

## 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、「**「ファイデリティ・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)」**と**「ファイデリティ・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)」**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	<ul style="list-style-type: none"><li>●ファイデリティ・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。</li><li>●「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。</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	<p>ベビー ファンド</p> <p>ファンド</p> <p>米国を中心世界(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。</p>	<p>ベビー ファンド</p> <p>米国を中心世界(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。</p>
組入制限	<p>ベビー ファンド</p> <p>株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>	<p>マザーファンド</p> <p>株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎月20日(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> <ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設げず、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。</li></ul>	<p>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)</p>

〈お問合せ先〉

ファイ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

ナビゲーション  
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)

## ファイデリティ・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)

ファイデリティ投信株式会社



## 『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）』

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			(参考指數)※		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
	(分配額)	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。参考指數としてS&P 500(税引前配当金込/円ヘッジ指数)を記載しております。

S&P 500®指數は、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數です。S&P 500®(「当指數」)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 E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らず、当指數の誤り、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		(参考指數)		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			(参考指數)※		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
	(分配額)	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				
7作成期（2023年11月20日）	円 11,729	円 1,300	% 21.4	1,369,239.25	% 19.0	% 97.4	% —	% —	百万円 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。参考指數としてS&P 500（税引前配当金込／円ベース）を記載しております。

S&P 500®指数は、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国の主要産業を代表する500社により構成される米国株の株価指数です。S&P 500®（「当指數」）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、当指數の誤り、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み入れますので、「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

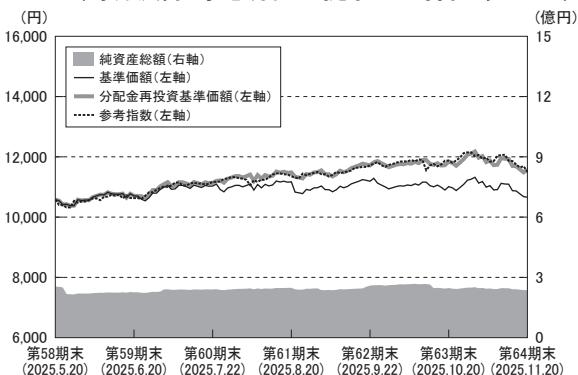
決算期	年月日	基準価額		(参考指數)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
			騰落率	S&P 500(税引前配当金込／円ベース)	騰落率			
第59期	(期首) 2025年5月20日	円 11,319	% —	1,769,708.05	% —	% 96.4	% —	% 0.1
	(期末) 2025年6月20日	11,493	1.5	1,780,514.89	0.6	95.2	—	0.1
第60期	(期首) 2025年6月20日	11,293	—	1,780,514.89	—	95.2	—	0.1
	(期末) 2025年7月22日	12,065	6.8	1,911,497.85	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。

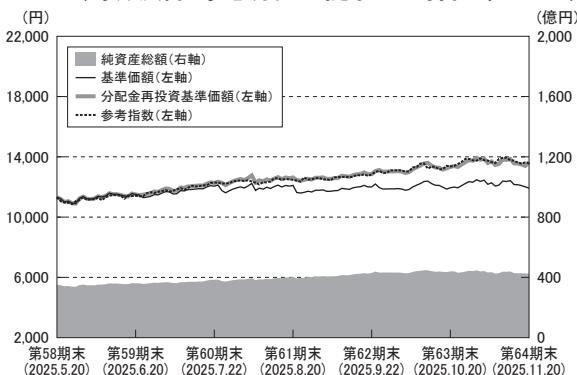
## ■運用経過の説明

### ●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數は、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)の参考指數は「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)の参考指數は「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

当成期の米国株式相場(S & P500種指数)は、上昇しました。当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%、NASDAQ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

