

## 運用報告書 (全体版)

### One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (隔月決算・予想分配金提示型)

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	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。 ・DIAMマネーマザーファンド受益証券
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者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	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。
分配方針	決算日 (原則として毎年1月、3月、5月、7月、9月、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買益 (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。

第6期 <決算日 2025年1月20日>  
 第7期 <決算日 2025年3月21日>  
 第8期 <決算日 2025年5月20日>

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 (隔月決算・予想分配金提示型)」は、2025年5月20日に第8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 (隔月決算・予想分配金提示型)

## ■設定以来の運用実績

作成期	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	純資産額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
第1作成期	(設定日) 2023年12月12日	円	円	%	ポイント (12月11日)	%	%	百万円
		10,000	-	-	431,608.25	-	-	352
	1期(2024年3月21日)	11,451	200	16.5	513,171.94	18.9	96.3	3,891
第2作成期	2期(2024年5月20日)	12,045	300	7.8	551,379.10	7.4	97.6	7,540
	3期(2024年7月22日)	12,513	300	6.4	593,367.22	7.6	97.6	13,867
	4期(2024年9月20日)	11,156	200	△9.2	542,576.65	△8.6	98.8	15,960
第3作成期	5期(2024年11月20日)	12,510	300	14.8	623,494.57	14.9	98.5	19,662
	6期(2025年1月20日)	12,715	400	4.8	648,035.24	3.9	97.3	23,527
	7期(2025年3月21日)	10,668	100	△15.3	565,861.25	△12.7	97.6	25,255
	8期(2025年5月20日)	11,149	200	6.4	605,463.85	7.0	98.6	28,476

(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) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) Russell 1000 グロースインデックスはラッセル・インベストメント・グループが開発した指数であり、著作権等の知的財産その他一切の権利はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。ラッセル・インベストメント・グループは、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません(以下同じ)。

(注4) 「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5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

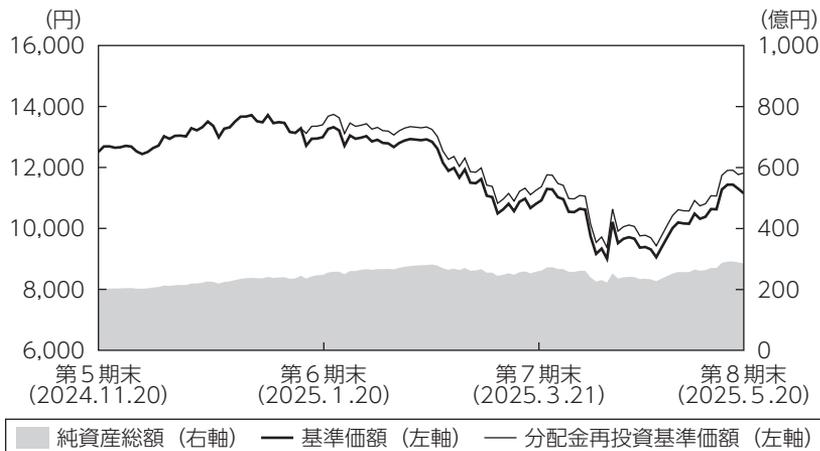
決算期	年 月 日	基 準 価 額		Russell 1000 グロースインデックス (円換算ベース、配当込) (参考指数)		投資信託 受益証券 組入比率
			騰 落 率		期 中 騰 落 率	
第6期	(期首) 2024年11月20日	円	%	ポイント	%	%
	11月末	12,510	－	623,494.57	－	98.5
	12月末	12,523	0.1	622,224.41	△0.2	98.5
	(期末) 2025年1月20日	13,717	9.6	683,454.82	9.6	98.6
第7期	(期首) 2025年1月20日	13,115	4.8	648,035.24	3.9	97.3
	1月末	12,715	－	648,035.24	－	97.3
	2月末	12,942	1.8	658,682.88	1.6	98.5
	(期末) 2025年3月21日	11,983	△5.8	617,315.79	△4.7	98.4
第8期	(期首) 2025年3月21日	10,768	△15.3	565,861.25	△12.7	97.6
	3月末	10,668	－	565,861.25	－	97.6
	4月末	10,958	2.7	581,794.50	2.8	98.5
	(期末) 2025年5月20日	10,195	△4.4	545,501.21	△3.6	98.5
		11,349	6.4	605,463.85	7.0	98.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 「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。

## ■第6期～第8期の運用経過（2024年11月21日から2025年5月20日まで）

### 基準価額等の推移



第6期首：12,510円  
 第8期末：11,149円  
 (既払分配金700円)  
 騰落率：△5.5%  
 (分配金再投資ベース)

- (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

トランプ政権の関税政策を巡り大きく下落する場面が見られたものの、米国と各国の関税交渉が進展するとの期待などを背景に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、コミュニケーション・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。一方で、トランプ政権の関税政策が米国経済に与える悪影響が懸念されたことから、為替市場では米ドルが円に対して下落し、マイナスに寄与しました。

### ◆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)	△5.2%
D I A Mマネーマザーファンド	0.1%

(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。トランプ政権による減税や規制緩和への期待などを背景に、2024年12月中旬にかけて上昇しました。しかし、同政権の関税政策を受けて、世界的な貿易摩擦や景気後退への懸念が高まったことから、2025年2月下旬から4月上旬にかけては一転して大幅な下落となりました。その後作成期末にかけては、米国と各国の関税交渉が進展するとの期待から、再び上昇基調となりました。

米ドルは円に対して下落しました。トランプ政権の財政政策や日銀の追加利上げを巡る不透明感から、米ドル/円相場は2024年末にかけて方向感のない展開となりました。しかし、トランプ政権の関税政策が米国経済に与える悪影響が懸念されたことで、2025年1月下旬から4月下旬にかけて米ドル安円高が大きく進行しました。その後作成期末にかけては、米国と各国の関税交渉が進展するとの期待から、小幅に米ドル高円安となりました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは0.1%近辺で始まりましたが、その後日銀が2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同利回りは徐々に上昇しました。

## 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）

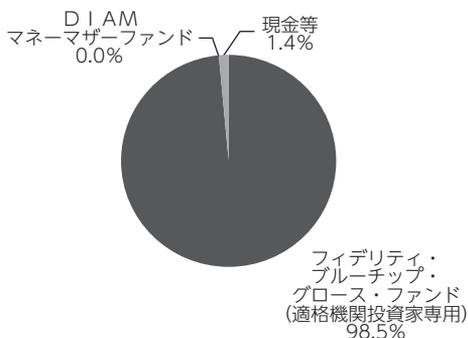
フィデリティ・ブルーチップ・グロス・マザーファンドを通じて、主として米国を中心とした世界の優良企業の株式に投資を行いました。市場平均を上回る成長力や持続可能なビジネスモデルを有し、財務的にも安定した優良企業だけでなく、将来世界をリードする優良企業に成長する可能性のある銘柄にも積極的に投資を行っています。セクター別では、情報技術や一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスセクターの組入比率を高位としました。

### ●D I A Mマネーマザーファンド

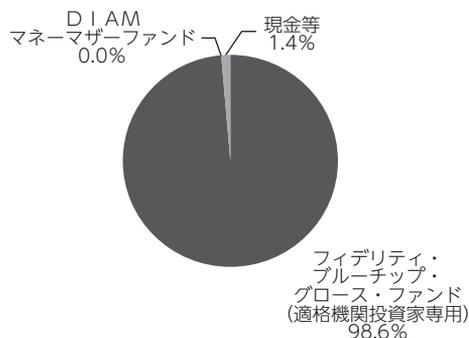
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

## ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。

### 前作成期末

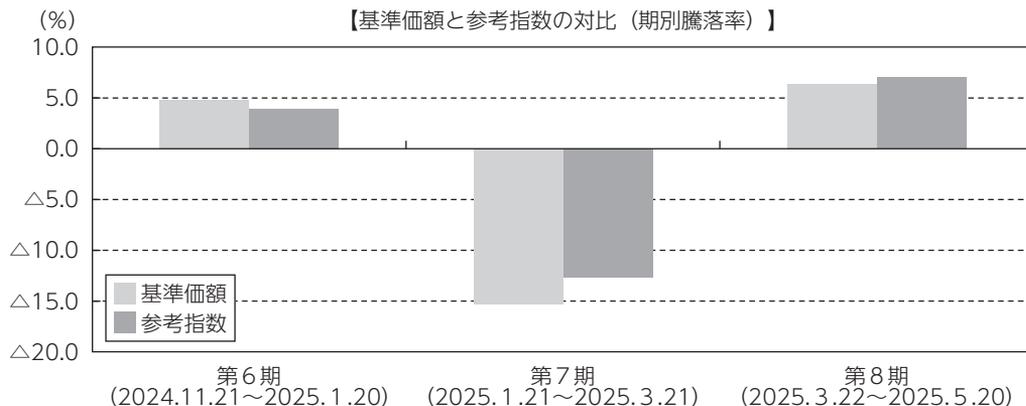


### 当作成期末



## 参考指数との差異

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分配方針を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。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	第6期	第7期	第8期
	2024年11月21日 ~2025年1月20日	2025年1月21日 ~2025年3月21日	2025年3月22日 ~2025年5月20日
当期分配金（税引前）	400円	100円	200円
対基準価額比率	3.05%	0.93%	1.76%
当期の収益	400円	-円	0円
当期の収益以外	-円	100円	199円
翌期繰越分配対象額	2,715円	1,278円	1,149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）

トランプ政権の政策の不確実性が投資家心理を悪化させているものの、米国企業の収益は成長基調を維持しています。経験と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、事業環境の変化に適応し、中長期的な成長機会を捉え、高い成長を実現すると見えています。引き続き、個別銘柄の調査分析を徹底して成長力の高い企業を選別し、フィデリティ・ブルーチップ・グロース・マネーマザーファンドを通じて投資信託財産の長期的な成長を図る方針です。

### ●D I A Mマネーマザーファンド

日銀は2025年5月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなることが見込まれます。そのため、今後も公社債等への投資を通じ、安定的な運用をめざします。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期～第8期		項目の概要
	(2024年11月21日 ～2025年5月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	63円	0.535%	(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11,870円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、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等の対価 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
(投信会社)	(20)	(0.169)	
(販売会社)	(42)	(0.355)	
(受託会社)	( 1)	(0.011)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 ( 0)	0.002 (0.002)	(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	64	0.536	

(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。

(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。

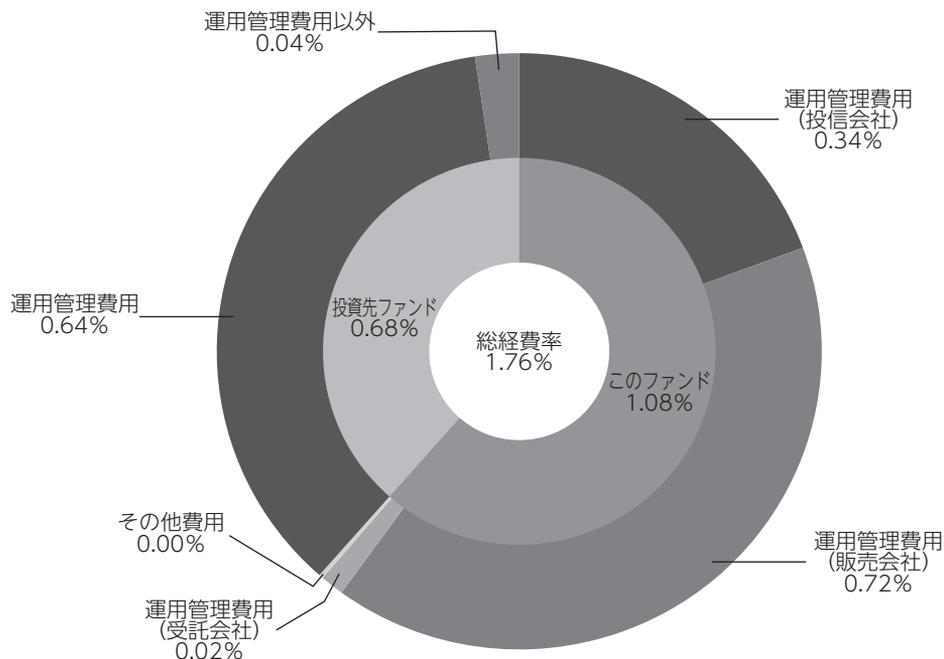
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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（D I AMマネー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

当作成期中の運用・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1.76%です。



総経費率 (①+②+③)	1.76%
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	0.04%

(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（DIAマネー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（2024年11月21日から2025年5月20日まで）

投資信託受益証券

		第 6 期 ~ 第 8 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦 建	フィデリティ・ブルーチップ・グロース・ ファンド <sup>1</sup> （適格機関投資家専用）	千口 7,289,277.498	千円 10,530,000	千口 145,964.093	千円 200,000

（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（2024年11月21日から2025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（2024年11月21日から2025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（隔月決算・予想分配金提示型）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	第 6 期 ~ 第 8 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D
B/A			D/C			
投資信託受益証券	百万円 10,530	百万円 10,530	% 100.0	百万円 200	百万円 200	% 100.0

## 【D I A Mマナ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	第 6 期 ~ 第 8 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D
B/A			D/C			
公 社 債	百万円 4,195	百万円 -	% -	百万円 2,846	百万円 199	% 7.0

平均保有割合 0.1%

（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、当作成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	第 2 作 成 期 末		第 3 作 成 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)	13,517,337.243	20,660,650.648	28,088,154	98.6
合   計	13,517,337.243	20,660,650.648	28,088,154	98.6

(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

	第 2 作 成 期 末		第 3 作 成 期 末	
	□   数	□   数	評 価 額	評 価 額
	千□	千□	千円	千円
D I A M マ ネ ー マ ザ ー ファ ン ド	1,988	1,988	2,002	

## ■投資信託財産の構成

2025年5月20日現在

項 目	第 3 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	28,088,154	96.7
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	2,002	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	962,348	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	29,052,505	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

(2025年1月20日)、 (2025年3月21日)、 (2025年5月20日)現在

項 目	第 6 期 末	第 7 期 末	第 8 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>24,367,780,629円</b>	<b>25,545,403,242円</b>	<b>29,052,505,860円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,484,804,955	903,489,053	962,348,720
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	22,880,975,873	24,639,912,996	28,088,154,555
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	1,999,801	2,001,193	2,002,585
<b>(B) 負 債</b>	<b>840,056,357</b>	<b>290,245,287</b>	<b>575,579,374</b>
未 払 収 益 分 配 金	740,127,706	236,742,138	510,833,601
未 払 解 約 金	59,685,510	6,745,118	19,318,750
未 払 信 託 報 酬	40,118,860	46,624,078	45,295,234
そ の 他 未 払 費 用	124,281	133,953	131,789
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>23,527,724,272</b>	<b>25,255,157,955</b>	<b>28,476,926,486</b>
元 本	18,503,192,655	23,674,213,838	25,541,680,073
次 期 繰 越 損 益 金	5,024,531,617	1,580,944,117	2,935,246,413
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>18,503,192,655口</b>	<b>23,674,213,838口</b>	<b>25,541,680,073口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	12,715円	10,668円	11,149円

(注) 第5期末における元本額は15,717,939,866円、当作成期間(第6期~第8期)中における追加設定元本額は10,704,639,127円、同解約元本額は880,898,920円です。

## ■損益の状況

[自 2024年11月21日]  
至 2025年 1 月20日]

[自 2025年 1月21日]  
至 2025年 3月21日]

[自 2025年 3月22日]  
至 2025年 5月20日]

項 目	第 6 期	第 7 期	第 8 期
(A) 配 当 等 収 益	179,091円	370,460円	395,164円
受 取 利 息	179,091	370,460	395,164
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	952,715,287	△4,418,501,208	1,844,141,843
売 買 益	975,224,669	16,789,978	1,846,134,888
売 買 損	△22,509,382	△4,435,291,186	△1,993,045
(C) 信 託 報 酬 等	△40,243,141	△46,758,031	△45,427,023
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	912,651,237	△4,464,888,779	1,799,109,984
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	854,316,782	1,010,853,622	△3,665,986,458
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,997,691,304	5,271,721,412	5,312,956,488
(配 当 等 相 当 額)	(1,523,050,394)	(2,251,646,325)	(2,495,525,351)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,474,640,910)	(3,020,075,087)	(2,817,431,137)
(G) 合 計(D + E + F)	5,764,659,323	1,817,686,255	3,446,080,014
(H) 収 益 分 配 金	△740,127,706	△236,742,138	△510,833,601
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	5,024,531,617	1,580,944,117	2,935,246,413
追 加 信 託 差 損 益 金	3,997,691,304	5,271,721,412	5,312,956,488
(配 当 等 相 当 額)	(1,523,050,404)	(2,251,646,341)	(2,495,525,358)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,474,640,900)	(3,020,075,071)	(2,817,431,130)
分 配 準 備 積 立 金	1,026,840,313	774,111,484	258,465,460
繰 越 損 益 金	-	△4,464,888,779	△2,636,175,535

