

r-Laboratory株式会社 御中

年次評価モニタリング ご報告

フィデリティ・ 世界割安成長株投信

(愛称：テンバガー・ハンター)

Bコース（為替ヘッジなし）

2025年8月27日

株式会社お金の育て方

代表取締役

篠原 滋

ご報告にあたり

■ お客様の資産運用のお役に立つ**投資信託を厳選してご紹介**するために

- お取り扱う投資信託を**厳しくかつ公正に分析し評価**する
- 各投資信託の**長所や短所を正しく理解**する
- それぞれの投資信託の長所や短所を**わかりやすくお伝え**する

 **投資信託を厳しく評価**することで、**わかりやすいご説明**が可能に

■ ただし、**公開情報だけで評価**することが重要

- お客様に**裏付けを示してご説明**することが可能に
- **情報が開示されない投資信託は**
 - ・ **評価できない**
 - ・ **正しい理解も困難**

 **運用会社による情報開示並びに開示情報の整理の促進**につながる期待

本日の主な内容

はじめに	4
1. 利用する参考公開情報	8
2. 商品性の『判定』	17
(ご参考) 定量分析結果のご報告	26
3. ファンド／投資戦略の『信頼度評価』	34
① 運用実績評価	
② 情報開示評価	
③ 運用力評価	
4. 商品性判定と信頼度評価：フィデリティ・世界割安成長株投信	67
5. 3分で語る：フィデリティ・世界割安成長株投信	69
おわりに	80
(ご参考) 近年のパフォーマンス不振をどう考えるか？	82