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

(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。

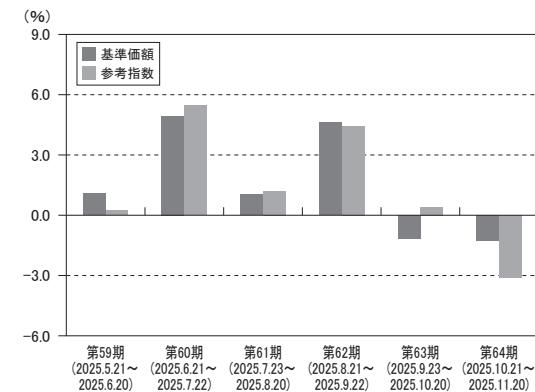
(注2)業種はMSCI/S&P GICSのセクターに準じて表示しています。

### ●ベンチマークとの差異

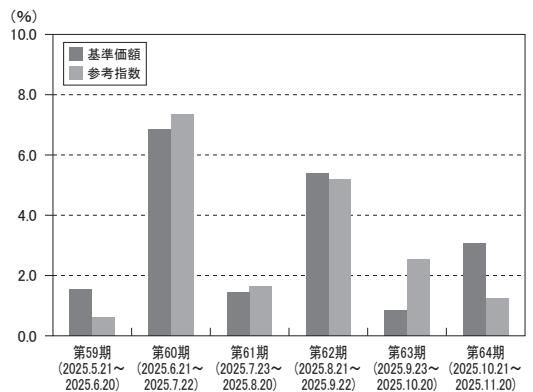
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

#### 当ファンドの基準価額と参考指標の対比(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)の参考指標は「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)の参考指標は「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した。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 (対基準価額比率)	100 0.94%	200 1.80%	200 1.81%	200 1.77%	100 0.91%	100 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した。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 (対基準価額比率)	200 1.74%	300 2.49%	300 2.51%	300 2.45%	200 1.66%	300 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、ファンドの收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ながらも、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 E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 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	91円 (45) (45) (1)	0.831% (0.409) (0.409) (0.014)	(a)信託報酬＝当成期中の平均基準価額×信託報酬率 当成期中の平均基準価額は10,948円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(b)売買委託手数料 （株式） （投資証券）	1 (1) (0)	0.008 (0.008) (0.000)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当成期中の売買委託手数料}}{\text{当成期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)有価証券取引税 （株式）	0 (0)	0.002 (0.002)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当成期中の有価証券取引税}}{\text{当成期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金	
(d)その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	12 (6) (1) (4)	0.106 (0.055) (0.011) (0.039)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{当成期中のその他費用}}{\text{当成期中の平均受益権口数}}$ 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。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 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。

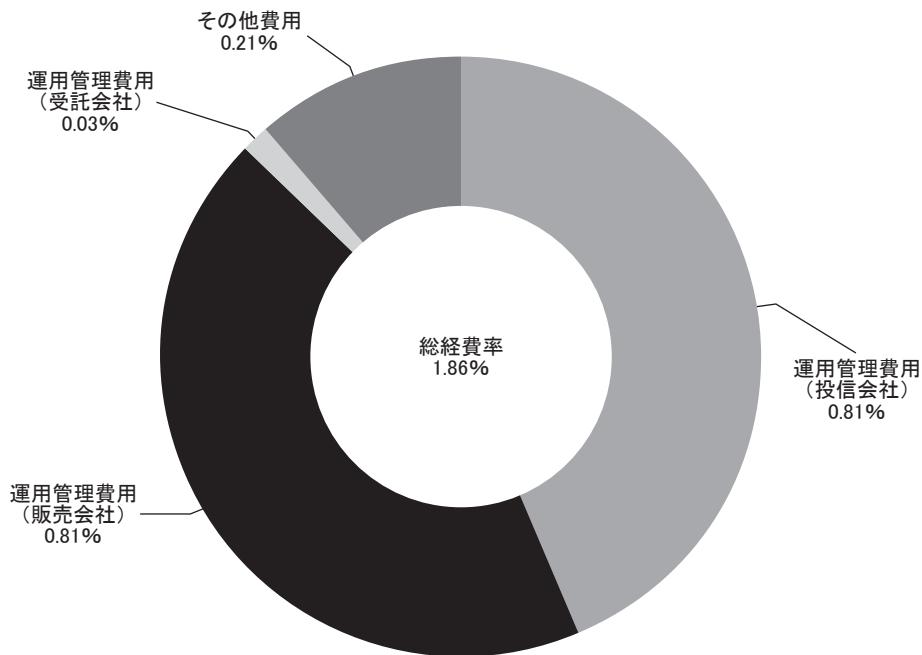
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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
コールル・ローン等、その他の投資信託財産	7,200	2.9
投 資 信 託 財 产 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	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
ファイデリティ・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
1万口当たり基準価額(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算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は、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 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	98円 (48) (48) (2)	0.831% (0.409) (0.409) (0.014)	(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。 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(b)売買委託手数料 （株式） （投資証券）	1 (1) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)有価証券取引税 （株式）	0 (0)	0.002 (0.002)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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 （保管費用） （監査費用） （その他）	1 (1) (0) (0)	0.010 (0.005) (0.002) (0.003)	(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。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 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。

