

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	2022年9月21日から2045年9月27日までです。	
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国を中心に世界の取引所に上場されている中型企業の株式※（これに準ずるものを含みます。）等に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 ※中型企業の株式とは、主要な株価指数において中型株式に分類されている銘柄およびそれと同等の時価総額の銘柄をいいます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主 要 投 資 象	当ファンド	フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）およびマネー・インベストメント・マザーファンドⅡを主要投資対象とします。
	フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国を中心に世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要な投資対象とします。
	マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投 資 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分 配 方 針	年2回、3月および9月の各月の27日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の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。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マネー・インベストメント・マザーファンドⅡの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。 分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

岡三フィデリティ・グローバル・コア
株式ファンド（為替ヘッジなし）
（愛称 ザ・ディスカバリー）

【2025年3月27日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「岡三フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（愛称 ザ・ディスカバリー）」は、2025年3月27日に第5期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		MSCI World Index (税引後配当込み) (円換算後)		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 配	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(設定日)	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
2022年9月21日	10,000	—	—	1,129,857.2215	—	—	—	—	5,500
1期(2023年3月27日)	9,141	0	△ 8.6	1,083,216.2757	△ 4.1	0.1	97.7	97.7	8,640
2期(2023年9月27日)	10,766	0	17.8	1,317,965.4437	21.7	0.2	98.2	98.2	11,128
3期(2024年3月27日)	12,738	0	18.3	1,619,190.4803	22.9	0.1	98.0	98.0	12,237
4期(2024年9月27日)	12,956	0	1.7	1,707,833.2610	5.5	0.2	98.5	98.5	10,352
5期(2025年3月27日)	12,801	0	△ 1.2	1,771,810.2612	3.7	0.3	98.5	98.5	7,378

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) MSCI World Index（税引後配当込み）〔円換算後〕は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。MSCI World Index（税引後配当込み）〔円換算後〕は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）

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

MSCI指数はMSCI Inc. が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

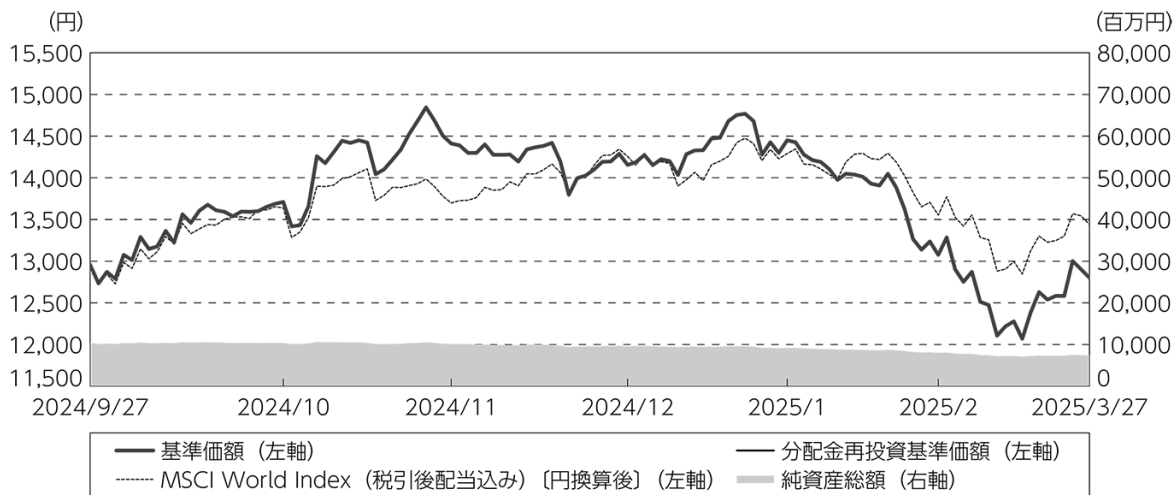
年 月 日	基 準 (分配落)	価 額		MSCI World Index (税引後配当込み) (円換算後)		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首)	円	%	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
2024年9月27日	12,956	—	—	1,707,833.2610	—	0.2	98.5	98.5	10,352
9月末	12,733	△ 1.7	△ 1.7	1,678,645.1036	△ 1.7	0.2	98.5	98.5	9,141
10月末	13,710	5.8	5.3	1,798,011.7391	5.3	0.1	98.6	98.6	11,128
11月末	14,411	11.2	5.7	1,805,624.9204	5.7	0.2	97.9	97.9	12,237
12月末	14,155	9.3	10.0	1,879,255.9082	10.0	0.2	98.3	98.3	10,766
2025年1月末	14,450	11.5	10.3	1,883,775.4386	10.3	0.2	98.1	98.1	12,956
2月末	13,076	0.9	4.6	1,786,548.0783	4.6	0.2	98.7	98.7	8,640
(期 末)									
2025年3月27日	12,801	△ 1.2	3.7	1,771,810.2612	3.7	0.3	98.5	98.5	7,378

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2024年9月28日～2025年3月27日）



期 首：12,956円

期 末：12,801円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△ 1.2%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。

（注）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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）参考指数は、MSCI World Index（税引後配当込み）〔円換算後〕です。

（注）分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2024年9月27日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

〇基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・米国の生活必需品株や衣料品株、不動産株、エネルギー株、イタリアの衣料品株の株価上昇がプラス要因となりました。個別銘柄では、B J ' S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC、TAPESTRY INC、RANGE RESOURCES CORP、BRUNELLO CUCINELLI SPAなどの組入れがプラス要因となりました。
- ・為替市場で、米ドルが円に対して上昇（円安）したことがプラス要因となりました。

（主なマイナス要因）

- ・米国のヘルスケア株や不動産株、半導体製造株、ソフトウェア株の株価下落がマイナスに影響しました。個別銘柄では、AVANTOR INC、CUBESMART、ONTO INNOVATION INC、MANHATTAN ASSOCIATES INCの株価下落がマイナスに影響しました。

投資環境

（2024年9月28日～2025年3月27日）

当期の世界主要国の株式市場は、期初から2025年2月にかけて上昇した後、期末にかけて反落する展開となりました。期初から2024年10月にかけては、米国では、大統領選挙を控えて政局不透明感が強まったほか、利下げ期待の後退を受けて、下落しました。欧州では、地政学リスクや米国大統領選挙、世界的な経済への不透明感を受け、下落しました。11月は、米国では、大統領選挙においてトランプ氏が勝利する結果となり、次期政権による政策への期待が高まり、上昇しました。欧州では、ユーロ圏の企業景況感指数が総じて弱い内容を示し、欧州中央銀行（ECB）の利下げ期待が高まったことを背景に上昇しました。12月は、米国では、底堅い米国経済を背景に今後の利下げペースは緩やかになるとの観測が広がり、下落しました。欧州では、米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果がタカ派的な内容だったことから欧米の長期金利が上昇、リスク回避姿勢が強まり下落しました。2025年に入り1月は、米国では、トランプ大統領の規制緩和や減税への期待と企業業績の成長見通しなどが背景となり、上昇しました。欧州では、欧州企業の良い決算発表が相次いだことや企業業績への期待が高まり、上昇しました。2月から期末にかけては、米国では、政策金利の引き下げが先送りされるとの観測を背景に、市場では先行きへの警戒感が広がりました。トランプ政権による関税強化を巡り、政治経済の不確実性が高まったことも市場心理の重石となり、下落しました。欧州では、米国の関税政策への懸念は根強いものの、好決算の発表が相次ぐなか、上昇しました。

為替（米ドル／円）は、期中に下落（米ドル高／円安）する展開となりました。期初から2025年1月前半にかけては米国経済の堅調さや共和党のトリプルレッドを受けてインフレ懸念が高まるなかで米ドル高が進みましたが、2024年11月後半は日銀の利上げ観測やトランプ新政権による追加関税方針などから一時円高に転じました。12月はFOMCの利下げ決定や日米金利差の拡大を背景に、円相場は再び軟調な動きとなりました。2025年1月から3月にかけては米国の主要経済指標の悪化や日銀の追加利上げ観測を背景に円が対米ドルで下げ幅を縮小しました。

国内短期金融市場では、2024年10月の衆議院選挙において与党が過半数を割り込み、積極財政を掲げる一部野党などとの連携が意識されたことを受けて、1年国債利回りは上昇しました。2025年に入ってから1月の金融政策決定会合で利上げが決定されたほか、その後の追加利上げも意識されるなかで、1年国債利回りは上昇幅を拡大する動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年9月28日～2025年3月27日）