はじめに

アクティブ・ファンドの評価

優れた投資信託とは？

優れた実績を有する？



コストが安い？



優れた運用力を有する？



将来優れたパフォーマンスをあげる？



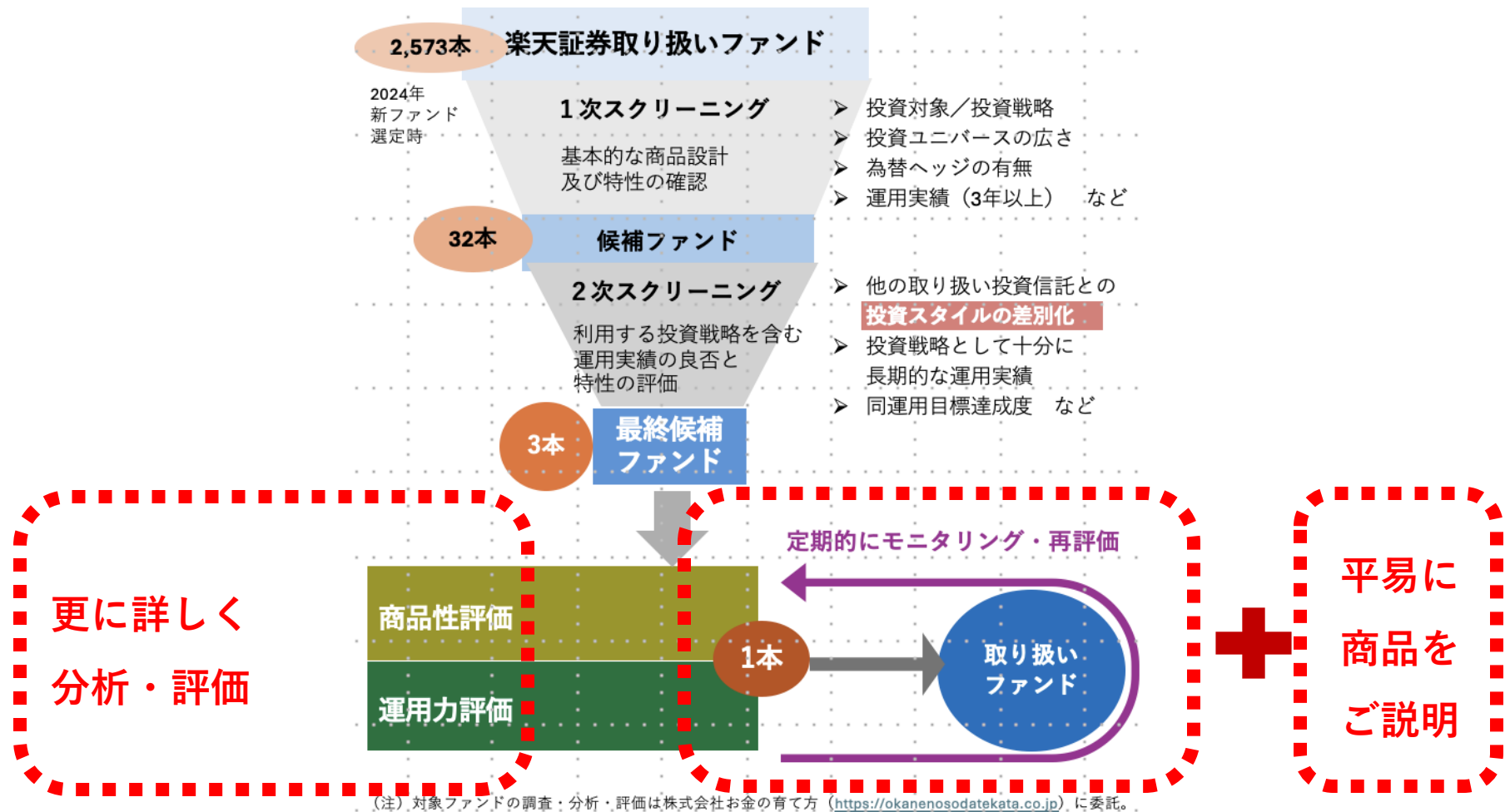
今後長期に渡り優れた運用成績をあげると信じられる？



信頼できる投資信託

優れたお取り扱いファンドの選定とモニタリング

フィデリティ・世界割安成長株投信を例に



投資信託の信頼度評価

信頼度の要因分解と“尺度”を考える

項目	判定／評価	ポイント	判定／評価結果
商品性	判定	申し込み条件などでお客様／投資家にとって不利な事項はないか確認	○／△／×

運用実績などの定量分析

運用実績	評価	基づく投資戦略の運用成果の目標達成度と特性を評価	0～100%
情報開示	評価	情報開示に関わる姿勢を評価	0～100%
運用力	評価	運用体制やプロセスの優劣を評価	0～100%

1. 利用する**参考公開情報**

フィデリティ・世界割安成長株投信 Bコース （為替ヘッジなし）

参考資料

交付目論見書と投資信託説明書(2025/05/17)と月次レポート(2025/07)

投資信託説明書(交付目論見書)
使用開始日:2025.05.17

フィデリティ・世界割安成長株投資
Aコース(為替ヘッジあり)
Bコース(為替ヘッジなし)
Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)
Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)
追加型投資/内外/株式

テンプル・ハンター

本書は、「フィデリティ・世界割安成長株投資 Aコース(為替ヘッジあり)/Bコース(為替ヘッジなし)」の投資信託説明書(交付目論見書)及び「フィデリティ・世界割安成長株投資 Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)/Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)」の投資信託説明書(交付目論見書)で構成されています。

ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

■本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。

■投資信託説明書(請求目論見書)は、委託会社のホームページで閲覧、ダウンロードできます。また、本書には投資信託の基本的な内容が記載されていますが、投資信託の全文は投資信託説明書(請求目論見書)に記載されています。

■ファンドの販売会社、ファンドの基準価額等の詳細情報は、下記委託会社の照会先までお問い合わせください。

委託会社
ファンドの運用の指図を行う者
フィデリティ投資株式会社
金融商品取引業者：関東財務局長(金商)第388号

照会先
ナビダイヤル **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。

ホームページ <https://www.fidelity.co.jp/>

委託会社
ファンドの財産の保管及び管理を行う者 **野村信託銀行株式会社**

IECR2505-007-K

投資信託説明書(請求目論見書)

フィデリティ・世界割安成長株投資
Aコース(為替ヘッジあり)
Bコース(為替ヘッジなし)
愛称：テンバガー・ハンター
追加型投資/内外/株式
2025.05.17

設定・運用は
フィデリティ投資株式会社
※本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。
IECR2505-005-S

Fidelity INTERNATIONAL

1/10

月次運用レポート
フィデリティ・世界割安成長株投資
Aコース(為替ヘッジあり)/Bコース(為替ヘッジなし)
追加型投資/内外/株式
2025年8月

フィデリティ・世界割安成長株投資 Aコース(為替ヘッジあり)

