

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2023年12月12日から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（成長型）	主として、以下の投資信託証券に投資します。 ・フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド（適格機関投資家専用） ^(*) （以下「ブルーチップファンド」といいます。） （*）「フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンド受益証券」を主要投資対象とするファミリーファンド方式により運用を行います。 ・D I A Mマネーマザーファンド受益証券
	フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）	フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンド受益証券を通じて、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されている株式を主要な投資対象とします。
	D I A Mマネーマザーファンド	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにC D、C P、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。
運用方法	ブルーチップファンドは、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（これに準ずると委託会社が判断したものを含みます。） ^(*) されている優良企業の株式に投資を行い、長期的な値上り益を獲得することをめざします。 （*）米国の店頭市場登録の銘柄を組み入れることがあります。 各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、ブルーチップファンドの組入比率は、原則として高位を維持します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
組入制限	One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（成長型）	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引の直接利用は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
	D I A Mマネーマザーファンド	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	決算日（毎年5月および11月の各20日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売却益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、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、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

運用報告書（全体版）

第5期＜決算日2026年5月20日＞

One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（成長型）

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（成長型）」は、2026年5月20日に第5期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（成長型）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			Russell 1000 グロースインデックス (円 換 算 ベー ス、配 当 込)		投資信託 受益証券 組入比率	債 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2023年12月12日	円 10,000	円 —	% —	ポイント (12月11日) 431,608.25	% —	% —	% —	百万円 2,063
1 期 (2024年 5 月20日)	12,699	0	27.0	551,379.10	27.7	98.2	0.0	20,110
2 期 (2024年11月20日)	14,064	0	10.7	623,494.57	13.1	98.9	0.0	44,074
3 期 (2025年 5 月20日)	13,285	0	△5.5	605,463.85	△2.9	98.4	0.0	125,750
4 期 (2025年11月20日)	16,381	0	23.3	747,706.67	23.5	98.4	0.0	184,541
5 期 (2026年 5 月20日)	19,330	0	18.0	825,973.55	10.5	98.7	0.0	227,245

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) Russell 1000 グロースインデックスとは、FTSE Russellが公表している米国の株価指数です。
「FTSE Russell®」はLondon Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業（総称して「LSEグループ」）の関連する企業の商標であり、ライセンスを受けて他のLSEグループの企業にも使用されています。FTSE Russellのインデックスまたはデータに関するすべての権利は、そのインデックスまたはデータを所有する関連するLSEグループの企業に帰属します。LSEグループおよびライセンス各社はFTSE Russellのインデックスおよびデータに関する瑕疵または不作為に対して如何なる責任も負いません。また、何人も本媒体に含まれるFTSE Russellのインデックスやデータに依存することは許されません。書面に基づくLSEグループの企業の同意がない限りLSEグループのデータを再配信することは許されません。LSEグループは本媒体の内容について販売促進や出資、保証することはありません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		Russell 1000 グロースインデックス (円 換 算 ベー ス、配 当 込)		投資信託 受益証券 組入比率	債 券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2025 年 11 月 20 日	円 16,381	% —	ポイント 747,706.67	% —	% 98.4	% 0.0
11 月 末	17,086	4.3	772,036.94	3.3	98.6	0.0
12 月 末	17,408	6.3	785,199.76	5.0	98.5	0.0
2026 年 1 月 末	17,023	3.9	757,234.60	1.3	98.5	0.0
2 月 末	16,843	2.8	747,814.16	0.0	98.6	0.0
3 月 末	15,547	△5.1	690,769.57	△7.6	98.5	0.0
4 月 末	18,771	14.6	801,048.71	7.1	98.8	0.0
(期 末) 2026 年 5 月 20 日	19,330	18.0	825,973.55	10.5	98.7	0.0

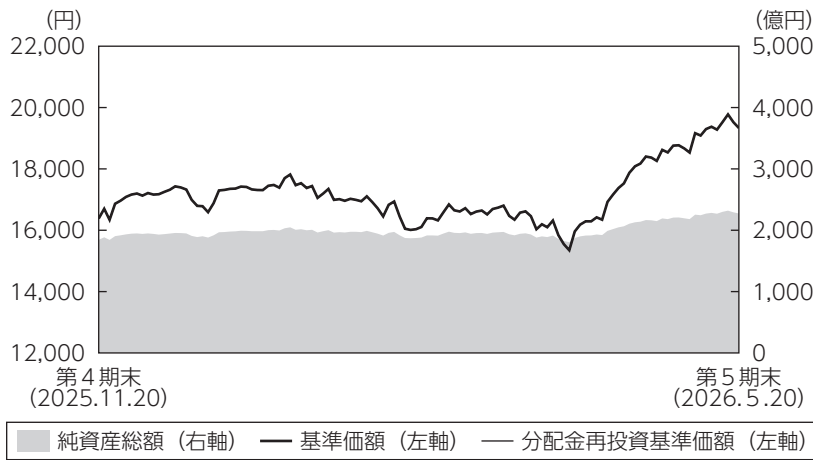
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■当期の運用経過（2025年11月21日から2026年5月20日まで）

基準価額等の推移



- (注 1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注 2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注 3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注 4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米景気の底堅さや堅調な企業業績、旺盛なデータセンター向け需要などを背景に AI・半導体関連銘柄がけん引し、米国株式市場が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術や一般消費財・サービスセクターなどにおける保有銘柄の株価上昇がプラスに寄与しました。加えて、日本の財政拡張懸念や中東情勢の緊迫化による有事の米ドル買いにより、外国為替市場では米ドルが円に対して上昇し、プラスに寄与しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド (適格機関投資家専用)	18.9%
D I AMマネーマザーファンド	0.3%

- (注) フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）の騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

投資環境

米国株式市場は上昇しました。A I 半導体を巡る米中の対立激化やA I 投資の収益化懸念、中東情勢の緊迫化を受けた原油高によるインフレ圧力の高まりなどが嫌気され、期初から2026年3月下旬にかけて株式市場は軟調に推移しました。しかし、その後米国とイランの停戦合意の発表を受けて反発すると、和平協議が進展するとの期待から期末にかけて上昇基調となりました。とりわけ、データセンター向け需要の高まりを背景にA I ・半導体関連銘柄の上昇が目立ちました。

米ドルは円に対して上昇しました。米景気の底堅さや日本の財政拡張を巡る懸念を背景に、期初から2026年1月中旬にかけて米ドルは上昇しました。その後、日本当局による円買い介入への警戒感や衆議院選後の積極財政政策修正の思惑により、一時的に大きく下落する場面がみられたものの、中東情勢を受けた有事の米ドル買いを受けて、上昇に転じました。4月末に日本の通貨当局が円買い介入に踏み切ると大きく下落したものの、高値圏を維持して期末を迎えました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは0.4%台半ばの水準で始まりましたが、日銀が2025年12月に政策金利を引き上げたことから同利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）の組入比率は高位を維持しました。また、D I A Mマネーマザーファンドへの投資を行いました。

●フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）

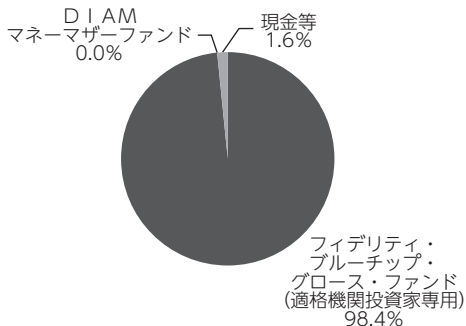
フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンドを通じて、主として米国を中心とした世界の優良企業の株式に投資を行いました。市場平均を上回る成長力や持続可能なビジネスモデルを有し、財務的にも安定した優良企業だけでなく、将来世界をリードする優良企業に成長する可能性のある銘柄にも積極的に投資を行いました。セクター別では、情報技術や一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスセクターの組入比率を高位としました。

●D I A Mマネーマザーファンド

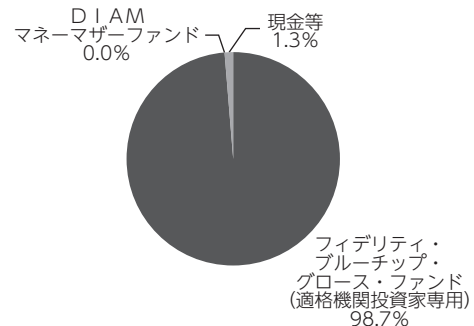
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

ポートフォリオ構成

期首（前期末）



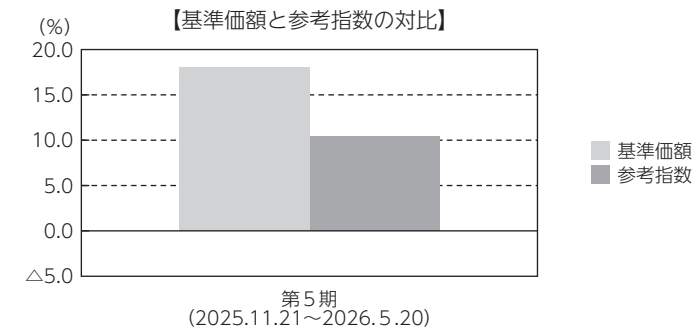
期末



(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるRussell 1000 グロースインデックス（円換算ベース、配当込）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年11月21日 ～2026年5月20日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	9,330円