(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	第 6 期	第 7 期	第 8 期
(a) 経費控除後の配当等収益	171,701円	0円	387,260円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	912,479,536	0	0
(c) 収 益 調 整 金	3,997,691,304	2,251,646,341	2,676,780,953
(d) 分 配 準 備 積 立 金	854,316,782	1,010,853,622	768,911,801
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	5,764,659,323	3,262,499,963	3,446,080,014
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,115.49	1,378.08	1,349.20
(g) 分 配 金	740,127,706	236,742,138	510,833,601
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	400	100	200

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 6 期	第 7 期	第 8 期
1 万口当たり分配金	400円	100円	200円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

## 《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 A Mマネーマザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

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

## 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2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2期(決算日 2025年5月20日)  
計算期間(2024年5月21日~2025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	<ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li></ul>
主要運用対象	<p>ベビーファンド</p> <p>マザーファンド</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
組入制限	<p>ベビーファンド</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>株式への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、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。</li></ul>

(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・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) <sup>※</sup>		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

※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「LSE 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LSE グループ会社の取引量です。  
 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LSE グループ会社に帰属します。「Russell®」は、該当するLSE 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LSE 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。LSE 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。LSE 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

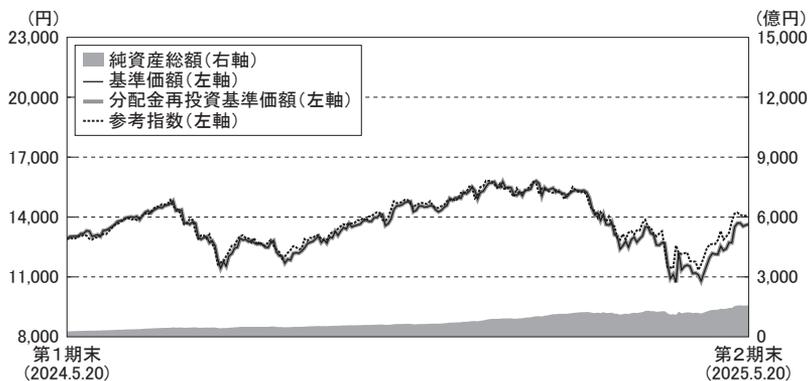
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2024年5月20日	円 12,891	% —	555,175.38	% —	% 91.2	% —	% 8.0	% 0.2
5月末	13,028	1.1	554,121.56	△0.2	94.6	—	4.8	0.2
6月末	14,310	11.0	607,826.86	9.5	94.9	—	3.9	0.2
7月末	12,708	△1.4	565,474.58	1.9	96.1	—	3.2	0.2
8月末	12,469	△3.3	548,321.49	△1.2	95.9	—	2.9	0.3
9月末	12,721	△1.3	555,795.02	0.1	95.2	—	2.8	0.3
10月末	14,131	9.6	596,299.05	7.4	94.8	—	4.8	0.4
11月末	14,258	10.6	622,989.97	12.2	98.0	—	0.4	0.4
12月末	15,531	20.5	665,608.01	19.9	95.1	—	0.3	0.3
2025年1月末	15,392	19.4	656,610.11	18.3	98.6	—	0.2	0.3
2月末	13,822	7.2	613,508.58	10.5	98.0	—	0.2	0.5
3月末	12,598	△2.3	561,263.89	1.1	97.4	—	0.2	0.5
4月末	12,138	△5.8	544,653.52	△1.9	98.6	—	0.2	0.5
(期末) 2025年5月20日	13,635	5.8	604,084.75	8.8	98.8	—	0.2	0.5

(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2期首: 12,891円

第2期末: 13,635円(既払分配金0円)

騰落率: 5.8%(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、2024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、+5.8%でした。

<プラス要因>

米国株式相場が上昇したこと。

<マイナス要因>

米ドルが対円で下落し、円高となったこと。

## ●投資環境

期初から6月にかけては、AIによる生産性の拡大や肥満症治療薬への期待などを受け、大手ハイテク企業やヘルスケア、消費関連を中心に米国企業の利益が拡大していくとの見方が広がりました。一方で、金融引き締めが続いたことで景況感は低下しており、公益や素材、エネルギーの銘柄、また小型株などで下落する銘柄も目立ち、市場の二極化が進みました。7月には、米政権が中国に対する半導体関連の規制強化を検討していることが明らかになり、大型テクノロジー株が総じて下落しました。また、バイデン大統領が大統領選挙戦からの撤退を発表し、市場では不安が広がりました。8月は、失業率の上昇をうけて景気後退への警戒感が強まったものの、堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標を受けて、市場は持ち直す展開となり、株価は上昇に転じました。9月は、米国政策金利の大幅目下げを受けて、経済の先行き不安は和らぎました。企業に対する業績成長の期待が強まり、株価は堅調に推移しました。10月は、米大統領選挙を控えて政局不透明感が強まったほか、今後の目下げ期待が後退し、株価は勢いを失いました。さらに、中東情勢の緊迫化も市場の心理の重石となり、軟調に推移しました。11月から2025年年始にかけては、米大統領選挙においてトランプ氏が勝利する結果となり、次期政権による規制緩和といった政策期待が市場の心理を押し上げました。中国の新興企業が低コストで高性能のAIを開発したことを受けて、関連銘柄の株価が一時大きく下げたものの、企業決算は好調な発表が相次ぎ、企業業績の成長期待が高まり、株価は一進一退の動きとなりました。2月から3月にかけては、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が市場心理の重石となりました。景気の停滞や個人消費の減速が懸念されるなか、企業業績の成長への警戒感が強まり、株価は下落しました。4月から期末にかけては、米政権が大規模な関税引き上げを発表したことから、海外のサプライチェーンに依存している企業や小規模な企業などを中心に、米国株式市場は下値を探る展開となりました。その後、米国と中国が相互に課していた関税を引き下げることに合意し、景気悪化への懸念が薄れ、株価は上昇しました。

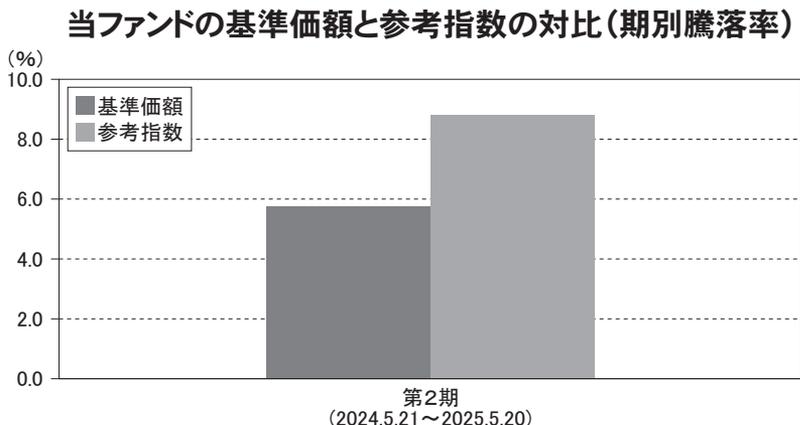
## ●ポートフォリオ

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す。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## ●分配原資の内訳

(単位: 円、1万口当たり・税引前)

項目	第2期
	2024年5月21日 ~ 2025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	3,635

\* 「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2期		項目の概要
	2024年5月21日～2025年5月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	88円 (85) (1) (2)	0.649% (0.627) (0.005) (0.016)	(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13,623円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	5 (5) (0) (0)	0.034 (0.033) (0.000) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権総口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.006 (0.006)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	6 (6) (0) (一)	0.042 (0.041) (0.002) (一)	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 その他には、法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	100	0.730	

(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まず。

(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5月21日から2025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 93,946,128	千円 131,603,997	千口 500,502	千円 675,636