設定日: 2020年3月23日
投資期間: 原則として無期限
決算日: 原則として毎月20日(休業日の場合は翌営業日)
※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

当ファンドの紹介ページはこちら

■基準価額・純資産総額の推移

	2025/7/31	2025/6/30
基準価額	22,619 円	22,130 円
純資産総額	1,033.4 億円	1,031.3 億円
累積投資額	22,619 円	22,130 円

基準価額(月中)	高 値	22,874 円	(7月24日)
安 値	22,121 円	(7月1日)	
基準価額(投資先)	安 値	22,676 円	(2024年7月1日)
高 値	10,000 円	(2020年3月23日)	
累積投資額(投資先)	高 値	22,876 円	(2024年7月17日)
安 値	10,000 円	(2020年3月23日)	

■累積リターン
(2025年7月31日現在)

ファンド	直近1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
	2.21%	10.54%	1.52%	-0.14%	21.56%	126.19%

■運用実績の推移
(2025年7月31日現在)

※基準価額は、運用管理費用(後述の「運用管理費用(信託報酬)・費用」)控除後のものです。
※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績総額です。ただし、購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。
※累積リターンは、収益分配金を再投資することにより算出された収益率です。ただし、購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。
※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

■分配の推移(1万円当たり/税引前)
(2025年7月31日現在)

決 算 期	日 付	配 分 金
第 1 期	2021年2月22日	0 円
第 2 期	2022年2月21日	0 円
第 3 期	2023年2月20日	0 円
第 4 期	2024年2月20日	0 円
第 5 期	2025年2月20日	0 円
設定来累計		0 円

※分配金は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。また、運用管理費用(信託報酬)・費用は別途記載されています。

<https://www.fidelityinternational.com/legal/documents/JP-ja/spr.JP-ja.JP.F-267002.pdf>

<https://www.fidelityinternational.com/legal/documents/JP-ja/pr.JP-ja.JP.F-267002.pdf>

<https://www.fidelityinternational.com/legal/documents/JP-ja/mr.JP-ja.JP.F-267002.0725.pdf>

参考資料

お客さま向け資料（詳細版：2025/05）

お客さま向け資料

フィデリティ・ 世界割安 成長株投信

Aコース(為替ヘッジあり)
Bコース(為替ヘッジなし)
Cコース
(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)
Dコース
(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／株式
2025年5月



愛称 **テンバガー・ハンター**

TENBAGGER HUNTER

「投資信託説明書(交付目録見書)」のご請求・お申込みは

NOMURA
野村證券

商号:野村證券株式会社 金融商品取引業者:関東財務局長(金商)第142号
加入協会:日本証券業協会／一般社団法人日本投資顧問業協会
一般社団法人金融先物取引業協会／一般社団法人第二種金融商品取引業協会

設定・運用は

フィデリティ投信株式会社 

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第388号
加入協会:一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

参考資料

スペシャル・レポート (2025/07)

スペシャル・レポート

フィデリティ・世界割安成長株投信 (愛称 テンバガー・ハンター)

Aコース(為替ヘッジあり)、Bコース(為替ヘッジなし)、
Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)、
Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)