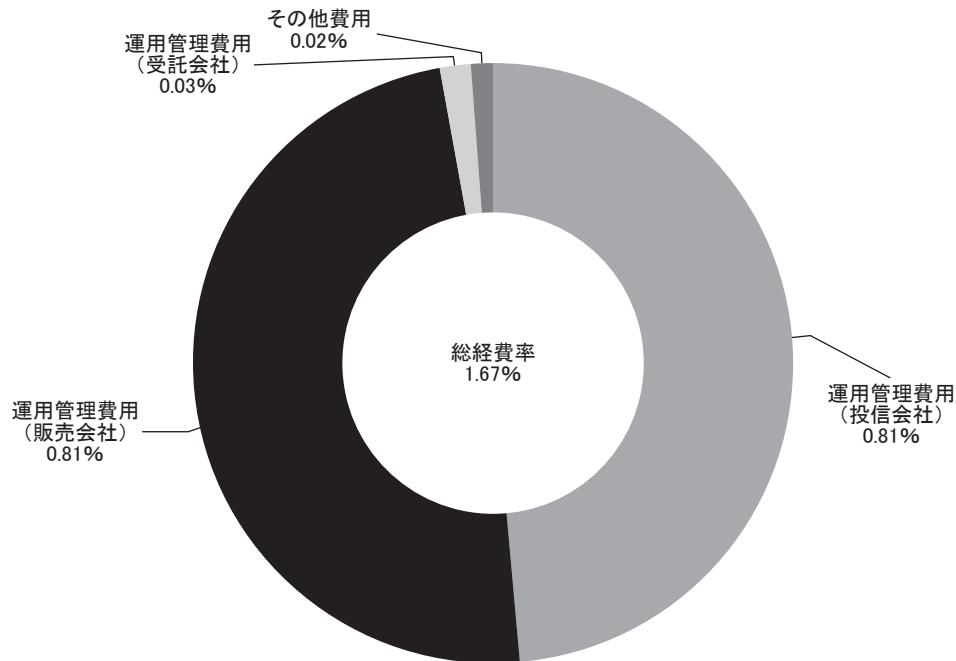
（注2）「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

（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、その他の投資信託財産	1,221,873	2.8
投 資 信 託 財 产 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。

