

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 エコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)」と「フィデリティ・米国株式ファンド フコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)」は、第59期から第64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。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Eコース (毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	Fコース (毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2020年8月6日(設定日)から2030年5月20日まで	
運用方針	<p>●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。</p> <p>●「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。</p> <p>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</p>	
主要運用対象	ベビ 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 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(原則毎月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>●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。</p> <p>●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。</p> <p>●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。</p>	

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部  
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。

国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。

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

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

運用報告書  
(全体版)

第11作成期 (2025年 5月21日～2025年11月20日)

第59期 (決算日 2025年 6月20日)

第60期 (決算日 2025年 7月22日)

第61期 (決算日 2025年 8月20日)

第62期 (決算日 2025年 9月22日)

第63期 (決算日 2025年10月20日)

第64期 (決算日 2025年11月20日)

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)／  
Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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 エコース（毎月決算・予想分配金提示型・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				
7 作成期（2023年11月20日）	円 9,403	円 0	% 9.2	7,113.42	% 5.8	% 98.0	% —	% —	百万円 83
8 作成期（2024年 5 月20日）	10,880	500	21.0	8,114.30	14.1	98.7	—	—	81
9 作成期（2024年11月20日）	10,892	1,000	9.3	8,847.99	9.0	97.3	—	0.2	157
10作成期（2025年 5 月20日）	10,579	500	1.7	8,746.44	△1.1	99.1	—	0.1	253
11作成期（2025年11月20日）	10,660	900	9.3	9,509.02	8.7	98.5	—	0.6	236

※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 エコース（毎月決算・予想分配金提示型・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）7 作成期対応期間（第35期～第40期）、8 作成期対応期間（第41期～第46期）、9 作成期対応期間（第47期～第52期）、10作成期対応期間（第53期～第58期）、11作成  
 期対応期間（第59期～第64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59期	（期 首）2025年 5 月20日	円 10,579	% —	8,746.44	% —	% 99.1	% —	% 0.1
	（期 末）2025年 6 月20日	10,693	1.1	8,767.96	0.2	95.5	—	0.1
第60期	（期 首）2025年 6 月20日	10,593	—	8,767.96	—	95.5	—	0.1
	（期 末）2025年 7 月22日	11,115	4.9	9,247.04	5.5	97.7	—	0.1
第61期	（期 首）2025年 7 月22日	10,915	—	9,247.04	—	97.7	—	0.1
	（期 末）2025年 8 月20日	11,028	1.0	9,359.77	1.2	97.0	—	0.1
第62期	（期 首）2025年 8 月20日	10,828	—	9,359.77	—	97.0	—	0.1
	（期 末）2025年 9 月22日	11,328	4.6	9,776.13	4.4	96.5	—	0.5
第63期	（期 首）2025年 9 月22日	11,128	—	9,776.13	—	96.5	—	0.5
	（期 末）2025年10月20日	10,999	△1.2	9,816.11	0.4	97.8	—	0.5
第64期	（期 首）2025年10月20日	10,899	—	9,816.11	—	97.8	—	0.5
	（期 末）2025年11月20日	10,760	△1.3	9,509.02	△3.1	98.5	—	0.6

（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    Fコース（毎月決算・予想分配金提示型・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				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
7 作成期（2023年11月20日）	11, 729	1, 300	21. 4	1, 369, 239. 25	19. 0	97. 4	—	—	1, 559
8 作成期（2024年 5 月20日）	13, 329	1, 700	28. 1	1, 674, 069. 18	22. 3	98. 4	—	—	5, 392
9 作成期（2024年11月20日）	12, 952	1, 800	10. 7	1, 866, 394. 81	11. 5	96. 0	—	0. 2	15, 831
10作成期（2025年 5 月20日）	11, 319	1, 300	△2. 6	1, 769, 708. 05	△5. 2	96. 4	—	0. 1	35, 062
11作成期（2025年11月20日）	11, 926	1, 600	19. 5	2, 121, 578. 20	19. 9	97. 0	—	0. 6	42, 453

※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 Fコース（毎月決算・予想分配金提示型・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) 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) 7 作成期対応期間（第35期～第40期）、8 作成期対応期間（第41期～第46期）、9 作成期対応期間（第47期～第52期）、10作成期対応期間（第53期～第58期）、11作成  
 期対応期間（第59期～第64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

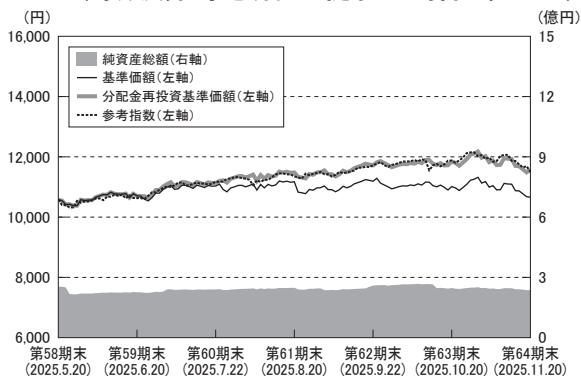
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資証券 組入比率
		円	騰 落 率	S&P 500 (税引前配 当金込/円ベース)	騰 落 率			
第59期	(期 首) 2025年 5 月20日	11, 319	—	1, 769, 708. 05	—	96. 4	—	0. 1
	(期 末) 2025年 6 月20日	11, 493	1. 5	1, 780, 514. 89	0. 6	95. 2	—	0. 1
第60期	(期 首) 2025年 6 月20日	11, 293	—	1, 780, 514. 89	—	95. 2	—	0. 1
	(期 末) 2025年 7 月22日	12, 065	6. 8	1, 911, 497. 85	7. 4	95. 9	—	0. 1
第61期	(期 首) 2025年 7 月22日	11, 765	—	1, 911, 497. 85	—	95. 9	—	0. 1
	(期 末) 2025年 8 月20日	11, 935	1. 4	1, 942, 906. 26	1. 6	96. 9	—	0. 1
第62期	(期 首) 2025年 8 月20日	11, 635	—	1, 942, 906. 26	—	96. 9	—	0. 1
	(期 末) 2025年 9 月22日	12, 261	5. 4	2, 043, 897. 47	5. 2	96. 6	—	0. 5
第63期	(期 首) 2025年 9 月22日	11, 961	—	2, 043, 897. 47	—	96. 6	—	0. 5
	(期 末) 2025年10月20日	12, 061	0. 8	2, 095, 561. 37	2. 5	96. 0	—	0. 5
第64期	(期 首) 2025年10月20日	11, 861	—	2, 095, 561. 37	—	96. 0	—	0. 5
	(期 末) 2025年11月20日	12, 226	3. 1	2, 121, 578. 20	1. 2	97. 0	—	0. 6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

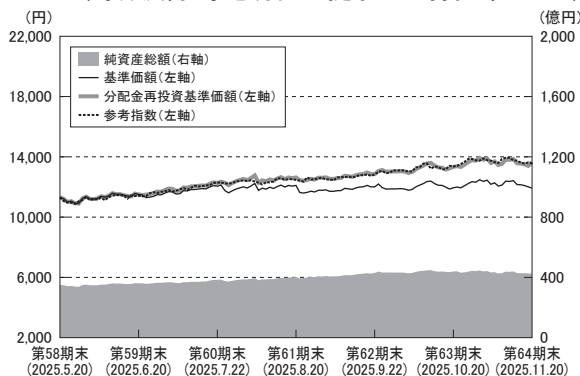
## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移

#### Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)



#### Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)



(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2025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。

※Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・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)」、Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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、Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)が+9.4%、Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)が+20.5%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>

米国株式相場が上昇したこと。

Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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>

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 & P500種指数+10.1%、NYダウ工業株30種平均+7.2%、ナスダック指数+15.3%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初は、トランプ政権の関税引き上げ緩和の動きにより市場の警戒感は和らぎました。米国企業の決算や雇用統計が市場予想を上回り、米国経済の堅調さが示されました。6月は、AIやクラウドサービスなどの市場が成長するなか、ハイテク企業をはじめとする関連銘柄が上昇をけん引し、銀行の資本規制が一部緩和されたことも好感されました。7月も、生成AIのインフラであるデータセンター関連への積極的な設備投資計画に対して成長加速の期待が高まりました。また、減税・歳出法が成立し政策実現が期待されるものの、大幅な財政赤字の影響が懸念されました。8月は、インフレ懸念や雇用の下振れリスクが警戒されたものの、堅調な企業業績と政策金利の引き下げ観測が市場を押し上げ、出遅れていた小型株の上昇が鮮明となりました。9月は、雇用を含む景気の先行き懸念の高まりなどを背景に、米連邦準備制度理事会(FRB)の政策金利の引き下げ決定や緩和的な政策金利の見通しが発表されました。また、トランプ大統領の新たな関税政策が関連する銘柄群の株価の重しとなったものの、AI関連の受注や企業間の提携といった好材料が支えとなり、大型株や成長株が市場の上昇をけん引しました。10月も、利下げや生成AI関連の活発な投資計画などを背景に、経済および企業業績の先行きに対する期待感は維持されました。地方銀行の不正融資疑惑や米中の関税政策を巡る不透明感などが嫌気されたものの、成長株がけん引役となって堅調に推移しました。期末にかけては、生成AI関連需要の不透明感や株式市場の割高感が意識され、ボラティリティが高くなりました。

当作成期の米ドル／円相場は、約9.1%の円安・米ドル高(1米ドル=144.57円→157.67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	金融	21.8%
2	情報技術	21.8
3	コミュニケーション・サービス	17.4
4	一般消費財・サービス	11.0
5	ヘルスケア	9.6
6	資本財・サービス	9.0
7	生活必需品	2.0
8	公益事業	2.0
9	素材	1.4
10	エネルギー	1.0

(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。

当作成期末

	業種	比率
1	情報技術	27.3%
2	コミュニケーション・サービス	19.5
3	金融	14.0
4	ヘルスケア	9.9
5	一般消費財・サービス	9.8
6	資本財・サービス	9.5
7	素材	2.1
8	公益事業	1.9
9	エネルギー	1.4
10	生活必需品	1.4

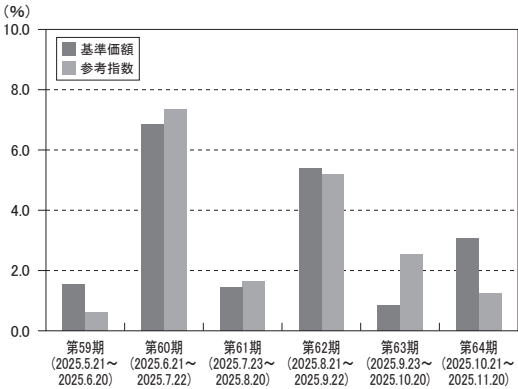
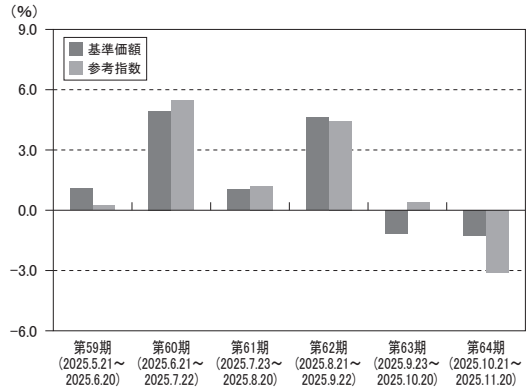
●ベンチマークとの差異

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)

Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)

Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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。

※Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・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)」、Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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

### Eコース(毎月決算・予想分配金提示型・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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2025年5月21日 ～2025年6月20日	2025年6月21日 ～2025年7月22日	2025年7月23日 ～2025年8月20日	2025年8月21日 ～2025年9月22日	2025年9月23日 ～2025年10月20日	2025年10月21日 ～2025年11月20日
当期分配金	100	200	200	200	100	100
(対基準価額比率)	0.94%	1.80%	1.81%	1.77%	0.91%	0.93%
当期の収益	10	200	108	200	—	—
当期の収益以外	89	—	91	—	100	100
翌期繰越分配対象額	1,643	1,949	1,857	2,124	2,024	1,924

### Fコース(毎月決算・予想分配金提示型・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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2025年5月21日 ～2025年6月20日	2025年6月21日 ～2025年7月22日	2025年7月23日 ～2025年8月20日	2025年8月21日 ～2025年9月22日	2025年9月23日 ～2025年10月20日	2025年10月21日 ～2025年11月20日
当期分配金	200	300	300	300	200	300
(対基準価額比率)	1.74%	2.49%	2.51%	2.45%	1.66%	2.45%
当期の収益	6	300	148	300	96	300
当期の収益以外	193	—	151	—	103	—
翌期繰越分配対象額	1,834	2,062	1,911	2,215	2,112	2,158

- \* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- \* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- \* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

## ■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・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て行います。

米国の経済は堅調さを保ち、企業収益は順調な成長が期待されています。今後についても、インフレの動向に不透明感はありませんが、米連邦準備制度理事会（FRB）は雇用環境の悪化などを背景に政策金利の引き下げを再開したことや、米国政府の財政政策の実施などが追い風となることが期待されます。ただし、AI関連などの好調な設備投資が米国の経済成長に大きく貢献した一方で、その他の分野や中小企業においては、関税など政策の不透明感が設備投資の重しとなっています。こうした先行きが不透明な環境においても、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は、環境変化に適応して高い成長を遂げると期待できます。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 エコース（毎月決算・予想分配金提示型・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59期～第64期		項目の概要
	2025年5月21日～2025年11月20日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	91円	0.831%	(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10,948円です。
（投信会社）	(45)	(0.409)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(45)	(0.409)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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）	(1)	(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	0.008	(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)	(0.008)	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	0.002	(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)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	12	0.106	(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）	(6)	(0.055)	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)	(0.011)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(4)	(0.039)	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	104	0.947	