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）とD I A Mマネーマザーファンドに投資を行い、長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行います。

●フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）

企業収益の見通しは依然として良好であり、それを支える米国経済も底堅さを維持しています。このような状況下でも、経験豊富で実行力がある経営陣、強固な財務基盤、優れたビジネスモデルを備える企業は、環境の変化に柔軟に適応し、中長期的な成長機会を捉え、高い成長を実現するとみています。当ファンドでは、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厳選することで、長期的な運用成果の向上を目指す方針です。

●D I A Mマネーマザーファンド

日銀は2026年4月の金融政策決定会合で、政策金利を0.75%とする金融政策を維持しました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行うと見られますが、欧米で見られた形の急激な金利引き上げは回避すると想定されます。そのため、今後も公社債等への投資を通じ、安定的な運用を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

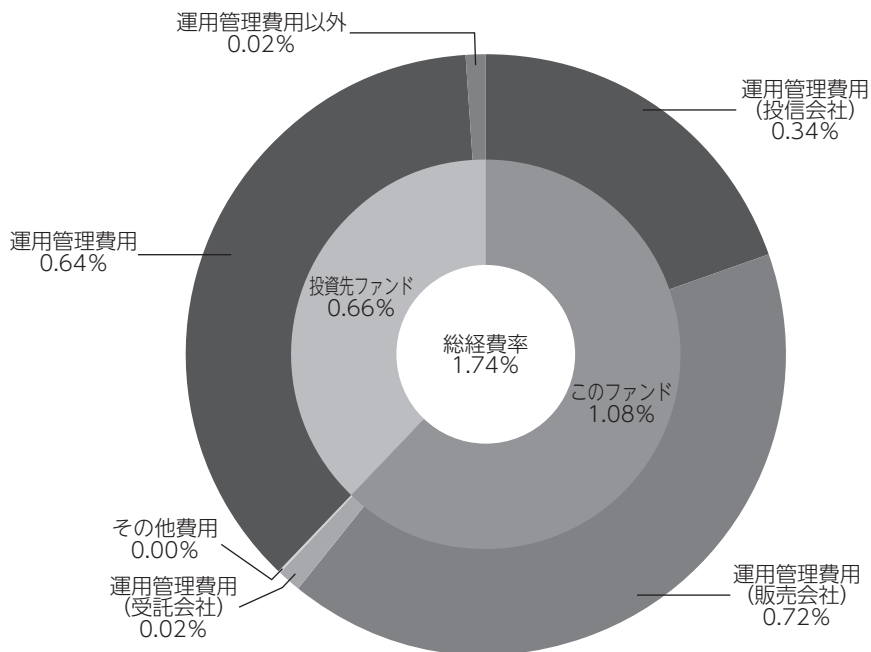
項目	第5期		項目の概要
	(2025年11月21日 ～2026年5月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	92円	0.534%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は17,191円です。
（投信会社）	(29)	(0.169)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(61)	(0.355)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(2)	(0.011)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用 （監査費用）	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	92	0.535	

- (注 1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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、その他費用は、このファンドが組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) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注 3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- (注 4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。なお、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用については後掲の「組入ファンドの概要」をご参照ください。

(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1.74%です。



総経費率 (①+②+③)	1.74%
①このファンドの費用の比率	1.08%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①の費用は、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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。なお、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用については後掲の「組入ファンドの概要」をご参照ください。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

■売買及び取引の状況（2025年11月21日から2026年5月20日まで）
投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内 邦建		千口	千円	千口	千円
	フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド（適格機関投資家専用）	5,729,459.628	10,050,000	1,580,861.753	2,900,000

（注）金額は受渡代金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年11月21日から2026年5月20日まで）
期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■利害関係人との取引状況等（2025年11月21日から2026年5月20日まで）
【One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（成長型）における利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 10,050	百万円 10,050	% 100.0	百万円 2,900	百万円 2,900	% 100.0

【D I AMマネーマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
公 社 債	百万円 4,189	百万円 －	% －	百万円 3,394	百万円 798	% 23.5

平均保有割合 0.6%

（注）平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	107,384,618.543	111,533,216.418	224,282,144	98.7
合 計	107,384,618.543	111,533,216.418	224,282,144	98.7

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
	千□	千□	千円	
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	9,943	9,943	10,071	

■投資信託財産の構成

2026年5月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	224,282,144	98.1
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	10,071	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,307,975	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	228,600,192	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	228,600,192,236円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,307,975,750
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	224,282,144,894
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	10,071,592
(B) 負 債	1,354,821,914
未 払 解 約 金	285,487,884
未 払 信 託 報 酬	1,067,452,751
そ の 他 未 払 費 用	1,881,279
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	227,245,370,322
元 本	117,559,432,910
次 期 繰 越 損 益 金	109,685,937,412
(D) 受 益 権 総 口 数	117,559,432,910口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	19,330円

(注) 期首における元本額は112,652,670,160円、当期中における追加設定元本額は14,909,207,349円、同解約元本額は10,002,444,599円です。

■損益の状況

当期 自2025年11月21日 至2026年5月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,066,886円
受 取 利 息	12,066,886
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	34,459,714,325
売 買 益	35,556,730,188
売 買 損	△1,097,015,863
(C) 信 託 報 酬 等	△1,069,334,030
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	33,402,447,181
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,808,854,466
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	48,474,635,765
(配 当 等 相 当 額)	(30,406,060,655)
(売 買 損 益 相 当 額)	(18,068,575,110)
(G) 合 計(D＋E＋F)	109,685,937,412
次 期 繰 越 損 益 金(G)	109,685,937,412
追 加 信 託 差 損 益 金	48,474,635,765
(配 当 等 相 当 額)	(30,406,060,765)
(売 買 損 益 相 当 額)	(18,068,575,000)
分 配 準 備 積 立 金	61,211,301,647

(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)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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,670,543円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	33,390,776,638
(c) 収 益 調 整 金	48,474,635,765
(d) 分 配 準 備 積 立 金	27,808,854,466
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	109,685,937,412
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	9,330.25
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「D I AMマネーマザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

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・ブルーチップ・グロース・ファンド(適格機関投資家専用)」は、第3期の決算を行いました。当ファンドは、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されている優良企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書
(全体版)

第3期(決算日 2026年5月20日)
計算期間(2025年5月21日～2026年5月20日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	原則無期限(2023年12月13日設定)
運用方針	●フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンド受益証券への投資を通じて、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。)されている優良企業の株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行ないます。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	ベビーフンド フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。 マザーファンド 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	ベビーフンド 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式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 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式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5月20日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド
(適格機関投資家専用)

〈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/>

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

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) [※]		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	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	Russell 1000グロース インデックス (税引前 配当金込/円ベース)	期 中 騰落率					
(設定日) 2023年12月13日	円 10,000	円 —	% —	445,566.56	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 2,340
1 期 (2024年 5 月20日)	12,891	0	28.9	555,175.38	24.6	91.2	—	8.0	0.2	27,181
2 期 (2025年 5 月20日)	13,635	0	5.8	604,084.75	8.8	98.8	—	0.2	0.5	157,614
3 期 (2026年 5 月20日)	19,959	0	46.4	829,819.18	37.4	96.5	—	1.3	0.6	374,364

※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Russell 1000 グロースインデックス(税引前配当金込/円ベース)を記載しております。

フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド(適格機関投資家専用)(以下「本ファンド」)の開発は、フィデリティ投信株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ会社(以下総称して「L S E グループ」)は、いかなる形においても、本ファンドとの関係を有さず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russellは、特定のL S E グループ会社の取引名です。

本インデックスにかかるすべての権利は、インデックスを保有する該当L S E グループ会社に帰属します。「Russell®」は、該当するL S E グループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆるL S E グループ会社が使用します。

本インデックスは、FTSE International Limitedまたはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。L S E グループは、(a)本インデックスの使用、本インデックスへの依拠もしくは本インデックスの誤り、または(b)本ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなる者に対する責任も負うものではありません。L S E グループは、本ファンドから得られる結果、またはフィデリティ投信株式会社による提供の目的に対する本インデックスの適切性のいずれについても、主張、予想、保証、表明を行わないものとします。

