(2024年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 328,617,225	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,279,423	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	337,896,649	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=155.91円、1カナダ・ドル=114.58円、1オーストラリア・ドル=104.51円、1香港・ドル=19.98円、1イギリス・ポンド=198.10円、1スイス・フラン=171.46円、1デンマーク・クローネ=22.73円、1スウェーデン・クローナ=14.57円、1インド・ルピー=1.88円、100韓国・ウォン=11.51円、1ユーロ=169.57円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(335,933,678千円)の投資信託財産総額(337,896,649千円)に対する比率は、99.4%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

(2024年5月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	341,681,713,370
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,360,644,756
株 式(評価額)	328,617,225,743
未 収 入 金	6,544,869,227
未 収 配 当 金	158,973,644
(B) 負 債	7,596,915,261
未 払 金	4,311,075,757
未 払 解 約 金	3,285,839,504
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	334,084,798,109
元 本	99,944,415,528
次 期 繰 越 損 益 金	234,140,382,581
(D) 受 益 権 総 口 数	99,944,415,528口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	33,427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	106,023,800,463円
期中追加設定元本額	21,855,207,115円
期中一部解約元本額	27,934,592,050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)	6,911,692,614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)	25,206,548,466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)	1,153,561,934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)	7,889,786,570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)	13,271,797,832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)	38,540,523,115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)	24,524,239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)	1,613,092,667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)	1,730,798,785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)	3,602,089,306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2023年5月23日 至2024年5月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,358,802,857
受 取 配 当 金	1,969,199,198
受 取 利 息	386,603,535
そ の 他 収 益 金	3,000,124
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	126,160,770,149
売 買 益	131,409,698,999
売 買 損	△5,248,928,850
(C) 信 託 報 酬 等	△50,796,954
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	128,468,776,052
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	113,162,164,132
(F) 解 約 差 損 益 金	△45,379,594,621
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,889,037,018
(H) 合 計(D+E+F+G)	234,140,382,581
次 期 繰 越 損 益 金(H)	234,140,382,581

(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>

●2023年8月19日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引および有価証券の空売りに関する条項を削除いたしました。