(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。

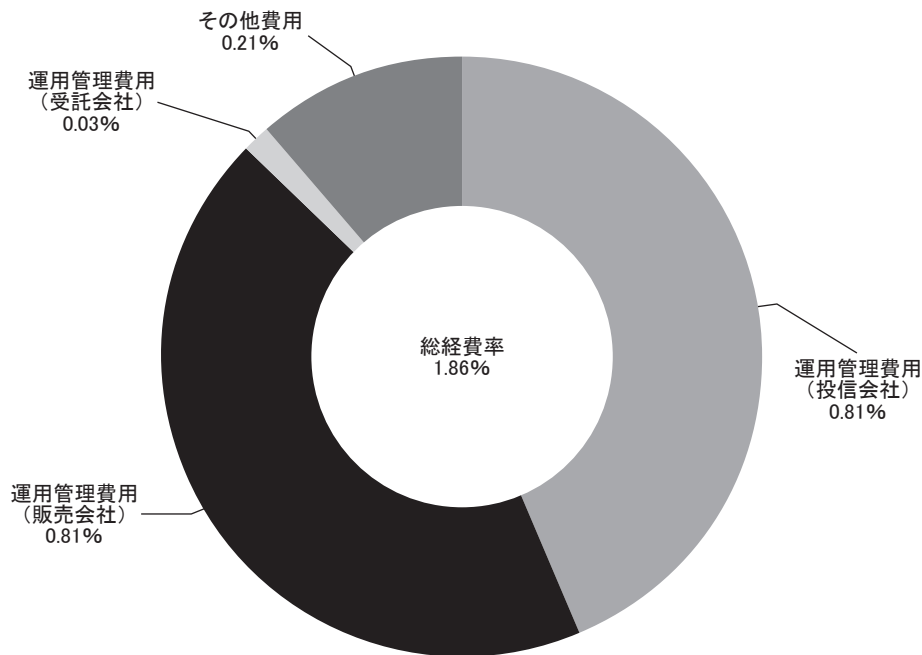
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.86%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（2025年5月21日から2025年11月20日まで）

決 算 期	第 59 期 ～ 第 64 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 17,788	千円 73,103	千口 34,418	千円 138,670

（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 59 期 ～ 第 64 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	438,785,983千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	562,930,244千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.77

（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（2025年5月21日から2025年11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（2025年11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 70,139	千口 53,510	千円 239,950

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年11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 239,950	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,200	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	247,151	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、11月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝157.29円、1カナダ・ドル＝111.96円、1オーストラリア・ドル＝101.96円、1香港・ドル＝20.19円、1イギリス・ポンド＝205.31円、1スイス・フラン＝195.20円、1インド・ルピー＝1.79円、1ブラジル・レアル＝29.446円、100韓国・ウォン＝10.74円、1オプショア・人民元＝22.086円、1ユーロ＝181.34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(651,907,517千円)の投資信託財産総額(656,832,905千円)に対する比率は、99.3%です。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

		2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在	2025年11月20日現在
項	目	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末
(A)	資 産	447,744,035円	483,223,859円	485,358,981円	523,428,956円	490,110,274円	484,408,016円
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,559	66,130	317,586	75,130	215,276	50,943
	フィデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	222,476,893	241,969,862	240,924,629	261,023,556	246,762,898	239,950,900
	未 収 入 金	225,241,583	241,187,867	244,116,766	262,330,270	243,132,100	244,406,173
(B)	負 債	224,118,722	245,723,712	244,537,613	262,146,784	245,900,037	248,065,015
	未 払 金	221,622,762	240,925,144	239,393,251	256,375,154	242,862,563	245,323,296
	未 払 収 益 分 配 金	2,111,059	4,351,906	4,448,324	4,695,769	2,240,683	2,217,142
	未 払 解 約 金	50,499	66,130	317,586	631,148	365,058	60,334
	未 払 信 託 報 酬	315,305	340,791	319,367	363,602	330,597	342,370
	そ の 他 未 払 費 用	19,097	39,741	59,085	81,111	101,136	121,873
(C)	純 資 産 総 額 (A－B)	223,625,313	237,500,147	240,821,368	261,282,172	244,210,237	236,343,001
	元 本	211,105,982	217,595,311	222,416,247	234,788,482	224,068,348	221,714,272
	次 期 繰 越 損 益 金	12,519,331	19,904,836	18,405,121	26,493,690	20,141,889	14,628,729
(D)	受 益 権 総 口 数	211,105,982口	217,595,311口	222,416,247口	234,788,482口	224,068,348口	221,714,272口
	1万口当り基準価額(C／D)	10,593円	10,915円	10,828円	11,128円	10,899円	10,660円

(注1) 当作成期における作成期首元本額239,882,232円、作成期中追加設定元本額65,211,488円、作成期中一部解約元本額83,379,448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59期 自2025年 5 月21 日 至2025年 6 月20 日 第62期 自2025年 8 月21 日 至2025年 9 月22 日  
第60期 自2025年 6 月21 日 至2025年 7 月22 日 第63期 自2025年 9 月23 日 至2025年10月20 日  
第61期 自2025年 7 月23 日 至2025年 8 月20 日 第64期 自2025年10月21 日 至2025年11月20 日

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,690,177円	11,394,124円	2,764,608円	11,341,019円	△2,430,467円	△2,749,787円
売 買 益	5,150,549	15,930,082	8,380,480	16,061,322	3,152,079	14,660,910
売 買 損	△2,460,372	△4,535,958	△5,615,872	△4,720,303	△5,582,546	△17,410,697
(B) 信 託 報 酬 等	△348,784	△385,054	△360,115	△407,160	△369,958	△382,511
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	2,341,393	11,009,070	2,404,493	10,933,859	△2,800,425	△3,132,298
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△678,612	—	6,576,495	4,251,052	9,459,778	4,319,866
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,967,609	13,247,672	13,872,457	16,004,548	15,723,219	15,658,303
(配 当 等 相 当 額)	(35,140,892)	(35,761,268)	(36,783,220)	(39,365,478)	(38,138,025)	(37,825,612)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△22,173,283)	(△22,513,596)	(△22,910,763)	(△23,360,930)	(△22,414,806)	(△22,167,309)
(F) 合 計 (C+D+E)	14,630,390	24,256,742	22,853,445	31,189,459	22,382,572	16,845,871
(G) 収 益 分 配 金	△2,111,059	△4,351,906	△4,448,324	△4,695,769	△2,240,683	△2,217,142
次期繰越損益金 (F+G)	12,519,331	19,904,836	18,405,121	26,493,690	20,141,889	14,628,729
追 加 信 託 差 損 益 金	12,519,331	13,247,672	13,872,457	16,004,548	15,723,219	15,658,303
(配 当 等 相 当 額)	(34,694,799)	(35,762,710)	(36,785,453)	(39,385,771)	(38,140,728)	(37,826,346)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△22,175,468)	(△22,515,038)	(△22,912,996)	(△23,381,223)	(△22,417,509)	(△22,168,043)
分 配 準 備 積 立 金	—	6,657,164	4,532,664	10,489,142	7,219,095	4,840,532
繰 越 損 益 金	—	—	—	—	△2,800,425	△5,870,106

(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す。  
(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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
(a) 費用控除後の配当等収益	120,455円	98,128円	137,521円	217,676円	0円	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	97,532円	10,910,942円	2,266,972円	10,716,183円	0円	0円
(c) 収益調整金	35,143,077円	35,762,710円	36,785,453円	39,385,771円	38,140,728円	37,826,346円
(d) 分配準備積立金	1,444,794円	0円	6,576,495円	4,251,052円	9,459,778円	7,057,674円
(e) 分配可能額 (a+b+c+d)	36,805,858円	46,771,780円	45,766,441円	54,570,682円	47,600,506円	44,884,020円
1 万口当たり分配可能額	1,743.48円	2,149.48円	2,057.69円	2,324.25円	2,124.37円	2,024.41円
(f) 分配金額	2,111,059円	4,351,906円	4,448,324円	4,695,769円	2,240,683円	2,217,142円
1 万口当たり分配金額 (税引前)	100円	200円	200円	200円	100円	100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59期	2025年 6 月20日	100円
第60期	2025年 7 月22日	200円
第61期	2025年 8 月20日	200円
第62期	2025年 9 月22日	200円
第63期	2025年10月20日	100円
第64期	2025年11月20日	100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 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第59期～第64期		項目の概要
	2025年5月21日～2025年11月20日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	98円	0.831%	(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11,843円です。
（投信会社）	(48)	(0.409)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(48)	(0.409)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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	0.009	(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)	(0.009)	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	0.002	(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)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用	1	0.010	(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)	(0.005)	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）	(0)	(0.002)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(0)	(0.003)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	101	0.852	

(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。

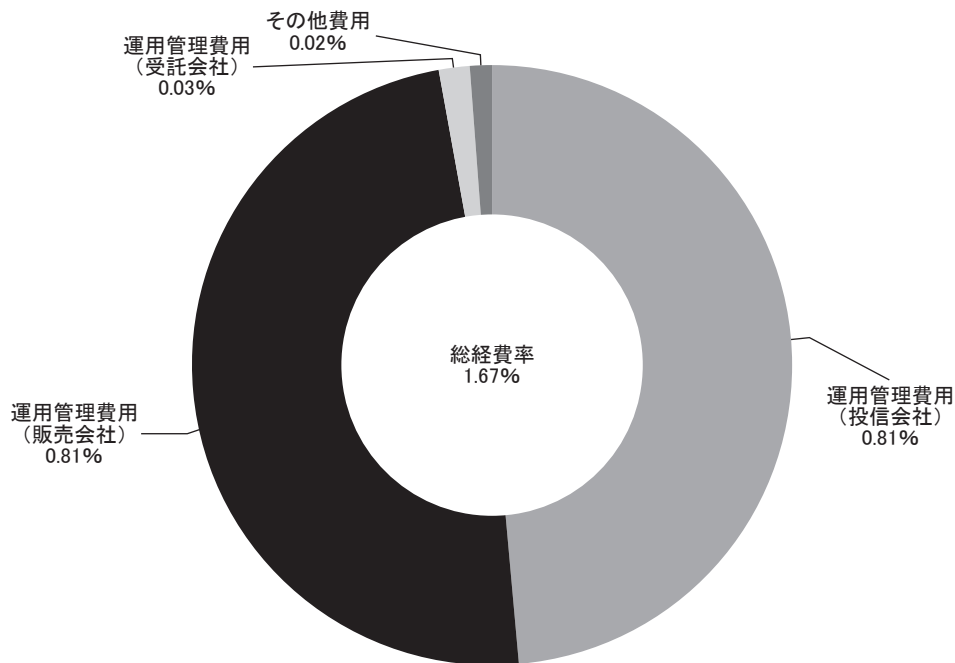
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.67%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（2025年5月21日から2025年11月20日まで）

決 算 期	第 59 期 ～ 第 64 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 2,616,563	千円 10,698,057	千口 2,567,440	千円 10,753,711

（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 59 期 ～ 第 64 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	438,785,983千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	562,930,244千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.77

（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（2025年5月21日から2025年11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（2025年11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 9,417,388	千口 9,466,511	千円 42,449,728

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年11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 42,449,728	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,221,873	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	43,671,601	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、11月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=157.29円、1カナダ・ドル=111.96円、1オーストラリア・ドル=101.96円、1香港・ドル=20.19円、1イギリス・ポンド=205.31円、1スイス・フラン=195.20円、1インド・ルピー=1.79円、1ブラジル・レアル=29.446円、100韓国・ウォン=10.74円、1オフショア・人民元=22.086円、1ユーロ=181.34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(651,907,517千円)の投資信託財産総額(656,832,905千円)に対する比率は、99.3%です。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在	2025年11月20日現在
項 目	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末
(A) 資 産	36,406,623,835円	38,861,307,948円	40,397,362,053円	44,431,483,290円	44,369,331,862円	43,671,601,876円
コール・ローン等	47,312,114	188,281,159	68,770,110	90,375,305	67,540,582	87,448,854
フィデリティ・米国株式 マザーファンド(評価額)	35,365,298,376	37,534,816,210	39,260,308,216	43,190,567,163	43,150,948,335	42,449,728,845
未 収 入 金	994,013,345	1,138,210,579	1,068,283,727	1,150,540,822	1,150,842,945	1,134,424,177
(B) 負 債	728,929,856	1,323,548,950	1,133,809,766	1,237,859,200	859,345,718	1,218,097,780
未 払 収 益 分 配 金	631,854,377	957,148,590	1,012,370,921	1,083,395,560	733,673,912	1,067,893,110
未 払 解 約 金	47,312,114	311,774,254	68,770,110	90,375,305	67,540,582	87,448,854
未 払 信 託 報 酬	49,238,170	53,529,935	51,028,271	61,788,800	55,242,445	60,888,294
そ の 他 未 払 費 用	525,195	1,096,171	1,640,464	2,299,535	2,888,779	1,867,522
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	35,677,693,979	37,537,758,998	39,263,552,287	43,193,624,090	43,509,986,144	42,453,504,096
元 本	31,592,718,871	31,904,953,030	33,745,697,380	36,113,185,357	36,683,695,633	35,596,437,020
次 期 繰 越 損 益 金	4,084,975,108	5,632,805,968	5,517,854,907	7,080,438,733	6,826,290,511	6,857,067,076
(D) 受 益 権 総 口 数	31,592,718,871口	31,904,953,030口	33,745,697,380口	36,113,185,357口	36,683,695,633口	35,596,437,020口
1万口当り基準価額(C／D)	11,293円	11,765円	11,635円	11,961円	11,861円	11,926円