<岡三フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（愛称 ザ・ディスカバリー）>

「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」、「マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ」を主要投資対象とし、「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れて運用を行いました。

○フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

「フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、主として米国を中心に世界の金融商品取引所に上場されている中型企業の株式に投資を行い、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。

個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力しました。当期においては、米国経済の底堅い景気拡大が続くなか、収益成長力に対する株価の割安さを重視して銘柄選択を行った結果、資本財・サービスセクターや金融セクターの投資比率を高めに維持しました。

実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジは行いませんでした。

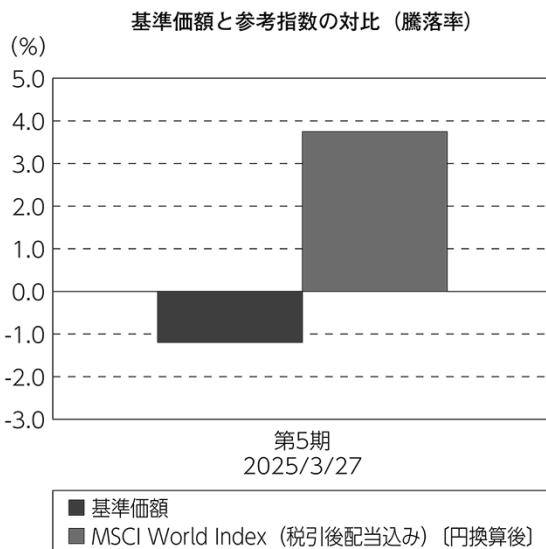
○マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年9月28日～2025年3月27日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、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分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、MSCI World Index（税引後配当込み）[円換算後]です。

分配金

（2024年9月28日～2025年3月27日）

当期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第 5 期
	2024年 9 月28日～ 2025年 3 月27日
当期分配金	—
（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	2,801

（注）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。

（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境の見通し）

米国や欧州では中央銀行による利下げが行われ、金融政策の転換による経済への影響に注目が集まっています。また、トランプ大統領による追加関税を背景に、インフレ圧力が高まると見られ、金利の高止まりや景気後退に対する警戒感が根強く残っています。これまでの相場を主導してきた大型株の一角に割高感が意識され、相場に変化の兆しがみられています。企業ファンダメンタルズに着目する運用方針はマクロ動向によって変化することはなく、市場が気付いておらず、着実かつ大幅な利益成長が見込める銘柄を徹底した分析で見いだすことに注力します。

為替市場（米ドル／円）は、日銀の追加利上げが意識されることや米国の関税政策の不透明感などから足元では円高に振れる局面も予想されます。ただ、日銀の利上げペースが緩やかなものに留まると見られることや、日本のデジタル赤字の拡大など構造的な円売り圧力も根強く、長期的には円安基調となる可能性が高いと判断しています。

国内短期金融市場では、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには引き続き上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

＜岡三フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（愛称 ザ・ディスカバリー）＞

「フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れて運用を行います。

○フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

引き続き「フィデリティ・グローバル・コア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います。

運用においては、幅広い業種の中から投資妙味の高い銘柄に着目し、ボトム・アップの企業調査による選別が重要と考えています。また、ボラティリティが高まりやすい今のような局面は、市場が見誤っている有望な銘柄に割安な株価で投資をする好機につながります。引き続き、徹底した企業調査を行い、市場の見誤りに気づき、確信を持てる優れた企業に投資することで、長期的な運用成果を目指す方針です。

実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジは行わない方針です。

○マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年 9 月28日～2025年 3 月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(26)	(0.191)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(59)	(0.425)	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、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.011)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.006	(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)	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	87	0.633	
期中の平均基準価額は、13,755円です。			

（注）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・解約により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。

（注）各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）その他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

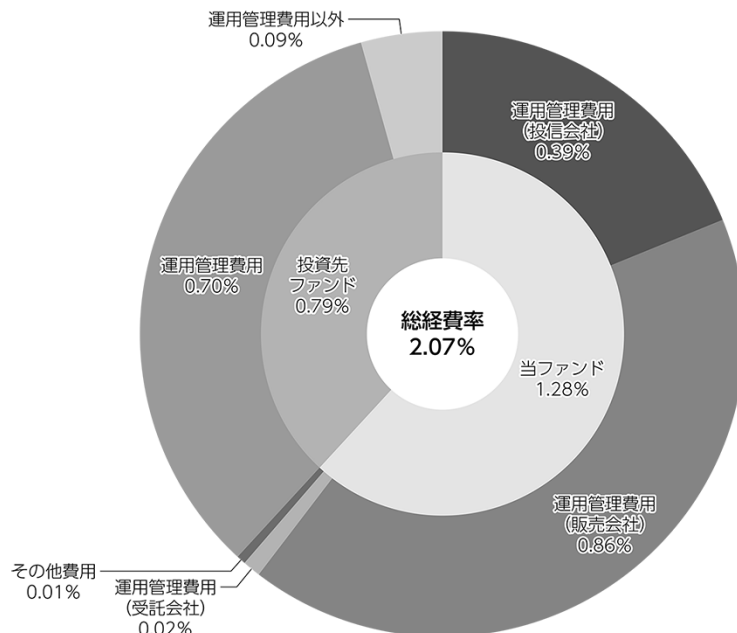
（注）各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

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、売買委託手数料およ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2.07%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.07
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、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) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

（2024年9月28日～2025年3月27日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	口 29,550,034	千円 44,000	口 2,187,700,303	千円 3,130,000

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ		千口 —	千円 —	千口 2,400	千円 2,400

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年9月28日～2025年3月27日）

該当事項はございません。

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3月27日現在）

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

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）		口 7,623,811,188	口 5,465,660,919	千円 7,264,956	% 98.5
合計		7,623,811,188	5,465,660,919	7,264,956	98.5

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ	千口	千口	千円
	22,703	20,302	20,318

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年3月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	7,264,956	96.9
マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ	20,318	0.3
コール・ローン等、その他	214,078	2.8
投資信託財産総額	7,499,352	100.0

(注) 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3月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,499,352,021
コール・ローン等	198,074,599
投資信託受益証券(評価額)	7,264,956,493
マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ(評価額)	20,318,693
未収入金	16,000,000
未収利息	2,236
(B) 負債	120,411,428
未払解約金	60,562,510
未払信託報酬	59,230,916
その他未払費用	618,002
(C) 純資産総額(A－B)	7,378,940,593
元本	5,764,228,951
次期繰越損益金	1,614,711,642
(D) 受益権総口数	5,764,228,951口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,801円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,2801円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は7,990,601,832円、期中追加設定元本額は285,146,773円、期中一部解約元本額は2,511,519,654円です。

○損益の状況（2024年9月28日～2025年3月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	276,878
受取利息	276,878
(B) 有価証券売買損益	△ 55,524,934
売買益	200,612,093
売買損	△ 256,137,027
(C) 信託報酬等	△ 59,848,918
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 115,096,974
(E) 前期繰越損益金	1,205,931,655
(F) 追加信託差損益金	523,876,961
(配当等相当額)	(296,646,548)
(売買損益相当額)	(227,230,413)
(G) 計(D＋E＋F)	1,614,711,642
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,614,711,642
追加信託差損益金	523,876,961
(配当等相当額)	(296,646,931)
(売買損益相当額)	(227,230,030)
分配準備積立金	1,205,931,655
繰越損益金	△ 115,096,974

- (注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 収益分配金

決算期	第5期
(a) 配当等収益(費用控除後)	0円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	408,779,987円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	1,205,931,655円
分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,614,711,642円
分配対象収益(1万口当たり)	2,801円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年3月27日現在）

<マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ>

下記は、マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ全体(99,892千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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
特殊債券 (除く金融債)	千円	千円	%	%	%	%	%
	95,000	95,001	95.0	—	—	—	95.0
	(95,000)	(95,001)	(95.0)	(—)	(—)	(—)	(95.0)
合 計	95,000	95,001	95.0	—	—	—	95.0
	(95,000)	(95,001)	(95.0)	(—)	(—)	(—)	(95.0)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第4回政府保証新関西国際空港債券	0.484	10,000	10,005	2025/6/13
第243回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.391	16,000	15,999	2025/4/30
第247回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.509	13,000	13,006	2025/5/30
第254回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.44	5,000	4,999	2025/8/29
第256回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.425	15,000	14,992	2025/9/30
第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.386	5,000	4,995	2025/10/31
第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.381	10,000	9,999	2025/11/28
第74回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.557	15,000	15,010	2025/7/15
第79回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.379	6,000	5,992	2025/12/12
合 計		95,000	95,001	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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・グローバル・コア株式ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)」は、第3期の決算を行ないました。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(これに準ずるものを含みます。)されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。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。