販売用資料

2025年7月

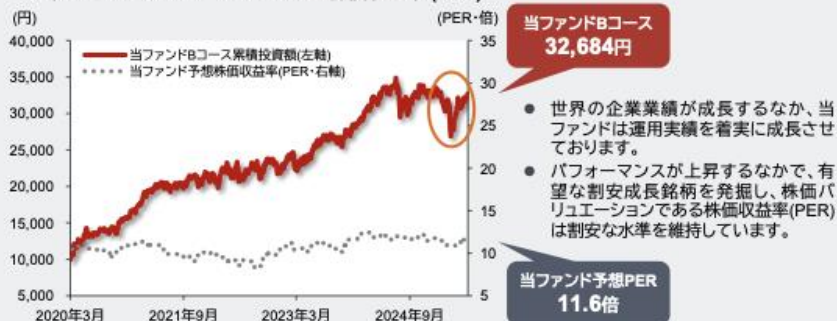
追加型投信/内外/株式
フィデリティ投信株式会社当資料の
ポイント

- Point 1 成長と割安の両立
- Point 2 割安性と成長力を維持する投資行動
- Point 3 長期中で優れたパフォーマンス

成長と割安の両立

パフォーマンスの成長力とポートフォリオの割安性の両立

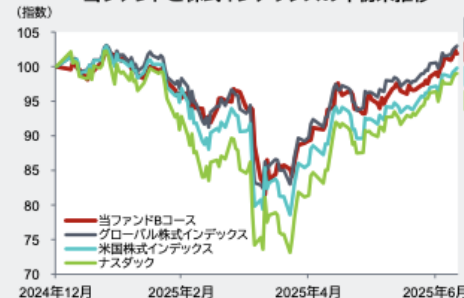
当ファンドのパフォーマンスと予想株価収益率(PER)



(注)FMR Coよりフィデリティ投信作成。期間は2020年3月23日(設定日)～2025年6月末。当ファンドのパフォーマンスは収益分配金を再投資した実績評価額(トータルリターン)を使用。運用管理費用(信託報酬)控除後。購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。期初を10,000円として指数化。予想PERはIBES予想の月次データ。期間は2020年4月～2025年6月。

年初来の市場動向

当ファンドと株式インデックスの年初来推移



- 年初来の市場動向をみると、米トランプ政権の関税政策などにより不透明感が高まるなか、米国の大手ハイテク株式に集中してきた投資資金の動きに変化が見られました。
- 当ファンドはグローバル株式と同様の推移でしたが、米国株式やハイテク株式に対して相対的な下値抵抗力を発揮しました。

(注)FMR Co、LSEGよりフィデリティ投信作成。期間は2024年12月30日～2025年7月10日。期初を100として指数化。トータルリターン、円ベース。グローバル株式インデックスはMSCIワールド・インデックス、米国株式インデックスはS&P500種指数、ナスダックはナスダック総合指数。各インデックスは当ファンドのベンチマークではありません。

1 上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。6ページ目以降を必ずご確認ください。

https://www.fidelity.co.jp/static/japan/pdf/whatsnew/marketreport/special-report/20250722_2.pdf

参考資料

ファンド紹介サイト



ファンド情報

マーケット & インサイト

サステナブル投資

フィデリティとは

フィデリティ・世界割安成長株投信

愛称：テンバガー・ハンター

Aコース（為替ヘッジあり）

Bコース（為替ヘッジなし）

Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）

Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）

追加型投信／内外／株式

*NISA対象ファンドが含まれます。詳細については、「基準価額一覧」からご確認ください。

基準価額一覧

お取り扱い金融機関


<https://www.fidelity.co.jp/funds/focus/tenbagger>

参考資料

商品紹介動画

運用戦略について



<https://www.fidelity.co.jp/funds/focus/tenbagger>

参考資料

参考動画① (2025/07)



フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称テンバガー・ハンター） 設定5周年記念運用担当者来日インタビューQ2

🇺🇸 米国 📅 2025/07/11 ⌚ 3分で観られる

「ビジネス環境の変化に柔軟に対応できる企業像とは？どのように見極め発掘するのか？」

当ファンドのポートフォリオ・マネージャーを務めますモーゲン・ベックが、設定5周年の節目を迎えた当ファンドについて、不透明な投資環境下でのファンド運用をご案内します。

株式 運用担当者コメント

フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称：テン…

ファンドマネージャー・ノート



フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称テンバガー・ハンター） 設定5周年記念運用担当者来日インタビューQ1

🇺🇸 米国 📅 2025/07/11 ⌚ 3分で観られる

「コロナ禍のファンド設定から5年が経過し、投資行動として大きく変容したことは？」当ファンドのポートフォリオ・マネージャーを務めますサム・シャモビッツより、設定5周年の節目を迎えた当ファンドについて、これまでの振り返りと投資行動において変容したことをご案内します。

株式 運用担当者コメント

フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称：テン…

ファンドマネージャー・ノート

<https://www.fidelity.co.jp/funds/focus/tenbagger>

参考資料

参考動画② (2025/07)



フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称テンバガー・ハンター） 設定5周年記念運用担当者来日インタビューQ5