(注1) 当作成期における作成期首元本額30,976,477,722円、作成期中追加設定元本額16,525,863,277円、作成期中一部解約元本額11,905,903,979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59期 自2025年 5 月21日 至2025年 6 月20日 第62期 自2025年 8 月21日 至2025年 9 月22日  
第60期 自2025年 6 月21日 至2025年 7 月22日 第63期 自2025年 9 月23日 至2025年10月20日  
第61期 自2025年 7 月23日 至2025年 8 月20日 第64期 自2025年10月21日 至2025年11月20日

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	591,150,719円	2,412,327,167円	554,165,572円	2,239,261,982円	409,718,266円	1,292,155,193円
売 買 益	602,349,754	2,487,914,823	582,650,260	2,270,338,507	436,344,004	1,396,551,042
売 買 損	△11,199,035	△75,587,656	△28,484,688	△31,076,525	△26,625,738	△104,395,849
(B) 信 託 報 酬 等	△49,763,365	△54,100,911	△51,572,564	△62,447,871	△55,831,689	△59,867,037
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	541,387,354	2,358,226,256	502,593,008	2,176,814,111	353,886,577	1,232,288,156
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,236,505,773	△674,096,507	688,276,219	170,893,409	1,188,273,614	735,413,455
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,411,947,904	4,905,824,809	5,339,356,601	5,816,126,773	6,017,804,232	5,957,258,575
(配 当 等 相 当 額)	(6,406,251,861)	(5,852,685,910)	(6,271,761,018)	(6,733,772,079)	(6,938,759,613)	(6,782,879,180)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△994,303,957)	(△946,861,101)	(△932,404,417)	(△917,645,306)	(△920,955,381)	(△825,620,605)
(F) 合 計 (C+D+E)	4,716,829,485	6,589,954,558	6,530,225,828	8,163,834,293	7,559,964,423	7,924,960,186
(G) 収 益 分 配 金	△631,854,377	△957,148,590	△1,012,370,921	△1,083,395,560	△733,673,912	△1,067,893,110
次期繰越損益金 (F+G)	4,084,975,108	5,632,805,968	5,517,854,907	7,080,438,733	6,826,290,511	6,857,067,076
追 加 信 託 差 損 益 金	4,800,253,945	4,905,824,809	5,339,356,601	5,816,126,773	6,017,804,232	5,957,258,575
(配 当 等 相 当 額)	(5,795,410,504)	(5,853,404,384)	(6,273,515,814)	(6,736,321,495)	(6,939,453,256)	(6,783,804,102)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△995,156,559)	(△947,579,575)	(△934,159,213)	(△920,194,722)	(△921,649,024)	(△826,545,527)
分 配 準 備 積 立 金	—	726,981,159	178,498,306	1,264,311,960	808,486,279	899,808,501
繰 越 損 益 金	△715,278,837	—	—	—	—	—

(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す。  
(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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
(a) 費用控除後の配当等収益	20,160,418円	15,400,443円	23,252,695円	36,475,723円	14,029,163円	23,859,976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	1,668,729,306円	479,340,313円	2,140,338,388円	339,857,414円	1,208,428,180円
(c) 収益調整金	6,407,104,463円	5,853,404,384円	6,273,515,814円	6,736,321,495円	6,939,453,256円	6,783,804,102円
(d) 分配準備積立金	0円	0円	688,276,219円	170,893,409円	1,188,273,614円	735,413,455円
(e) 分配可能額 (a+b+c+d)	6,427,264,881円	7,537,534,133円	7,464,385,041円	9,084,029,015円	8,481,613,447円	8,751,505,713円
1 万口当たり分配可能額	2,034.41円	2,362.50円	2,211.95円	2,515.43円	2,312.09円	2,458.53円
(f) 分配金額	631,854,377円	957,148,590円	1,012,370,921円	1,083,395,560円	733,673,912円	1,067,893,110円
1 万口当たり分配金額 (税引前)	200円	300円	300円	300円	200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59期	2025年 6 月20日	200円
第60期	2025年 7 月22日	300円
第61期	2025年 8 月20日	300円
第62期	2025年 9 月22日	300円
第63期	2025年10月20日	200円
第64期	2025年11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。

<補足情報>

■フィデリティ・米国株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、2025年11月20日現在におけるフィデリティ・米国株式マザーファンド全体(143, 670, 923, 491口)の内容です。

(1) 国内株式

上場株式

銘 柄	2025年5月 20日現在	2025年11月20日現在	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
機械 (14.6%)			
ダイフク	—	51.4	254,224
三菱重工	119.81	59.368	244,596
電気機器 (73.3%)			
日立製作所	20.371	421.772	2,056,138
日本電気	—	5.7	34,086
富士通	—	8.1	32,861
ソニーグループ	—	14.3	63,792
アドバンテスト	12.173	15.344	319,692
その他製品 (3.9%)			
アシックス	58.561	36.618	134,058
情報・通信業 (1.5%)			
ソフトバンクグループ	—	2.668	51,172
卸売業 (0.9%)			
伊藤忠商事	6.891	3.414	30,828

銘 柄	2025年5月 20日現在	2025年11月20日現在	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
小売業 (4.9%)			
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	8.723	21.61	19,639
ファーストリテイリング	4.209	2.686	146,709
銀行業 (0.9%)			
三井住友フィナンシャルグループ	—	7.2	31,795
合計	株 数・金 額	230.738	650.18
	銘 柄 数<比 率>	7銘柄	13銘柄
			千円
			3,419,594
			<0.5%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄	2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			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	345.59	481.1	613	96,557	素材
BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES	—	291	849	133,560	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・Cboe BZX)					
CBOE HOLDINGS INC	—	129	3,280	515,964	金融サービス
(アメリカ・・・NASDAQ)					
ADVANCED MICRO DEVICES INC	54.47	112.26	2,509	394,730	半導体・半導体製造装置
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	236.76	168.23	2,047	322,055	公益事業
ANALOG DEVICES INC	—	39.69	921	144,958	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	2,599.54	2,823.08	75,816	11,925,198	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	76.15	1,790	281,630	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	—	136	3,960	622,897	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	212.38	586.34	17,986	2,829,106	ソフトウェア・サービス
CASEY GENERAL STORES	126.53	89.47	4,980	783,443	生活必需品流通・小売り
CHECK POINT SOFTWARE TECH	66.3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	318.5	56.66	1,039	163,509	商業・専門サービス
ELECTRONIC ARTS INC	—	47.55	958	150,764	メディア・娯楽

銘柄	2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			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	
GILEAD SCIENCES INC	3,828.24	3,445.59	44,127	6,940,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	155.25	131.93	463	72,857	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	41.3	44.34	5,176	814,214	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	272.51	4,054	637,802	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	2,088.2	4,012.49	195,456	30,743,339	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	926.79	20,938	3,293,344	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	230.62	—	—	—	資本財
PEPSICO INC	—	42	617	97,183	食品・飲料・タバコ
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	376.09	83.44	5,863	922,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STARBUCKS CORP	1,018.96	457.45	3,827	602,096	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	3.23	11	171	26,897	素材
SYNOPSYS INC	—	37.62	1,453	228,583	ソフトウェア・サービス
URBAN OUTFITTERS	94.14	127.21	757	119,192	一般消費財・サービス流通・小売り
VERTEX PHARMCEUTICALS INC	1,037.26	153.14	6,447	1,014,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	—	175	2,694	423,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASML HLDG NV (NY REG SHS) NEW	—	10	1,039	163,476	半導体・半導体製造装置
COHERENT CORP	—	617	8,819	1,387,203	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON COM INC	7,674.41	8,487.38	189,005	29,728,669	一般消費財・サービス流通・小売り
NVIDIA CORP	18,728.29	20,696.28	386,027	60,718,189	半導体・半導体製造装置
THE BOOKING HOLDINGS INC	31.06	12.57	5,896	927,428	消費者サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	282.55	80.63	7,180	1,129,484	生活必需品流通・小売り
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	15.18	—	—	—	メディア・娯楽
ROYAL GOLD INC	16.52	8.19	154	24,273	素材
NETFLIX INC	1,039.3	8,631.1	94,942	14,933,442	メディア・娯楽
AXON ENTERPRISE INC	366.99	186.33	9,895	1,556,510	資本財
INTUITIVE SURGICAL INC	678.7	205.18	11,585	1,822,249	ヘルスケア機器・サービス
EAST WEST BANCORP INC	83.14	21.45	219	34,526	銀行
NASDAQ INC	—	20.62	177	27,899	金融サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP DEL	59.81	5	238	37,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	—	28	423	66,660	運輸
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	151.93	702.41	32,364	5,090,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAMTEK LIMITED	—	175	1,750	275,367	半導体・半導体製造装置
LULULEMON ATHLETICA INC	12.02	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	83.05	38.38	7,972	1,253,949	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR TREE INC	—	207	2,068	325,427	生活必需品流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC	—	1,087	2,922	459,749	食品・飲料・タバコ
VERISK ANALYTICS INC	225.98	—	—	—	商業・専門サービス
FORTINET INC	1,829.54	147.26	1,174	184,674	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	174	3,307	520,164	半導体・半導体製造装置
MACOM TECHNOLOGY SOLN HLDS INC	—	13	210	33,037	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	122.91	136.79	5,526	869,212	自動車・自動車部品
PALO ALTO NETWORKS INC	27.93	336.24	6,721	1,057,214	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	47.34	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘 柄	2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			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	
CELLEX THERAPEUTICS INC	—	162	403	63,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGNITE INC	—	181.98	246	38,727	メディア・娯楽
INSMED INC	—	273.92	5,575	877,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOKINETICS INC	—	260	1,684	264,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	17.45	—	—	—	銀行
PTC THERAPEUTICS INC	—	30	226	35,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIDARA THERAPEUTICS INC	—	21	459	72,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBER-ARK SOFTWARE LTD	767.12	365.76	17,398	2,736,548	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HLDGS INC	—	30	180	28,364	金融サービス
ALPHABET INC CL C	3,781.97	4,630.83	135,678	21,340,900	メディア・娯楽
ALPHABET INC CL A	1,511.99	6,274.29	183,717	28,896,923	メディア・娯楽
RYANAIR HOLDINGS PLC SPON ADR	103.12	714.16	4,419	695,099	運輸
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	16.73	—	—	—	メディア・娯楽
OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDINGS	102.64	56.47	675	106,301	一般消費財・サービス流通・小売り
SHOPIFY INC CL A (US)	—	137.86	2,012	316,586	ソフトウェア・サービス
INSULET CORP	66.7	135.71	4,700	739,334	ヘルスケア機器・サービス
OKTA INC CL A	283.04	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ARGENX SE SPONSORED ADR	62.66	147.51	13,491	2,122,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	176.83	—	—	—	エネルギー
ZAI LAB LTD UNSPNRD ADR	1,079.23	—	—	—	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	404	63,643	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	57.16	128.15	3,739	588,193	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	4,080.31	2,433.25	86,239	13,564,571	半導体・半導体製造装置
DOCUSIGN INC	518.77	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PDD HOLDINGS INC ADR	—	434	5,122	805,650	一般消費財・サービス流通・小売り
BEONE MEDICINES LTD ADR	356.08	270.87	9,583	1,507,327	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM COMMUNICATIONS INC CL A	132.34	523	4,221	663,942	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	187.37	85.8	4,466	702,561	ソフトウェア・サービス
ELBIT SYSTEMS LTD (NASDAQ)	—	1.98	95	14,990	資本財
DATADOG INC CL A	—	96.05	1,693	266,363	ソフトウェア・サービス
TRAVERE THERAPEUTICS INC	—	20	70	11,145	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	—	1,691.04	4,734	744,754	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VITAL FARMS INC	—	333	1,079	169,860	食品・飲料・タバコ
JFROG LTD	—	49	298	46,906	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC	69.05	56.5	1,143	179,795	消費者サービス
AIRBNB INC CLASS A	1,529.51	873.75	9,999	1,572,773	消費者サービス
BANCORP INC DEL	—	268	1,592	250,435	銀行
RIOT PLATFORMS INC	—	2,158	2,880	453,141	ソフトウェア・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	1,452.38	11,810	1,857,713	半導体・半導体製造装置
FUTU HOLDINGS LTD ADR	—	13	215	33,922	金融サービス
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	—	1,945.45	1,202	189,107	ヘルスケア機器・サービス
MONDAY.COM LTD	12.92	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DUOLINGO INC	818.79	267.76	4,671	734,839	消費者サービス