運用に関する
報告書

第3期(決算日 2025年3月5日)
計算期間(2024年3月6日～2025年3月5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	2022年9月22日から2045年9月19日まで	
運用方針	●フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の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・グローバル・コア株式マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則毎年3月5日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の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・グローバル・コア株式ファンド
(為替ヘッジなし)(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/>

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

フィデリティ投信株式会社



■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	投資証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	MSCI ワールド・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) 2022年9月22日	円 10,000	円 —	% —	1,621,999.47	% —	% —	% —	% —	百万円 5,390
1 期 (2023年3月6日)	10,509	0	5.1	1,694,634.32	4.5	90.8	—	5.7	9,400
2 期 (2024年3月5日)	12,789	0	21.7	2,305,170.53	36.0	95.9	—	3.8	11,738
3 期 (2025年3月5日)	13,228	0	3.4	2,638,278.95	14.5	94.1	—	5.0	7,606

※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MSCI ワールド・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。

MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込/円ベース）は、WM Reutersが発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。

(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（2022年9月21日）の値です。

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

(注5) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

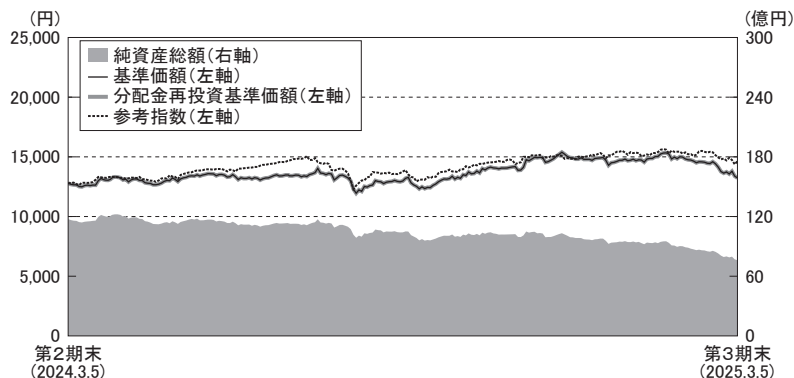
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	MSCI ワールド・イン デックス (税引前配 当金込/円ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2024年3月5日	円 12,789	% —	2,305,170.53	% —	% 95.9	% —	% 3.8
3 月末	13,305	4.0	2,401,677.10	4.2	95.2	—	3.8
4 月末	13,232	3.5	2,405,574.47	4.4	95.8	—	4.0
5 月末	13,339	4.3	2,511,091.53	8.9	96.2	—	4.1
6 月末	13,462	5.3	2,623,608.36	13.8	95.5	—	4.4
7 月末	13,366	4.5	2,497,788.34	8.4	94.3	—	4.6
8 月末	12,976	1.5	2,481,905.70	7.7	93.9	—	4.8
9 月末	13,140	2.7	2,483,748.24	7.7	94.3	—	5.1
10 月末	14,181	10.9	2,593,096.33	12.5	94.0	—	5.0
11 月末	14,930	16.7	2,674,890.24	16.0	94.9	—	4.8
12 月末	14,677	14.8	2,735,667.34	18.7	94.7	—	4.7
2025年1 月末	15,006	17.3	2,782,398.97	20.7	95.0	—	4.6
2 月末	13,569	6.1	2,689,039.41	16.7	94.1	—	4.9
(期 末) 2025年3月5日	13,228	3.4	2,638,278.95	14.5	94.1	—	5.0

(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



(注)分配金再投資基準価額および参考指数は、2024年3月5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「MSCI ワールド・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、+3.4%でした。

当ファンドは、フィデリティ・グローバル・コア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>

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。

ファンドの銘柄選択がマイナスに寄与したこと。

●投資環境

当期の株式相場は総じて上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式（MSCIワールド）＋13.4%、米国株式（S&P500種指数）＋15.0%、欧州株式（MSCIヨーロッパ）＋11.4%、日本株式（東証株価指数）－0.1%でした。（いずれも現地通貨ベース）

期初から2024年4月にかけて、米国では、雇用が強い勢いを維持し、消費の底堅さも確認されました。米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長の利下げを急ぐ必要はない旨の発言もあり、市場では利下げ観測が後退し、下落しました。欧州では、中東情勢の緊迫化を受けた投資家のリスク回避姿勢や欧米の長期金利上昇を背景に、下落しました。5月は、米国では、インフレの鈍化が確認され、年内の利下げが意識されるなか、景気について、楽観的な見通しが広がり、上昇しました。欧州では、好調な企業業績に加え、英国や欧州の利下げ観測の高まりが投資家心理を下支えし、上昇しました。6月は、米国では、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、上昇しました。日本では、米国株が高値更新を続けたことや、日銀が国債購入減額の具体案の決定を先送りし、金融引き締めに対する懸念が一旦後退したことを背景に、上昇しました。7月は、米国では、半導体市況やAI事業の成長期待が後退し、大型テクノロジー株が総じて下落した一方で、金融や不動産、公益事業株などが上昇するなど米国株はまちまちの展開となりました。欧州では、フランスを中心とした欧州の政治や財政を巡る懸念が後退し、投資家心理が改善したことやパウエルFRB議長の議会証言を受け、米利下げへの期待が高まり、欧州株は上昇しました。8月は、米国では、堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標が好感され、上昇しました。欧州では、米国やアジア市場で株価が反発し、投資家心理が改善したことから上昇しました。9月は、米国では、政策金利の大幅利下げを受けて、米国経済の先行き不安は和らぎ、投資家心理が改善し、上昇しました。欧州では、景気の先行きに対する懸念が根強いことなどを背景に下落しました。10月は、米国では、大統領選挙を控えて政局の不透明感が強まったほか、今後の利下げ期待が後退し、下落しました。欧州では、地政学リスクや米大統領選、世界的な経済への不透明感を受け、下落しました。11月は、米国では、大統領選挙においてトランプ氏が勝利する結果となり、次期政権による政策への期待が高まり、上昇しました。欧州では、ユーロ圏の企業景況感指数が総じて弱い内容を示し、欧州中央銀行（ECB）の利下げ期待が高まったことを背景に上昇しました。12月は、米国では、底堅い米国経済を背景に今後の利下げペースは緩やかになるとの観測が広がり、下落しました。欧州では、米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果がタカ派的な内容だったことから欧米長期金利が上昇、リスク回避姿勢が強まり下落しました。2025年に入り、1月は、米国では、トランプ大統領の規制緩和や減税への期待と企業業績の成長見通しなどが背景となり、上昇しました。欧州では、欧州企業の良好な決算発表が相次いだことや企業業績への期待が高まり、上昇しました。2月から期末にかけては、米国では、政策金利の引き下げが先送りされるとの観測を背景に、市場では先行きへの警戒感が広がりました。トランプ政権による関税強化を巡り、政治経済の不確実性が高まったことも市場心理の重石となり、下落しました。欧州では、米関税政策への懸念は根強いものの、好決算の発表が相次ぐ中、上昇しました。

当期の米ドル／円相場は約0.7%の円高・米ドル安（1米ドル＝150.00円→148.91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・グローバル・コア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・グローバル・コア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、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。）されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力します。

当期において、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	資本財	16.6%
2	保険	7.4
3	素材	7.0
4	耐久消費財・アパレル	5.6
5	エネルギー	5.5
6	銀行	5.3
7	公益事業	5.0
8	ヘルスケア機器・サービス	5.0
9	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.0
10	商業・専門サービス	5.0