(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	184,654,366千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	75,027,358千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.46

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2024年5月21日から2025年5月20日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細 (2025年5月20日現在)

### ●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 21,022,716	千口 114,468,343	千円 157,611,461

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成 (2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
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 157,611,461 99.8%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	352,501 0.2%
投 資 信 託 財 産 総 額	157,963,963 100.0%

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

なお、5月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.32円、1カナダ・ドル=104.08円、1香港・ドル=18.57円、1イギリス・ポンド=194.09円、1スイス・フラン=173.95円、1インド・ルピー=1.71円、1ユーロ=163.12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(157,194,985千円)の投資信託財産総額(158,023,857千円)に対する比率は、99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	157,963,963,395
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)	157,611,461,600
未 収 入 金	352,501,795
(B) 負 債	349,713,757
未 払 信 託 報 酬	349,072,029
そ の 他 未 払 費 用	641,728
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	157,614,249,638
元 本	115,592,754,358
次 期 繰 越 損 益 金	42,021,495,280
(D) 受 益 権 総 口 数	115,592,754,358口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13,635円

(注1) 当期における期首元本額は21,084,988,669円、期中追加設定元本額は94,755,204,549円、期中一部解約元本額247,438,860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5月21日 至2025年5月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△513,264,484
売 買 益	33,712,141
買 入 損	△546,976,625
(B) 信 託 報 酬 等	△520,634,016
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△1,033,898,500
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,501,547,349
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	39,553,846,431
(配 当 等 相 当 額)	(15,799,180,277)
(売 買 損 益 相 当 額)	(23,754,666,154)
(F) 合 計(C+D+E)	42,021,495,280
次 期 繰 越 損 益 金(F)	42,021,495,280
追 加 信 託 差 損 益 金	39,553,846,431
(配 当 等 相 当 額)	(15,842,291,828)
(売 買 損 益 相 当 額)	(23,711,554,603)
分 配 準 備 積 立 金	3,501,547,349
繰 越 損 益 金	△1,033,898,500

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.31%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	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	38,519,947,931円
(d) 分配準備積立金	3,501,547,349円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	42,021,495,280円
1 万 口 当 ち 分 配 可 能 額	3,635.31円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 ち 分 配 金 額(税引前)	0円

## <お知らせ>

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

# 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2期》

決算日 2025年5月20日

(計算期間：2024年5月21日から2025年5月20日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●主として米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)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いません。</li><li>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</li></ul>
主要運用対象	米国を中心に世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	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) <sup>※</sup>		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

※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「LSE 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LSE 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LSE グループ会社に帰属します。「Russell®」は、該当するLSE 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LSE 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。LSE 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。LSE 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づれについても、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」に含まれます。  
 (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) 2024年5月20日	円 12,929	% —	555,175.38	% —	% 91.2	% —	% 8.0	% 0.2
5月末	13,069	1.1	554,121.56	△0.2	94.5	—	4.8	0.2
6月末	14,363	11.1	607,826.86	9.5	94.9	—	3.9	0.2
7月末	12,765	△1.3	565,474.58	1.9	96.0	—	3.2	0.2
8月末	12,533	△3.1	548,321.49	△1.2	95.8	—	2.9	0.3
9月末	12,794	△1.0	555,795.02	0.1	95.0	—	2.8	0.3
10月末	14,216	10.0	596,299.05	7.4	94.6	—	4.8	0.4
11月末	14,350	11.0	622,989.97	12.2	98.0	—	0.4	0.4
12月末	15,639	21.0	665,608.01	19.9	95.0	—	0.3	0.3
2025年1月末	15,508	19.9	656,610.11	18.3	98.5	—	0.2	0.3
2月末	13,935	7.8	613,508.58	10.5	97.8	—	0.2	0.5
3月末	12,710	△1.7	561,263.89	1.1	97.3	—	0.2	0.5
4月末	12,253	△5.2	544,653.52	△1.9	98.4	—	0.2	0.5
(期末) 2025年5月20日	13,769	6.5	604,084.75	8.8	98.8	—	0.2	0.5

(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、+6.5%でした。

<プラス要因>

米国株式相場が上昇したこと。

<マイナス要因>

米ドルが対円で下落し、円高となったこと。

### ●投資環境

期初から6月にかけては、AIによる生産性の拡大や肥満症治療薬への期待などを受け、大手ハイテク企業やヘルスケア、消費関連を中心に米国企業の利益が拡大していくとの見方が広がりました。一方で、金融引き締めが続いたことで景況感は低下しており、公益や素材、エネルギーの銘柄、また小型株などで下落する銘柄も目立ち、市場の二極化が進みました。7月には、米政権が中国に対する半導体関連の規制強化を検討していることが明らかになり、大型テクノロジー株が総じて下落しました。また、バイデン大統領が大統領選挙戦からの撤退を発表し、市場では不安が広がりました。8月は、失業率の上昇をうけて景気後退への警戒感が強まったものの、堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標を受けて、市場は持ち直す展開となり、株価は上昇に転じました。9月は、米国政策金利の大幅利下げを受けて、経済の先行き不安は和らぎました。企業に対する業績成長の期待が強まり、株価は堅調に推移しました。10月は、米大統領選挙を控えて政局不透明感が強まったほか、今後の利下げ期待が後退し、株価は勢いを失いました。さらに、中東情勢の緊迫化も市場の心理の重石となり、軟調に推移しました。11月から2025年年始にかけては、米大統領選挙においてトランプ氏が勝利する結果となり、次期政権による規制緩和といった政策期待が市場の心理を押し上げました。中国の新興企業が低コストで高性能のAIを開発したことを受けて、関連銘柄の株価が一時大きく下げたものの、企業決算は好調な発表が相次ぎ、企業業績の成長期待が高まり、株価は一進一退の動きとなりました。2月から3月にかけては、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が市場心理の重石となりました。景気の停滞や個人消費の減速が懸念されるなか、企業業績の成長への警戒感が強まり、株価は下落しました。4月から期末にかけては、米政権が大規模な関税引き上げを発表したことから、海外のサプライチェーンに依存している企業や小規模な企業などを中心に、米国株式市場は下値を探る展開となりました。その後、米国と中国が相互に課していた関税を引き下げることに合意し、景気悪化への懸念が薄れ、株価は上昇しました。

## ●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

（2024年5月21日～2025年5月20日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料	5円
（株式）	(5)
（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	6
（保管費用）	(6)
合計	11

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

## ■ 売買及び取引の状況（2024年5月21日から2025年5月20日まで）

### (1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上場	74.002 (-)	477,715 (-)	30.095	82,787
未上場	-	-	-	-
外国	百株		百株	
アメリカ	96,384.39 (2,171.18)	千アメリカ・ドル 1,018,385 (△0)	25,734.02	千アメリカ・ドル 174,946
カナダ	1,098.2 (-)	千カナダ・ドル 7,831 (-)	383.31	千カナダ・ドル 1,088
香港	987.32 (-)	千香港・ドル 36,236 (-)	208.55	千香港・ドル 1,981
イギリス	195.72 (0.11)	千イギリス・ポンド 1,204 (0)	-	千イギリス・ポンド -
スイス	54.97 (-)	千スイス・フラン 563 (△0)	13.7	千スイス・フラン 170
インド	99,785.42 (△16.7)	千インド・ルピー 801,557 (△601)	1,949.45	千インド・ルピー 116,558
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ	47.51 (-)	134 (-)	103.87	233
ベルギー	31.5 (-)	517 (-)	-	-

	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	
フランス	21.09 (-)	1,859 (-)	3.7	234
ドイツ	21.06 (-)	491 (-)	25.67	625
その他	248.07 (-)	493 (-)	-	-

(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	7.26 (-)	255 (-)	7.26 (-)	227 (-)
WELLTOWER INC	30.36 (-)	4,090 (-)	- (-)	- (-)
Invesco QQQ Trust Series 1	- (-)	- (-)	5.857 (-)	2,889 (-)
DOUGLAS EMMETT INC REIT	4.31 (-)	76 (-)	4.31 (-)	60 (-)
ISHARES TR RUS 1000 GRW ETF	22.8 (-)	8,803 (-)	51.38 (-)	19,866 (-)

(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	184,654,366千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	75,027,358千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.46

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2024年5月21日から2025年5月20日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細 (2025年5月20日現在)