銘柄		2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			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	
ROBINHOOD MARKETS INC	152.92	—	—	—	—	金融サービス
SOFI TECHNOLOGIES INC A	—	68	181	28,578	—	金融サービス
CONSTELLATION ENERGY CORP	1,297.08	1,091.67	39,025	6,138,245	—	公益事業
TRANSMEDICS GROUP INC	—	417.38	5,570	876,226	—	ヘルスケア機器・サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC	117.61	1,939.19	4,477	704,280	—	メディア・娯楽
DRAFTKINGS HOLDINGS INC	—	4,113.12	11,936	1,877,456	—	消費者サービス
APPROVIN CORP	24.23	0.99	52	8,253	—	ソフトウェア・サービス
NUVALENT INC-A	—	35	374	58,976	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXTPower INC	—	844	7,565	1,189,995	—	資本財
ARM HOLDINGS LTD	106.43	324.4	4,443	698,989	—	半導体・半導体製造装置
ASTERA LABS INC	137.43	233.15	3,310	520,781	—	半導体・半導体製造装置
ROCKET LAB USA INC-A	314.49	—	—	—	—	資本財
NEWAMSTERDAM PHARMA COMPANY NV	—	21	81	12,756	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSTRUCTION PARTNERS INC CL A	—	279	2,906	457,226	—	資本財
SOLENO THERAPEUTICS INC	42.41	123.31	579	91,158	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COREWEAVE INC	22.66	52	389	61,277	—	ソフトウェア・サービス
ETORO GROUP LTD	45	—	—	—	—	金融サービス
ROCKET LAB CORP	—	36.07	157	24,747	—	資本財
CARIS LIFE SCIENCES INC	—	245.14	585	92,153	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEGENCE CORP A	—	49	217	34,243	—	資本財
BLACK ROCK COFFEE BAR INC	—	29	56	8,917	—	消費者サービス
NETSKOPE INC	—	12	21	3,333	—	ソフトウェア・サービス
FERMI LLC	—	123	207	32,715	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
ECHOSTAR CORP CL A	—	352	2,432	382,579	—	メディア・娯楽
META PLATFORMS INC CL A	4,457.75	4,969.89	293,382	46,146,140	—	メディア・娯楽
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	693.6	1,374.76	8,875	1,396,019	—	金融サービス
MONOLITHIC POWER SYS INC	4.75	41.16	3,641	572,727	—	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	56.59	1,336.42	13,190	2,074,728	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	58.53	47	2,090	328,809	—	ソフトウェア・サービス
WOODWARD INC	—	38.35	994	156,477	—	資本財
TRADE DESK INC	13.11	—	—	—	—	メディア・娯楽
ROIVANT SCIENCES LTD	—	324	659	103,656	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMO INC CL B	95	47.07	53	8,358	—	ソフトウェア・サービス
SUMMIT THERAPEUTICS INC	—	335.18	555	87,305	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COINBASE GLOBAL INC	55.63	81.81	2,104	331,078	—	金融サービス
RECURSION PHARMACEUTICALS INC	116.68	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	—	7	181	28,531	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEONARDO DRS INC	175.59	—	—	—	—	資本財
FTAI AVIATION LTD	—	131	2,161	339,961	—	資本財
APOGEE THERAPEUTICS INC	40	61.11	390	61,353	—	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)	1,007.34	856.7	8,222	1,293,333	—	メディア・娯楽
ABBOTT LABORATORIES	141	1.64	20	3,254	—	ヘルスケア機器・サービス



銘 柄	2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			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	
ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	71.54	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHUBB LTD	663.58	761.78	22,393	3,522,239	保険
ALASKA AIR GROUP INC	640.98	—	—	—	運輸
AMERICAN EXPRESS CO	1,181.79	697.03	24,022	3,778,489	金融サービス
BARRICK MINING CORP	—	336	1,267	199,400	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A	2.13	1.06	79,761	12,545,643	金融サービス
BOEING CO	69.41	556.38	10,331	1,625,116	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3,672.38	4,628.38	44,899	7,062,307	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	175.34	626	4,792	753,738	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	923.38	584.11	11,822	1,859,543	金融サービス
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	64.44	148.12	4,801	755,198	資本財
CLEAN HARBORS INC	7.96	—	—	—	商業・専門サービス
COCA COLA CO	3,092.36	4,037.38	28,709	4,515,765	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	—	38	845	132,934	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECKERS OUTDOOR CORP	44.95	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	198.18	104.53	4,962	780,594	資本財
DISNEY (WALT) CO	260.3	441.99	4,626	727,672	メディア・娯楽
ECOLAB INC	46.78	4.81	125	19,784	素材
EOG RESOURCES INC	30.78	—	—	—	エネルギー
ENTERGY CORP	35.96	582.52	5,477	861,545	公益事業
GAP INC	47.76	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GENERAL AEROSPACE	2,743.9	1,754.43	52,776	8,301,257	資本財
WW GRAINGER INC	114.51	—	—	—	資本財
HOME DEPOT INC	—	192	6,422	1,010,179	一般消費財・サービス流通・小売り
INTL BUS MACH CORP	120.68	71.81	2,071	325,894	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	207.06	—	—	—	素材
JOHNSON & JOHNSON	—	10	202	31,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COS INC CL A	93.77	107	919	144,586	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO	694.73	864.16	90,702	14,266,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARSH & MCLENNAN COS INC	310.08	—	—	—	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	—	9.17	547	86,082	素材
3M CO	815.11	436.93	7,278	1,144,816	資本財
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	32.35	1,827	287,490	資本財
OMNICOM GROUP INC	86.64	123.27	887	139,601	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	33.68	369.94	30,359	4,775,303	資本財
ALTRIA GROUP INC	52.39	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	16.76	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP OHIO	1,154.12	221.26	4,932	775,840	保険
PULTEGROUP INC	—	636	7,235	1,138,014	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	52.45	—	—	—	金融サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	61.23	43.89	1,123	176,728	消費者サービス
TRAVELERS COMPANIES INC	523.01	481.93	13,757	2,163,941	保険
SCHWAB CHARLES CORP	559.38	882.89	8,179	1,286,489	金融サービス

銘柄	2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			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	
SHERWIN WILLIAMS CO	22.19	—	—	—	素材
STRYKER CORP	262.45	123.14	4,485	705,465	ヘルスケア機器・サービス
TJX COMPANIES INC	2,098.9	2,110.48	30,772	4,840,270	一般消費財・サービス流通・小売り
TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR	4,490.17	991.94	2,424	381,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	276	15,836	2,490,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RTX CORP	—	12.18	211	33,290	資本財
VF CORP	447.14	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WALMART INC	259.55	128.61	1,293	203,524	生活必需品流通・小売り
MORGAN STANLEY	1,306.65	750.03	12,172	1,914,571	金融サービス
VALERO ENERGY CORP	—	59	1,063	167,348	エネルギー
TAIWAN SEMIC MFG CO LTD SP ADR	1,241.19	2,021.81	57,089	8,979,662	半導体・半導体製造装置
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	139	1,900	299,002	保険
RESMED INC	—	7.14	174	27,513	ヘルスケア機器・サービス
RB GLOBAL INC	82.76	—	—	—	商業・専門サービス
BANK OF AMERICA CORPORATION	326.04	3,608.15	18,769	2,952,269	銀行
WELLS FARGO COMPANY	6,884.61	8,643.8	72,746	11,442,253	銀行
MCKESSON CORP	—	62	5,285	831,327	ヘルスケア機器・サービス
REPUBLIC SERVICES INC	247.24	—	—	—	商業・専門サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	236	135.91	10,682	1,680,233	金融サービス
ARTHUR J GALLAGHER AND CO	65.54	607	15,097	2,374,654	保険
EXXON MOBIL CORP	2,155.68	791.82	9,292	1,461,539	エネルギー
JABIL INC	—	20.5	410	64,517	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	—	320	4,400	692,226	耐久消費財・アパレル
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	—	264	2,086	328,168	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	50	430	67,650	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	119.49	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	1,072.27	892.41	15,063	2,369,397	公益事業
MOODYS CORP	214.64	184.57	8,727	1,372,760	金融サービス
TAPESTRY INC	43.1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
JPMORGAN CHASE & CO	2,174.01	1,237.41	37,526	5,902,611	銀行
ATI INC	117.9	174.99	1,717	270,067	資本財
ARTIVION INC	—	574	2,561	402,939	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORPORATION CLASS A	7,801.57	4,447.52	60,779	9,560,056	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HDFC BANK LTD SPON ADR	—	1,237	4,510	709,393	銀行
CHEVRON CORP	—	37.79	573	90,170	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	359.69	467.27	19,009	2,990,074	資本財
EMCOR GROUP INC	—	211	12,783	2,010,673	資本財
GARMIN LTD	74.66	16.99	322	50,673	耐久消費財・アパレル
DICKS SPORTING GOODS INC	13.72	29.51	610	96,100	一般消費財・サービス流通・小売り
CARNIVAL CORP	699.55	731.67	1,908	300,140	消費者サービス
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TEC CRP	39.98	564.82	11,178	1,758,331	資本財
SALESFORCE INC	—	16	364	57,349	ソフトウェア・サービス
DOMINOS PIZZA INC	17.82	—	—	—	消費者サービス

銘 柄	2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			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	
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	47.07	79.07	669	105,303	耐久消費財・アパレル
RBC BEARINGS INC	120.6	72.52	3,120	490,760	資本財
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	251.37	366.09	4,759	748,569	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	36.14	—	—	—	消費者サービス
HEICO CORP CL A	—	7.4	178	28,026	資本財
QUANTA SVCS INC	—	349	15,546	2,445,372	資本財
CIENA CORP	—	140	2,642	415,704	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENCOMPASS HEALTH CORP	14.27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MASTERCARD INC CL A	887.58	1,007.88	53,453	8,407,767	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	4,245.33	2,671.1	28,716	4,516,896	金融サービス
MSCI INC	13.54	16	895	140,828	金融サービス
VISA INC CL A	2,530.3	1,249.33	40,493	6,369,188	金融サービス
HERC HOLDINGS INC	—	122	1,460	229,773	資本財
EQT CORPORATION	63.84	—	—	—	エネルギー
ITAU UNIBANCO HLDG SA SPON ADR	1,541.06	1,305.81	974	153,221	銀行
BLACKSTONE INC	355.08	—	—	—	金融サービス
ACCENTURE PLC CL A	18.08	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC NEW	251.22	29.85	283	44,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANHEUSER-BUSCH INBEV SPN ADR	441.61	95.27	578	90,944	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	—	62	424	66,801	自動車・自動車部品
HCA HLDGS INC	105.98	162.87	7,835	1,232,370	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	4,414.28	2,392.98	23,889	3,757,519	銀行
MARATHON PETROLEUM CORP	—	49	958	150,691	エネルギー
CBRE GROUP INC - CL A	479.48	400.32	6,076	955,765	不動産管理・開発
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	39.07	836	131,497	ソフトウェア・サービス
CHENIERE ENERGY INC	60.62	431.46	9,044	1,422,572	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	417.9	—	—	—	保険
SERVICENOW INC	60.05	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	400.08	470.01	16,245	2,555,316	資本財
ABBVIE INC	1,218.68	592.28	13,794	2,169,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	1,172.74	657.07	13,881	2,183,486	電気通信サービス
VEEVA SYS INC CL A	179.56	184.29	5,031	791,344	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	912.69	1,013.13	27,051	4,254,943	消費者サービス
CAMECO CORP (US)	—	1,004.24	8,660	1,362,220	エネルギー
ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC	—	203	1,650	259,557	資本財
ANTERO RES CORP	—	1,314	4,609	725,030	エネルギー
PAYCOM SOFTWARE INC	72.22	—	—	—	商業・専門サービス
TECNOGLASS INC	—	816.58	3,779	594,419	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	—	85	616	96,996	金融サービス
ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR	77.51	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GODADDY INC CL A	21.95	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PENUMBRA INC	38.66	78	2,208	347,385	ヘルスケア機器・サービス
FRANCO-NEVADA CORP (USA)	—	158	3,104	488,363	素材