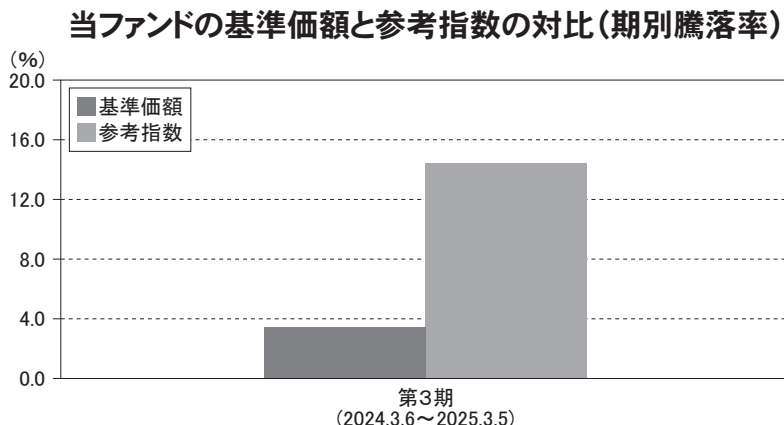
当期末

	業種	比率
1	資本財	17.1%
2	素材	6.7
3	銀行	6.4
4	消費者サービス	5.7
5	耐久消費財・アパレル	5.5
6	ヘルスケア機器・サービス	5.3
7	エクイティ不動産投資信託（REIT）	5.0
8	ソフトウェア・サービス	4.9
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.8
10	商業・専門サービス	4.7

（注）「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。

●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「MSCI ワールド・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
	2024年3月6日～2025年3月5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	3,227

* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・グローバル・コア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。

米国や欧州では中央銀行による利下げが行われ、金融政策の転換による経済への影響に注目が集まっています。また、トランプ大統領による追加関税を背景に、インフレ圧力が高まると見られ、金利の高止まりや景気後退に対する警戒感が根強く残っています。これまでの相場を主導してきた大型株の一角に割高感が意識され、相場に変化の兆しがみられています。企業ファンダメンタルズに着目する運用方針はマクロ動向によって変化することではなく、市場が気付いておらず、着実かつ大幅な利益成長が見込める銘柄を徹底した分析で見いだすことに注力します。今後も幅広い業種の中から投資妙味の高い銘柄に着目し、ボトム・アップの企業調査による選別が重要と考えており、市場が見誤っている有望な銘柄に割安な株価で投資をする好機につながります。引き続き、徹底した企業調査を行い、市場の見誤りに気付き、確信を持てる優れた企業に投資することで、長期的な運用成果を目指す方針です。

■ 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
	2024年 3 月 6 日～2025年 3 月 5 日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	98円	0.715%	(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(月末値の平均値)は13,680円です。
(投信会社)	(93)	(0.682)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	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	5	0.039	(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)	(5)	(0.036)	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(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)	(0.004)	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	13	0.094	(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)	(11)	(0.084)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
(その他)	(0)	(0.003)	その他には、法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	117	0.852	

(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（2024年3月6日から2025年3月5日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド	千口 253,183	千円 340,000	千口 3,688,572	千円 5,152,479

(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・グローバル・コア株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	18,715,694千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,488,371千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.62

(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3月6日から2025年3月5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3月5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・グローバル・コア株式マザーファンド	千口 9,088,052	千口 5,652,663	千円 7,606,789

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年3月5日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド	千円 7,606,789	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,651	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	7,641,441	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、3月5日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝149.87円、1カナダ・ドル＝104.00円、1イギリス・ポンド＝191.79円、1ユーロ＝159.27円です。
(注2) フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(8,945,965千円)の投資信託財産総額(8,951,724千円)に対する比率は、99.9%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3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	7,641,441,146
フィデリティ・グローバル・コア 株式マザーファンド(評価額)	7,606,789,289
未 収 入 金	34,651,857
(B) 負 債	34,454,780
未 払 信 託 報 酬	34,012,891
そ の 他 未 払 費 用	441,889
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	7,606,986,366
元 本	5,750,740,316
次 期 繰 越 損 益 金	1,856,246,050
(D) 受 益 権 総 口 数	5,750,740,316口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	13.228円

(注1) 当期における期首元本額9,178,757,467円、期中追加設定元本額256,095,572円、期中一部解約元本額3,684,112,723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2024年3月6日 至2025年3月5日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	318,501,437
売 買 益	663,625,332
売 買 損	△345,123,895
(B) 信 託 報 酬 等	△75,728,073
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	242,773,364
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,452,242,809
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	161,229,877
(配 当 等 相 当 額)	(94,239,702)
(売 買 損 益 相 当 額)	(66,990,175)
(F) 合 計(C＋D＋E)	1,856,246,050
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,856,246,050
追 加 信 託 差 損 益 金	161,229,877
(配 当 等 相 当 額)	(94,650,054)
(売 買 損 益 相 当 額)	(66,579,823)
分 配 準 備 積 立 金	1,695,016,173

(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0.45%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	78,934,298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	163,839,066円
(c) 収益調整金	161,229,877円
(d) 分配準備積立金	1,452,242,809円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	1,856,246,050円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	3,227.84円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	0円

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド 運用報告書

《第3期》

決算日 2025年3月5日

(計算期間：2024年3月6日から2025年3月5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。)されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 ●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) [※]		株式組入 比 率 等	株 式 先 物 比 率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	MSCI ワールド・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) 2022年9月22日	円 10,000	% —	1,621,999.47	% —	% —	% —	% —	百万円 6,243
1 期 (2023年3月6日)	10,543	5.4	1,694,634.32	4.5	90.8	—	5.7	11,408
2 期 (2024年3月5日)	12,916	22.5	2,305,170.53	36.0	95.9	—	3.8	14,041
3 期 (2025年3月5日)	13,457	4.2	2,638,278.95	14.5	94.1	—	5.0	8,905

※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MSCI ワールド・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。

MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

MSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ベース) は、WM Reutersが発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。

(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 (2022年9月21日) の値です。

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

(注4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

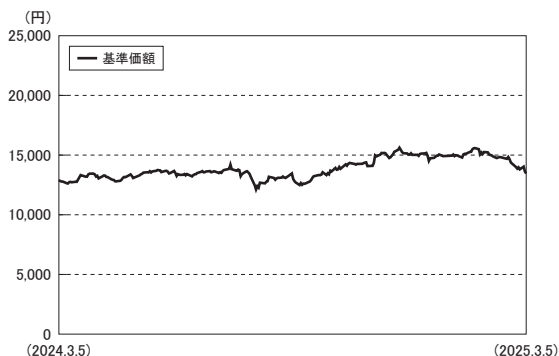
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先 物 比 率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	MSCI ワールド・イン デックス (税引前配 当金込/円ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2024年3月5日	円 12,916	% —	2,305,170.53	% —	% 95.9	% —	% 3.8
3 月末	13,443	4.1	2,401,677.10	4.2	95.2	—	3.8
4 月末	13,378	3.6	2,405,574.47	4.4	95.7	—	4.0
5 月末	13,494	4.5	2,511,091.53	8.9	96.0	—	4.1
6 月末	13,626	5.5	2,623,608.36	13.8	95.3	—	4.4
7 月末	13,538	4.8	2,497,788.34	8.4	94.0	—	4.6
8 月末	13,152	1.8	2,481,905.70	7.7	93.9	—	4.8
9 月末	13,326	3.2	2,483,748.24	7.7	94.2	—	5.1
10月末	14,390	11.4	2,593,096.33	12.5	93.9	—	5.0
11月末	15,158	17.4	2,674,890.24	16.0	94.8	—	4.8
12月末	14,911	15.4	2,735,667.34	18.7	94.5	—	4.7
2025年1月末	15,254	18.1	2,782,398.97	20.7	94.7	—	4.5
2 月末	13,802	6.9	2,689,039.41	16.7	94.1	—	4.9
(期 末) 2025年3月5日	13,457	4.2	2,638,278.95	14.5	94.1	—	5.0

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+4.2%でした。

＜プラス要因＞

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。

ファンドの銘柄選択がマイナスに寄与したこと。

●投資環境

当期の株式相場は総じて上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式(MSC I ワールド)+13.4%、米国株式(S & P 500種指数)+15.0%、欧州株式(MSC I ヨーロッパ)+11.4%、日本株式(東証株価指数)−0.1%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から2024年4月にかけて、米国では、雇用が強い勢いを維持し、消費の底堅さも確認されました。米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長の利下げを急ぐ必要はない旨の発言もあり、市場では利下げ観測が後退し、下落しました。欧州では、中東情勢の緊迫化を受けた投資家のリスク回避姿勢や欧米の長期金利上昇を背景に、下落しました。5月は、米国では、インフレの鈍化が確認され、年内の利下げが意識されるなか、景気について、楽観的な見通しが広がり、上昇しました。欧州では、好調な企業業績に加え、英国や欧州の利下げ観測の高まりが投資家心理を下支えし、上昇しました。6月は、米国では、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、上昇しました。日本では、米国株が高値更新を続けたことや、日銀が国債購入減額の具体案の決定を先送りし、金融引き締めに対する懸念が一旦後退したことを背景に、上昇しました。7月は、米国では、半導体市況やAI事業の成長期待が後退し、大型テクノロジー株が総じて下落した一方で、金融や不動産、公益事業株などが上昇するなど米国株はまちまちの展開となりました。欧州では、フランスを中心とした欧州の政治や財政を巡る懸念が後退し、投資家心理が改善したことやパウエルFRB議長の議会証言を受け、米利下げへの期待が高まり、欧州株は上昇しました。8月は、米国では、堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標が好感され、上昇しました。欧州では、米国やアジア市場で株価が反発し、投資家心理が改善したことか