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

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

(注3) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2023年12月12日)の値です。

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

(注5) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

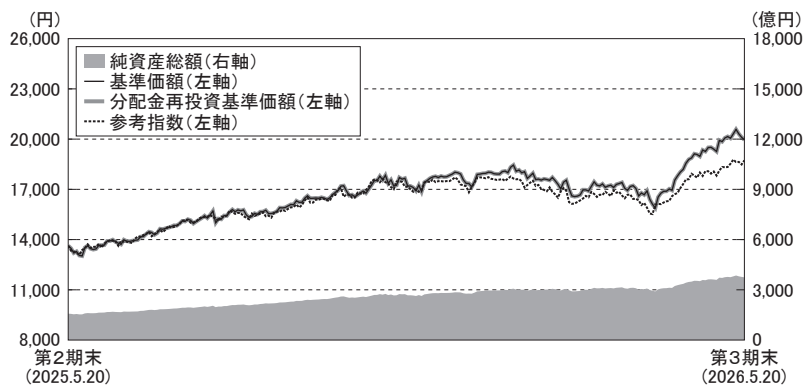
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	Russell 1000グロース インデックス (税引前 配当金込/円ベース)	騰 落 率				
(期 首) 2025年 5 月20日	円 13,635	% —	604,084.75	% —	% 98.8	% —	% 0.2	% 0.5
5 月末	13,461	△1.3	598,250.56	△1.0	99.1	—	0.2	0.5
6 月末	14,466	6.1	640,551.10	6.0	98.5	—	0.1	0.4
7 月末	15,474	13.5	685,757.26	13.5	98.4	—	0.1	0.5
8 月末	15,751	15.5	681,958.88	12.9	96.0	—	1.2	0.4
9 月末	16,520	21.2	727,767.66	20.5	98.3	—	1.1	0.5
10月末	17,567	28.8	780,647.60	29.2	97.1	—	1.2	0.5
11月末	17,737	30.1	779,084.28	29.0	95.5	—	1.1	0.6
12月末	17,933	31.5	779,925.26	29.1	94.7	—	1.1	0.5
2026年 1 月末	17,589	29.0	748,091.68	23.8	96.0	—	1.2	0.5
2 月末	17,249	26.5	733,087.24	21.4	96.0	—	1.2	0.6
3 月末	15,894	16.6	713,055.84	18.0	95.6	—	1.1	0.6
4 月末	19,400	42.3	800,420.15	32.5	97.4	—	1.2	0.6
(期 末) 2026年 5 月20日	19,959	46.4	829,819.18	37.4	96.5	—	1.3	0.6

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第3期首: 13,635円

第3期末: 19,959円(既払分配金0円)

騰落率: 46.4%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、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。

※参考指数は「Russell 1000グロースインデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+46.4%でした。

<プラス要因>

米国株式相場が上昇したこと。

米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

<マイナス要因>

特になし。

●投資環境

期初から6月にかけては、関税を巡る米国政府と主要国との交渉が進展をみせたことや、米国の雇用環境において就業者数が市場予想を上回る増加となったことが好感され、株価は堅調に推移しました。7月から9月にかけては、関税の影響によるインフレ圧力や景気後退懸念が一時浮上したものの、AI需要の拡大に伴う関連受注の確認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月から年末にかけては、米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ実施などが好感された一方で、生成AIを巡る期待と懸念が交錯し、株式市場はまちまちの展開となりました。2026年に入ると、地政学リスクが意識される局面がありながらも、堅調な経済状況が市場の支えとなった一方で、AI分野に対する期待と懸念が入り交じったことに加え、米国の関税政策をめぐる不透明感も重なり、株価は軟調に推移しました。3月は、米国およびイスラエルによるイランへの軍事行動を背景として、投資家のリスク回避姿勢が強まりました。ホルムズ海峡の航行リスクを背景とした原油価格高騰を受け、インフレ加速や経済への影響が懸念され、下落基調が続きました。4月から期末にかけては、米国とイランの停戦合意を受けて中東情勢に対する懸念が後退したことや、半導体やデータストレージ企業の好調な決算発表を受けてAI関連の成長期待が高まり、株価は堅調に推移しました。

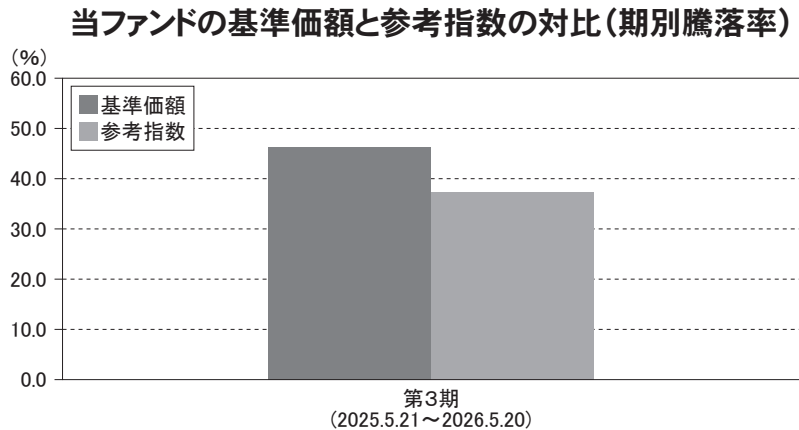
●ポートフォリオ

当ファンドは、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(これに準ずると委託会社が判断したものを含みます。(*1))されている優良企業の株式に実質的に投資を行い、長期的な値上り益を獲得することをめざした運用を行いました。

(* 1)米国の店頭市場登録の銘柄を組入れることがあります。

●ベンチマークとの差異

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



(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。

※参考指数は「Russell 1000グロースインデックス(税引前配当金込／円ベース)」です。

■分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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3期
		2025年5月21日～2026年5月20日
当期分配金		0
(対基準価額比率)		－%
当期の収益		－
当期の収益以外		－
翌期繰越分配対象額		9,959

- * 「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

経済環境は変遷しますが、優れた企業は事業環境の変化に順応しています。経験と実行力ある経営陣、強固な財務基盤、優れたビジネスモデルを備える企業には、市場をリードして高い成長を実現することが期待されます。市場の先行きは不透明な反面、中長期的に大きく成長する企業を見極める絶好の機会と捉えております。引き続き個別銘柄の調査分析を徹底し、成長力の高い企業を選別して、長期的な運用成果の達成を目指します。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2025年5月21日～2026年5月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	108円	0.649%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,647円です。
（投信会社）	(104)	(0.627)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	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）	(3)	(0.016)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.018	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権総口数}}$
（株式）	(3)	(0.018)	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(1)	(0.003)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.019	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(3)	(0.018)	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)	(0.001)	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）	(一)	(一)	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	115	0.690	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年5月21日から2026年5月20日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンド	千口 72, 518, 820	千円 120, 462, 059	千口 2, 340, 470	千円 4, 103, 766

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	268,369,293千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	250,832,090千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.06

(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2026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 (2026年5月20日現在)

●親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンド	千口 114,468,343	千口 184,646,693	千円 374,352,705

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2026年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンド	千円 99.7 % 374,352,705
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,013,157 0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	375,365,862 100.0

(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=159.04円、1カナダ・ドル=115.64円、1香港・ドル=20.30円、1台湾・ドル=5.021円、1イギリス・ポンド=213.08円、1スイス・フラン=201.55円、1インド・ルピー=1.66円、1ユーロ=184.55円です。
(注2) フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(374,380,820千円)の投資信託財産総額(375,631,487千円)に対する比率は、99.7%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

(2026年 5 月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	375,365,862,544
フィデリティ・ブルーチップ・グ ロース・マザーファンド(評価額)	374,352,705,408
未 収 入 金	1,013,157,136
(B) 負 債	1,001,437,818
未 払 信 託 報 酬	1,000,007,349
そ の 他 未 払 費 用	1,430,469
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	374,364,424,726
元 本	187,564,547,456
次 期 繰 越 損 益 金	186,799,877,270
(D) 受 益 権 総 口 数	187,564,547,456口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	19,959円

- (注1) 当期における期首元本額は115,592,754,358円、期中追加設定元本額は76,206,780,982円、期中一部解約元本額4,234,987,884円です。
- (注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6 第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2025年 5 月21日 至2026年 5 月20日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	99,044,827,522
売 買 益	100,382,950,219
売 買 損	△1,338,122,697
(B) 信 託 報 酬 等	△1,702,775,409
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	97,342,052,113
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,401,185,815
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	87,056,639,342
(配 当 等 相 当 額)	(27,980,672,331)
(売 買 損 益 相 当 額)	(59,075,967,011)
(F) 合 計 (C＋D＋E)	186,799,877,270
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	186,799,877,270
追 加 信 託 差 損 益 金	87,056,639,342
(配 当 等 相 当 額)	(28,020,695,070)
(売 買 損 益 相 当 額)	(59,035,944,272)
分 配 準 備 積 立 金	99,743,237,928

- (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0.31%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
- (注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	1,053,816,817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	95,282,183,559円
(c) 収益調整金	87,056,639,342円
(d) 分配準備積立金	3,407,237,552円
(e) 分配可能額 (a＋b＋c＋d)	186,799,877,270円
1 万 口 当 た り 分 配 可 能 額	9,959.23円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 た り 分 配 金 額 (税 引 前)	0円

＜お知らせ＞

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マザーファンド 運用報告書

《第3期》

決算日 2026年5月20日

(計算期間：2025年5月21日から2026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。)されている優良企業の株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行ないます。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	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	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) [※]		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰 落 率	Russell 1000グロース インデックス (税引前 配当金込/円ベース)	期 中 騰 落 率					
(設定日) 2023年12月13日	円 10,000	% —	445,566.56	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 2,340
1 期 (2024年 5 月20日)	12,929	29.3	555,175.38	24.6	91.2	—	8.0	0.2	27,179
2 期 (2025年 5 月20日)	13,769	6.5	604,084.75	8.8	98.8	—	0.2	0.5	157,615
3 期 (2026年 5 月20日)	20,274	47.2	829,819.18	37.4	96.5	—	1.3	0.6	374,345

※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Russell 1000グロースインデックス(税引前配当金込/円ベース)を記載しております。

フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド(適格機関投資家専用)(以下「本ファンド」)の開発は、フィデリティ投信株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ会社(以下総称して「L S E グループ」)は、いかなる形においても、本ファンドとの関係を有さず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russellは、特定のL S E グループ会社の取引名です。