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
ファイデリティ・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
1万口当たり基準価額(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算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は、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	
機械 (14.6%)	千株	千株	千円	
ダイワク	—	51. 4	254,224	
三菱重工業	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	
小売業 (4.9%)	千株	千株	千円	
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	千株	千円	
	銘柄数(比率)	230.738	650.18	3,419,594
		7銘柄	13銘柄	<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 柏	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	
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 株数	2025年11月20日現在			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
GILEAD SCIENCES INC	百株 3,828.24	百株 3,445.59	千アメリカ・ドル 44,127	千円 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 PHARMACEUTICALS 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 HLDGS 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 株数	2025年11月20日現在			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
CELLDUX THERAPEUTICS INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
MAGNITE 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	
INSMED INC	—	181.98	246	38,727	メディア・娯楽	
CYTOKINETICS 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	
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	17.45	—	1,684	264,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PTC THERAPEUTICS INC	—	30	226	35,673	銀行	
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		
ROBINHOOD MARKETS INC	百株 152.92	百株 —	千アメリカ・ドル —	千円 —	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	
APPLOVIN 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	
ROIANT 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 柏	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		
ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	百株 71.54	百株 —	千アメリカ・ドル —	千円 —	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		
SHERWIN WILLIAMS CO	百株 22.19	百株 —	千アメリカ・ドル —	千円 —	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 GALLAGHAR 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 株数	2025年11月20日現在			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
RBC BEARINGS INC	47.07	79.07	669	105,303	耐久消費財・アパレル	
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	120.6	72.52	3,120	490,760	資本財	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	251.37	366.09	4,759	748,569	メディア・娯楽	
HEICO CORP CL A	36.14	—	—	—	消費者サービス	
QUANTA SVCS INC	—	7.4	178	28,026	資本財	
CIENA CORP	—	349	15,546	2,445,372	資本財	
ENCOMPASS HEALTH CORP	—	140	2,642	415,704	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MASTERCARD INC CL A	14.27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	887.58	1,007.88	53,453	8,407,767	金融サービス	
MSCI INC	4,245.33	2,671.1	28,716	4,516,896	金融サービス	
VISA INC CL A	13.54	16	895	140,828	金融サービス	
HERC HOLDINGS INC	2,530.3	1,249.33	40,493	6,369,188	金融サービス	
EQT CORPORATION	—	122	1,460	229,773	資本財	
ITAU UNIBANCO HLDG SA SPON ADR	63.84	—	—	—	エネルギー	
BLACKSTONE INC	1,541.06	1,305.81	974	153,221	銀行	
ACCENTURE PLC CL A	355.08	—	—	—	金融サービス	
MERCK & CO INC NEW	18.08	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SPN ADR	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	
GENERAL MOTORS CO	441.61	95.27	578	90,944	食品・飲料・タバコ	
HCA HLDGS INC	—	62	424	66,801	自動車・自動車部品	
CITIGROUP INC	105.98	162.87	7,835	1,232,370	ヘルスケア機器・サービス	
MARATHON PETROLEUM CORP	4,414.28	2,392.98	23,889	3,757,519	銀行	
CBRE GROUP INC - CL A	—	49	958	150,691	エネルギー	
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	479.48	400.32	6,076	955,765	不動産管理・開発	
CHENIERE ENERGY INC	—	39.07	836	131,497	ソフトウェア・サービス	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	60.62	431.46	9,044	1,422,572	エネルギー	
SERVICENOW INC	417.9	—	—	—	保険	
EATON CORP PLC	60.05	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ABBVIE INC	400.08	470.01	16,245	2,555,316	資本財	
T-MOBILE US 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	
VEEVA SYS INC CL A	1,172.74	657.07	13,881	2,183,486	電気通信サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	179.56	184.29	5,031	791,344	ヘルスケア機器・サービス	
CAMECO CORP (US)	912.69	1,013.13	27,051	4,254,943	消費者サービス	
ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC	—	1,004.24	8,660	1,362,220	エネルギー	
ANTERO RES CORP	—	203	1,650	259,557	資本財	
PAYCOM SOFTWARE INC	—	1,314	4,609	725,030	エネルギー	
TECNOGLASS INC	72.22	—	—	—	商業・専門サービス	
SYNCHRONY FINANCIAL	—	816.58	3,779	594,419	資本財	
ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR	—	85	616	96,996	金融サービス	
GODADDY INC CL A	77.51	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売	
PENUMBRA INC	21.95	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
FRANCO-NEVADA CORP (USA)	38.66	78	2,208	347,385	ヘルスケア機器・サービス	
	—	158	3,104	488,363	素材	