🇺🇸 米国 📅 2025/07/25 ⌚ 1分で観られる
日本の投資家の皆さまへ

当ファンドのポートフォリオ・マネージャー（共同運用主担当者）を務めますモーゲン・ベックとサム・シャモビッツが、設定5周年の節目を迎えた当ファンドについてメッセージを送ります。

株式 運用担当者コメント

フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称：テン…

ファンドマネージャー・ノート



フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称テンバガー・ハンター） 設定5周年記念運用担当者来日インタビューQ4

🇺🇸 米国 📅 2025/07/18 ⌚ 3分で観られる

「貴方の投資哲学と、TBHに継続的に投資することの魅力について教えてください。」当ファンドのポートフォリオ・マネージャー（共同運用主担当者）を務めますモーゲン・ベックが、設定5周年の節目を迎えた当ファンドの投資哲学と、TBHに継続的に投資する魅力について語ります。

株式 運用担当者コメント

フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称：テン…

ファンドマネージャー・ノート



フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称テンバガー・ハンター） 設定5周年記念運用担当者来日インタビューQ3

🇺🇸 米国 📅 2025/07/18 ⌚ 2分で観られる

「日本株のポジションは10%程度ですが、引き続き日本を注目する理由はどんなことでしょうか？」当ファンドのポートフォリオ・マネージャー（共同運用主担当者）を務めますサム・シャモビッツが、設定5周年の節目を迎えた当ファンドについて、日本株投資と、東証改革から2年経過したこれまでの評価と今後の期待について語ります。

株式 運用担当者コメント

フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称：テン…

ファンドマネージャー・ノート

<https://www.fidelity.co.jp/funds/focus/tenbagger>

参考資料

野村総合研究所 Fundmark (2025/08)

Fundmark

—— 投信評価レポート ——

2025年8月号
No.333

野村総合研究所

https://www.nri.com/jp/knowledge/report/files/fundmarkreport_202508.pdf

参考資料

ウェルスアドバイザー（旧モーニングスター）レポート（2025/07）

フィデリティ・世界割安成長株 B(H無)『愛称：テンバガー・ハンター』

投信会社名：フィデリティ投信 カテゴリ：国際株式・グローバル・含む日本（F）

要比較

基準価額	前日比	純資産総額	リスクメジャー	レーティング
34,568 円	↑61 円 (0.18%)	912,627 百万円	4（やや高い）	★★★★
2025年08月20日				

基準価額（円） 分配金込み-再投資（円） 純資産（百万円）



投信会社開示資料
目論見書



月報



運用報告書1
2025/02/20



運用報告書2
2024/02/20



ファンドの特色

主として世界(日本を含む)の金融商品取引所に上場されている企業の株式に投資を行う。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する。原則として対円での為替ヘッジを行わない。ファミリーファンド方式で運用。2月決算。

<https://www.wealthadvisor.co.jp/snapshot/2020032302>

2. 商品性の『判定』

フィデリティ・世界割安成長株投信 Bコース （為替ヘッジなし）

商品性の判定

前回評価時と変わらず

商品性		■ 商品性:運用者の運用者等の裁量では変更できない基本設計 ■ 運用目標達成の障害となり得る事象の有無を確認 ■ 障害のあるファンドへの投資は慎重な検討を
チェック項目		判定基準
(1)	投資対象／手法	リスクに見合うリターンが期待できるか？
(2)	運用目標	ベンチマークなどを指定することで 明示しているか？ 正当な理由なく過去に変更していないか？
(3)	(直接) コスト	同種ファンドや期待リターンと比べ適正水準か？
(4)	運用資産規模と増減スピード	資産規模は運用に支障をきたすほど大きく／小さくはないか？ 資産増減スピードが同種ファンドなどに比べ著しく早くないか？
(5)	分配水準・頻度	「タコ配」ではないか？ 分配水準・頻度がトータル・リターン最大化の障害ではないか？
(6)	運用の継続性	信託期間は長期投資に十分な期間が残っているか？ 早期償還条項に抵触する可能性は高くないか？
(7)	解約条件	解約は容易か？コストはかからないか？