ら上昇しました。9月は、米国では、政策金利の大幅下げを受けて、米国経済の先行き不安は和らぎ、投資家心理が改善し、上昇しました。欧州では、景気の先行きに対する懸念が根強いことなどを背景に下落しました。10月は、米国では、大統領選挙を控えて政局不透明感が強まったほか、今後の利下げ期待が後退し、下落しました。欧州では、地政学リスクや米大統領選、世界的な経済への不透明感を受け、下落しました。11月は、米国では、大統領選挙においてトランプ氏が勝利する結果となり、次期政権による政策への期待が高まり、上昇しました。欧州では、ユーロ圏の企業景況感指数が総じて弱い内容を示し、欧州中央銀行（ECB）の利下げ期待が高まったことを背景に上昇しました。12月は、米国では、底堅い米国経済を背景に今後の利下げペースは緩やかになるとの観測が広がり、下落しました。欧州では、米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果がタカ派的な内容だったことから欧米長期金利が上昇、リスク回避姿勢が強まり下落しました。2025年に入り、1月は、米国では、トランプ大統領の規制緩和や減税への期待と企業業績の成長見通しなどが背景となり、上昇しました。欧州では、欧州企業の良好な決算発表が相次いだことや企業業績への期待が高まり、上昇しました。2月から期末にかけては、米国では、政策金利の引き下げが先送りされるとの観測を背景に、市場では先行きへの警戒感が広がりました。トランプ政権による関税強化を巡り、政治経済の不確実性が高まったことも市場心理の重石となり、下落しました。欧州では、米関税政策への懸念は根強いものの、好決算の発表が相次ぐ中、上昇しました。

当期の米ドル／円相場は約0.7%の円高・米ドル安（1米ドル＝150.00円→148.91円）でした。（WMロイター使用）

●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（これに準ずるものを含みます。）されている中型企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力します。

当期において、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	資本財	16.6%
2	保険	7.4
3	素材	7.0
4	耐久消費財・アパレル	5.6
5	エネルギー	5.5
6	銀行	5.3
7	公益事業	5.0
8	ヘルスケア機器・サービス	5.0
9	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.0
10	商業・専門サービス	5.0



当期末

	業種	比率
1	資本財	17.1%
2	素材	6.7
3	銀行	6.4
4	消費者サービス	5.7
5	耐久消費財・アパレル	5.5
6	ヘルスケア機器・サービス	5.3
7	エクイティ不動産投資信託（REIT）	5.0
8	ソフトウェア・サービス	4.9
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.8
10	商業・専門サービス	4.7

（注）「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

米国や欧州では中央銀行による利下げが行われ、金融政策の転換による経済への影響に注目が集まっています。また、トランプ大統領による追加関税を背景に、インフレ圧力が高まると見られ、金利の高止まりや景気後退に対する警戒感が根強く残っています。これまでの相場を主導してきた大型株の一角に割高感が意識され、相場に変化の兆しがみられています。企業ファンダメンタルズに着目する運用方針はマクロ動向によって変化することではなく、市場が気付いておらず、着実かつ大幅な利益成長が見込める銘柄を徹底した分析で見いだすことに注力します。今後も幅広い業種の中から投資妙味の高い銘柄に着目し、ボトム・アップの企業調査による選別が重要と考えており、市場が見誤っている有望な銘柄に割安な株価で投資をする好機につながります。引き続き、徹底した企業調査を行い、市場の見誤りに気付き、確信を持てる優れた企業に投資することで、長期的な運用成果を目指す方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2024年3月6日～2025年3月5日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) (投資証券)	5円 (5) (0) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)
(c) その他費用 (保管費用)	12 (12)
合計	17

（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3月6日から2025年3月5日まで）

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	6,237.11 (－)	千アメリカ・ドル 41,665 (△2)	12,384.24	千アメリカ・ドル 74,526
カナダ	304 (113.88)	千カナダ・ドル 1,095 (－)	845.76	千カナダ・ドル 4,936
イギリス	1,952 (－)	千イギリス・ポンド 517 (－)	2,678.92	千イギリス・ポンド 1,143
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ	3.2 (－)	162 (－)	0.13	7
ベルギー	2 (－)	21 (－)	22.96	375
フランス	－ (－)	－ (－)	11.7	213
イタリア	49.52 (－)	326 (－)	62.23	486

(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
TANGER INC- REIT	8 (-)	263 (-)	1.272 (-)	44 (-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	- (-)	- (-)	0.362 (-)	106 (-)
WELLTOWER INC	- (-)	- (-)	2.926 (-)	378 (-)
ACADIA RLTY TR REIT	10.2 (-)	236 (-)	1.869 (-)	45 (-)
CARETRUST REIT INC	6.4 (-)	163 (-)	- (-)	- (-)
CUBESMART	8.183 (-)	381 (-)	4.597 (-)	209 (-)
GAMING AND LEISURE PROPRTI INC	- (-)	- (-)	14.913 (-)	750 (-)
REALTY INCOME CORP REIT	0.4 (-)	21 (-)	17.762 (-)	1,095 (-)
TERRENO REALTY CORP	6.3 (-)	416 (-)	1.306 (-)	81 (-)
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	0.7 (-)	21 (-)	14.801 (-)	536 (-)
NNN REIT INC	14.1 (-)	680 (-)	2.802 (-)	117 (-)
MACERICH COMPANY	12.7 (-)	216 (-)	2.657 (-)	52 (-)
VENTAS INC	0.8 (-)	52 (-)	3.822 (-)	216 (-)

(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。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
株 式 先 物 取 引	288	298	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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	18,715,694千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,488,371千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.62

(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3月6日から2025年3月5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3月5日現在)

(1) 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・・・Cboe BZX)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
CBOE HOLDINGS INC	23.19	18.17	383	57,545	金融サービス	
(アメリカ・・・NASDAQ)						
DENTSPLY SIRONA INC	82	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HOLOGIC INC	106.03	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	477.56	320.05	496	74,395	銀行	
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	84	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
REPLIGEN	41.58	21.73	336	50,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GEN DIGITAL INC	114	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TRIMBLE NAVIGATION LTD	—	22.22	152	22,794	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COHERENT CORP	81	45.72	318	47,669	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	21.31	365	54,743	ソフトウェア・サービス	
NEWELL BRANDS INC	—	164.21	104	15,652	耐久消費財・アパレル	
MKS INSTRUMENTS INC	42	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
AMDOCS LTD	71.99	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
FLEX LTD	275	172.33	603	90,420	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	153.88	17.88	164	24,618	保険	
HENRY SCHEIN INC	52.53	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	—	9	91	13,743	ヘルスケア機器・サービス	
LKQ CORP	88	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
AXON ENTERPRISE INC	—	3.61	190	28,581	資本財	
ON SEMICONDUCTOR CORP	18	19.25	85	12,835	半導体・半導体製造装置	
EAST WEST BANCORP INC	—	49.75	449	67,327	銀行	
UNITED THERAPEUTICS CORP DEL	—	15.31	472	70,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANT ENERGY CORPORATION	111.99	—	—	—	公益事業	
KEURIG DR PEPPER INC	154.48	104.78	352	52,763	食品・飲料・タバコ	
COMMAVULT SYSTEMS INC	—	13	214	32,135	ソフトウェア・サービス	
OLD NATIONAL BANCORP (IND)	—	149.47	334	50,133	銀行	
TEXAS ROADHOUSE INC	—	22.57	417	62,570	消費者サービス	
BEACON ROOFING SUPPLY INC	42.31	—	—	—	資本財	
CHURCHILL DOWNS INC	72.36	37.72	425	63,710	消費者サービス	