銘柄	2025年5月20日現在		2025年11月20日現在		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	
TWILIO INC CLASS A	1.14	16	192	30,237	ソフトウェア・サービス
FABRINET	—	26.95	1,122	176,633	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELF BEAUTY INC	—	69	491	77,316	家庭用品・パーソナル用品
HOWMET AEROSPACE INC	557.53	1,215.64	24,563	3,863,549	資本財
BLOCK INC CL A	59.49	—	—	—	金融サービス
TECHNIPPMC PLC	216.7	194.58	855	134,541	エネルギー
SNAP INC - A	—	1,342	1,077	169,499	メディア・娯楽
VISTRA CORP	714.46	874.18	15,660	2,463,170	公益事業
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	597.22	439.57	27,188	4,276,514	メディア・娯楽
NVENT ELECTRIC PLC	—	19	200	31,600	資本財
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	—	132.8	1,585	249,362	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCON INC	295.74	5	37	5,931	ヘルスケア機器・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	1,120.57	775.93	6,946	1,092,678	運輸
CORTEVA INC	—	1,409.83	9,118	1,434,292	素材
CLOUDFLARE INC	1,511.43	740.61	14,530	2,285,544	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS LLC	—	35	597	93,945	資本財
API GROUP CORP	—	166.36	622	97,916	資本財
AZEK CO INC	106.07	—	—	—	資本財
SNOWFLAKE INC	—	352.31	8,912	1,401,884	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	—	40	661	104,075	ソフトウェア・サービス
EVERCORE INC A	181	93.52	2,855	449,103	金融サービス
ROBLOX CORP	845.86	411.77	4,009	630,639	メディア・娯楽
COUPANG INC A	3,466.49	1,829.22	5,012	788,347	一般消費財・サービス流通・小売り
MP MATERIALS CORP	—	212	1,347	211,910	素材
PAYMENTUS HOLDINGS INC CL A	72	—	—	—	金融サービス
FULL TRUCK ALLIANCE CO LTD ADR	267.07	—	—	—	運輸
DOXIMITY INC	177.96	1,814.4	8,709	1,369,857	ヘルスケア機器・サービス
ON HOLDING AG	341.36	587.36	2,543	400,030	耐久消費財・アパレル
DUTCH BROS INC	165	148	743	116,906	消費者サービス
TOAST INC	—	2,123.89	6,998	1,100,749	金融サービス
MIRION TECHNOLOGIES INC-A	—	2,723	6,543	1,029,206	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KYNDRYL HOLDINGS INC	1,979.14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	5,637.2	3,607.04	5,648	888,472	銀行
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	686	8,725	1,372,499	金融サービス
BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A	1,338.9	609.79	3,088	485,803	金融サービス
CAVA GROUP INC	146.07	188.38	856	134,728	消費者サービス
SHARKNINJA INC	—	190	1,660	261,165	耐久消費財・アパレル
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	175.72	1,445	227,303	素材
AMER SPORTS INC	1,670.92	1,766.13	6,139	965,613	耐久消費財・アパレル
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	—	149	2,879	452,951	消費者サービス
REDDIT INC A	1,127.13	548.54	10,300	1,620,163	メディア・娯楽
GE VERNOVA LLC	1,560.28	1,126.7	67,080	10,551,066	資本財
UL SOLUTIONS INC CL A	127.94	93.4	809	127,252	商業・専門サービス

銘 柄		2025年5月20日現在	2025年11月20日現在		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	
RUBRIK INC		97.17	9.34	65 10,295	ソフトウェア・サービス
LOAR HOLDINGS INC		53	9.63	63 9,927	資本財
VIKING HOLDINGS LTD		1,599.43	1,478.2	9,048 1,423,169	消費者サービス
BIRKENSTOCK HOLDING LTD		26	71.42	287 45,294	耐久消費財・アパレル
FERGUSON ENTERPRISES INC		—	25	591 93,080	資本財
STANDARD AERO INC		—	79	199 31,300	資本財
ARISTA NETWORKS INC		2,645.46	1,643.63	20,514 3,226,670	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KARMAN HOLDINGS INC		—	562.3	3,426 538,890	資本財
QXO INC		—	246.77	402 63,267	資本財
CIRCLE INTERNET GROUP INC		—	115	801 126,111	ソフトウェア・サービス
ACCELERANT HOLDINGS		—	54	72 11,364	保険
FIGMA INC-CL A		—	267	954 150,095	ソフトウェア・サービス
BULLISH		—	35	127 20,033	金融サービス
VIA TRANSPORTATION INC		—	44	159 25,122	ソフトウェア・サービス
BETA TECHNOLOGIES INC		—	241	593 93,402	資本財
BOOT BARN HOLDINGS INC		—	12	210 33,130	一般消費財・サービス流通・小売り
CRH PLC(US)		50.6	18	198 31,185	素材
PHILIP MORRIS INTL INC		389.19	314.87	4,899 770,672	食品・飲料・タバコ
RALPH LAUREN CORP		217.99	108.02	3,574 562,180	耐久消費財・アパレル
TD SYNnex CORP		—	12	176 27,779	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TENET HEALTHCARE CORP		558.31	605.99	11,771 1,851,516	ヘルスケア機器・サービス
TRANSDIGM GROUP INC		56.2	123.52	16,566 2,605,725	資本財
NUVATION BIO INC		5,688	5,114.1	3,656 575,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUE OWL CAPITAL INC A		—	2,388	3,293 517,964	金融サービス
WARBY PARKER INC		—	1,269	2,208 347,305	一般消費財・サービス流通・小売り
SAMSARA INC		1,011.48	1,190.19	4,338 682,362	ソフトウェア・サービス
SHELL PLC SPONS ADR		1,037.56	2,139.56	15,762 2,479,226	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	179,126.18	218,030.19	3,727,187 586,249,295	
	銘 柄 数 < 比 率 >	215銘柄	288銘柄	— <91.0%>	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル 千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		640.21	1,012.59	4,839 541,793	エネルギー
KINROSS GOLD CORP		286.6	142.02	510 57,162	素材
ROYAL BANK OF CANADA		1,141.16	635.59	13,252 1,483,770	銀行
THOMSON REUTERS CORP		99.69	—	—	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK		930.94	590.07	6,766 757,558	銀行
FAIRFAX FINANCIAL HLDS LTD		36.71	15.18	3,571 399,908	保険
IMPERIAL OIL LTD		—	298	4,148 464,461	エネルギー
CELESTICA INC SUB VTG		348.56	265.21	11,664 1,305,923	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AGNICO EAGLE MINES LTD (CANA)		290.26	230.05	5,425 607,490	素材
IAMGOLD CORP		—	263.92	506 56,762	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC		—	69	541 60,666	耐久消費財・アパレル
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		587.47	1,402.78	20,528 2,298,346	素材
FRANCO-NEVADA CORP		750.78	1,041.47	28,775 3,221,740	素材

銘 柄		2025年5月20日現在	2025年11月20日現在		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
INTACT FINL CORP		348.65	150.76	4,257	476,631
NOVAGOLD RESOURCES INC		852.83	193.59	243	27,266
ARC RESOURCES LTD		112.36	—	—	—
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		46.5	45.5	122	13,698
SHOPIFY INC CL A		1,476.34	1,508.42	30,976	3,468,175
ALAMOS GOLD INC A		588.27	291.5	1,387	155,381
ARITZIA INC		—	394	3,999	447,739
IVANHOE MINES LTD		7,960.09	3,582.16	4,527	506,938
ORLA MINING LTD		12,980.11	15,138.11	27,021	3,025,330
GFL ENVIRONMENTAL INC		1,359.07	1,362.95	8,916	998,282
B2GOLD CORPORATION		3,867.19	—	—	—
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.78	10	3,201	358,457
DOLLARAMA INC		38.79	31.89	622	69,644
LUNDIN GOLD INC		581.71	344.02	3,913	438,163
G MINING VENTURES CORP		500.26	247.89	730	81,734
小 計	株 数 、 金 額	35,825.33	29,266.67	190,452	21,323,028
	銘 柄 数 < 比 率 >	24銘柄	25銘柄	—	<3.3%>
(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
BRAMBLES LTD		226.81	112.39	261	26,619
EVOLUTION MINING LTD		—	342.72	378	38,577
CLEAN TEQ WATER PTY LTD		25.51	12.64	0	48
小 計	株 数 、 金 額	252.32	467.75	639	65,246
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	3銘柄	—	<0.0%>
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円
BYD COMPANY LTD H		713.34	5,213.59	50,076	1,011,045
TENCENT HOLDINGS LTD		1,586.87	812.56	50,581	1,021,247
小 計	株 数 、 金 額	2,300.21	6,026.15	100,658	2,032,292
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	2銘柄	—	<0.3%>
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円
GAMES WORKSHOP GROUP CO PLC		6.03	3.04	48	10,042
NATWEST GROUP PLC		258	1,568.14	911	187,184
ASTRAZENECA PLC (UK)		—	423	5,751	1,180,759
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		6,038.68	5,378.32	5,735	1,177,653
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC		103.16	—	—	—
小 計	株 数 、 金 額	6,405.87	7,372.5	12,447	2,555,640
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	4銘柄	—	<0.4%>
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円
UBS GROUP AG		1,627.41	743.36	2,274	444,017
小 計	株 数 、 金 額	1,627.41	743.36	2,274	444,017
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>
(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
RELiance INDUSTRIES LTD (DEMAT)		—	847	128,650	230,284
BHARTI AIRTEL LIMITED		—	179.85	38,844	69,530

銘 柄		2025年5月20日現在	2025年11月20日現在		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		百株	百株	千インド・ルビー	千円
ETERNAL LTD		—	634	73,822	132,143
LENSKART SOLUTIONS LTD		—	5,376.81	164,852	295,086
		—	42.89	1,838	3,291
小 計	株 数 、 金 額	—	7,080.55	408,009	730,337
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	5銘柄	—	<0.1%>
(ブラジル・・・サンパウロ)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円
BANCO BTG PACTUAL SA US(ICS)		381	188.79	983	28,974
小 計	株 数 、 金 額	381	188.79	983	28,974
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>
(韓国・・・韓国取引所)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円
HYUNDAI MOTOR CO		153.61	123.43	3,258,552	349,968
KIA CORP		—	15	172,800	18,558
SK HYNIX INC		106.35	127.69	7,176,178	770,721
小 計	株 数 、 金 額	259.96	266.12	10,607,530	1,139,248
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	3銘柄	—	<0.2%>
(中国・・・深セン・香港Connect Northbound)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円
CONTEMPORARY AMPEREX TEC A		—	579	22,644	500,135
小 計	株 数 、 金 額	—	579	22,644	500,135
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1銘柄	—	<0.1%>
ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン)		百株	百株	千ユーロ	千円
BANK OF IRELAND GROUP PLC		699.46	—	—	—
小 計	株 数 、 金 額	699.46	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	—	—	<—>
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)		百株	百株	千ユーロ	千円
ASM INTERNATIONAL NV (NETH)		—	26	1,285	233,101
UNIVERSAL MUSIC GROUP INC		842.1	424.48	972	176,350
小 計	株 数 、 金 額	842.1	450.48	2,257	409,451
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	2銘柄	—	<0.1%>
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル)		百株	百株	千ユーロ	千円
UCB SA		88.41	655.17	15,003	2,720,715
小 計	株 数 、 金 額	88.41	655.17	15,003	2,720,715
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)		百株	百株	千ユーロ	千円
DASSAULT AVIATION SA		17.5	13.83	377	68,516
ESSILORLUXOTTICA		93.24	47.02	1,451	263,216
ユーロ (フランス・・・パリ)		—	93	722	130,970
DANONE SA		—	93	722	130,970
小 計	株 数 、 金 額	110.74	153.85	2,551	462,703
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	3銘柄	—	<0.1%>
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)		百株	百株	千ユーロ	千円
SAP SE		33.77	—	—	—
SIEMENS ENERGY AG		104.12	84.13	923	167,512
ALLIANZ SE (REGD)		7.8	3.87	139	25,250
					ソフトウェア・サービス
					資本財
					保険

銘 柄		2025年5月20日現在	2025年11月20日現在		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
RHEINMETALL AG ORD		百株 －	百株 22	千ユーロ 3,548	千円 643,503	資本財
小 計	株 数 、 金 額	145.69	110	4,611	836,265	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	3銘柄	－	<0.1%>	
ユーロ（ポルトガル・・・リスボン） GALP ENERGIA SGPS SA		百株 －	百株 77.1	千ユーロ 137	千円 24,865	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	－	77.1	137	24,865	
	銘 柄 数 < 比 率 >	－	1銘柄	－	<0.0%>	
ユーロ（スペイン・・・S I B E） BANCO SANTANDER SA (SPAIN)		百株 10,910.25	百株 5,635.7	千ユーロ 5,027	千円 911,604	銀行
小 計	株 数 、 金 額	10,910.25	5,635.7	5,027	911,604	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	－	<0.1%>	
ユーロ（イタリア・・・ミラノ） BRUNELLO CUCINELLI SPA		百株 －	百株 907	千ユーロ 7,883	千円 1,429,620	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	－	907	7,883	1,429,620	
	銘 柄 数 < 比 率 >	－	1銘柄	－	<0.2%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	12,796.65	7,989.3	37,472	6,795,226	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9銘柄	12銘柄	－	<1.1%>	
合 計	株 数 、 金 額	238,974.93	278,010.38	－	621,863,443	
	銘 柄 数 < 比 率 >	260銘柄	345銘柄	－	<96.5%>	

（注1）邦貨換算金額は、11月20日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		2025年5月20日現在	2025年11月20日現在		
		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
KILROY REALTY CORP		—	86.3	3,582	563,462
WELLTOWER INC		32.831	96.495	18,999	2,988,488
小計	口数、金額	32.831	182.795	22,582	3,551,950
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	<0.6%>
合計	口数、金額	32.831	182.795	—	3,551,950
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	<0.6%>

（注1）邦貨換算金額は、11月20日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。



# フィデリティ・米国株式マザーファンド 運用報告書

## 《第7期》

決算日 2025年5月20日

(計算期間：2024年5月21日から2025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	●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。

■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
		期 中 騰 落 率	S&P 500 (税引前配 当金込／円ベース)	期 中 騰 落 率				
3 期 (2021年 5 月20日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	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
7 期 (2025年 5 月20日)	36,905	10.4	1,769,708.05	5.7	97.2	—	0.1	514,604

※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（「SPDJII」）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SPDJII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