本インデックスにかかるすべての権利は、インデックスを保有する該当L S E グループ会社に帰属します。「Russell®」は、該当するL S E グループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆるL S E グループ会社が使用します。

本インデックスは、FTSE International Limitedまたはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。L S E グループは、(a)本インデックスの使用、本インデックスへの依拠もしくは本インデックスの誤り、または(b)本ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなる者に対する責任も負うものではありません。L S E グループは、本ファンドから得られる結果、またはフィデリティ投信株式会社による提供の目的に対する本インデックスの適切性のいずれについても、主張、予想、保証、表明を行わないものとします。

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

(注2) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2023年12月12日)の値です。

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

(注4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

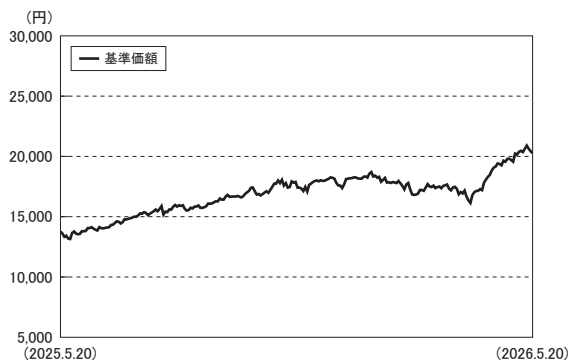
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	Russell 1000グロース インデックス (税引前 配当金込/円ベース)	騰 落 率				
(期 首) 2025年 5 月20日	円 13,769	% —	604,084.75	% —	% 98.8	% —	% 0.2	% 0.5
5 月末	13,595	△1.3	598,250.56	△1.0	99.1	—	0.2	0.5
6 月末	14,618	6.2	640,551.10	6.0	98.5	—	0.1	0.4
7 月末	15,644	13.6	685,757.26	13.5	98.3	—	0.1	0.5
8 月末	15,932	15.7	681,958.88	12.9	95.8	—	1.2	0.4
9 月末	16,718	21.4	727,767.66	20.5	98.1	—	1.1	0.5
10月末	17,785	29.2	780,647.60	29.2	96.9	—	1.2	0.5
11月末	17,967	30.5	779,084.28	29.0	95.5	—	1.1	0.6
12月末	18,176	32.0	779,925.26	29.1	94.6	—	1.1	0.5
2026年 1 月末	17,837	29.5	748,091.68	23.8	95.9	—	1.2	0.5
2 月末	17,501	27.1	733,087.24	21.4	95.9	—	1.2	0.6
3 月末	16,139	17.2	713,055.84	18.0	95.3	—	1.1	0.6
4 月末	19,700	43.1	800,420.15	32.5	97.1	—	1.2	0.6
(期 末) 2026年 5 月20日	20,274	47.2	829,819.18	37.4	96.5	—	1.3	0.6

(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、+47.2%でした。

<プラス要因>

米国株式相場が上昇したこと。

米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

<マイナス要因>

特になし。

●投資環境

期初から6月にかけては、関税を巡る米国政府と主要国との交渉が進展をみせたことや、米国の雇用環境において就業者数が市場予想を上回る増加となったことが好感され、株価は堅調に推移しました。7月から9月にかけては、関税の影響によるインフレ圧力や景気後退懸念が一時浮上したものの、A I 需要の拡大に伴う関連受注の確認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月から年末にかけては、米連邦準備制度理事会(F R B)の利下げ実施などが好感された一方で、生成A I を巡る期待と懸念が交錯し、株式市場はまちまちの展開となりました。2026年に入ると、地政学リスクが意識される局面がありながらも、堅調な経済状況が市場の支えとなった一方で、A I 分野に対する期待と懸念が入り交じったことに加え、米国の関税政策をめぐる不透明感も重なり、株価は軟調に推移しました。3月は、米国およびイスラエルによるイランへの軍事行動を背景として、投資家のリスク回避姿勢が強まりました。ホルムズ海峡の航行リスクを背景とした原油価格高騰を受け、インフレ加速や経済への影響が懸念され、下落基調が続きました。4月から期末にかけては、米国とイランの停戦合意を受けて中東情勢に対する懸念が後退したことや、半導体やデータストレージ企業の好調な決算発表を受けてA I 関連の成長期待が高まり、株価は堅調に推移しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、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(これに準ずると委託会社が判断したものを含みます。^(※1))されている優良企業の株式に実質的に投資を行い、長期的な値上り益を獲得することをめざした運用を行いました。

(※1)米国の店頭市場登録の銘柄を組入れることがあります。

■今後の運用方針

経済環境は変遷しますが、優れた企業は事業環境の変化に順応しています。経験と実行力ある経営陣、強固な財務基盤、優れたビジネスモデルを備える企業には、市場をリードして高い成長を実現することが期待されます。市場の先行きは不透明な反面、中長期的に大きく成長する企業を見極める絶好の機会と捉えております。引き続き個別銘柄の調査分析を徹底し、成長力の高い企業を選別して、長期的な運用成果の達成を目指します。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2025年5月21日～2026年5月20日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料	3円
（株式）	(3)
（投資信託受益証券）	(0)
（投資証券）	(0)
(b) 有価証券取引税	1
（株式）	(1)
(c) その他費用	3
（保管費用）	(3)
合計	7

（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（2025年5月21日から2026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	上場	96.205 (－)	876,404 (－)	82.313	748,405
	未上場	－	－	－	－
外国		百株		百株	
アメリカ	アメリカ	97,636.56 (5,602.4)	千アメリカ・ドル 1,195,275 (△376)	69,191.27	千アメリカ・ドル 474,990
	カナダ	1,715.97 (－)	千カナダ・ドル 13,920 (－)	461.71	千カナダ・ドル 4,386
	香港	1,719.3 (501.03)	千香港・ドル 13,265 (－)	3,035.4	千香港・ドル 48,771
	台湾	309.2 (－)	千台湾・ドル 54,469 (－)	－	千台湾・ドル －
	イギリス	201.28 (－)	千イギリス・ポンド 1,051 (－)	403.58	千イギリス・ポンド 1,882
	スイス	45.4 (－)	千スイス・フラン 962 (－)	79.86	千スイス・フラン 1,181
	インド	74,662.68 (4,712.34)	千インド・ルピー 1,259,386 (－)	170,071.4	千インド・ルピー 1,407,334
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	34.63 (－)	1,057 (－)	34.63	1,233

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株		百株	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー	17.39 (－)	346 (－)	－	－
	フランス	0.57 (－)	121 (－)	22.67	1,794
	イタリア	580.17 (－)	1,290 (－)	160.7	335
	その他	138.4 (－)	211 (－)	410.47	552

(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
	KILROY REALTY CORP	11.6 (－)	513 (－)	11.6 (－)	469 (－)
	WELLTOWER INC	29.754 (－)	5,436 (－)	－ (－)	－ (－)
	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	51.92 (－)	14,857 (－)	－ (－)	－ (－)
	ISHARES TR RUS 1000 GRW ETF	－ (12.738)	－ (－)	－ (－)	－ (－)

(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	268,369,293千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	250,832,090千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.06

(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2026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（2026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
化学（7.3%）			
信越化学工業	—	10.55	72,214
ガラス・土石製品（3.8%）			
日本特殊陶業	—	4.03	37,664
非鉄金属（3.7%）			
古河電気工業	—	0.72	36,619
電気機器（73.0%）			
キオクシアホールディングス	—	12.495	640,868
パナソニック ホールディングス	—	25.46	81,650
精密機器（12.2%）			
HOYA	—	4.544	120,416

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
その他製品（－）				
任天堂		36.017	—	—
サービス業（－）				
タイミー		7.89	—	—
合計	株 数 ・ 金 額	千株	千株	千円
	銘柄 数<比 率>	43.907	57.799	989,433
		2銘柄	6銘柄	<0.3%>

（注1）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
（注2）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	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・・・ロンドン)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円
RELIANCE INDS GDR	217.88	—	—	—
(アメリカ・・・NASDAQ)				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	—	478.71	19,820	3,152,329
APPLE INC	4,830.35	7,189.62	214,948	34,185,340
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	3.1	—	—	—
CHEESECAKE FACTORY INC	—	85.9	502	79,879
CISCO SYSTEMS INC	—	20.8	239	38,168
GILEAD SCIENCES INC	540.91	1,283.77	16,753	2,664,428
INTEL CORP	—	856.4	9,488	1,509,116
INTUIT INC	—	17.3	691	109,975
KLA CORP	—	9.87	1,717	273,223
KIMBERLY CLARK CORP	—	166.27	1,604	255,101
LAM RESEARCH CORP	93.47	169.11	4,623	735,262
MICROSOFT CORP	2,096.17	3,261.26	136,131	21,650,356
MICRON TECHNOLOGY INC	106.61	405.38	28,325	4,504,891
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	—	106.44	2,176	346,114
PACCAR INC	—	154.72	1,692	269,147
PEPSICO INC	—	75.67	1,137	180,963
ROSS STORES INC	—	44.24	940	149,640
STARBUCKS CORP	805.56	1,379.1	14,670	2,333,254
STEEL DYNAMICS INC	—	13	290	46,182
SYNOPSIS INC	2	—	—	—