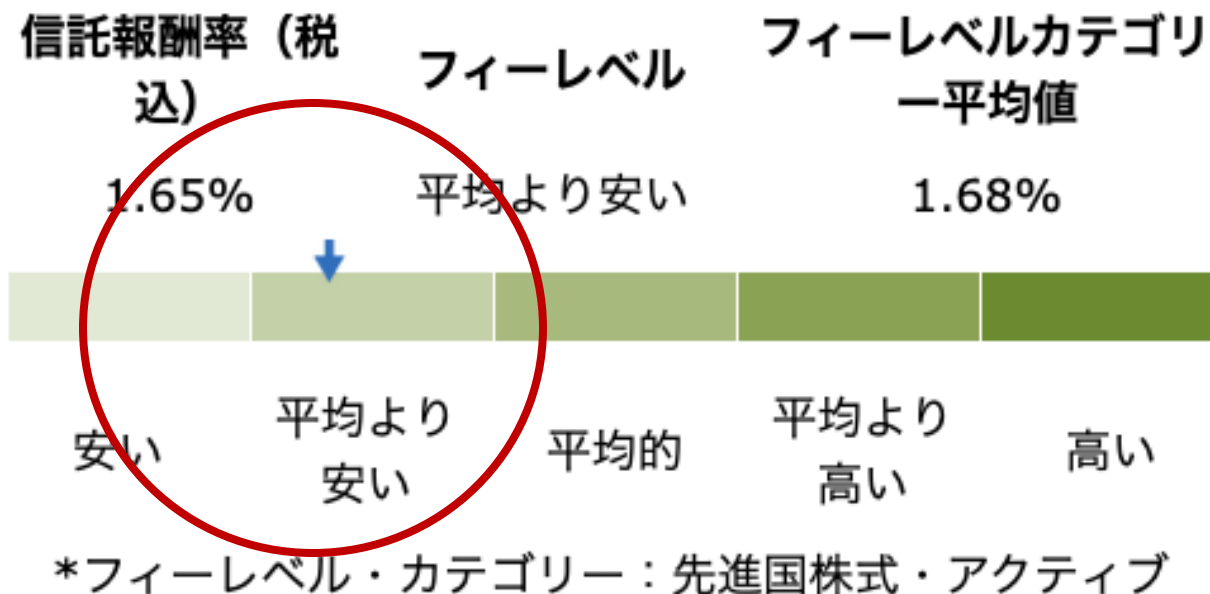
昨年（2024/8/16）と同じ判定

商品性		フィデリティ・世界割安成長株投信 Low-Priced Stock戦略			
○		前回（2024/8/16）と同様に懸念される事項はなし。			
(1)	投資対象・手法	○	世界の株式に分散投資。成長性と株価の割安度の両面で魅力ある株式に選別投資。中小型株まで幅広く投資		
			参考情報	交付目論見書	2025/5/17 P2-3
(2)	運用目標	△	ベンチマークは設定していない運用成果はMSCI AC ワールド指数と比較していたが、この1年でMSCI ワールド指数に変更。新参考指数の方がより適切と思われる点と近年ではよりハードルを上げる結果となる点から評価は変更せず。		
			参考情報	投資信託説明書	2025/5/17 P12
				スペシャルレポート	2025/7/22 P1-3
(3)	(直接)コスト	○	長期的にはリターンや超過収益に対しては割高でない。信託報酬率は同種ファンド平均よりは低い水準。		
			参考情報	交付目論見書	2025/5/17 P11
				ウェルスアドバイザー社レポート	2025/7/31
(4)	運用資産増減スピード	△	A-D コース+SMA向け+DC向けでこの1年で1兆円から1兆3,000億円に増加。ただし同投資戦略の米国籍ファンドは3兆円以上の資産を有するが流出傾向		
			参考情報	ウェルスアドバイザー社レポート	2025/7/31
				米国モーニングスター社レポート	2025/7/31

商品性判定：(3) (直接) コスト

ウェルスアドバイザー社レポート (2025/7/31)

コスト



<https://www.wealthadvisor.co.jp/snapshot/2020032302>

商品性判定: (4) 運用資産増減スピード

ウェルスアドバイザー社レポート (2025/7/31)