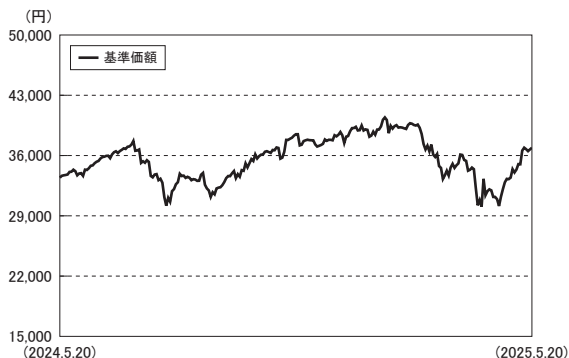
■当期中の基準価額と市況等の推移

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
		騰 落 率	S&P 500 (税引前配 当金込／円ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2024年 5 月20日	円	%		%	%	%	%
	33,427	—	1,674,069.18	—	98.4	—	—
5 月末	33,702	0.8	1,673,786.30	△0.0	97.9	—	—
6 月末	36,495	9.2	1,781,743.21	6.4	96.8	—	—
7 月末	33,146	△0.8	1,706,804.94	2.0	98.7	—	—
8 月末	33,073	△1.1	1,660,589.73	△0.8	95.7	—	0.0
9 月末	33,379	△0.1	1,671,808.83	△0.1	96.8	—	0.0
10月末	36,878	10.3	1,783,278.83	6.5	98.2	—	0.2
11月末	37,044	10.8	1,852,323.70	10.6	96.6	—	0.2
12月末	38,915	16.4	1,905,406.00	13.8	92.8	—	0.1
2025年 1 月末	39,416	17.9	1,904,015.41	13.7	95.5	—	0.1
2 月末	36,486	9.2	1,821,249.81	8.8	93.6	—	0.2
3 月末	34,241	2.4	1,716,910.60	2.6	92.8	—	0.2
4 月末	33,258	△0.5	1,626,003.89	△2.9	94.8	—	0.2
(期 末) 2025年 5 月20日	36,905	10.4	1,769,708.05	5.7	97.2	—	0.1

（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、+10.4%でした。

<プラス要因>

米国株式相場が上昇したこと。

<マイナス要因>

米ドルが対円で下落し、円高となったこと。

### ●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+11.9%、N Yダウ工業株30種平均+7.2%、ナスダック指数+14.0%でした。(いずれも米ドル・ベース)

期初から6月末にかけては、A Iによる生産性の拡大や肥満症治療薬への期待などを受け、大手ハイテク企業やヘルスケア、消費関連を中心に米国企業の利益が拡大していくとの見方が広がりました。一方で、金融引き締めが続いたことで景況感は低下しており、公益や素材、エネルギーの銘柄、また小型株などで下落する銘柄も目立ち、市場の二極化が進みました。7月から8月にかけては、米国政権が中国に対する半導体関連の規制強化を検討していることが明らかになり、大型テクノロジー株が総じて下落しました。また、バイデン大統領が大統領選挙戦からの撤退を発表し、市場では不安が広がりました。その後、堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標を受けて、市場は持ち直す展開となりました。9月は、米国政策金利の大幅利下げを受けて、経済の先行き不安は和らぎました。企業に対する業績成長の期待が強まり、株価は堅調に推移しました。10月は、米大統領選挙を控えて政局不透明感の強まったほか、中東情勢の緊迫化も市場の心理の重石となり、軟調に推移しました。11月から年末にかけては、米大統領選挙においてトランプ氏が勝利する結果となり、次期政権による規制緩和といった政策期待が市場の心理を押し上げ、株価は上昇しました。2025年1月は、中国の新興企業が低コストで高性能のA Iを開発したことを受けて、関連銘柄の株価が一時大きく下げたものの、その他の幅広い銘柄が上昇しました。インフレが警戒された一方で、企業決算は好調な発表が相次ぎ、企業業績への成長期待が高まり、株価を押し上げました。2月は、政策金利の引き下げが先送りされるとの観測を背景に、市場では先行きへの警戒感が広がりました。トランプ政権による関税強化を巡り、政治経済の不確実性が高まったことも市場心理の重石となり、軟調に推移しました。3月はトランプ政権の不透明な政策運営は企業や家計の重石となり、米国経済を停滞させるとの懸念が広がりました。物価指数は高水準でインフレ圧力が続いているなか、関税の引き上げにより各国からの輸入品などの値上がり警戒され、株価は下落しました。4月から期末にかけては、トランプ政権が関税引き上げ緩和の動きを見せたことから、市場の警戒感はやや和らぎました。米国の雇用環境は就業者数が市場予想を上回る増加となり、米国経済の堅調さが好感され、株価は上昇しました。

当作成期の米ドル/円相場は、約7.4%の円高・米ドル安(1米ドル=156.08円→144.57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			当期末		
	業種	比率		業種	比率
1	情報技術	26.3%	1	金融	21.8%
2	コミュニケーション・サービス	16.6	2	情報技術	21.8
3	金融	15.3	3	コミュニケーション・サービス	17.4
4	ヘルスケア	14.5	4	一般消費財・サービス	11.0
5	一般消費財・サービス	10.5	5	ヘルスケア	9.6
6	資本財・サービス	7.7	6	資本財・サービス	9.0
7	エネルギー	2.9	7	生活必需品	2.0
8	素材	2.5	8	公益事業	2.0
9	生活必需品	1.6	9	素材	1.4
10	公益事業	0.5	10	エネルギー	1.0

(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

大規模な関税の導入など、米国の政策は予測不能で、経済成長の引き下げやインフレの押し上げのリスクが警戒されます。先行きの不確実性が株式市場の心理を悪化させています。一方で、米国企業の収益は成長基調が維持されています。市場心理の悪化による株価の過度な下落は次なる投資チャンスをうみだします。ビジネス環境の変化が想定されるものの、企業収益は世界的に拡大の基調が維持されています。経験と実行力のある経営陣、強固な財務基盤、優れたビジネスモデルを備える企業は、環境変化に適応して高い成長を遂げることができます。強く独自の成長力を持ちながらも株価が下落した銘柄は、一段と中長期的な上昇力を高めています。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

（2024年5月21日～2025年5月20日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	5円 (5) (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	10

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

■ 売買及び取引の状況（2024年5月21日から2025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	198.559 (22.839)	646,699 (－)	126.925	441,933
	未上場	－	－	－	－
外国		百株		百株	
アメリカ		129,062.49 (23,184.94)	千アメリカ・ドル 1,635,776 (△2,853)	60,028.93	千アメリカ・ドル 790,689
カナダ		14,160.06 (878.93)	千カナダ・ドル 91,043 (907)	3,550.16	千カナダ・ドル 21,823
オーストラリア		226.81 (－)	千オーストラリア・ドル 463 (－)	－	千オーストラリア・ドル －
香港		2,515.52 (－)	千香港・ドル 106,678 (－)	576.44	千香港・ドル 5,849
イギリス		5,527.79 (0.81)	千イギリス・ポンド 6,583 (3)	1,773.25	千イギリス・ポンド 4,754
スイス		1,193.74 (－)	千スイス・フラン 3,438 (△59)	250.05	千スイス・フラン 742
デンマーク		15.54 (－)	千デンマーク・クローネ 1,533 (－)	241.74	千デンマーク・クローネ 19,042
スウェーデン		－ (－)	千スウェーデン・クローナ － (－)	95.13	千スウェーデン・クローナ 5,171

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株		百株	
	インド	— (—)	千インド・ルピー — (—)	55.06	千インド・ルピー 16,123
	ブラジル	381 (—)	千ブラジル・リアル 1,224 (—)	—	千ブラジル・リアル —
	韓国	287.76 (—)	千韓国・ウォン 4,426,973 (—)	356.13	千韓国・ウォン 3,265,190
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド	286.17 (—)	343 (—)	1,242.49	684
	オランダ	1.6 (30.8)	208 (84)	2,033.69	4,789
	ベルギー	33.46 (—)	494 (—)	—	—
	フランス	91.85 (0.4)	2,192 (7)	11.36	437
	ドイツ	217.27 (—)	2,717 (—)	122.56	1,777
	スペイン	8,940.38 (—)	5,583 (—)	43.62	215

(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	32.831 (—)	4,264 (—)	— (—)	— (—)
	MILLROSE PROPERTIES INC	— (16.338)	— (433)	16.338 (—)	369 (—)

(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	387, 065, 391千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	386, 225, 724千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1. 00

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。  
(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。  
(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。  
(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等 (2024年5月21日から2025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 (2025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 (一)			
味の素	5. 622	—	—
機械 (35. 0%)			
三菱重工業	23. 829	119. 81	349, 845
電気機器 (16. 7%)			
日立製作所	—	20. 371	78, 428
富士電機	3. 22	—	—
アドバンテスト	14. 088	12. 173	88, 558
輸送用機器 (一)			
トヨタ自動車	35. 735	—	—
その他製品 (19. 0%)			
アシックス	4. 645	58. 561	190, 498
電気・ガス業 (一)			
関西電力	14. 073	—	—

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
卸売業 (5. 2%)				
伊藤忠商事		13. 98	6. 891	51, 847
三井物産		8. 904	—	—
小売業 (24. 2%)				
パン・パンフィック・インター ナショナルホールディングス		8. 723	8. 723	39, 724
ファーストリテイリング		3. 446	4. 209	202, 074
合計	株 数 ・ 金 額	千株 136. 265	千株 230. 738	千円 1, 000, 977
	銘 柄 数<比 率>	11銘柄	7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	603.58	345.59	233	33,899	素材
(アメリカ・・・NASDAQ)					
ADOBE INC	12.19	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1,000.58	54.47	624	90,823	半導体・半導体製造装置
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	—	236.76	2,457	357,065	公益事業
ANALOG DEVICES INC	83.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	2,915.05	2,599.54	54,273	7,886,980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	198.22	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	681.25	212.38	6,802	988,543	ソフトウェア・サービス
CASEY GENERAL STORES	58.89	126.53	5,770	838,628	生活必需品流通・小売り
CHECK POINT SOFTWARE TECH	58.95	66.3	1,451	210,913	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	65.78	318.5	7,103	1,032,281	商業・専門サービス
FASTENAL CO	54.63	—	—	—	資本財
GILEAD SCIENCES INC	—	3,828.24	40,640	5,905,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	—	155.25	331	48,235	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	52.17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	14.93	41.3	3,250	472,341	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	13.7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	2,763.91	2,088.2	95,821	13,924,741	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	18.01	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	13.85	—	—	—	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	177.15	—	—	—	運輸
PACCAR INC	857.11	230.62	2,237	325,116	資本財
PEPSICO INC	4.98	—	—	—	食品・飲料・タバコ
QUALCOMM INC	287.7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	505.54	376.09	22,435	3,260,293	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	64.59	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
STARBUCKS CORP	—	1,018.96	8,621	1,252,864	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	550.42	3.23	43	6,386	素材
SYNOPSYS INC	155.74	—	—	—	ソフトウェア・サービス
URBAN OUTFITTERS	—	94.14	578	84,025	一般消費財・サービス流通・小売り
VERTEX PHARMCEUTICALS INC	1,209.88	1,037.26	45,707	6,642,271	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	—	—	—	半導体・半導体製造装置
COOPER COMPANIES INC	61.21	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON COM INC	5,887.47	7,674.41	158,215	22,991,896	一般消費財・サービス流通・小売り
NVIDIA CORP	1,813.4	18,728.29	253,899	36,896,664	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	
THE BOOKING HOLDINGS INC	12.32	31.06	16,704	2,427,435	消費者サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL INC A	26.13	—	—	—	消費者サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	266.65	282.55	29,225	4,247,017	生活必需品流通・小売り
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	—	15.18	356	51,765	メディア・娯楽
LIGHT & WONDER INC CL A	28.56	—	—	—	消費者サービス
ROYAL GOLD INC	—	16.52	285	41,555	素材
NETFLIX INC	803.51	1,039.3	123,847	17,997,467	メディア・娯楽
AXON ENTERPRISE INC	27.8	366.99	27,242	3,958,865	資本財
INTUITIVE SURGICAL INC	568.22	678.7	38,117	5,539,282	ヘルスケア機器・サービス
EAST WEST BANCORP INC	25.49	83.14	790	114,850	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP DEL	—	59.81	1,826	265,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	151.93	4,434	644,382	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	48.24	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DEXCOM INC	78.73	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ANSYS INC	12.44	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC CL A	19.92	—	—	—	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	—	12.02	389	56,542	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	14.93	83.05	21,413	3,111,765	一般消費財・サービス流通・小売り
VERISK ANALYTICS INC	99.38	225.98	7,103	1,032,306	商業・専門サービス
FORTINET INC	—	1,829.54	19,164	2,784,975	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	—	122.91	4,204	611,016	自動車・自動車部品
PALO ALTO NETWORKS INC	56.34	27.93	542	78,862	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	173.6	47.34	311	45,211	食品・飲料・タバコ
CELLDEX THERAPEUTICS INC	118.57	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VARONIS SYSTEMS INC	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CDW CORPORATION	23.49	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CYTOKINETICS INC	32.52	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAMONDBACK ENERGY INC	69.3	—	—	—	エネルギー
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	10.79	17.45	3,381	491,391	銀行
BLUEPRINT MEDICINES CORP	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBER-ARK SOFTWARE LTD	—	767.12	26,794	3,893,810	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HLDGS INC	182.84	—	—	—	金融サービス
ALPHABET INC CL C	3,471.31	3,781.97	63,487	9,226,066	メディア・娯楽
ALPHABET INC CL A	1,921.56	1,511.99	25,180	3,659,256	メディア・娯楽
RYANAIR HOLDINGS PLC SPON ADR	322.13	103.12	556	80,876	運輸
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	—	16.73	700	101,777	メディア・娯楽
OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDINGS	—	102.64	1,239	180,106	一般消費財・サービス流通・小売り
INSULET CORP	—	66.7	2,173	315,831	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	
OKTA INC CL A	19.12	283.04	3,578	520,065	ソフトウェア・サービス
ARGENX SE SPONSORED ADR	—	62.66	3,622	526,403	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	—	176.83	670	97,417	エネルギー
SAREPTA THERAPEUTICS INC	10	—	—	—	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	—	1,079.23	3,560	517,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZSCALER INC	9.79	57.16	1,443	209,797	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	132.37	4,080.31	94,104	13,675,220	半導体・半導体製造装置
DOCUSIGN INC	—	518.77	4,736	688,364	ソフトウェア・サービス
VIKING THERAPEUTICS INC	33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD SP ADR	—	356.08	8,309	1,207,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	207.56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALAPAGOS GENOMICS NV	155.87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM COMMUNICATIONS INC CL A	118.61	132.34	1,102	160,218	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	57.11	187.37	8,325	1,209,903	ソフトウェア・サービス
SHOCKWAVE MEDICAL INC	8.46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DATADOG INC CL A	227.54	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KRYSTAL BIOTECH INC	2.55	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAXCYTE INC	101	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYALTY PHARMA PLC	484.56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JFROG LTD	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC	23.22	69.05	1,396	202,874	消費者サービス
AIRBNB INC CLASS A	848.8	1,529.51	20,893	3,036,186	消費者サービス
BUMBLE INC	261.3	—	—	—	メディア・娯楽
MONDAY.COM LTD	11.73	12.92	374	54,467	ソフトウェア・サービス
DUOLINGO INC	69.57	818.79	42,595	6,190,037	消費者サービス
ROBINHOOD MARKETS INC	—	152.92	982	142,822	金融サービス
CONSTELLATION ENERGY CORP	481.46	1,297.08	38,136	5,542,031	公益事業
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	117.61	106	15,467	メディア・娯楽
APPLOVIN CORP	—	24.23	898	130,502	ソフトウェア・サービス
NEXTRACKER INC CL A	50.24	—	—	—	資本財
LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY LIV	25.58	—	—	—	メディア・娯楽
ARM HOLDINGS LTD	22.79	106.43	1,405	204,233	半導体・半導体製造装置
JANUX THERAPEUTICS INC	47	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTERA LABS INC	38	137.43	1,240	180,311	半導体・半導体製造装置
ROCKET LAB USA INC-A	—	314.49	811	117,910	資本財
SOLENO THERAPEUTICS INC	—	42.41	320	46,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COREWEAVE INC	—	22.66	196	28,513	ソフトウェア・サービス
ETORO GROUP LTD	—	45	284	41,387	金融サービス