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	
TERADYNE INC	—	29.92	961	152,994	半導体・半導体製造装置
URBAN OUTFITTERS	—	158.75	1,093	173,892	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP	27.9	673.52	30,699	4,882,375	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASML HLDG NV (NY REG SHS) NEW	—	17.52	2,556	406,655	半導体・半導体製造装置
COHERENT CORP	259.87	281.3	9,947	1,582,068	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENTURY ALUMINUM COMPANY	—	184.69	1,079	171,656	素材
AMAZON COM INC	4,980.62	8,111.95	210,375	33,458,089	一般消費財・サービス流通・小売り
STRATEGY INC CL A	31.48	68.97	1,135	180,582	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	8,226.3	10,394.26	229,307	36,469,107	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL INC A	—	110.32	3,957	629,332	消費者サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	26.87	23.79	2,603	414,042	生活必需品流通・小売り
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	53.2	751	119,586	ソフトウェア・サービス
TTM TECHNOLOGIES INC	—	69.7	1,125	178,924	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	21.02	—	—	—	メディア・娯楽
NETFLIX INC	327.07	5,948.1	53,134	8,450,491	メディア・娯楽
AXON ENTERPRISE INC	42.73	77.26	3,031	482,085	資本財
ON SEMICONDUCTOR CORP	229.51	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	64.88	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WYNN RESORTS LTD	—	400.41	3,795	603,570	消費者サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	60	156.25	4,598	731,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LULULEMON ATHLETICA INC	410.95	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	2.23	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR TREE INC	138.87	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MAKEMYTRIP LIMITED	37.24	—	—	—	消費者サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	472.79	175.56	5,166	821,661	半導体・半導体製造装置
TEXAS ROADHOUSE INC	—	95.23	1,655	263,256	消費者サービス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	127.31	710.83	6,334	1,007,505	運輸
JAZZ PHARMA PLC	—	31.8	755	120,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACOM TECHNOLOGY SOLN HLDS INC	—	121.19	4,350	691,900	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	524.02	942.09	38,070	6,054,779	自動車・自動車部品
PALO ALTO NETWORKS INC	—	169.7	4,075	648,088	ソフトウェア・サービス
SPROUTS FMRS MKT INC	—	210.17	1,891	300,895	生活必需品流通・小売り
EXACT SCIENCES CORP	140.29	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIVE BELOW INC	163.26	53.24	1,141	181,530	一般消費財・サービス流通・小売り
INSMED INC	—	86	923	146,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WINGSTOP INC	—	131.44	1,666	265,065	消費者サービス
ZILLOW GROUP INC CL C	219.11	—	—	—	不動産管理・開発
ALPHABET INC CL A	3,208.68	6,011.65	233,047	37,063,894	メディア・娯楽
OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDINGS	—	31.2	248	39,542	一般消費財・サービス流通・小売り
LUMENTUM HOLDINGS INC	143.72	203.4	18,104	2,879,328	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORP	72.59	—	—	—	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	440.09	134.49	1,152	183,306	ソフトウェア・サービス
ARGENX SE SPONSORED ADR	—	14.7	1,172	186,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REDFIN CORP	21.6	—	—	—	不動産管理・開発
ROKU INC CLASS A	—	25	301	47,942	メディア・娯楽
SANMINA CORP	—	39.8	894	142,230	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VIAVI SOLUTIONS INC	—	44.3	218	34,720	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	977.12	2,859.98	117,565	18,697,569	半導体・半導体製造装置
VIKING THERAPEUTICS INC	116.83	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUARDANT HEALTH INC	—	144.08	1,414	224,997	ヘルスケア機器・サービス
MODERNA INC	155.7	258.94	1,183	188,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC	871.04	—	—	—	運輸
ZOOM COMMUNICATIONS INC CL A	18.4	57	555	88,286	ソフトウェア・サービス
FASTLY INC CL A	—	267.29	437	69,546	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	22.23	104.26	6,431	1,022,880	ソフトウェア・サービス
REALREAL INC	—	40.53	36	5,781	一般消費財・サービス流通・小売り
DATADOG INC CL A	195.56	48.1	1,034	164,585	ソフトウェア・サービス
PELOTON INTERACTIVE INC CL A	2,508.41	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRAVERE THERAPEUTICS INC	—	241.05	1,018	162,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	—	41	603	96,049	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	77.96	117.26	315	50,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAXCYTE INC	—	35.3	172	27,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIDITY BIOSCIENCES	38.72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KYMERA THERAPEUTICS INC	—	27.8	217	34,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVA MEASURING INSTRUMENTS LTD	5.2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	284.2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VIATRIS INC	—	841	1,359	216,278	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOORDASH INC	21.46	355.23	5,493	873,707	消費者サービス
AFFIRM HOLDINGS INC	353.17	742.37	4,847	770,974	金融サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	3,425.11	3,230.14	56,937	9,055,368	半導体・半導体製造装置
MONDAY.COM LTD	32.77	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	120.74	411.79	1,199	190,775	食品・飲料・タバコ
DUOLINGO INC	38.38	—	—	—	消費者サービス
ROBINHOOD MARKETS INC	520.73	571.65	4,239	674,227	金融サービス
REMITLY GLOBAL INC	—	161.5	337	53,604	金融サービス
LIFE360 INC	55.2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GLOBALFOUNDRIES INC	501.46	587.44	3,917	622,967	半導体・半導体製造装置
FLUENCE ENERGY INC	—	211.1	378	60,129	資本財
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	1,095.37	613.66	791	125,899	自動車・自動車部品
CONSTELLATION ENERGY CORP	—	32.06	835	132,911	公益事業
DRAFTKINGS HOLDINGS INC	747.37	—	—	—	消費者サービス
APPROVIN CORP	448.45	730.86	34,854	5,543,293	ソフトウェア・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	
NUVALENT INC-A	—	22. 3	225	35, 820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPINJ INC	9. 51	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	47. 4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXTPOWER INC	—	246. 53	3, 133	498, 413	資 本 財
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	39. 01	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARM HOLDINGS LTD	0. 3	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
JANUX THERAPEUTICS INC	18. 5	52. 74	72	11, 583	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTERA LABS INC	528. 59	697. 74	17, 042	2, 710, 518	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ARCELLX INC	17. 51	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	30. 8	70. 39	334	53, 242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PONY AI INC ADR	264. 77	572. 79	476	75, 792	ソフトウェア・サービス
SAILPOINT INC	21. 85	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SANDISK CORPORATION	79. 17	184. 13	25, 470	4, 050, 831	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DAVE INC	—	23. 6	564	89, 746	金融サービス
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES IN	88. 55	88. 55	175	27, 884	ヘルスケア機器・サービス
AURORA INNOVATION INC	—	549. 5	381	60, 650	ソフトウェア・サービス
CONSTRUCTION PARTNERS INC CL A	—	40. 23	443	70, 571	資 本 財
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	—	20. 09	644	102, 438	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERAWULF INC	—	374. 61	799	127, 139	ソフトウェア・サービス
COREWEAVE INC	543. 73	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ETORO GROUP LTD	14	—	—	—	金融サービス
HEARTFLOW INC	—	89. 31	237	37, 782	ヘルスケア機器・サービス
FIGURE TECHNOLOGY SOLUTI INC A	—	451. 78	1, 636	260, 316	金融サービス
MEDLINE INC	—	387. 17	1, 459	232, 139	ヘルスケア機器・サービス
ARXIS INC A	—	62	211	33, 663	資 本 財
KAILERA THERAPEUTICS INC	—	139	272	43, 373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORUKA THERAPEUTICS INC	—	30. 8	177	28, 165	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEMAB THERAPEUTICS HOLDINGS IN	—	56. 2	142	22, 738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAPORT THERAPEUTICS INC	—	57	89	14, 196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CEREBRAS SYSTEMS INC A	—	48. 5	1, 472	234, 203	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
BUILDERS FIRSTSOURCE	62. 12	—	—	—	資 本 財
ENPHASE ENERGY INC	—	101. 9	476	75, 780	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
META PLATFORMS INC CL A	894. 47	1, 358. 36	81, 856	13, 018, 399	メディア・娯楽
FRESHPET INC	131. 71	—	—	—	食品・飲料・タバコ
IES HOLDINGS INC	—	22. 89	1, 463	232, 783	資 本 財
MASIMO CORP	27. 98	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MONOLITHIC POWER SYS INC	104. 37	167. 9	24, 649	3, 920, 267	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
NATERA INC	49. 01	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
O’ REILLY AUTOMOTIVE INC	0. 7	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	—	58. 55	319	50, 777	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
STERLING INFRASTRUCTURE INC	—	11. 9	866	137, 834	資 本 財