銘柄	2025年5月20日現在 株数	2025年11月20日現在			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
TWILLIO INC CLASS A	百株 1.14	百株 16	千アメリカ・ドル 192	千円 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	
TECHNIPFMC 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 VERNONA 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	株数	2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			業種等	
		株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
RUBRIK INC	百株 97.17	百株 9.34	千アメリカ・ドル 65	千円 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		
STANDARDAERO 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 銘柄数 <比率>	179,126.18 215銘柄	218,030.19 288銘柄	3,727,187 —	586,249,295 <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	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
INTACT FINL CORP		百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
NOVAGOLD RESOURCES INC		348.65	150.76	4,257	476,631	保険	
ARC RESOURCES LTD		852.83	193.59	243	27,266	素材	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		112.36	—	—	—	エネルギー	
SHOPIFY INC CL A		46.5	45.5	122	13,698	エネルギー	
ALAMOS GOLD INC A		1,476.34	1,508.42	30,976	3,468,175	ソフトウェア・サービス	
ARITZIA INC		588.27	291.5	1,387	155,381	素材	
IVANHOE MINES LTD		—	394	3,999	447,739	一般消費財・サービス流通・小売り	
ORLA MINING LTD		7,960.09	3,582.16	4,527	506,938	素材	
GFL ENVIRONMENTAL INC		12,980.11	15,138.11	27,021	3,025,330	素材	
B2GOLD CORPORATION		1,359.07	1,362.95	8,916	998,282	商業・専門サービス	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		3,867.19	—	—	—	素材	
DOLLARAMA INC		0.78	10	3,201	358,457	ソフトウェア・サービス	
LUNDIN GOLD INC		38.79	31.89	622	69,644	一般消費財・サービス流通・小売り	
G MINING VENTURES CORP		581.71	344.02	3,913	438,163	素材	
		500.26	247.89	730	81,734	素材	
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	商業・専門サービス	
EVOLUTION MINING LTD		—	342.72	378	38,577	素材	
CLEAN TEQ WATER PTY LTD		25.51	12.64	0	48	商業・専門サービス	
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	自動車・自動車部品	
TENCENT HOLDINGS LTD		1,586.87	812.56	50,581	1,021,247	メディア・娯楽	
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	耐久消費財・アパレル	
NATWEST GROUP PLC		258	1,568.14	911	187,184	銀行	
ASTRAZENECA PLC (UK)		—	423	5,751	1,180,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		6,038.68	5,378.32	5,735	1,177,653	資本財	
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC		103.16	—	—	—	金融サービス	
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	金融サービス	
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	エネルギー	
BHARTI AIRTEL LIMITED		—	179.85	38,844	69,530	電気通信サービス	

銘柄		2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			業種等	
			株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		百株	百株	千円	千円	ヘルスケア機器・サービス	
ETERNAL LTD		—	634	73,822	132,143	消費者サービス	
LENSKART SOLUTIONS LTD		—	5,376.81	164,852	295,086	一般消費財・サービス流通・小売り	
42.89		—	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) BANCO BTG PACTUAL SA US(1CS)		百株	百株	千円	千円	金融サービス	
381		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) HYUNDAI MOTOR CO		百株	百株	千円	千円	自動車・自動車部品	
KIA CORP		153.61	123.43	3,258,552	349,968	自動車・自動車部品	
SK HYNIX INC		—	15	172,800	18,558	半導体・半導体製造装置	
106.35		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) CONTEMPORARY AMPEREX TEC A		百株	百株	千円	千円	資本財	
—		—	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) BANK OF IRELAND GROUP PLC		百株	百株	千円	千円	銀行	
699.46		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) ASM INTERNATIONAL NV (NETH)		百株	百株	千円	千円	半導体・半導体製造装置	
UNIVERSAL MUSIC GROUP INC		—	26	1,285	233,101	メディア・娯楽	
842.1		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) UCB SA		百株	百株	千円	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
88.41		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) DASSAULT AVIATION SA		百株	百株	千円	千円	資本財	
ESSILORLUXOTTICA		17.5	13.83	377	68,516	ヘルスケア機器・サービス	
93.24		93.24	47.02	1,451	263,216		
ユーロ(フランス・・・パリ) DANONE SA		—	93	722	130,970	食品・飲料・タバコ	
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) SAP SE		百株	百株	千円	千円	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS ENERGY AG		33.77	—	—	—	資本財	
ALLIANZ SE (REGD)		104.12	84.13	923	167,512	保険	
7.8		7.8	3.87	139	25,250		