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	
META PLATFORMS INC CL A	4, 058. 72	4, 457. 75	285, 487	41, 487, 070	メディア・娯楽
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	16. 98	693. 6	14, 426	2, 096, 514	金融サービス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	193. 55	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYS INC	88. 87	4. 75	333	48, 483	半導体・半導体製造装置
O’ REILLY AUTOMOTIVE INC	69. 85	56. 59	7, 888	1, 146, 295	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	1. 91	58. 53	3, 397	493, 723	ソフトウェア・サービス
TRADE DESK INC	—	13. 11	100	14, 540	メディア・娯楽
DOMO INC CL B	95	95	82	12, 024	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC	70	55. 63	1, 468	213, 413	金融サービス
RECURSION PHARMACEUTICALS INC	243. 68	116. 68	52	7, 647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEONARDO DRS INC	—	175. 59	737	107, 170	資本財
APOGEE THERAPEUTICS INC	40	40	159	23, 198	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	1, 007. 34	9, 729	1, 413, 948	メディア・娯楽
ABBOTT LABORATORIES	—	141	1, 911	277, 743	ヘルスケア機器・サービス
ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	47. 91	71. 54	558	81, 152	一般消費財・サービス流通・小売り
CHUBB LTD	231. 75	663. 58	19, 547	2, 840, 677	保険
ALASKA AIR GROUP INC	—	640. 98	3, 435	499, 175	運輸
AMERICAN EXPRESS CO	959. 95	1, 181. 79	35, 370	5, 140, 110	金融サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A	2. 09	2. 13	163, 413	23, 747, 264	金融サービス
BOEING CO	—	69. 41	1, 424	207, 028	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2, 029. 26	3, 672. 38	39, 169	5, 692, 127	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	—	175. 34	1, 100	159, 966	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	65. 79	923. 38	18, 228	2, 648, 957	金融サービス
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	—	64. 44	1, 518	220, 728	素材
CATERPILLAR INC	127. 98	—	—	—	資本財
CLEAN HARBORS INC	107. 97	7. 96	185	26, 889	商業・専門サービス
COCA COLA CO	794. 68	3, 092. 36	22, 243	3, 232, 402	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	16. 14	—	—	—	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	44. 95	572	83, 225	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	58. 07	198. 18	10, 500	1, 525, 884	資本財
DISNEY (WALT) CO	269. 55	260. 3	2, 932	426, 156	メディア・娯楽
ECOLAB INC	—	46. 78	1, 222	177, 674	素材
EOG RESOURCES INC	126. 15	30. 78	350	50, 969	エネルギー
ENTERGY CORP	—	35. 96	298	43, 378	公益事業
FAIR ISAAC CORP	1. 5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
M&T BANK CORP	14. 58	—	—	—	銀行
GAP INC	461. 56	47. 76	133	19, 405	一般消費財・サービス流通・小売り

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	
GARTNER INC	26.09	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	12.89	—	—	—	資本財
GENERAL AEROSPACE	1,600.38	2,743.9	64,561	9,382,036	資本財
WW GRAINGER INC	110.57	114.51	12,600	1,831,147	資本財
INTL BUS MACH CORP	—	120.68	3,239	470,716	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	57.37	207.06	1,045	151,924	素材
KOHL'S CORP	82.74	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ESTEE LAUDER COS INC CL A	—	93.77	612	89,050	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP-CL A	660.67	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	868.33	694.73	52,459	7,623,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	5.44	—	—	—	資本財
MARSH & MCLENNAN COS INC	135.97	310.08	7,188	1,044,690	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	14.56	—	—	—	素材
3M CO	187.44	815.11	12,564	1,825,815	資本財
NIKE INC CL B	4.03	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.92	—	—	—	資本財
NUCOR CORP	516.05	—	—	—	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	941.06	—	—	—	エネルギー
OMNICOM GROUP INC	—	86.64	666	96,896	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	47.29	33.68	2,287	332,465	資本財
ALTRIA GROUP INC	—	52.39	311	45,276	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	—	16.76	276	40,130	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP OHIO	481.93	1,154.12	33,266	4,834,266	保険
PULTEGROUP INC	31.05	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	4	52.45	806	117,234	金融サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	61.23	1,555	226,034	消費者サービス
TRAVELERS COMPANIES INC	154.13	523.01	14,358	2,086,608	保険
SCHWAB CHARLES CORP	—	559.38	4,991	725,342	金融サービス
SHERWIN WILLIAMS CO	55.23	22.19	803	116,732	素材
STRYKER CORP	162.81	262.45	10,358	1,505,317	ヘルスケア機器・サービス
TJX COMPANIES INC	1,462.87	2,098.9	28,341	4,118,579	一般消費財・サービス流通・小売り
TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR	1,262.51	4,490.17	7,642	1,110,574	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	13.75	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	—	447.14	640	93,049	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	61.94	—	—	—	素材
WALMART INC	261.48	259.55	2,546	370,087	生活必需品流通・小売り
WILLIAMS-SONOMA INC	207.05	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MORGAN STANLEY	316.99	1,306.65	17,096	2,484,421	金融サービス

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	
VALERO ENERGY CORP	303.12	—	—	—	エネルギー
TAIWAN SEMIC MFG CO LTD SP ADR	340.16	1,241.19	24,017	3,490,154	半導体・半導体製造装置
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
METTLER-TOLEDO INTL INC	1.11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBBELL INC	263.84	—	—	—	資本財
FREEPORT MCMORAN INC	1,129.29	—	—	—	素材
RB GLOBAL INC	27.92	82.76	898	130,633	商業・専門サービス
UNITED RENTALS INC	116.96	—	—	—	資本財
BANK OF AMERICA CORPORATION	1,993.73	326.04	1,459	212,120	銀行
WELLS FARGO COMPANY	1,385.77	6,884.61	52,364	7,609,586	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	75.95	247.24	6,190	899,552	商業・専門サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	34.26	236	14,450	2,099,914	金融サービス
ARTHUR J GALLAGHAR AND CO	75.56	65.54	2,253	327,463	保険
EXXON MOBIL CORP	2,012.46	2,155.68	22,951	3,335,315	エネルギー
DR HORTON INC	138.72	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	29.25	—	—	—	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	867.84	119.49	3,774	548,520	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	3.4	1,072.27	17,289	2,512,478	公益事業
MOODYS CORP	9.84	214.64	10,562	1,534,932	金融サービス
TAPESTRY INC	—	43.1	355	51,590	耐久消費財・アパレル
JPMORGAN CHASE & CO	1,482.08	2,174.01	57,585	8,368,277	銀行
ATI INC	126.66	117.9	902	131,206	素材
AMPHENOL CORPORATION CLASS A	2,702.66	7,801.57	67,413	9,796,510	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANE TECHNOLOGIES PLC	301.48	359.69	15,495	2,251,850	資本財
CONSTELLATION BRANDS INC CL A	7.47	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	640.42	—	—	—	エネルギー
GARMIN LTD	50.33	74.66	1,529	222,308	耐久消費財・アパレル
DICKS SPORTING GOODS INC	190.51	13.72	250	36,452	一般消費財・サービス流通・小売り
CARNIVAL CORP	—	699.55	1,636	237,779	消費者サービス
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TEC CRP	38	39.98	828	120,357	資本財
SALESFORCE INC	523.15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOMINOS PIZZA INC	16.58	17.82	886	128,837	消費者サービス
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	—	47.07	311	45,254	耐久消費財・アパレル
RBC BEARINGS INC	—	120.6	4,548	660,960	資本財
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	63.1	251.37	3,727	541,726	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	17.79	36.14	188	27,451	消費者サービス
HESS CORP	211.12	—	—	—	エネルギー
ENCOMPASS HEALTH CORP	—	14.27	172	25,129	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	
MASTERCARD INC CL A	275.69	887.58	52,048	7,563,699	金融サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICE	54.15	—	—	—	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	4,245.33	38,348	5,572,740	金融サービス
MSCI INC	23.98	13.54	775	112,676	金融サービス
VISA INC CL A	1,425.35	2,530.3	93,089	13,527,800	金融サービス
EQT CORPORATION	—	63.84	354	51,544	エネルギー
ITAU UNIBANCO HLDG SA SPON ADR	—	1,541.06	1,049	152,507	銀行
BLACKSTONE INC	208.62	355.08	5,164	750,525	金融サービス
ACCENTURE PLC CL A	264.2	18.08	577	83,916	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC NEW	2,214.47	251.22	1,940	281,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANHEUSER-BUSCH INBEV SPN ADR	—	441.61	3,031	440,559	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	175.07	—	—	—	自動車・自動車部品
MOTOROLA SOLUTIONS INC	33.97	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HCA HLDGS INC	—	105.98	4,100	595,849	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	486.38	4,414.28	33,605	4,883,611	銀行
MARATHON PETROLEUM CORP	188.49	—	—	—	エネルギー
CBRE GROUP INC - CL A	—	479.48	6,256	909,228	不動産管理・開発
KKR & CO INC	102.42	—	—	—	金融サービス
CHENIERE ENERGY INC	1.94	60.62	1,413	205,441	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	1,113.85	417.9	3,524	512,190	保険
SERVICENOW INC	143.31	60.05	6,159	895,117	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	704.44	400.08	13,174	1,914,479	資本財
ABBVIE INC	—	1,218.68	22,632	3,288,897	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	—	—	—	資本財
T-MOBILE US INC	—	1,172.74	28,644	4,162,571	電気通信サービス
VEEVA SYS INC CL A	—	179.56	4,302	625,308	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	764.83	912.69	23,405	3,401,350	消費者サービス
CAMECO CORP (US)	420.87	—	—	—	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	12.27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARISTA NETWORKS INC	851.82	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAYCOM SOFTWARE INC	—	72.22	1,877	272,796	商業・専門サービス
ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR	—	77.51	953	138,499	一般消費財・サービス流通・小売り
ELEVANCE HEALTH INC	17.47	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GODADDY INC CL A	—	21.95	416	60,567	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC	15.24	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TOPBUILD CORP	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PENUMBRA INC	—	38.66	1,088	158,182	ヘルスケア機器・サービス
WASTE CONNECTIONS INC (US)	24.28	—	—	—	商業・専門サービス