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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	
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	19.38	385	57,810	商業・専門サービス
EXACT SCIENCES CORP	—	38	185	27,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGNITE INC	—	53	77	11,636	メディア・娯楽
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	67.31	—	—	—	商業・専門サービス
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	—	1.65	313	47,031	銀行
ZILLOW GROUP INC CL C	—	42.35	315	47,240	不動産管理・開発
LUMENTUM HOLDINGS INC	70.2	37.5	244	36,581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORP	—	7.14	192	28,859	ヘルスケア機器・サービス
TG THERAPEUTICS INC	—	17	60	9,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WIX.COM LTD	—	19.3	363	54,462	ソフトウェア・サービス
MONGODB INC CL A	15.1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PINNACLE FINL PARTNERS INC	—	24.86	266	39,977	銀行
DOCUSIGN INC	—	67.58	554	83,112	ソフトウェア・サービス
ZIFF DAVIS INC	46.95	—	—	—	メディア・娯楽
REVOLUTION MEDICINES INC	—	17	64	9,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AAON INC	—	32.13	241	36,235	資本財
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	147	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FLYWIRE CORP	102	—	—	—	金融サービス
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	—	210.32	168	25,279	ヘルスケア機器・サービス
MONDAY.COM LTD	—	15.26	421	63,241	ソフトウェア・サービス
DUOLINGO INC	—	14.73	433	64,936	消費者サービス
NEXTRACKER INC CL A	64.12	—	—	—	資本財
PRIVIA HEALTH GROUP INC	—	56	142	21,418	ヘルスケア機器・サービス
MAPLEBEAR INC	88	31.56	121	18,181	メディア
ARCELLX INC	—	10.3	67	10,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CECO ENVIRONMENTAL CORP	—	52.58	127	19,164	商業・専門サービス
APPFOLIO INC - A	—	8.88	194	29,094	ソフトウェア・サービス
BOK FINANCIAL COMMON NEW	54.7	—	—	—	銀行
OPTION CARE HEALTH INC	—	106.68	363	54,551	ヘルスケア機器・サービス
BRUKER CORP	—	52.36	243	36,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUILDERS FIRSTSOURCE	—	8.37	109	16,356	資本財
CAESARS ENTERTAINMENT INC	73.01	—	—	—	消費者サービス
ENERGY RECOVERY INC	72	—	—	—	資本財
FIRST SOLAR INC	—	4.17	54	8,201	半導体・半導体製造装置
MASIMO CORP	45.35	32.47	595	89,276	ヘルスケア機器・サービス
WILLSCOT HOLDINGS CORP	151	—	—	—	資本財
WINTRUST FINANCIAL CORP	98.74	65.54	758	113,705	銀行
WOODWARD INC	52.49	30.06	535	80,316	資本財
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	—	24.83	84	12,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WARNER MUSIC GRP CORP CL A	113.82	—	—	—	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP LIBERTY FOR	39.5	26.56	223	33,472	メディア・娯楽
WAYSTAR HOLDING CORP	—	16	67	10,052	ヘルスケア機器・サービス
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
AES CORP	173	—	—	—	公益事業
AVERY DENNISON CORP	23.15	—	—	—	素材
BLOCK H & R INC	143.31	—	—	—	消費者サービス
BOSTON BEER COMPANY CL A	10.17	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRUNSWICK CORP	56	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CABOT CORP	82.01	—	—	—	素材

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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	
CARLISLE COS INC	—	14.72	481	72,105	資本財
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	—	15.7	317	47,525	素材
CHEMED CORP	—	6.36	373	56,013	ヘルスケア機器・サービス
COMMERCIAL METALS CO	159.65	—	—	—	素材
CROWN HOLDINGS INC	93	53.7	461	69,221	素材
DONALDSON CO INC	147.29	—	—	—	資本財
M&T BANK CORP	56.59	37.98	688	103,208	銀行
HARTFORD INSURANCE GRP INC/THE	91.51	26.57	310	46,581	保険
INTERNATIONAL PAPER CO	—	33.62	172	25,848	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	119	—	—	—	メディア・娯楽
KEYCORP	—	110.3	179	26,845	銀行
LOUISIANA PACIFIC CORP	—	31.89	303	45,494	素材
MOHAWK INDUSTRIES INC	20.27	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	250.33	143.3	569	85,411	公益事業
NOV INC	245.8	—	—	—	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GRP INC	41.69	—	—	—	銀行
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	46.37	31.64	456	68,373	金融サービス
REGAL REXNORD CORP	76.06	—	—	—	資本財
TRAVELERS COMPANIES INC	27.18	—	—	—	保険
SERVICE CORP INTERNATIONAL INC	—	72.43	573	85,939	消費者サービス
STEWART INFORMATION SERVICES	30	—	—	—	保険
STIFEL FINANCIAL CORP	—	55.99	556	83,358	金融サービス
TOLL BROTHERS INC	—	36.3	392	58,814	耐久消費財・アパレル
GLOBE LIFE INC	46	—	—	—	保険
WILLIAMS-SONOMA INC	—	50.57	928	139,103	一般消費財・サービス流通・小売り
FOOT LOCKER INC	72	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VAIL RESORTS INC	18.9	—	—	—	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	119.36	—	—	—	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	98.56	29.13	366	54,933	保険
ATMOS ENERGY CORP	50.8	—	—	—	公益事業
FREEPORT MCMORAN INC	139.58	—	—	—	素材
RB GLOBAL INC	—	67.03	674	101,120	商業・専門サービス
OWENS CORNING INC	59.86	—	—	—	資本財
APTARGROUP INC	—	37.92	553	82,938	素材
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	—	14.84	341	51,122	資本財
DR HORTON INC	28.55	11.51	144	21,721	耐久消費財・アパレル
TAPESTRY INC	184.52	45.36	368	55,248	耐久消費財・アパレル
CHARLES RIVER LABS INTL INC	21.46	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FTI CONSULTING INC	—	8.17	138	20,778	商業・専門サービス
US BANCORP DEL	140.55	—	—	—	銀行
AMERICAN AXLE & MFG HLDGS INC	217.34	—	—	—	自動車・自動車部品
RADIAN GROUP INC	298.89	81.32	260	39,036	金融サービス
CENTENE CORP	103.75	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EMCOR GROUP INC	19	12.39	480	72,062	資本財
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TEC CRP	—	18.81	334	50,080	資本財
AUTOLIV INC	—	30.2	279	41,866	自動車・自動車部品
ACUITY BRANDS INC	43.24	24.83	680	102,055	資本財
EAGLE MATERIALS INC	—	15.34	329	49,440	素材
ASSURANT INC	19.67	—	—	—	保険

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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	
DOMINOS PIZZA INC	13.43	4	192	28,881	消費者サービス
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	—	81.65	504	75,611	耐久消費財・アパレル
LAZARD INC CL A	93	—	—	—	金融サービス
RBC BEARINGS INC	—	13.19	462	69,280	資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	59.85	40.65	306	45,862	素材
JONES LANG LASALLE INC	34.11	29.74	780	116,959	不動産管理・開発
RANGE RESOURCES CORP	236.75	166.78	631	94,632	エネルギー
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	—	29.21	403	60,477	メディア・娯楽
COMFORT SYSTEMS USA INC	8	11.72	397	59,574	資本財
QUANTA SVCS INC	—	7.9	197	29,555	資本財
WNS HLDGS LTD SP ADR	142.13	—	—	—	商業・専門サービス
CIENA CORP	135	68.79	511	76,610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON CONTROLS INTERNATL PLC	97.09	—	—	—	資本財
NVR INC	0.66	0.45	324	48,569	耐久消費財・アパレル
AECOM	134.6	80.57	758	113,601	資本財
IDACORP INC	49.96	21.24	244	36,623	公益事業
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	152.72	98.47	625	93,726	保険
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	115	148.34	383	57,424	素材
APTIV IRISH HOLDINGS LTD	73.2	—	—	—	自動車・自動車部品
CHENIERE ENERGY INC	74.07	23.59	518	77,772	エネルギー
WATSCO INC	—	13.35	659	98,897	資本財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTR INC	21.67	10.95	188	28,275	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	—	51.92	317	47,613	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	38.84	—	—	—	資本財
LEIDOS HOLDINGS INC	52.31	29.11	384	57,683	商業・専門サービス
SCIENCE APPLICATNS INTL CORP	55.54	—	—	—	商業・専門サービス
CNH INDUSTRIAL NV	—	138	162	24,342	資本財
BURLINGTON STORES INC	40	24.99	575	86,241	一般消費財・サービス流通・小売り
ARAMARK	226.36	99.66	355	53,336	消費者サービス
CAMECO CORP (US)	44	—	—	—	エネルギー
ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC	97.14	67.86	654	98,040	資本財
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	62.34	153	22,983	素材
WEX INC	27	—	—	—	金融サービス
ENERGIZER HLDGS INC	115.18	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BWX TECHNOLOGIES INC	79.84	37.03	374	56,190	資本財
TECK RESOURCES LTD-CLS B	—	64.17	247	37,160	素材
HOULIHAN LOKEY	—	22.39	361	54,105	金融サービス
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	231.33	—	—	—	エネルギー
TRANSUNION	111.49	59.31	522	78,301	商業・専門サービス
ITT INC	—	33.43	448	67,256	資本財
FORTIVE CORP	103.46	—	—	—	資本財
FABRINET	39	16.25	309	46,357	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAMB WESTON HOLDINGS INC	41	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	172.26	113.17	923	138,400	生活必需品流通・小売り
TECHNIPFMC PLC	—	112.23	302	45,380	エネルギー
FLOOR & DECOR HOLDING INC CL A	—	33.21	289	43,371	一般消費財・サービス流通・小売り
INGERSOLL RAND INC	—	11.5	93	14,037	資本財
VISTRA CORP	189.66	15.45	196	29,392	公益事業
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	—	91.37	313	46,955	素材