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 銘柄数＜比率＞	145.69 3銘柄	110 3銘柄	4,611 —	836,265 <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 銘柄数＜比率＞	— —	77.1 1銘柄	137 —	24,865 <0.0%>	
ユーロ(スペイン・・・SIBE) 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 銘柄数＜比率＞	10,910.25 1銘柄	5,635.7 1銘柄	5,027 —	911,604 <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 銘柄数＜比率＞	— —	907 1銘柄	7,883 —	1,429,620 <0.2%>	
ユーロ計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	12,796.65 9銘柄	7,989.3 12銘柄	37,472 —	6,795,226 <1.1%>	
	株数、金額 銘柄数＜比率＞	238,974.93 260銘柄	278,010.38 345銘柄	— —	621,863,443 <96.5%>	
合計	株数、金額 銘柄数＜比率＞	— —	— —	— —	— —	

(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別銘柄評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### (3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		2025年5月20日現在	2025年11月20日現在			業種等
			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) KILROY REALTY CORP WELLTOWER INC		千口 — 32.831	千口 86.3 96.495	千口 3,582 18,999	千アメリカ・ドル 563,462 2,988,488	千円
小計	口数、金額 銘柄数＜比率＞	32.831 1	182.795 2	22,582 —	3,551,950 <0.6%>	
合計	口数、金額 銘柄数＜比率＞	32.831 1	182.795 2	— —	3,551,950 <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	<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（これに準ずるものも含みます。）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	(参考指數)*		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産額
		期中騰落率	S&P 500(税引前配当金込/円ベース)				
3期(2021年5月20日)	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。参考指數としてS&P 500(税引前配当金込/円ベース)を記載しております。

S&P 500®指數は、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數です。

S&P 500®(「当指數」)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・米国株式マザーファンド(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、当指數の誤り、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、現地通貨ベース指數から税引前配当金込指數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

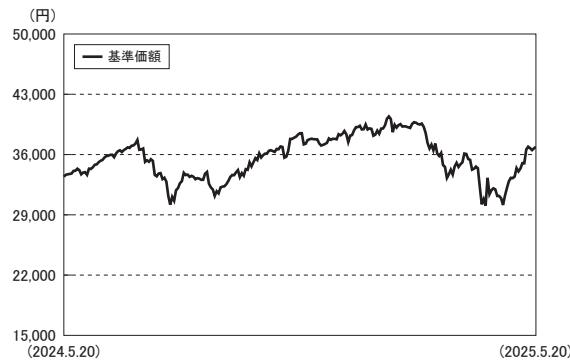
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	(参考指數)		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)			
(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) 謄落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+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%、NASDAQ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、AI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AI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、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つ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が警戒され、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

	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。

当期末

	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

### ■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	—	—	—	—
国外	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・レアル 1,224 (—)	—	千ブラジル・レアル —
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) WELLTOWER INC	32.831 (—)	千アメリカ・ドル 4,264 (—)	— (—)	千アメリカ・ドル — (—)
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	評価額
食料品(ー)	千株	千株	千円
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(ー)			
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(ー)			
関西電力	14,073	—	—