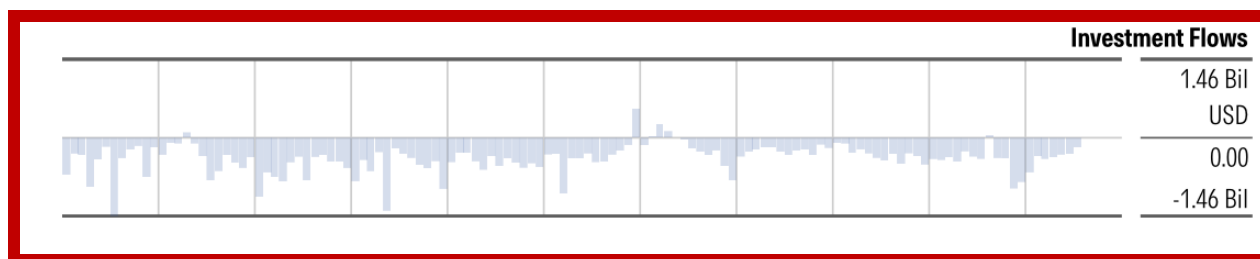
スナップショット	基本情報	リターン	シャープレシオ	標準偏差	分配金
表示順					
▼資金流入週間 (百万円) ※推 ↓ 1-7件を表示(全7件)					
選択をク! 項目をチェックして選択					
ファンド名	基準価額/騰落 ▲ ▼	純資産総額 (百万円) ▲ ▼	資金流入週間 (百万円) ※推 ▲ ▼	信託報酬率 (税込) ▲ ▼	カテゴリー
(先進/株) (アクティブ) フィデリティ・世界割安成長株(DC)『愛称: テンバガー・ハンター』	17,782円 +0.51%	13,396	27	1.0725%	国際株式・グローバル・含む日本(F)
(先進/株) (アクティブ) フィデリティ・世界割安成長株 A(H有)(野村 SMA・EW)『愛称: テンバガー・ハンター』	16,727円 -0.38%	33,748	-4	0.8635%	国際株式・グローバル・含む日本(H)
(先進/株) (アクティブ) フィデリティ・世界割安成長株 C(毎月・予想分配・H有)『愛称: テンバガー・ハンター』	10,552円 -0.41%	4,167	-35	1.65%	国際株式・グローバル・含む日本(H)
(先進/株) (アクティブ) フィデリティ・世界割安成長株 B(H無)(野村 SMA・EW)『愛称: テンバガー・ハンター』	25,657円 +0.51%	153,713	-80	0.8635%	国際株式・グローバル・含む日本(F)
(先進/株) (アクティブ) (成長) フィデリティ・世界割安成長株 A(H有)『愛称: テンバガー・ハンター』	22,907円 -0.39%	103,093	-656	1.65%	国際株式・グローバル・含む日本(H)
(先進/株) (アクティブ) フィデリティ・世界割安成長株 D(毎月・予想分配・H無)『愛称: テンバガー・ハンター』	10,795円 +0.51%	258,575	-1,204	1.65%	国際株式・グローバル・含む日本(F)
(先進/株) (アクティブ) (成長) フィデリティ・世界割安成長株 B(H無)『愛称: テンバガー・ハンター』	34,580円 +0.51%	910,739	-3,930	1.65%	国際株式・グローバル・含む日本(F)
1-7件を表示(全7件)					

https://www.wealthadvisor.co.jp/detail_search?keyword_search=世界割安成長株

商品性判定: (4) 運用資産増減スピード

米国モーニングスター社レポート (2025/7/31)