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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	
NVENT ELECTRIC PLC	—	63.12	347	52,132	資本財
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	11	7.14	129	19,376	ヘルスケア機器・サービス
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	84.86	55.79	582	87,266	消費者サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	99	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHART INDUSTRIES INC	75.55	26.91	448	67,189	資本財
PINTEREST INC CL A	—	53.62	188	28,286	メディア・娯楽
AVANTOR INC	—	198.96	308	46,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEWY INC	87	47.45	162	24,406	一般消費財・サービス流通・小売り
DYNATRACE INC	179.6	118.78	654	98,086	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS LLC	84.99	9.89	85	12,804	資本財
O-I GLASS INC	439.44	—	—	—	素材
OVINTIV INC	—	29.55	115	17,236	エネルギー
SHIFT4 PAYMENTS INC	25.56	—	—	—	金融サービス
AZEK CO INC	—	59.45	264	39,595	資本財
VONTIER CORP	141	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENDEAVOR GROUP HOLDINGS INC	225.41	—	—	—	メディア・娯楽
DOXIMITY INC	—	38	257	38,629	ヘルスケア機器・サービス
GXO LOGISTICS INC	72.53	—	—	—	運輸
TOAST INC	—	90.77	319	47,857	金融サービス
HAYWARD HOLDINGS INC	164.82	—	—	—	資本財
TKO GROUP HOLDINGS INC	57	36.39	533	80,006	メディア・娯楽
BUNGE GLOBAL SA	32.48	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMER SPORTS INC	—	83.08	240	36,033	耐久消費財・アパレル
CENTURI HOLDINGS INC	—	62.34	102	15,322	資本財
ESSENTIAL UTILITIES INC	190	—	—	—	公益事業
BELDEN INC	—	30.46	313	46,997	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELANESE CORP	26.24	—	—	—	素材
EVOLENT HEALTH INC A	88	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FIRST HORIZON CORP	603.58	—	—	—	銀行
MOLINA HEALTHCARE INC	34.3	9.28	284	42,626	ヘルスケア機器・サービス
ONTO INNOVATION INC	—	23.17	313	47,020	半導体・半導体製造装置
PNM RESOURCES INC	—	60.14	308	46,210	公益事業
PVH CORP	99.05	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PURE STORAGE INC CL A	—	34	170	25,533	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RALPH LAUREN CORP	—	8.66	218	32,799	耐久消費財・アパレル
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	33.26	642	96,229	保険
SILVER WHEATON CORP (USA)	—	62.28	429	64,403	素材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HO	167.69	—	—	—	運輸
TENET HEALTHCARE CORP	—	39.58	485	72,766	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	42.46	344	51,646	銀行
WESTLAKE CORP	43.57	—	—	—	素材
NOMAD FOODS LTD (US)	243.34	58.61	118	17,822	食品・飲料・タバコ
COMPASS INC	—	208.52	189	28,407	不動産管理・開発
CORE NATURAL RESOURCES INC	—	19.78	140	21,100	エネルギー
BJS WHSL CLUB HLDGS INC	106.32	83.24	841	126,111	生活必需品流通・小売り
ALBERTSONS COS INC	—	139.16	274	41,211	生活必需品流通・小売り
BLUE OWL CAPITAL INC A	—	155.16	306	45,996	金融サービス
CRANE NXT CO	107.28	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATMUS FILTRATION TECHN INC	61	41.03	150	22,585	資本財

フィデリティ・グローバル・コア株式マザーファンド

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
CRANE CO KODIAK GAS SERVICES INC		百株 54.66 —	百株 31.62 46.2	千アメリカ・ドル 481 184	千円 72,092 27,599	資本財 エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	13,678.52	7,531.39	51,672	7,744,171	
	銘 柄 数 <比 率>	136銘柄	150銘柄	—	<87.0%>	
(カナダ・・・トロント) CANADIAN NATURAL RESOURCES IMPERIAL OIL LTD FRANCO-NEVADA CORP NUTRIEN LTD GFL ENVIRONMENTAL INC SOUTH BOW CORP		百株 125.14 209.79 36.91 54.62 297.96 —	百株 — 117.51 — — 125.72 53.31	千カナダ・ドル — 1,115 — — 829 204	千円 — 116,026 — — 86,228 21,278	エネルギー エネルギー 素材 素材 商業・専門サービス エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	724.42	296.54	2,149	223,534	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	3銘柄	—	<2.5%>	
(イギリス・・・ロンドン) THE SAGE GROUP PLC HISCOX LTD (NE HISCOX BERMUDA) FLUTTER ENTERTAINMENT PLC BEAZLEY PLC/UK		百株 — 329.54 17 502.12	百株 106.56 — 15.18 —	千イギリス・ポンド 133 — 311 —	千円 25,699 — 59,828 —	ソフトウェア・サービス 保険 消費者サービス 保険
小 計	株 数 、 金 額	848.66	121.74	445	85,528	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
ユーロ (オランダ・・・ブリュッセル) ARGENX SE		百株 —	百株 3.07	千ユーロ 181	千円 28,917	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	—	3.07	181	28,917	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.3%>	
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) UCB SA		百株 46.04	百株 25.08	千ユーロ 489	千円 77,912	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	46.04	25.08	489	77,912	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) SARTORIUS STEDIM BIOTECH		百株 11.7	百株 —	千ユーロ —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 、 金 額	11.7	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ) PRYSMIAN SPA BRUNELLO CUCINELLI SPA RECORDATI SPA BRUNELLO CUCINELLI (INTERIM)		百株 — 106.93 70.06 —	百株 30.44 — 58.99 74.85	千ユーロ 162 — 320 912	千円 25,850 — 50,969 145,282	資本財 耐久消費財・アパレル 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	176.99	164.28	1,394	222,102	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<2.5%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	234.73	192.43	2,065	328,931	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	5銘柄	—	<3.7%>	
合 計	株 数 、 金 額	15,486.33	8,142.1	—	8,382,166	
	銘 柄 数 <比 率>	148銘柄	160銘柄	—	<94.1%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	期 首 (前期末)	当	期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
TANGER INC- REIT		—	6.728	235	35,251
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1.136	0.774	238	35,680
WELLTOWER INC		2.926	—	—	—
ACADIA RLTY TR REIT		—	8.331	190	28,479
CARETRUST REIT INC		—	6.4	168	25,264
CUBESMART		10.8	14.386	601	90,122
GAMING AND LEISURE PROPRTI INC		14.913	—	—	—
REALTY INCOME CORP REIT		17.362	—	—	—
TERRENO REALTY CORP		—	4.994	336	50,505
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC		14.101	—	—	—
NNN REIT INC		—	11.298	479	71,860
MACERICH COMPANY		—	10.043	178	26,776
VENTAS INC		10.815	7.793	544	81,533
小 計	口 数 、 金 額	72.053	70.747	2,972	445,474
	銘 柄 数 <比 率>	7	9	—	<5.0%>
合 計	口 数 、 金 額	72.053	70.747	—	445,474
	銘 柄 数 <比 率>	7	9	—	<5.0%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、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3月5日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株 式	千円 8,382,166	% 93.6
投 資 証 券	445,474	5.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	124,084	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	8,951,724	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、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.87円、1カナダ・ドル=104.00円、1イギリス・ポンド=191.79円、1ユーロ=159.27円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(8,945,965千円)の投資信託財産総額(8,951,724千円)に対する比率は、99.9%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3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,996,728,171
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,574,344
株 式(評価額)	8,382,166,199
投 資 証 券(評価額)	445,474,036
未 収 入 金	137,966,239
未 収 配 当 金	4,547,353
(B) 負 債	91,047,428
未 払 金	50,628,279
未 払 解 約 金	40,419,149
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	8,905,680,743
元 本	6,617,795,407
次 期 繰 越 損 益 金	2,287,885,336
(D) 受 益 権 総 口 数	6,617,795,407口
1 万口当り基準価額(C／D)	13,457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	10,871,019,684円
期中追加設定元本額	417,097,173円
期中一部解約元本額	4,670,321,450円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド(為替ヘッジあり)(道格機関投資家専用)	965,131,894円
フィデリティ・グローバル・コア株式ファンド(為替ヘッジなし)(道格機関投資家専用)	5,652,663,513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3月6日 至2025年3月5日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	155,620,464
受 取 配 当 金	151,010,847
受 取 利 息	3,946,351
そ の 他 収 益 金	663,266
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	635,073,684
売 買 益	2,129,490,419
売 買 損	△1,494,416,735
(C) 先 物 取 引 等 損 益	9,710,004
取 引 益	9,959,305
取 引 損	△249,301
(D) 信 託 報 酬 等	△9,861,162
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	790,542,990
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,170,338,996
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,818,104,596
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	145,107,946
(I) 合 計(E＋F＋G＋H)	2,287,885,336
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,287,885,336