銘柄	期首(前期末)	当期末	
		株数	評価額
卸売業(5.2%)	千株	千株	千円
伊藤忠商事	13,98	6,891	51,847
三井物産	8,904	—	—
小売業(24.2%)			
パン・パシフィック・インター	8,723	8,723	39,724
ナショナルホールディングス	3,446	4,209	202,074
ファーストリテイリング			
合計	千株	千株	千円
株数・金額	136,265	230,738	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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 價 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・・・N A S D A Q)						
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 PHARMACEUTICALS 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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
THE BOOKING HOLDINGS INC	12.32	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
OKTA INC CL A		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ARGENX SE SPONSORED ADR	19.12	283.04	3,578	520,065	ソフトウェア・サービス	
BAKER HUGHES CO	—	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	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	176.83	670	97,417	エネルギー	
ZAI LAB LTD UNSPNRD ADR	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZSCALER INC	—	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	
BROADCOM INC	9.79	57.16	1,443	209,797	ソフトウェア・サービス	
DOCUSIGN INC	132.37	4,080.31	94,104	13,675,220	半導体・半導体製造装置	
VIKING THERAPEUTICS INC	—	518.77	4,736	688,364	ソフトウェア・サービス	
BEIGENE LTD SP ADR	33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MODERNA INC	—	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	
GALAPAGOS GENOMICS NV	207.56	—	—	—	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	155.87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	118.61	132.34	1,102	160,218	ソフトウェア・サービス	
SHOCKWAVE MEDICAL INC	57.11	187.37	8,325	1,209,903	ソフトウェア・サービス	
DATADOG INC CL A	8.46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KRYSTAL BIOTECH INC	227.54	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VAXCYTE INC	2.55	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROYALTY PHARMA PLC	101	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JFROG LTD	484.56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DOORDASH INC	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AIRBNB INC CLASS A	23.22	69.05	1,396	202,874	消費者サービス	
BUMBLE INC	848.8	1,529.51	20,893	3,036,186	消費者サービス	
MONDAY.COM LTD	261.3	—	—	—	メディア・娯楽	
DUOLINGO INC	11.73	12.92	374	54,467	ソフトウェア・サービス	
ROBINHOOD MARKETS INC	69.57	818.79	42,595	6,190,037	消費者サービス	
CONSTELLATION ENERGY CORP	—	152.92	982	142,822	金融サービス	
WARNER BROS DISCOVERY INC	481.46	1,297.08	38,136	5,542,031	公益事業	
APPLOVIN CORP	—	117.61	106	15,467	メディア・娯楽	
NEXTRACKER INC CL A	—	24.23	898	130,502	ソフトウェア・サービス	
LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY LIV	50.24	—	—	—	資本財	
ARM HOLDINGS LTD	25.58	—	—	—	メディア・娯楽	
JANUX THERAPEUTICS INC	22.79	106.43	1,405	204,233	半導体・半導体製造装置	
ASTERA LABS INC	—	137.43	1,240	180,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCKET LAB USA INC-A	—	314.49	811	117,910	半導体・半導体製造装置	
SOLENO THERAPEUTICS INC	—	42.41	320	46,580	資本財	
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		
META PLATFORMS INC CL A	4,058.72	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	メディア・娯楽	
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	16.98		693.6	285,487	41,487,070	金融サービス	
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	193.55		—	14,426	2,096,514	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	—	—	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	69.85		56.59	333	48,483	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROPER TECHNOLOGIES INC	1.91		58.53	7,888	1,146,295	ソフトウェア・サービス	
TRADE DESK INC	—		13.11	3,397	493,723	メディア・娯楽	
DOMO INC CL B	95		95	100	14,540	ソフトウェア・サービス	
COINBASE GLOBAL INC	70		55.63	82	12,024	メディア・娯楽	
RECURSION PHARMACEUTICALS INC	243.68		116.68	1,468	213,413	金融サービス	
LEONARDO DRS INC	—		175.59	52	7,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APOGEE THERAPEUTICS INC	40		40	737	107,170	資本財	
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	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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 價 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
GARTNER INC	百株 26.09	百株 —	千アメリカ・ドル —	千円 —	ソフトウェア・サービス 資本財
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
KOHLS 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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
VALERO ENERGY CORP	百株 303.12	百株 —	千アメリカ・ドル —	—	千円 —	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
FREREPORT 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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
MASTERCARD INC CL A	275.69	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	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
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 柏	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 價 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
TWILIO INC CLASS A	—	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FABRINET	19.44	—	1.14	13	1,924	ソフトウェア・サービス