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	
TWILIO INC CLASS A	—	1.14	13	1,924	ソフトウェア・サービス
FABRINET	19.44	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOWMET AEROSPACE INC	250.79	557.53	9,268	1,346,880	資本財
BLOCK INC CL A	74.32	59.49	347	50,426	金融サービス
TECHNIPFMC PLC	94.23	216.7	675	98,219	エネルギー
INGERSOLL RAND INC	74.24	—	—	—	資本財
SEA LTD ADR	70.59	—	—	—	メディア・娯楽
VISTRA CORP	50.78	714.46	11,239	1,633,380	公益事業
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	18.57	597.22	39,692	5,768,104	メディア・娯楽
NVENT ELECTRIC PLC	148.69	—	—	—	資本財
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	214.55	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCON INC	169.92	295.74	2,642	384,041	ヘルスケア機器・サービス
PINTEREST INC CL A	101.34	—	—	—	メディア・娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC	540.86	1,120.57	10,360	1,505,630	運輸
CLOUDFLARE INC	407.89	1,511.43	23,808	3,459,785	ソフトウェア・サービス
CARRIER GLOBAL CORP	162.43	—	—	—	資本財
AZEK CO INC	25.2	106.07	543	78,981	資本財
EVERCORE INC A	—	181	4,348	631,953	金融サービス
ROBLOX CORP	—	845.86	6,869	998,236	メディア・娯楽
COUPANG INC A	886.29	3,466.49	9,414	1,368,185	一般消費財・サービス流通・小売り
PAYMENTUS HOLDINGS INC CL A	—	72	286	41,684	金融サービス
FULL TRUCK ALLIANCE CO LTD ADR	—	267.07	326	47,465	運輸
DOXIMITY INC	—	177.96	956	139,055	ヘルスケア機器・サービス
CLEAR SECURE INC	399.8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ON HOLDING AG	684.08	341.36	2,047	297,589	耐久消費財・アパレル
DUTCH BROS INC	51	165	1,186	172,424	消費者サービス
TOAST INC	79.7	—	—	—	金融サービス
KYNDRYL HOLDINGS INC	—	1,979.14	7,910	1,149,571	ソフトウェア・サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	1,690.17	5,637.2	7,384	1,073,149	銀行
SHUTTERSTOCK INC	64.38	—	—	—	メディア・娯楽
BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A	844.26	1,338.9	7,931	1,152,626	金融サービス
LINDE PLC	29.37	—	—	—	素材
CAVA GROUP INC	201.14	146.07	1,315	191,169	消費者サービス
VERALTO CORP	102.39	—	—	—	商業・専門サービス
AMER SPORTS INC	—	1,670.92	5,245	762,205	耐久消費財・アパレル
REDDIT INC A	56	1,127.13	12,171	1,768,817	メディア・娯楽
GE VERNOVA LLC	538.6	1,560.28	69,682	10,126,203	資本財
SOLVENTUM CORP	25.19	—	—	—	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	
UL SOLUTIONS INC CL A		—	127.94	931	135,332	商業・専門サービス
CENTURI HOLDINGS INC		129.74	—	—	—	資本財
RUBRIK INC		54	97.17	842	122,455	ソフトウェア・サービス
LOAR HOLDINGS INC		21	53	450	65,420	資本財
VIKING HOLDINGS LTD		179.74	1,599.43	7,530	1,094,276	消費者サービス
BIRKENSTOCK HOLDING LTD		—	26	145	21,188	耐久消費財・アパレル
ARISTA NETWORKS INC		—	2,645.46	25,581	3,717,517	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CRH PLC(US)		160.73	50.6	499	72,539	素材
PHILIP MORRIS INTL INC		—	389.19	6,739	979,399	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66		53.67	—	—	—	エネルギー
RALPH LAUREN CORP		49.91	217.99	6,052	879,611	耐久消費財・アパレル
TENET HEALTHCARE CORP		41.2	558.31	9,339	1,357,203	ヘルスケア機器・サービス
TRANSDIGM GROUP INC		34.15	56.2	8,092	1,176,045	資本財
WESTLAKE CORP		245.95	—	—	—	素材
FERGUSON PLC		39.57	—	—	—	資本財
NUVATION BIO INC		—	5,688	1,308	190,113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSARA INC		319.96	1,011.48	4,816	699,958	ソフトウェア・サービス
SHELL PLC SPONS ADR		30.16	1,037.56	6,917	1,005,238	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	86,907.68	179,126.18	3,272,175	475,512,535	
	銘 柄 数 <比 率>	242銘柄	215銘柄	—	<92.4%>	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		709.74	640.21	2,746	285,855	エネルギー
KINROSS GOLD CORP		—	286.6	549	57,242	素材
ROYAL BANK OF CANADA		199.34	1,141.16	20,066	2,088,485	銀行
THOMSON REUTERS CORP		99.87	99.69	2,667	277,602	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK		—	930.94	8,362	870,382	銀行
FAIRFAX FINANCIAL HLDS LTD		16.77	36.71	8,277	861,546	保険
CELESTICA INC SUB VTG		—	348.56	5,519	574,427	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AGNICO EAGLE MINES LTD (CANA)		—	290.26	4,319	449,558	素材
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY L		543.21	—	—	—	運輸
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		249.64	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BROOKFIELD CORP CL A		60.21	—	—	—	金融サービス
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		—	587.47	6,448	671,176	素材
FRANCO-NEVADA CORP		111.1	750.78	16,718	1,740,047	素材
INTACT FINL CORP		269.08	348.65	10,432	1,085,794	保険
CENOVUS ENERGY INC		101.09	—	—	—	エネルギー
NOVAGOLD RESOURCES INC		1,135.83	852.83	428	44,647	素材
ARC RESOURCES LTD		112.36	112.36	327	34,089	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	46.5	109	11,412	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTRNTNL INC		164.68	—	—	—	消費者サービス
SHOPIFY INC CL A		829.83	1,476.34	22,869	2,380,307	ソフトウェア・サービス
ALAMOS GOLD INC A		—	588.27	2,016	209,886	素材
IVANHOE MINES LTD		7,151.77	7,960.09	10,992	1,144,139	素材
ORLA MINING LTD		11,863.18	12,980.11	16,510	1,718,433	素材
GFL ENVIRONMENTAL INC		438.59	1,359.07	9,385	976,867	商業・専門サービス
BROOKFIELD ASSET MGMT LTD A		8.91	—	—	—	金融サービス
B2GOLD CORPORATION		—	3,867.19	1,593	165,828	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.78	0.78	395	41,134	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC		97.6	38.79	658	68,492	一般消費財・サービス流通・小売り
LUNDIN GOLD INC		—	581.71	3,293	342,741	素材
G MINING VENTURES CORP		—	500.26	916	95,386	素材
小 計	株 数 、 金 額	24,336.5	35,825.33	155,606	16,195,489	
	銘 柄 数 <比 率>	21銘柄	24銘柄	—	<3.1%>	
(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	
BRAMBLES LTD		—	226.81	492	46,148	商業・専門サービス
CLEAN TEQ WATER PTY LTD		25.51	25.51	0	41	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	25.51	252.32	492	46,189	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.0%>	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
BYD COMPANY LTD H		71.31	713.34	30,944	574,642	自動車・自動車部品
TENCENT HOLDINGS LTD		—	1,586.87	81,565	1,514,664	メディア・娯楽
PRADA SPA		289.82	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	361.13	2,300.21	112,509	2,089,307	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.4%>	
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GAMES WORKSHOP GROUP CO PLC		—	6.03	94	18,351	耐久消費財・アパレル
NATWEST GROUP PLC		—	258	131	25,518	銀行
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		2,448.53	6,038.68	4,946	960,141	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC		88.22	103.16	1,188	230,757	金融サービス
RELX PLC		47.82	—	—	—	商業・専門サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		65.95	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 、 金 額	2,650.52	6,405.87	6,361	1,234,768	
	銘 柄 数 <比 率>	4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	1,627.41	4,558	792,929	金融サービス

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	
STRAUMANN HOLDING AG (REGD)		百株 13.28	百株 —	千スイス・フラン —	千円 —	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額	683.72	1,627.41	4,558	792,929	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン) NOVO NORDISK AS CL B		百株 226.2	百株 —	千デンマーク・クローネ —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 、 金 額	226.2	—	—	—	
	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 31.13	百株 — —	千スウェーデン・ クローナ — —	千円 — —	資本財 消費者サービス
小 計	株 数 、 金 額	95.13	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	—	—	<—>	
(インド・・・ナショナル証券取引所) RELIANCE INDUSTRIES LTD (DEMAT)		百株 55.06	百株 —	千インド・ルピー —	千円 —	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	55.06	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
(ブラジル・・・サンパウロ) BANCO BTG PACTUAL SA US (1CS)		百株 —	百株 381	千ブラジル・レアル 1,543	千円 39,663	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	—	381	1,543	39,663	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.0%>	
(韓国・・・韓国取引所) HYUNDAI MOTOR CO SAMSUNG ELECTRONICS AMOREPACIFIC NEW SK HYNIX INC		百株 170.87 139.46 18 —	百株 153.61 — — 106.35	千韓国・ウォン 2,933,951 — — 2,120,619	千円 306,597 — — 221,604	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 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額	328.33	259.96	5,054,570	528,202	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン) BANK OF IRELAND GROUP PLC AIB GROUP PLC		百株 413.29 1,242.49	百株 699.46 —	千ユーロ 807 —	千円 131,666 —	銀行 銀行
小 計	株 数 、 金 額	1,655.78	699.46	807	131,666	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) UNIVERSAL MUSIC GROUP INC		百株 2,843.39	百株 842.1	千ユーロ 2,298	千円 375,001	メディア・娯楽
小 計	株 数 、 金 額	2,843.39	842.1	2,298	375,001	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1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
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) UCB SA		百株 54.95	百株 88.41	千ユーロ 1,412	千円 230,382	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	54.95	88.41	1,412	230,382	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) DASSAULT AVIATION SA L'OREAL SA ORD ESSILORLUXOTTICA		百株 — 11.36 18.49	百株 17.5 — 93.24	千ユーロ 542 — 2,428	千円 88,549 — 396,202	資本財 家庭用品・パーソナル用品 ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額	29.85	110.74	2,971	484,752	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (ドイツ・・・XETRA) ADIDAS AG SAP SE SIEMENS ENERGY AG ALLIANZ SE (REGD)		百株 50.98 — — —	百株 — 33.77 104.12 7.8	千ユーロ — 896 812 274	千円 — 146,224 132,475 44,709	耐久消費財・アパレル ソフトウェア・サービス 資本財 保険
小 計	株 数 、 金 額	50.98	145.69	1,982	323,410	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	3銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL) INDITEX SA ユーロ (スペイン・・・S I B E) BANCO SANTANDER SA (SPAIN)		百株 43.62 1,969.87	百株 — 10,910.25	千ユーロ — 7,574	千円 — 1,235,631	一般消費財・サービス流通・小売り 銀行
小 計	株 数 、 金 額	2,013.49	10,910.25	7,574	1,235,631	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	6,648.44	12,796.65	17,047	2,780,845	
	銘 柄 数 <比 率>	9銘柄	9銘柄	—	<0.5%>	
合 計	株 数 、 金 額	122,318.22	238,974.93	—	499,219,931	
	銘 柄 数 <比 率>	288銘柄	260銘柄	—	<97.0%>	

(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) WELLTOWER INC		千口 —	千口 32.831	千アメリカ・ドル 4,945	千円 718,751
小 計	口 数 、 金 額	—	32.831	4,945	718,751
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.1%>
合 計	口 数 、 金 額	—	32.831	—	718,751
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.1%>

(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

(2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 500,220,908	% 96.2
投 資 証 券	718,751	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,029,404	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	519,969,064	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＝145.32円、1カナダ・ドル＝104.08円、1オーストラリア・ドル＝93.72円、1香港・ドル＝18.57円、1イギリス・ポンド＝194.09円、1スイス・フラン＝173.95円、1インド・ルピー＝1.71円、1ブラジル・レアル＝25.704円、100韓国・ウォン＝10.45円、1ユーロ＝163.12円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(518,057,115千円)の投資信託財産総額(519,969,064千円)に対する比率は、99.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	525,666,785,666
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,367,086,600
株 式(評価額)	500,220,908,854
投 資 証 券(評価額)	718,751,289
未 収 入 金	7,093,022,636
未 収 配 当 金	267,016,287
(B) 負 債	11,062,399,604
未 払 金	5,991,203,131
未 払 解 約 金	5,071,196,473
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	514,604,386,062
元 本	139,439,618,049
次 期 繰 越 損 益 金	375,164,768,013
(D) 受 益 権 総 口 数	139,439,618,049口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	36,905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	99,944,415,528円
期中追加設定元本額	59,296,000,598円
期中一部解約元本額	19,800,798,077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)	6,373,628,309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)	36,237,219,528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)	983,936,703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)	21,342,388,225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)	12,198,667,197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)	46,895,331,546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)	70,139,673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)	9,417,388,432円
フィデリティ・米国株式ファンドV A (適格機関投資家向け)	5,920,918,436円

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

■損益の状況

当期 自2024年5月21日 至2025年5月20日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,838,828,675
受 取 配 当 金	2,274,550,400
受 取 利 息	554,242,471
そ の 他 収 益 金	10,035,804
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	33,029,075,629
売 買 益	84,152,575,211
売 買 損	△51,123,499,582
(C) 信 託 報 酬 等	△49,195,926
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	35,818,708,378
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	234,140,382,581
(F) 解 約 差 損 益 金	△50,856,790,220
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	156,062,467,274
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	375,164,768,013
次 期 繰 越 損 益 金(H)	375,164,768,013

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

<お知らせ>

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