### (1) 国内株式

#### 上場株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
その他製品(96.7%)	千株	千株	千円
任天堂	—	36,017	415,276
サービス業(3.3%)	—	7,89	14,083
タイミー	—	—	—
合計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	銘柄 数<比率>	—	2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	100.13	217.88	1,470	213,720	エネルギー
(アメリカ・・・NASDAQ)					
ADOBE INC	3.52	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	35.1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	871.15	4,830.35	100,848	14,655,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	3.52	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	0.31	3.1	99	14,429	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	—	540.91	5,742	834,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	8.11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	1.56	93.47	783	113,853	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	383.14	2,096.17	96,186	13,977,887	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	39.91	106.61	1,051	152,834	半導体・半導体製造装置
PENN ENTERTAINMENT INC	102.32	—	—	—	消費者サービス
PEPSICO INC	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	11.35	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STARBUCKS CORP	64.44	805.56	6,815	990,478	消費者サービス
SYNOPSIS INC	2.15	2	103	14,997	ソフトウェア・サービス
TERADYNE INC	34.13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WESTERN DIGITAL CORP	23.03	27.9	141	20,564	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASML HLDG NV (NY REG SHS) NEW	3.82	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
COHERENT CORP	—	259.87	2,062	299,773	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON COM INC	847.59	4,980.62	102,680	14,921,524	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSTRATEGY INC CL A	—	31.48	1,301	189,126	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	176.77	8,226.3	111,523	16,206,660	半導体・半導体製造装置
THE BOOKING HOLDINGS INC	0.04	—	—	—	消費者サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL INC A	13.22	—	—	—	消費者サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.04	26.87	2,779	403,883	生活必需品流通・小売り
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	3.02	21.02	493	71,679	メディア・娯楽
SYNAPTICS INC	2.1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LIGHT & WONDER INC CL A	9.16	—	—	—	消費者サービス
NETFLIX INC	59.67	327.07	38,974	5,663,842	メディア・娯楽
AXON ENTERPRISE INC	—	42.73	3,171	460,945	資本財
ON SEMICONDUCTOR CORP	122.13	229.51	1,006	146,216	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	3.41	64.88	3,643	529,525	ヘルスケア機器・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	7.28	60	1,751	254,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	29.02	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DEXCOM INC	58.14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	40.1	410.95	13,302	1,933,112	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	—	2.23	574	83,554	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR TREE INC	—	138.87	1,202	174,784	生活必需品流通・小売り
MAKEMYTRIP LIMITED	—	37.24	390	56,720	消費者サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	28.72	472.79	9,945	1,445,296	半導体・半導体製造装置
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	127.31	1,000	145,452	運輸
TESLA INC	74.29	524.02	17,926	2,605,035	自動車・自動車部品
EXACT SCIENCES CORP	—	140.29	798	116,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIVE BELOW INC	21.76	163.26	1,778	258,459	一般消費財・サービス流通・小売り
DIAMONDBACK ENERGY INC	26.24	—	—	—	エネルギー
ZILLOW GROUP INC CL C	24.52	219.11	1,485	215,850	不動産管理・開発
ALPHABET INC CL A	662.33	3,208.68	53,437	7,765,516	メディア・娯楽
LUMENTUM HOLDINGS INC	—	143.72	1,119	162,634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORP	—	72.59	2,365	343,721	ヘルスケア機器・サービス
OKTA INC CL A	53.84	440.09	5,564	808,632	ソフトウェア・サービス
REDFIN CORP	—	21.6	21	3,176	不動産管理・開発
MONGODB INC CL A	6.6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	3.83	977.12	22,535	3,274,832	半導体・半導体製造装置
PDD HOLDINGS INC ADR	38.4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VIKING THERAPEUTICS INC	12.59	116.83	321	46,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	10.56	155.7	410	59,710	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	
LYFT INC	19.45	871.04	1,459	212,147	運輸
ZOOM COMMUNICATIONS INC CL A	27.9	18.4	153	22,276	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	22.23	987	143,545	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC CL A	17.95	195.56	2,277	330,965	ソフトウェア・サービス
PELTON INTERACTIVE INC CL A	—	2,508.41	1,577	229,284	耐久消費財・アパレル
LEGEND BIOTECH CORP SPON ADR	12.35	77.96	226	32,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIDITY BIOSCIENCES	6	38.72	117	17,004	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	98	14,370	半導体・半導体製造装置
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	—	284.2	770	112,005	半導体・半導体製造装置
DOORDASH INC	7.43	21.46	433	63,051	消費者サービス
AIRBNB INC CLASS A	64.54	—	—	—	消費者サービス
AFFIRM HOLDINGS INC	—	353.17	1,826	265,389	金融サービス
ACV AUCTIONS INC CL A	64.58	—	—	—	商業・専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	11.06	3,425.11	21,427	3,113,842	半導体・半導体製造装置
MONDAY.COM LTD	—	32.77	950	138,149	ソフトウェア・サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	91.84	120.74	452	65,797	食品・飲料・タバコ
DUOLINGO INC	3.52	38.38	1,996	290,152	消費者サービス
ROBINHOOD MARKETS INC	—	520.73	3,346	486,347	金融サービス
LIFE360 INC	—	55.2	333	48,426	ソフトウェア・サービス
GLOBALFOUNDRIES INC	149.5	501.46	1,962	285,148	半導体・半導体製造装置
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	245.17	1,095.37	1,784	259,302	自動車・自動車部品
CONSTELLATION ENERGY CORP	2.2	—	—	—	公益事業
TRANSMEDICS GROUP INC	3.45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DRAFTKINGS HOLDINGS INC	46.44	747.37	2,780	404,021	消費者サービス
APPLOVIN CORP	11.43	448.45	16,620	2,415,349	ソフトウェア・サービス
IMPINJ INC	6.21	9.51	117	17,042	半導体・半導体製造装置
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	—	47.4	118	17,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	9.3	39.01	152	22,222	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ODDITY TECH LTD	16.65	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ARM HOLDINGS LTD	0.3	0.3	3	575	半導体・半導体製造装置
MAPLEBEAR INC	8.82	—	—	—	生活必需品流通・小売り
JANUX THERAPEUTICS INC	1.9	18.5	44	6,497	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTERA LABS INC	49.33	528.59	4,772	693,521	半導体・半導体製造装置
ARCELLX INC	1.7	17.51	102	14,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROFICIENT AUTO LOGISTICS INC	15	—	—	—	運輸
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	—	30.8	92	13,499	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	447	65,063	ソフトウェア・サービス
SAILPOINT INC	—	21.85	40	5,826	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	
SANDISK CORPORATION	—	79.17	307	44,616	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES IN	—	88.55	214	31,192	ヘルスケア機器・サービス
COREWEAVE INC	—	543.73	4,708	684,189	ソフトウェア・サービス
ETORO GROUP LTD	—	14	88	12,876	金融サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE	3.3	62.12	730	106,160	資本財
CAESARS ENTERTAINMENT INC	64.99	—	—	—	消費者サービス
ENPHASE ENERGY INC	3.64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC CL A	209.09	894.47	57,284	8,324,589	メディア・娯楽
FIRST SOLAR INC	3.26	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FRESHPET INC	—	131.71	1,152	167,514	食品・飲料・タバコ
MASIMO CORP	3.12	27.98	434	63,076	ヘルスケア機器・サービス
MONOLITHIC POWER SYS INC	6.08	104.37	7,330	1,065,318	半導体・半導体製造装置
NATERA INC	—	49.01	751	109,160	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	97	14,179	一般消費財・サービス流通・小売り
STERLING INFRASTRUCTURE INC	1.5	—	—	—	資本財
SURGERY PARTNERS INC	9.31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TRADE DESK INC	5.83	83.97	640	93,129	メディア・娯楽
SUMMIT THERAPEUTICS INC	—	40.9	98	14,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COINBASE GLOBAL INC	28.29	—	—	—	金融サービス
SPORTRADAR GROUP AG	—	45	107	15,622	消費者サービス
FTAI AVIATION LTD	52.72	456.01	5,581	811,112	資本財
APOGEE THERAPEUTICS INC	4.75	4.75	18	2,754	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	660	95,932	ヘルスケア機器・サービス
WERIDE INC ADR	—	132.4	113	16,450	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	54.38	157.51	1,229	178,674	一般消費財・サービス流通・小売り
ALASKA AIR GROUP INC	—	123.98	664	96,551	運輸
AMERICAN EXPRESS CO	24.71	31.51	943	137,050	金融サービス
BOEING CO	38.76	337.87	6,934	1,007,762	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	150.74	1,079.33	11,512	1,672,943	ヘルスケア機器・サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	—	116.66	1,738	252,684	消費者サービス
CVS HEALTH CORP	—	57.49	360	52,449	ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	—	119.85	1,844	267,971	ヘルスケア機器・サービス
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	14.27	107.82	2,541	369,319	素材
CLOROX CO	2.09	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA COLA CO	—	345.95	2,488	361,616	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	8.1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	18.25	20.32	399	57,997	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	
TARGET CORP	18.78	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DECKERS OUTDOOR CORP	11.4	185.4	2,362	343,272	耐久消費財・アパレル
DISNEY (WALT) CO	9.51	—	—	—	メディア・娯楽
REVVITY INC	—	1.2	11	1,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EOG RESOURCES INC	35.12	—	—	—	エネルギー
GAP INC	29.48	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GENERAL AEROSPACE	19.46	153.34	3,607	524,305	資本財
GSK PLC SPONS ADR	13.92	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	3.95	—	—	—	資本財
HERSHEY CO (THE)	3.04	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	2.56	40.52	1,537	223,392	一般消費財・サービス流通・小売り
KROGER CO	—	15.8	108	15,833	生活必需品流通・小売り
ESTEE LAUDER COS INC CL A	16.31	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP-CL A	—	21.01	233	33,942	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	61.11	346.67	26,177	3,804,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWES COS INC	66.56	322.22	7,553	1,097,718	一般消費財・サービス流通・小売り
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	—	19.93	1,132	164,560	素材
MCDONALDS CORP	8.59	—	—	—	消費者サービス
3M CO	—	32.73	504	73,313	資本財
NIKE INC CL B	93.72	386.42	2,398	348,607	耐久消費財・アパレル
NOVO-NORDISK AS CL B ADR	72.56	70.91	475	69,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	47.35	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORP	14.65	241.54	3,855	560,345	ソフトウェア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	30.6	27.7	456	66,325	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP OHIO	15.31	107.94	3,111	452,128	保険
PULTEGROUP INC	1.8	43.55	448	65,229	耐久消費財・アパレル
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3	33.76	857	124,627	消費者サービス
SCHWAB CHARLES CORP	—	182.72	1,630	236,931	金融サービス
SHERWIN WILLIAMS CO	1.36	26.69	966	140,404	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	150.61	490	71,328	運輸
STRYKER CORP	8.61	62.88	2,481	360,656	ヘルスケア機器・サービス
TJX COMPANIES INC	82.67	426.64	5,760	837,176	一般消費財・サービス流通・小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	—	335.83	480	69,885	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	—	50.45	1,392	202,353	素材
WALMART INC	86.29	475.32	4,663	677,749	生活必需品流通・小売り
WILLIAMS-SONOMA INC	3.11	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
FOOT LOCKER INC	21.07	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY	14.82	136.21	1,782	258,985	金融サービス
VALERO ENERGY CORP	1.6	—	—	—	エネルギー
YUM BRANDS INC	2.91	70.29	1,051	152,860	消費者サービス
TAIWAN SEMIC MFG CO LTD SP ADR	76.71	444.09	8,593	1,248,755	半導体・半導体製造装置
FREEMPORT MCMORAN INC	12.6	—	—	—	素材
FEDEX CORP	5.98	—	—	—	運輸
MCKESSON CORP	0.73	26.35	1,914	278,151	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	263.86	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.94	62.75	3,842	558,345	金融サービス
TREX CO INC	—	77.13	467	67,912	資本財
SAP SE SPON ADR	—	51.9	1,550	225,312	ソフトウェア・サービス
EXXON MOBIL CORP	32.33	—	—	—	エネルギー
DR HORTON INC	6.94	36.05	450	65,448	耐久消費財・アパレル
ICICI BANK LTD SPONS ADR	—	166.8	572	83,141	銀行
UNITEDHEALTH GROUP INC	53.95	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	4.2	—	—	—	公益事業
MOODYS CORP	—	42.15	2,074	301,422	金融サービス
TAPESTRY INC	15.42	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ATI INC	16.9	—	—	—	素材
AMPHENOL CORPORATION CLASS A	—	281.71	2,434	353,746	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HDFC BANK LTD SPON ADR	—	65.1	480	69,798	銀行
CENCORA INC	—	47.91	1,401	203,737	ヘルスケア機器・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.3	—	—	—	資本財
CONSTELLATION BRANDS INC CL A	1.02	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EMCOR GROUP INC	2.69	—	—	—	資本財
GARMIN LTD	3.75	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DICKS SPORTING GOODS INC	7.6	31.41	574	83,452	一般消費財・サービス流通・小売り
ACUITY INC	2.74	20.11	545	79,205	資本財
BRITISH AMERICAN TOB PLC ADR	—	102.59	447	64,970	食品・飲料・タバコ
SALESFORCE INC	52.99	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	—	147.29	974	141,610	耐久消費財・アパレル
UNDER ARMOUR INC CL A	—	1,773.9	1,161	168,847	耐久消費財・アパレル
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.22	1,094.91	5,723	831,680	消費者サービス
COMFORT SYSTEMS USA INC	1.5	—	—	—	資本財
NEW ORIENTAL ED & TECH GR INC	14.23	—	—	—	消費者サービス
CIENA CORP	22.36	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MASTERCARD INC CL A	37.91	235.34	13,800	2,005,499	金融サービス
DELTA AIR INC	15.04	118.8	608	88,374	運輸