HOWMET AEROSPACE INC	250.79	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLOCK INC CL A	74.32	557.53	59.49	9,268	1,346,880	資本財
TECHNIPFMC PLC	94.23	347	216.7	675	50,426	金融サービス
INGERSOLL RAND INC	74.24	—	—	—	98,219	エネルギー
SEA LTD ADR	70.59	—	—	—	—	資本財
VISTRA CORP	50.78	714.46	—	11,239	—	メディア・娯楽
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	18.57	—	597.22	39,692	1,633,380	公益事業
NVENT ELECTRIC PLC	148.69	—	—	—	5,768,104	メディア・娯楽
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	214.55	—	—	—	—	資本財
ALCON INC	169.92	295.74	—	2,642	384,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PINTEREST INC CL A	101.34	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
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	メディア・娯楽
CARRIER GLOBAL CORP	162.43	—	—	—	—	資本財
AZEK CO INC	25.2	106.07	—	543	78,981	一般消費財・サービス流通・小売り
EVERCORE INC A	—	181	—	4,348	631,953	金融サービス
ROBLOX CORP	—	—	845.86	6,869	998,236	耐久消費財・アパレル
COUPANG INC A	886.29	—	3,466.49	—	1,368,185	消費者サービス
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	—	耐久消費財・アパレル
DUTCH BROS INC	51	—	165	297,589	1,186	消費者サービス
TOAST INC	79.7	—	—	—	172,424	金融サービス
KYNDRYL HOLDINGS INC	—	—	1,979.14	—	1,149,571	ソフトウェア・サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	1,690.17	—	5,637.2	7,910	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	—	1,152,626	金融サービス
LINDE PLC	29.37	—	—	—	—	素材
CAVA GROUP INC	201.14	—	146.07	—	191,169	耐久消費財・アパレル
VERALTO CORP	102.39	—	—	—	—	商業・専門サービス
AMER SPORTS INC	—	—	1,670.92	—	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 VERNOWA 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	
UL SOLUTIONS INC CL A	—	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	商業・専門サービス
CENTURI HOLDINGS INC	129.74	—	127.94	931	135,332	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		
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		百株 172.92	百株 46.5	千円 109	千円 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	
RELEX 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)		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
NOVO NORDISK AS CL B	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)		百株 64	百株 —	千スウェーデン・クローナ —	千円 —	
INDUTRADE AB		31.13	—	—	—	資本財
EVOLUTION AB		—	—	—	—	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)		百株 55.06	百株 —	千インド・ルピー —	千円 —	
RELIANCE INDUSTRIES LTD (DEMAT)		55.06	—	—	—	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)		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
BANCO BTG PACTUAL SA US (1CS)		—	381	1,543	39,663	
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)		百株 170.87	百株 153.61	千韓国・ウォン 2,933,951	千円 306,597	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO		139.46	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS		18	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
AMOREPACIFIC NEW		—	106.35	2,120,619	221,604	半導体・半導体製造装置
SK HYNIX INC	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)		百株 413.29	百株 699.46	千ユーロ 807	千円 131,666	銀行
BANK OF IRELAND GROUP PLC		1,242.49	—	—	—	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)		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
UNIVERSAL MUSIC GROUP INC		2,843.39	842.1	2,298	375,001	
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 銘柄数<比率>	54.95 1銘柄	88.41 1銘柄	1,412 —	230,382 <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 銘柄数<比率>	29.85 2銘柄	110.74 2銘柄	2,971 —	484,752 <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 銘柄数<比率>	50.98 1銘柄	145.69 3銘柄	1,982 —	323,410 <0.1%>		
ユーロ(スペイン・MERCADO CONTINUO ESPANOL) INDITEX SA		百株 43.62	百株 —	千ユーロ —	千円 —	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	10,910.25	7,574	1,235,631	銀行	
小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,013.49 2銘柄	10,910.25 1銘柄	7,574 —	1,235,631 <0.2%>		
ユーロ計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,648.44 9銘柄	12,796.65 9銘柄	17,047 —	2,780,845 <0.5%>		
	株数、金額 銘柄数<比率>	122,318.22 288銘柄	238,974.93 260銘柄	— —	499,219,931 <97.0%>		
合計							

(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	千アメリカ・ドル	千円
		—	32.831	4,945	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	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イスラエル・ポンド=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	
1万口当たり基準価額(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。

ファイデリティ・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
ファイデリティ・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
ファイデリティ・米国株式ファンド Cコース(分配重複型・為替ヘッジあり)	983,936,703円
ファイデリティ・米国株式ファンド Dコース(分配重複型・為替ヘッジなし)	21,342,388,225円
ファイデリティ・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
ファイデリティ・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
ファイデリティ・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
ファイデリティ・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
ファイデリティ・米国株式ファンド VVA(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	
その他の収益金	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。