銘柄	期首（前期末）	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WOODWARD INC	—	10.5	362	57,587	資本財
TRADE DESK INC	83.97	—	—	—	メディア・娯楽
ROIVANT SCIENCES LTD	—	194.7	549	87,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIBUS INC	—	128.92	16	2,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	—	82	286	45,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUMMIT THERAPEUTICS INC	40.9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COINBASE GLOBAL INC	—	72.4	1,400	222,747	金融サービス
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	—	120.59	8,843	1,406,465	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SPORTRADAR GROUP AG	45	—	—	—	消費者サービス
FTAI AVIATION LTD	456.01	453.33	10,131	1,611,309	資本財
APOGEE THERAPEUTICS INC	4.75	116.75	913	145,331	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYSTAR HOLDING CORP	166.83	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WERIDE INC ADR	132.4	—	—	—	自動車・自動車部品
（アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所）					
ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	157.51	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AGNICO EAGLE MINES LTD (USA)	—	51.25	888	141,334	素材
ALASKA AIR GROUP INC	123.98	—	—	—	運輸
AMERICAN EXPRESS CO	31.51	—	—	—	金融サービス
ARROW ELECTRONICS INC	—	22.8	470	74,795	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC	—	3.52	1,178	187,387	一般消費財・サービス流通・小売り
BOEING CO	337.87	677.15	14,559	2,315,527	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,079.33	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	116.66	433.4	5,475	870,766	消費者サービス
CVS HEALTH CORP	57.49	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	119.85	98.07	1,965	312,518	ヘルスケア機器・サービス
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	107.82	112.87	4,586	729,468	資本財
CATERPILLAR INC	—	32.08	2,759	438,848	資本財
COCA COLA CO	345.95	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	—	280.64	4,934	784,781	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUMMINS INC	—	54.56	3,598	572,228	資本財
DANAHER CORP	20.32	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	—	833.89	10,610	1,687,480	生活必需品流通・小売り
DECKERS OUTDOOR CORP	185.4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
REVVITY INC	1.2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENTERGY CORP	—	162.85	1,800	286,320	公益事業
GENERAL AEROSPACE	153.34	312.12	8,904	1,416,117	資本財
HOME DEPOT INC	40.52	92.5	2,797	444,925	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON & JOHNSON	—	207.7	4,777	759,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KROGER CO	15.8	70.6	498	79,271	生活必需品流通・小売り
LENNAR CORP CL A	21.01	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	346.67	605.91	61,888	9,842,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
LOWES COS INC	322.22	474.15	10,354	1,646,702	一般消費財・サービス流通・小売り
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	19.93	—	—	—	素材
3M CO	32.73	—	—	—	資本財
MODINE MANUFACTURING CO	—	8.3	202	32,273	資本財
NEWMONT CORP	—	27.3	286	45,627	素材
NIKE INC CL B	386.42	462.61	1,962	312,098	耐久消費財・アパレル
NOKIA CORP SPON ADR	—	611.3	835	132,901	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NOVO-NORDISK AS CL B ADR	70.91	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORACLE CORP	241.54	719.2	13,050	2,075,567	ソフトウェア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	27.7	48.37	683	108,698	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP OHIO	107.94	—	—	—	保険
PULTEGROUP INC	43.55	—	—	—	耐久消費財・アパレル
REGAL REXNORD CORP	—	54.06	1,008	160,338	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	33.76	—	—	—	消費者サービス
SCHWAB CHARLES CORP	182.72	—	—	—	金融サービス
SHERWIN WILLIAMS CO	26.69	—	—	—	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	150.61	—	—	—	運輸
STRYKER CORP	62.88	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TJX COMPANIES INC	426.64	569.36	8,579	1,364,422	一般消費財・サービス流通・小売り
TEREX CORP	—	118.31	655	104,221	資本財
VF CORP	335.83	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	50.45	—	—	—	素材
WALMART INC	475.32	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MORGAN STANLEY	136.21	108.08	2,048	325,869	金融サービス
YUM BRANDS INC	70.29	—	—	—	消費者サービス
TAIWAN SEMIC MFG CO LTD SP ADR	444.09	740.7	29,080	4,624,982	半導体・半導体製造装置
FREEPORT MCMORAN INC	—	58	340	54,146	素材
FEDEX CORP	—	15.89	595	94,760	運輸
UNITED RENTALS INC	—	5.6	519	82,616	資本財
MCKESSON CORP	26.35	25.06	1,909	303,654	ヘルスケア機器・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	62.75	50.7	4,708	748,873	金融サービス
TREX CO INC	77.13	—	—	—	資本財
SAP SE SPON ADR	51.9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXXON MOBIL CORP	—	189.31	3,077	489,403	エネルギー
JABIL INC	—	103.48	3,444	547,835	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	36.05	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ICICI BANK LTD SPONS ADR	166.8	—	—	—	銀行
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	147.1	5,725	910,618	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	—	221.53	2,740	435,856	公益事業
MOODYS CORP	42.15	—	—	—	金融サービス
TAPESTRY INC	—	111.77	1,471	233,984	耐久消費財・アパレル

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	
ATI INC	—	51.5	774	123,218	資本財
AMPHENOL CORPORATION CLASS A	281.71	549.72	6,552	1,042,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HDFC BANK LTD SPON ADR	65.1	—	—	—	銀行
CENCORA INC	47.91	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	—	101.3	1,998	317,784	エネルギー
DICKS SPORTING GOODS INC	31.41	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CARNIVAL CORP LTD	—	259.8	620	98,710	消費者サービス
ACUITY INC	20.11	—	—	—	資本財
BRITISH AMERICAN TOB PLC ADR	102.59	319.16	2,108	335,315	食品・飲料・タバコ
SALESFORCE INC	—	136.02	2,440	388,132	ソフトウェア・サービス
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	147.29	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RBC BEARINGS INC	—	23.02	1,301	206,932	資本財
UNDER ARMOUR INC CL A	1,773.9	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HERBALIFE LTD	—	705.88	858	136,511	家庭用品・パーソナル用品
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,094.91	2,076.43	6,860	1,091,097	消費者サービス
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	39.44	7,199	1,145,051	資本財
CIENA CORP	—	11.3	612	97,391	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MASTERCARD INC CL A	235.34	386.27	19,301	3,069,776	金融サービス
DELTA AIR INC	118.8	1,100.04	7,453	1,185,463	運輸
VISA INC CL A	107.15	161.22	5,318	845,903	金融サービス
VALE SA ADR	626.74	—	—	—	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	10.34	—	—	—	金融サービス
HCA HLDGS INC	2.8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KKR & CO INC	134.08	—	—	—	金融サービス
CAPRI HOLDINGS LTD	1,261.76	1,255.21	2,146	341,364	耐久消費財・アパレル
CHENIERE ENERGY INC	22.04	—	—	—	エネルギー
SERVICENOW INC	42.07	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	—	12.4	461	73,338	資本財
ABBVIE INC	99.09	459.88	9,830	1,563,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BATH & BODY WORKS INC	220.71	690.07	1,111	176,805	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	10.23	—	—	—	電気通信サービス
BURLINGTON STORES INC	39.79	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	—	145.38	4,585	729,220	消費者サービス
XPO INC	—	74.06	1,498	238,279	運輸
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOL INC	35.23	—	—	—	消費者サービス
JAMES HARDIE IND PLC	205.51	410.89	765	121,677	素材
RH	183.69	289.48	3,535	562,319	一般消費財・サービス流通・小売り
WAYFAIR INC	56.3	116.3	667	106,169	一般消費財・サービス流通・小売り
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	25	860	136,818	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	7.79	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHEMOURS CO/ THE	—	126.4	274	43,723	素材

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PLANET FITNESS INC CL A	126.7	—	—	—	消費者サービス
FRANCO-NEVADA CORP (USA)	47.09	—	—	—	素材
TWILIO INC CLASS A	44.22	564.9	11,069	1,760,448	ソフトウェア・サービス
FABRINET	—	7.3	494	78,686	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCOA CORP	—	92.12	588	93,662	素材
HOWMET AEROSPACE INC	193.1	325.58	8,241	1,310,661	資本財
BLOCK INC CL A	102.11	—	—	—	金融サービス
GLAUKOS CORP	117.1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SNAP INC - A	12,887.09	11,469.46	6,365	1,012,377	メディア・娯楽
FLOOR & DECOR HOLDING INC CL A	—	293.54	1,298	206,439	一般消費財・サービス流通・小売り
SEA LTD ADR	63.37	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VISTRA CORP	—	84.47	1,137	180,970	公益事業
SENSATA TECHNOLOGIES HLDG PLC	—	49.6	230	36,609	資本財
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	63.88	—	—	—	メディア・娯楽
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	236.87	469	74,590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	—	75.2	1,769	281,366	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHART INDUSTRIES INC	22.35	—	—	—	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	1,307.23	699.82	5,184	824,617	運輸
CLOUDFLARE INC	80.19	328.84	6,798	1,081,171	ソフトウェア・サービス
OVINTIV INC	—	11.9	72	11,523	エネルギー
CARVANA CO CL A	255.19	1,542.5	9,771	1,554,097	一般消費財・サービス流通・小売り
AZEK CO INC	142.16	—	—	—	資本財
BLOOM ENERGY CORP CL A	—	61.1	1,596	253,953	資本財
ROCKET COS INC	409.22	512.82	649	103,335	金融サービス
SNOWFLAKE INC	186.83	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	88.42	640.47	8,662	1,377,763	ソフトウェア・サービス
ROBLOX CORP	670.09	631.9	2,808	446,710	メディア・娯楽
VICTORIA’S SECRET & CO	—	933.4	4,218	670,984	一般消費財・サービス流通・小売り
ON HOLDING AG	314.4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DUTCH BROS INC	74.32	358.61	1,892	300,964	消費者サービス
TOAST INC	374.62	—	—	—	金融サービス
SWEETGREEN INC CL A	821.19	407.9	352	55,984	消費者サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	250.75	—	—	—	銀行
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	187.77	—	—	—	金融サービス
ARES MANAGEMENT CORP CL A	119.59	—	—	—	金融サービス
CAVA GROUP INC	78.38	129.35	1,010	160,707	消費者サービス
SHARKNINJA INC	812.76	1,236.12	12,607	2,005,047	耐久消費財・アパレル
AMER SPORTS INC	762.93	1,383.96	4,681	744,615	耐久消費財・アパレル
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	42.08	—	—	—	消費者サービス
REDDIT INC A	215.63	—	—	—	メディア・娯楽
GE VERNOVA LLC	79.15	225.47	22,813	3,628,188	資本財