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	
SPIRIT AEROSYSTEM HLD INC CL A	21.71	—	—	—	資本財
VISA INC CL A	14.25	107.15	3,942	572,858	金融サービス
VALE SA ADR	—	626.74	616	89,529	素材
MERCK & CO INC NEW	19.34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1.51	10.34	529	76,992	金融サービス
GENERAL MOTORS CO	12.3	—	—	—	自動車・自動車部品
HCA HLDGS INC	—	2.8	108	15,742	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	36.72	—	—	—	銀行
MARATHON PETROLEUM CORP	1.3	—	—	—	エネルギー
KKR & CO INC	10.25	134.08	1,682	244,511	金融サービス
CAPRI HOLDINGS LTD	—	1,261.76	2,298	334,080	耐久消費財・アパレル
CHENIERE ENERGY INC	1.95	22.04	513	74,693	エネルギー
WATSCO INC	1.15	—	—	—	資本財
SERVICENOW INC	5.99	42.07	4,315	627,103	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	9.18	—	—	—	資本財
ABBVIE INC	—	99.09	1,840	267,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC CL A	46.89	—	—	—	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	741	107,703	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	6.93	10.23	249	36,310	電気通信サービス
BURLINGTON STORES INC	—	39.79	1,074	156,191	一般消費財・サービス流通・小売り
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	1.3	—	—	—	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOL INC	—	35.23	436	63,370	消費者サービス
JAMES HARDIE INDS PLC SPON ADR	—	205.51	518	75,408	素材
ARISTA NETWORKS INC	3.31	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RH	25.87	183.69	3,745	544,313	一般消費財・サービス流通・小売り
WAYFAIR INC	—	56.3	217	31,629	一般消費財・サービス流通・小売り
HUBSPOT INC	8.98	7.79	504	73,359	ソフトウェア・サービス
TOPBUILD CORP	1.93	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PLANET FITNESS INC CL A	—	126.7	1,298	188,649	消費者サービス
FRANCO-NEVADA CORP (USA)	—	47.09	762	110,817	素材
TWILIO INC CLASS A	—	44.22	513	74,638	ソフトウェア・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	25.45	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	30.09	193.1	3,210	466,490	資本財
BLOCK INC CL A	64.76	102.11	595	86,553	金融サービス
GLAUKOS CORP	6.06	117.1	1,122	163,107	ヘルスケア機器・サービス
SNAP INC - A	2,007.4	12,887.09	11,185	1,625,548	メディア・娯楽
FLOOR & DECOR HOLDING INC CL A	0.8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SEA LTD ADR	79.13	63.37	1,031	149,847	メディア・娯楽