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)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) (G)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) (H)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。

マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ
第2期 運用状況のご報告
決算日：2024年9月27日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産総額
(設定日) 2022年9月21日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 12
1期(2023年9月27日)	9,994	△0.1	98.0	—	26
2期(2024年9月27日)	9,996	0.0	84.0	—	97

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

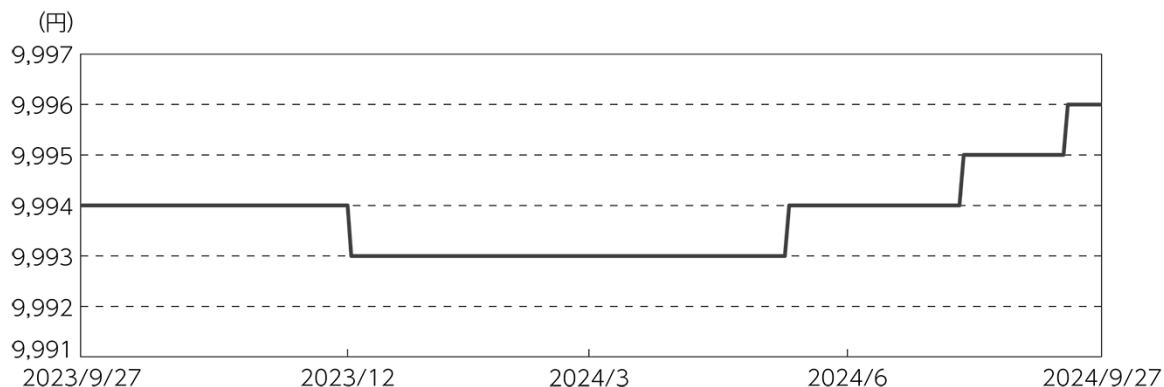
年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2023年9月27日	円 9,994	% —	% 98.0	% —	% —
9月末	9,994	0.0	98.0	—	—
10月末	9,994	0.0	81.1	—	—
11月末	9,994	0.0	83.3	—	—
12月末	9,994	0.0	90.4	—	—
2024年1月末	9,993	△0.0	78.6	—	—
2月末	9,993	△0.0	63.2	—	—
3月末	9,993	△0.0	73.7	—	—
4月末	9,993	△0.0	89.9	—	—
5月末	9,993	△0.0	85.0	—	—
6月末	9,994	0.0	84.0	—	—
7月末	9,994	0.0	84.0	—	—
8月末	9,995	0.0	84.0	—	—
(期末) 2024年9月27日	9,996	0.0	84.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年9月28日～2024年9月27日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・安定的な利息収入がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策期間中、主要投資対象である公社債および短期金融商品がマイナス利回りとなったことが、マイナスに影響しました。

投資環境

(2023年9月28日～2024年9月27日)

短期金融市場では、2024年1月の日銀金融政策決定会合後の植田日銀総裁の記者会見を受け、日銀がマイナス金利政策の解除に前向きとの見方が強まったことから、1年国債利回りは上昇する展開となりました。その後、3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策を解除し、7月の金融政策決定会合では追加利上げが決定されるなど、日銀が金融政策の正常化を着実に進めるなか、1年国債利回りは0.2%前半まで上昇して期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年9月28日～2024年9月27日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年9月28日～2024年9月27日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

国内短期金融市場は、今後も金融政策の正常化を着実に進めると予想されることが利回りの上昇要因に働くと見えています。しかし、植田日銀総裁は利上げの判断について時間的な余裕があるとの見方を示していることや、石破新首相による経済政策が不透明なこと、海外の主要中央銀行が利下げ局面入りしていることなどを踏まえると、利回りの上昇ペースは緩やかなものに留まると予想します。

(運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月28日～2024年 9 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.001	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、9,993円です。			

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年 9 月28日～2024年 9 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	4,998	—
	特殊債券	129,252	— (78,000)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年 9 月28日～2024年 9 月27日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年9月27日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,000	4,999	5.1	—	—	—	5.1
	(5,000)	(4,999)	(5.1)	(—)	(—)	(—)	(5.1)
特殊債券 (除く金融債)	77,000	77,058	78.8	—	—	—	78.8
	(77,000)	(77,058)	(78.8)	(—)	(—)	(—)	(78.8)
合 計	82,000	82,057	84.0	—	—	—	84.0
	(82,000)	(82,057)	(84.0)	(—)	(—)	(—)	(84.0)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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	
第1195回国庫短期証券	—	5,000	4,999	2024/11/20
小 計		5,000	4,999	
特殊債券(除く金融債)				
第35回政府保証日本政策金融公庫債券	0.45	5,000	5,004	2025/3/14
第4回政府保証新関西国際空港債券	0.484	10,000	10,019	2025/6/13
第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.466	10,000	10,007	2024/12/12
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	5,000	5,000	2024/9/30
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	20,000	20,008	2024/10/31
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	10,000	10,009	2024/12/27
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	5,000	5,004	2025/1/31
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	7,000	7,002	2024/10/16
第69回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.414	5,000	5,003	2025/2/17
小 計		77,000	77,058	
合 計		82,000	82,057	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年9月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	82,057	76.2
コール・ローン等、その他	25,692	23.8
投資信託財産総額	107,749	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	107,749,373
コール・ローン等	25,611,839
公社債(評価額)	82,057,744
未収利息	70,616
前払費用	9,174
(B) 負債	10,019,000
未払金	10,019,000
(C) 純資産総額(A－B)	97,730,373
元本	97,769,950
次期繰越損益金	△ 39,577
(D) 受益権総口数	97,769,950口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,996円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は39,577円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9996円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は26,603,572円、期中追加設定元本額は73,567,912円、期中一部解約元本額は2,401,534円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

米国好配当リバランスオープン (年4回決算型)	54,636,287円
黒ミフィデリティ・グローバル・コア株式ファンド (英語ハッジなし) (愛称 デ・ディスカバー)	22,703,413円
米国好配当リバランスオープン (資産成長型)	16,429,872円
黒ミフィデリティ・グローバル・コア株式ファンド (英語ハッジあり) (愛称 デ・ディスカバー)	4,000,378円

○損益の状況 (2023年9月28日～2024年9月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	271,782
受取利息	272,849
支払利息	△ 1,067
(B) 有価証券売買損益	△248,750
売買益	3,200
売買損	△251,950
(C) その他費用等	△ 366
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	22,666
(E) 前期繰越損益金	△ 14,865
(F) 追加信託差損益金	△ 48,912
(G) 解約差損益金	1,534
(H) 計(D＋E＋F＋G)	△ 39,577
次期繰越損益金(H)	△ 39,577

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

＜お知らせ＞

2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。
(実施日：2023年12月23日)