銘 柄		期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VIKING HOLDINGS LTD		—	40	328	52,311	消費者サービス
CELESTICA INC SUB VTG		367.56	548.69	18,607	2,959,372	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIRKENSTOCK HOLDING LTD		64.15	—	—	—	耐久消費財・アパレル
FERGUSON ENTERPRISES INC		50.66	44.56	987	157,022	資本財
STANDARD AERO INC		73.11	—	—	—	資本財
ARISTA NETWORKS INC		—	114.35	1,618	257,480	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC		—	42	220	35,115	自動車・自動車部品
KARMAN HOLDINGS INC		—	40.4	259	41,249	資本財
CIRCLE INTERNET GROUP INC		—	43.5	482	76,813	ソフトウェア・サービス
VIA TRANSPORTATION INC		—	223.4	313	49,847	ソフトウェア・サービス
BETA TECHNOLOGIES INC		—	85.7	125	19,899	資本財
BOBS DISCOUNT FURNITURE INC		—	65	75	11,960	一般消費財・サービス流通・小売り
FORGENT POWER SOLUTIONS INC		—	177.8	757	120,433	資本財
MADISON AIR SOLUTIONS CORP-A		—	197	759	120,843	資本財
HAWKEYE 360 INC		—	41	120	19,235	資本財
CRH PLC (US)		63.5	—	—	—	素材
IAMGOLD CORP (US)		—	787.3	1,273	202,593	素材
MATSON INC		9.3	—	—	—	運輸
PVH CORP		—	251.49	1,997	317,655	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTL INC		272.42	—	—	—	食品・飲料・タバコ
RALPH LAUREN CORP		—	19.92	638	101,597	耐久消費財・アパレル
SILVER WHEATON CORP (USA)		96.07	—	—	—	素材
TD SYNEX CORP		—	97.3	2,201	350,128	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPASS INC		—	1,091.62	827	131,597	不動産管理・開発
BJS WHSL CLUB HLDGS INC		81.19	91.1	889	141,495	生活必需品流通・小売り
SPHERE ENTERTAINMENT CO		—	38.8	525	83,508	メディア・娯楽
ALBERTSONS COS INC		423.81	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BLUE OWL CAPITAL INC A		1,115.27	—	—	—	金融サービス
WARBY PARKER INC		—	1,216.67	3,103	493,616	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	83,567.67	117,615.36	2,235,872	355,593,210	
	銘 柄 数 <比 率>	204銘柄	225銘柄	—	<95.0%>	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CAMECO CORP		155.91	—	—	—	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY L		—	52.9	626	72,472	運輸
FIRST QUANTUM MINERALS INC		—	394.16	1,340	154,974	素材
SUNCOR ENERGY INC		—	346.2	3,316	383,571	エネルギー
SHOPIFY INC CL A		366.81	495.15	6,883	795,959	ソフトウェア・サービス
ARITZIA INC		301.47	842.84	11,315	1,308,481	一般消費財・サービス流通・小売り
GROUPE DYNAMITE INC		70.9	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
G MINING VENTURES CORP		—	18.1	79	9,138	素材
小 計	株 数 、 金 額	895.09	2,149.35	23,561	2,724,596	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	6銘柄	—	<0.7%>	

銘 柄		期首 (前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円		
BYD COMPANY LTD H		547.52	—	—	—	自動車・自動車部品	
TENCENT HOLDINGS LTD		288.55	—	—	—	メディア・娯楽	
MONTAGE TECHNOLOGY H		—	21	889	18,058	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 、 金 額	836.07	21	889	18,058		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.0%>		
(台湾・・・タイペイ)		百株	百株	千台湾・ドル	千円		
DELTA ELECTRONICS IND CO LTD		—	239	45,768	229,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BIZLINK HOLDING INC		—	55	10,945	54,963	資本財	
WIWYNN CORP		—	15.2	7,432	37,326	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 、 金 額	—	309.2	64,146	322,129		
	銘 柄 数 <比 率>	—	3銘柄	—	<0.1%>		
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
3I GROUP PLC		163.35	—	—	—	金融サービス	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		38.95	—	—	—	消費者サービス	
小 計	株 数 、 金 額	202.3	—	—	—		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	—	—	<—>		
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円		
GALDERMA GROUP AG		52.73	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG		—	18.27	601	121,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 、 金 額	52.73	18.27	601	121,332		
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>		
(インド・・・ナショナル証券取引所)		百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD (DEMAT)		1,377.7	—	—	—	エネルギー	
HINDALCO INDS LTD		170.47	—	—	—	素材	
HDFC BANK LTD (DEMAT)		216.36	—	—	—	銀行	
GRASIM INDUSTRIES LTD (DEMAT)		92.3	—	—	—	素材	
BHARTI AIRTEL LIMITED		311.04	—	—	—	電気通信サービス	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		36.5	—	—	—	銀行	
WELSPUN CORP LTD		612.32	1,307.05	167,393	277,873	素材	
VODAFONE IDEA LTD		87,659.58	—	—	—	電気通信サービス	
INDUS TOWERS LTD		943.68	—	—	—	電気通信サービス	
BAJAJ FINANCE LTD		8.8	—	—	—	金融サービス	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		—	447.7	47,847	79,427	ヘルスケア機器・サービス	
ETERNAL LTD		4,896.22	—	—	—	消費者サービス	
HINDUSTAN AERONAUTICS LIMITED		17	—	—	—	資本財	
JIO FINANCIAL SERVICES LTD		1,383.95	—	—	—	金融サービス	
AUTHUM INVES INFRASTRUCTURE LTD		—	4,561.05	226,547	376,068	金融サービス	
PATANJALI FOODS LTD (DEMAT)		316.19	929.83	43,804	72,715	食品・飲料・タバコ	
JSW INFRASTRUCTURE LIMITED		379.9	—	—	—	運輸	
ONESOURCE SPECL PHARMA LTD		—	480	89,016	147,766	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	98,422.01	7,725.63	574,609	953,851		
	銘 柄 数 <比 率>	15銘柄	5銘柄	—	<0.3%>		

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 35	百株 52.39	千ユーロ 1,230	千円 227,114	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	35	52.39	1,230	227,114	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) HERMES INTERNATIONAL SA		百株 3.72	百株 —	千ユーロ —	千円 —	耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE		18.38	—	—	—	
小 計	株 数 、 金 額	22.1	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	—	—	<—>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ) LOTTOMATICA GROUP SPA		百株 —	百株 419.47	千ユーロ 1,078	千円 199,106	消費者サービス
小 計	株 数 、 金 額	—	419.47	1,078	199,106	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (その他・・・アムステルダム) CVC CAPITAL PARTNERS PLC		百株 272.07	百株 —	千ユーロ —	千円 —	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	272.07	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	329.17	471.86	2,309	426,221	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	2銘柄	—	<0.1%>	
合 計	株 数 、 金 額	184,305.04	128,310.67	—	360,159,400	
	銘 柄 数 <比 率>	232銘柄	243銘柄	—	<96.2%>	

(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) < >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	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)			千口	千アメリカ・ドル	千円
WELLTOWER INC		32.968	62.722	13,673	2,174,616
VANECK SEMICONDUCTOR ETF		—	51.92	28,242	4,491,671
ISHARES TR RUS 1000 GRW ETF		4.246	16.984	2,090	332,428
小 計	口 数 、 金 額	37.214	131.626	44,006	6,998,717
	銘 柄 数 <比 率>	2	3	—	<1.9%>
合 計	口 数 、 金 額	37.214	131.626	—	6,998,717
	銘 柄 数 <比 率>	2	3	—	<1.9%>

(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

(2026年 5 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	361, 148, 833	96. 1
投 資 証 券	4, 824, 100	1. 3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2, 174, 616	0. 6
投 資 信 託 財 産 総 額	7, 483, 936	2. 0
	375, 631, 487	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＝159.04円、1 カナダ・ドル＝115.64円、1 香港・ドル＝20.30円、1 台湾・ドル＝5.021円、1 イギリス・ポンド＝213.08円、1 スイス・フラン＝201.55円、1 インド・ルピー＝1.66円、1 ユーロ＝184.55円です。

(注2) 当期末における外貨建資産 (374,380,820千円) の投資信託財産総額 (375,631,487千円) に対する比率は、99.7%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

■損益の状況

(2026年 5 月20日現在)