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VISTRA CORP	9.56	—	—	—	公益事業
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2	63.88	4,245	616,969	メディア・娯楽
NVENT ELECTRIC PLC	3.9	—	—	—	資本財
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	27.24	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHART INDUSTRIES INC	—	22.35	379	55,165	資本財
PINTEREST INC CL A	25.8	—	—	—	メディア・娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC	437.89	1,307.23	12,086	1,756,431	運輸
CLOUDFLARE INC	—	80.19	1,263	183,561	ソフトウェア・サービス
BILL HOLDINGS INC	20.19	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CARVANA CO CL A	—	255.19	7,788	1,131,847	一般消費財・サービス流通・小売り
AZEK CO INC	7.61	142.16	728	105,855	資本財
ROCKET COS INC	—	409.22	529	77,010	金融サービス
SNOWFLAKE INC CL A	12.75	186.83	3,401	494,268	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	25.44	88.42	1,117	162,323	ソフトウェア・サービス
ROBLOX CORP	50.51	670.09	5,441	790,802	メディア・娯楽
ON HOLDING AG	—	314.4	1,886	274,085	耐久消費財・アパレル
DUTCH BROS INC	—	74.32	534	77,664	消費者サービス
TOAST INC	—	374.62	1,673	243,182	金融サービス
SWEETGREEN INC CL A	139.7	821.19	1,170	170,052	消費者サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	—	250.75	328	47,735	銀行
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	9.43	187.77	2,677	389,136	金融サービス
ARES MANAGEMENT CORP CL A	—	119.59	2,016	293,076	金融サービス
LINDE PLC	1.94	—	—	—	素材
KENVUE INC	43.08	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CAVA GROUP INC	4.9	78.38	705	102,579	消費者サービス
SHARKNINJA INC	24.65	812.76	8,221	1,194,685	耐久消費財・アパレル
TKO GROUP HOLDINGS INC	8.45	—	—	—	メディア・娯楽
AMER SPORTS INC	—	762.93	2,394	348,017	耐久消費財・アパレル
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	—	42.08	1,049	152,479	消費者サービス
REDDIT INC A	—	215.63	2,328	338,390	メディア・娯楽
GE VERNOVA LLC	7.25	79.15	3,534	513,682	資本財
RUBRIK INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LOAR HOLDINGS INC	2	—	—	—	資本財
VIKING HOLDINGS LTD	17	—	—	—	消費者サービス
CELESTICA INC SUB VTG	—	367.56	4,101	596,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIRKENSTOCK HOLDING LTD	—	64.15	359	52,279	耐久消費財・アパレル
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	50.66	928	134,870	資本財
STANDARDAERO INC	—	73.11	218	31,798	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		
CRH PLC(US)	6.03	63.5	626	91,032	素材	
MATSON INC	—	9.3	109	15,975	運輸	
BEYOND INC	30.7	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
PVH CORP	31.27	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PHILIP MORRIS INTL INC	9.04	272.42	4,717	685,546	食品・飲料・タバコ	
PHILLIPS 66	1.6	—	—	—	エネルギー	
RALPH LAUREN CORP	2.67	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SILVER WHEATON CORP (USA)	—	96.07	772	112,189	素材	
TRANSDIGM GROUP INC	0.67	—	—	—	資本財	
BJS WHSL CLUB HLDGS INC	—	81.19	960	139,600	生活必需品流通・小売り	
FERGUSON PLC	4.12	—	—	—	資本財	
SPHERE ENTERTAINMENT CO	4.61	—	—	—	メディア・娯楽	
ALBERTSONS COS INC	—	423.81	925	134,508	生活必需品流通・小売り	
BLUE OWL CAPITAL INC A	68.15	1,115.27	2,164	314,579	金融サービス	
WARBY PARKER INC	159.5	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 、 金 額	10,746.12	83,567.67	1,042,863	151,548,989	
	銘柄 数 <比 率>	208銘柄	204銘柄	—	<96.2%>	
(カナダ・・・トロント)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CAMECO CORP	38.96	155.91	1,118	116,380	エネルギー	
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE CO	53.32	—	—	—	エネルギー	
RESTAURANT BRANDS INTRNTNL INC	11.73	—	—	—	消費者サービス	
SHOIFY INC CL A	25.6	366.81	5,682	591,408	ソフトウェア・サービス	
ARITZIA INC	45.38	301.47	1,997	207,872	一般消費財・サービス流通・小売り	
GROUPE DYNAMITE INC	—	70.9	107	11,216	一般消費財・サービス流通・小売り	
DOLLARAMA INC	5.21	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 、 金 額	180.2	895.09	8,905	926,878	
	銘柄 数 <比 率>	6銘柄	4銘柄	—	<0.6%>	
(香港・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
BYD COMPANY LTD H	—	547.52	23,751	441,063	自動車・自動車部品	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	288.55	14,831	275,420	メディア・娯楽	
PRADA SPA	57.3	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 、 金 額	57.3	836.07	38,582	716,484	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.5%>	
(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	656	127,420	金融サービス	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	6.47	38.95	725	140,725	消費者サービス	
小 計	株 数 、 金 額	6.47	202.3	1,381	268,146	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.2%>	

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	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA A		5.48	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GALDERMA GROUP AG		5.98	52.73	529	92,090	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	11.46	52.73	529	92,090	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
(インド・・・ナショナル証券取引所)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
LARSEN & TOUBRO LTD		12.04	—	—	—	資本財
RELIANCE INDUSTRIES LTD (DEMAT)		—	1,377.7	198,499	339,433	エネルギー
HINDALCO INDS LTD		—	170.47	11,222	19,191	素材
MAHINDRA & MAHINDRA LTD (DEMAT)		5.9	—	—	—	自動車・自動車部品
HDFC BANK LTD (DEMAT)		29.43	216.36	41,945	71,727	銀行
GRASIM INDUSTRIES LTD (DEMAT)		14.46	92.3	25,170	43,041	素材
BHARTI AIRTEL LIMITED		—	311.04	56,556	96,711	電気通信サービス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		—	36.5	7,705	13,177	銀行
WELSPUN CORP LTD		—	612.32	48,296	82,587	素材
VODAFONE IDEA LTD		—	87,659.58	58,907	100,731	電気通信サービス
INDUS TOWERS LTD		174.77	943.68	36,718	62,788	電気通信サービス
BAJAJ FINANCE LTD		—	8.8	8,144	13,927	金融サービス
ETERNAL LTD		170.46	4,896.22	116,544	199,291	消費者サービス
HINDUSTAN AERONAUTICS LIMITED		—	17	8,527	14,582	資本財
JIO FINANCIAL SERVICES LTD		167.95	1,383.95	38,342	65,565	金融サービス
PATANJALI FOODS LTD (DEMAT)		27.73	316.19	54,767	93,652	食品・飲料・タバコ
JSW INFRASTRUCTURE LIMITED		—	379.9	11,074	18,936	運輸
小 計	株 数 、 金 額	602.74	98,422.01	722,423	1,235,344	
	銘柄 数 <比 率>	8銘柄	15銘柄	—	<0.8%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNIVERSAL MUSIC GROUP INC		56.36	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 、 金 額	56.36	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UCB SA		3.5	35	559	91,204	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	3.5	35	559	91,204	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HERMES INTERNATIONAL SA		0.62	3.72	951	155,281	耐久消費財・アパレル
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE		4.09	18.38	916	149,487	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	4.71	22.1	1,868	304,769	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.2%>	

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	
ユーロ(ドイツ・・・XETRA) ADIDAS AG	百株 4.61	百株 —	千ユーロ —	千円 —	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数、金 額	4.61	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>	
ユーロ(その他・・・アムステルダム) CVC CAPITAL PARTNERS PLC	百株 24	百株 272.07	千ユーロ 454	千円 74,159	金融サービス
小 計	株 数、金 額	24	272.07	454	74,159
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>
ユーロ計	株 数、金 額	93.18	329.17	2,882	470,132
	銘柄数<比率>	6銘柄	4銘柄	—	<0.3%>
合 計	株 数、金 額	11,697.47	184,305.04	—	155,258,067
	銘柄数<比率>	232銘柄	232銘柄	—	<98.5%>

(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	単位数又は口数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) WELLTOWER INC	千口 2.608	千口 32.968	千アメリカ・ドル 4,966	千円 721,750	
Invesco QQQ Trust Series 1	5.857	—	—	—	
ISHARES TR RUS 1000 GRW ETF	32.826	4.246	1,705	247,848	
小 計	口 数、金 額	41.291	37.214	6,672	969,598
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.6%>
合 計	口 数、金 額	41.291	37.214	—	969,598
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.6%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2025年5月20日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 155,687,427	% 98.5
投 資 信 託 受 益 証 券	247,848	0.2
投 資 証 券	721,750	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,366,831	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	158,023,857	100.0

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

なお、5月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.32円、1カナダ・ドル=104.08円、1香港・ドル=18.57円、1イギリス・ポンド=194.09円、1スイス・フラン=173.95円、1インド・ルピー=1.71円、1ユーロ=163.12円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(157,194,985千円)の投資信託財産総額(158,023,857千円)に対する比率は、99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月20日現在)

項目	当 期 末
(A) 資 産	円 158,718,090,834
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,292,452,438
株 式(評価額)	155,687,427,318
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	247,848,096
投 資 証 券(評価額)	721,750,555
未 収 入 金	710,279,461
未 収 配 当 金	58,332,966
(B) 負 債	円 1,102,399,219
未 払 金	749,897,424
未 払 解 約 金	352,501,795
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	157,615,691,615
次 期 繰 越 損 益 金	114,468,343,090
(D) 受 益 権 総 口 数	114,468,343,090口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13,769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	21,022,716,853円
期中追加設定元本額	93,946,128,697円
期中一部解約元本額	500,502,460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)	114,468,343,090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条の第6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ■損益の状況

当 期 自 2024年 5 月 21 日 至 2025年 5 月 20 日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	円 375,500,832
受 取 配 当 金	349,694,262
受 取 利 息	25,194,105
そ の 他 収 益 金	612,465
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△837,394,333
売 買 益	15,751,748,061
売 買 損	△16,589,142,394
(C) 信 託 報 酬 等	△30,750,821
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△492,644,322
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,157,258,395
(F) 解 約 差 損 益 金	△175,134,489
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,657,868,941
(H) 合 計(D+E+F+G)	43,147,348,525
次 期 繰 越 損 益 金(H)	43,147,348,525

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

## ＜お知らせ＞

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

# D I A M マネーマザーファンド

## 運用報告書

第16期 (決算日 2025年4月7日)

(計算期間 2024年4月6日～2025年4月7日)

D I A M マネーマザーファンドの第16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
	円	騰落率				
12期(2021年4月5日)	10,080	△0.1	62.4	—	—	百万円 1,064
13期(2022年4月5日)	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

(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、ベンチマーク及び参考指標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)。

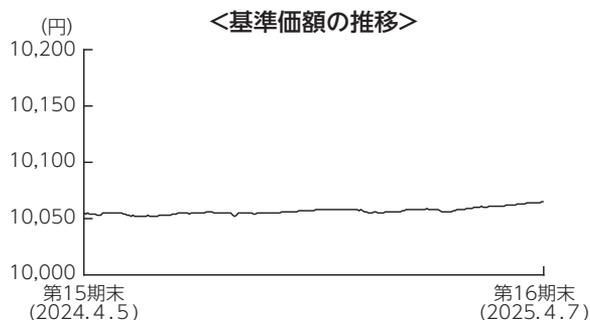
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		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
	円	騰 落 率			
(期 首) 2024年 4 月 5 日	10,055	% -	% 62.0	% -	% -
4 月 末	10,055	0.0	56.0	-	-
5 月 末	10,052	△0.0	79.1	-	-
6 月 末	10,055	0.0	82.7	-	-
7 月 末	10,053	△0.0	74.7	-	-
8 月 末	10,055	0.0	82.6	-	-
9 月 末	10,057	0.0	82.6	-	-
10 月 末	10,058	0.0	86.8	-	-
11 月 末	10,056	0.0	77.5	-	-
12 月 末	10,059	0.0	82.4	-	-
2025年 1 月 末	10,058	0.0	78.9	-	-
2 月 末	10,061	0.1	81.6	-	-
3 月 末	10,064	0.1	81.1	-	-
(期 末) 2025年 4 月 7 日	10,065	0.1	81.1	-	-

(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（2024年4月6日から2025年4月7日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,065円となり、前期末比で0.1%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めざした運用を行いました。当期間は、保有債券からの利息収入などがプラスに影響し、前期末比で基準価額は上昇しました。

## 投資環境

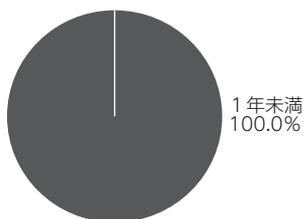
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りはゼロ近辺で始まりましたが、日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同利回りは徐々に上昇しました。

## ポートフォリオについて

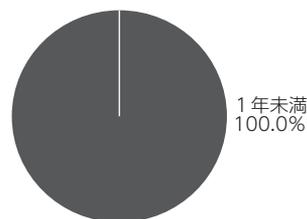
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

### ○残存年限別構成比 期首（前期末）



### 当期末



## 今後の運用方針

日銀は2025年3月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなることが見込まれます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

## ■ 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 (2024年4月6日から2025年4月7日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	11,312,467	3,666,456 (4,800,000)

(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 (2024年4月6日から2025年4月7日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決算期 区分	当			期		
	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 11,312	百万円 1,099	% 9.7	百万円 3,666	百万円 199	% 5.4

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、みずほ証券です。

## ■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	3,150,000	3,147,577	81.1	—	—	—	—	81.1
合 計	3,150,000	3,147,577	81.1	—	—	—	—	81.1

(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
		%	千円	千円	
<b>(国債証券)</b>					
1 2 6 1回	国庫短期証券	—	100,000	99,997	2025/04/10
1 2 8 0回	国庫短期証券	—	300,000	299,979	2025/04/14
1 2 8 3回	国庫短期証券	—	400,000	399,908	2025/04/28
1 2 6 7回	国庫短期証券	—	400,000	399,844	2025/05/12
1 2 8 9回	国庫短期証券	—	500,000	499,730	2025/05/26
1 2 9 0回	国庫短期証券	—	400,000	399,752	2025/06/02
1 2 3 8回	国庫短期証券	—	50,000	49,960	2025/06/20
1 2 7 9回	国庫短期証券	—	300,000	299,715	2025/07/10
1 2 4 4回	国庫短期証券	—	100,000	99,900	2025/07/22
1 2 9 1回	国庫短期証券	—	400,000	399,372	2025/09/10
4 5 7回	利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	199,420	2026/02/01
合 計		—	3,150,000	3,147,577	—

## ■投資信託財産の構成

2025年4月7日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公 社 債	3,147,577	81.1		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	734,394	18.9		
投 資 信 託 財 産 総 額	3,881,972	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

(2025年4月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,881,972,229円
コ ー ル ・ 口 ー ン 等	734,359,151
公 社 債(評価額)	3,147,577,500
未 収 利 息	21,880
前 払 費 用	13,698
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,881,972,229
元 本	3,856,870,274
次 期 繰 越 損 益 金	25,101,955
(D) 受 益 権 総 口 数	3,856,870,274口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	10,065円

(注1) 期首元本額	481,233,562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
追加設定元本額	9,658,635,020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
一部解約元本額	6,282,998,308円	期末元本合計	3,856,870,274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		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号	11,377円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド5月号	98,027円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド6月号	989,197円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド7月号	395,083円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド8月号	494,102円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド9月号	494,102円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス <sup>ス</sup> 為替ヘッジあり <sup>レ</sup>	791,316円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス <sup>ス</sup> 為替ヘッジなし <sup>レ</sup>	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		
ウエルントン・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		
ウエルントン・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		
ウエルントン・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		
ウエルントン・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		
グループコントロール	3,674,777,764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		

## ■損益の状況

当期 自2024年4月6日 至2025年4月7日

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		3,728,764円
受 取 利 息		3,728,764
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		△700,961
売 買 益		737,456
売 買 損		△1,438,417
(C) 当 期 損 益 金(A+B)		3,027,803
(D) 前 期 繰 越 損 益 金		2,634,728
(E) 解 約 差 損 益 金		△35,655,556
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		55,094,980
(G) 合 計(C+D+E+F)		25,101,955
次 期 繰 越 損 益 金(G)		25,101,955

(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

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)