当期 自2025年 5 月21日 至2026年 5 月20日

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	376, 822, 924, 653
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7, 040, 490, 774
株 式(評価額)	361, 148, 833, 756
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	4, 824, 100, 534
投 資 証 券(評価額)	2, 174, 616, 900
未 収 入 金	1, 557, 163, 804
未 収 配 当 金	77, 718, 885
(B) 負 債	2, 477, 463, 791
未 払 金	1, 464, 306, 655
未 払 解 約 金	1, 013, 157, 136
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	374, 345, 460, 862
元 本	184, 646, 693, 010
次 期 繰 越 損 益 金	189, 698, 767, 852
(D) 受 益 権 総 口 数	184, 646, 693, 010口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	20, 274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	114, 468, 343, 090円
期中追加設定元本額	72, 518, 820, 650円
期中一部解約元本額	2, 340, 470, 730円

(注2) 当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ファンド (適格機関投資家専用)	184, 646, 693, 010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。

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1, 103, 284, 527
受 取 配 当 金	996, 250, 162
受 取 利 息	99, 889, 059
そ の 他 収 益 金	7, 145, 306
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	99, 316, 904, 606
売 買 益	121, 745, 346, 142
売 買 損	△22, 428, 441, 536
(C) 信 託 報 酬 等	△48, 713, 475
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	100, 371, 475, 658
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	43, 147, 348, 525
(F) 解 約 差 損 益 金	△1, 763, 295, 628
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	47, 943, 239, 297
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	189, 698, 767, 852
次 期 繰 越 損 益 金(H)	189, 698, 767, 852

(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>

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併継続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

D I A Mマネーマザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2026年4月6日）

（計算期間 2025年4月8日～2026年4月6日）

D I A Mマネーマザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月29日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保をめざします。
主要投資対象	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにCD、CP、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 外貨建て資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	新株予約権 付 社 債 (転換社債)	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率				
13期(2022年4月5日)	円	%	%	%	%	百万円
	10,071	△0.1	76.3	—	—	1,192
14期(2023年4月5日)	10,063	△0.1	71.8	—	—	1,253
15期(2024年4月5日)	10,055	△0.1	62.0	—	—	483
16期(2025年4月7日)	10,065	0.1	81.1	—	—	3,881
17期(2026年4月6日)	10,117	0.5	79.6	—	—	4,386

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

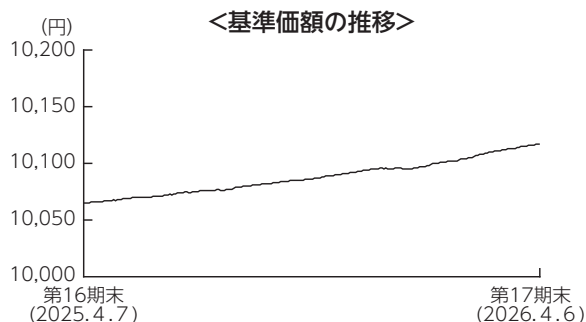
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	新株予約権付 社債(転換社債) 組入比率	債 先 物 比 率
(期 首) 2025年 4 月 7 日	円 10,065	% －	% 81.1	% －	% －
4 月 末	10,068	0.0	62.4	－	－
5 月 末	10,070	0.0	94.9	－	－
6 月 末	10,074	0.1	83.1	－	－
7 月 末	10,077	0.1	83.1	－	－
8 月 末	10,082	0.2	87.7	－	－
9 月 末	10,086	0.2	80.4	－	－
10 月 末	10,091	0.3	80.3	－	－
11 月 末	10,096	0.3	78.0	－	－
12 月 末	10,097	0.3	78.0	－	－
2026年 1 月 末	10,103	0.4	79.5	－	－
2 月 末	10,110	0.4	79.3	－	－
3 月 末	10,116	0.5	79.6	－	－
(期 末) 2026年 4 月 6 日	10,117	0.5	79.6	－	－

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年4月8日から2026年4月6日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり10,117円となり、前期末の同10,065円から0.52%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行った結果、前期末比で基準価額は上昇しました。

投資環境

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは0.4%近辺で始まりましたが、日銀が2025年12月に政策金利を引き上げたことから、当期末にかけて同利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて

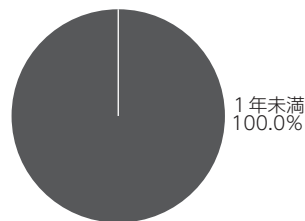
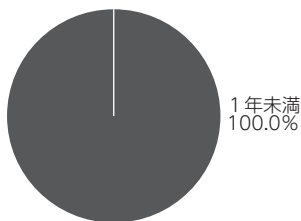
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【運用状況】

○残存年限別構成比

期首（前期末）

当期末



（注）比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

今後の運用方針

日銀は2026年3月の金融政策決定会合で、政策金利を0.75%とする金融政策を維持しました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行うと見られますが、欧米で見られた形の急激な金利引き上げは回避すると想定されます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況（2025年 4 月 8 日から2026年 4 月 6 日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 国 債 証 券	6,136,284	3,295,948 (2,500,000)

（注 1）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
（注 2）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2025年 4 月 8 日から2026年 4 月 6 日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。
（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

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 3,500,000	千円 3,492,683	% 79.6	% －	% －	% －	% 79.6
合 計	3,500,000	3,492,683	79.6	－	－	－	79.6

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第 2 位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末				
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(国債証券)	%	千円	千円		
1 3 0 0 回 国庫短期証券	－	200,000	199,946	2026/04/20	
1 3 5 8 回 国庫短期証券	－	200,000	199,918	2026/04/27	
4 6 0 回 利付国庫債券（2 年）	0.3000	200,000	199,938	2026/05/01	
1 3 6 2 回 国庫短期証券	－	200,000	199,830	2026/05/18	
1 3 6 5 回 国庫短期証券	－	400,000	399,524	2026/06/01	
1 3 6 6 回 国庫短期証券	－	200,000	199,734	2026/06/08	
1 3 6 8 回 国庫短期証券	－	400,000	399,384	2026/06/15	
1 3 1 3 回 国庫短期証券	－	200,000	199,658	2026/06/22	
1 3 7 1 回 国庫短期証券	－	600,000	598,848	2026/06/29	
1 3 5 4 回 国庫短期証券	－	200,000	199,554	2026/07/10	
1 3 6 7 回 国庫短期証券	－	200,000	199,228	2026/09/10	
1 3 3 8 回 国庫短期証券	－	100,000	99,497	2026/10/20	
1 3 4 5 回 国庫短期証券	－	400,000	397,624	2026/11/20	
合 計	－	3,500,000	3,492,683	－	

■投資信託財産の構成

2026年 4 月 6 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,492,683	% 79.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	894,163	20.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,386,846	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第 2 位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年4月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,386,846,378円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	893,907,070
公 社 債(評価額)	3,492,683,000
未 収 利 息	256,308
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,386,846,378
元 本	4,335,987,602
次 期 繰 越 損 益 金	50,858,776
(D) 受 益 権 総 口 数	4,335,987,602口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,117円

■損益の状況

当期 自2025年4月8日 至2026年4月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,821,005円
受 取 利 息	6,821,005
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	554,357
売 買 益	985,433
売 買 損	△431,076
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	7,375,362
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	25,101,955
(E) 解 約 差 損 益 金	△35,920,708
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,302,167
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	50,858,776
次 期 繰 越 損 益 金(G)	50,858,776

(注1) 期首元本額 3,856,870,274円
追加設定元本額 4,945,697,833円
一部解約元本額 4,466,580,505円

(注2) 期末における元本の内訳

バンクローン・ファンド（ヘッジなし）	15,843,407円
バンクローン・ファンド（ヘッジあり）	13,867,169円
バンクローン・ファンド（ヘッジなし／年1回決算型）	1,088,285円
バンクローン・ファンド（ヘッジあり／年1回決算型）	98,095円
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス＜為替ヘッジあり＞	791,316円
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス＜為替ヘッジなし＞	2,474,972円
One／フェルマット・CAT債券ファンド（年4回決算型）（為替ヘッジなし）	4,968,204円
One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（毎月決算・予想分配金提示型）	9,939円
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド（年1回決算型）（為替ヘッジあり）	9,940円
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド（年4回決算型）（為替ヘッジあり）	9,940円
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド（年1回決算型）（為替ヘッジなし）	5,768,275円
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド（年4回決算型）（為替ヘッジなし）	2,884,138円
グループズコントロール	4,156,376,980円
USストラテジック・インカム・ファンドAコース（為替ヘッジあり）	993,740円
USストラテジック・インカム・ファンドBコース（為替ヘッジなし）	1,987,479円
マシューズ・アジア株式ファンド	14,723,185円
One世界分散セレクト（Aコース）	99,040円
One世界分散セレクト（Bコース）	99,040円
One世界分散セレクト（Cコース）	99,040円
世界8資産リスク分散バランスファンド（目標払出し型）	99,109円
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド（毎月決算型）（為替ヘッジあり）	188,380円
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド（毎月決算型）（為替ヘッジなし）	109,063円
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド（年1回決算型）（為替ヘッジあり）	297,442円
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド（年1回決算型）（為替ヘッジなし）	118,977円
ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド	99,255,584円
PIMCOストラテジック・インカム・ファンド（為替ヘッジあり）	301,134円
PIMCOストラテジック・インカム・ファンド（為替ヘッジなし）	1,493,740円
One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（成長型）	9,943,324円
One／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（毎月決算・予想分配金提示型）	1,988,665円
期末元本合計	4,335,987,602円

(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) (E)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3) (F)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》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)