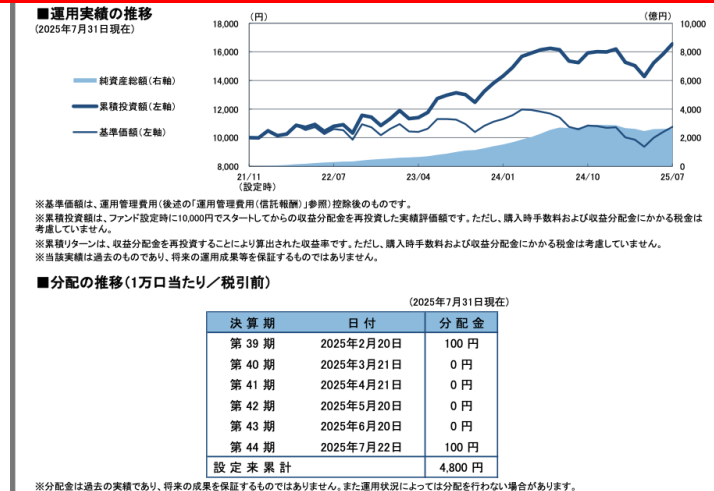
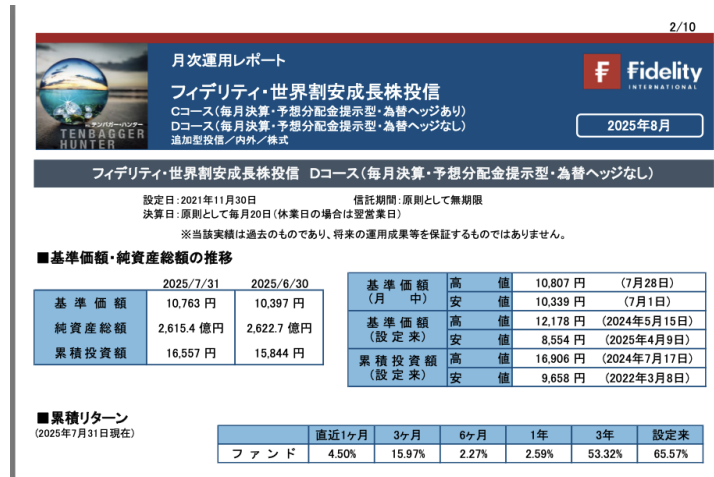
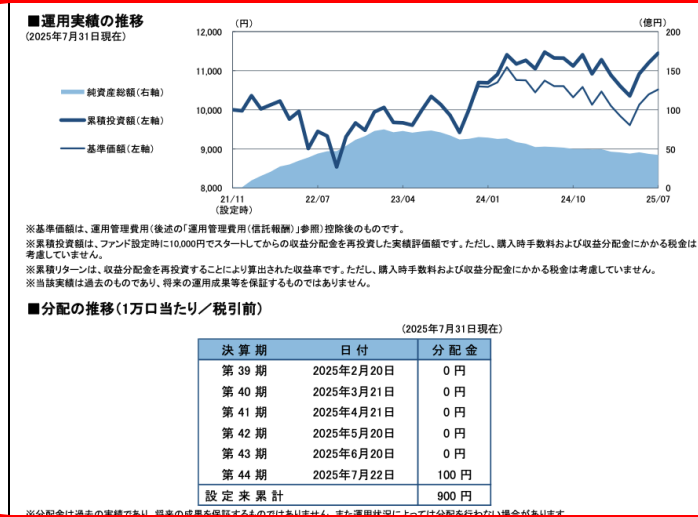
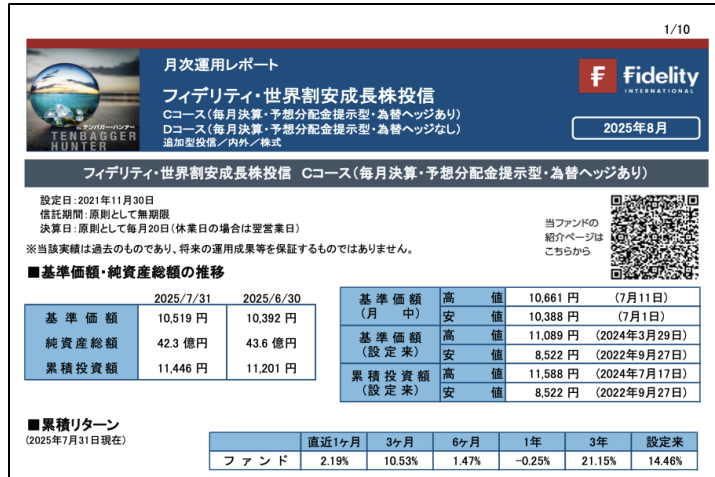
Growth of 10,000


<https://www.morningstar.com/funds/xnas/flpsx/quote>

商品性		フィデリティ・世界割安成長株投信 Low-Priced Stock投資戦略			
(5)	分配水準・頻度	○	予想分配金提示型の分配水準は高くなく、かつ資産は約2,500億円であり影響は限定的。		
			参考情報	ウエルスアドバイザー社レポート	2025/7/31
				月次レポート（C/Dコース）	2025/7/31 P1-2
(6)	運用の継続性	○	信託期間は無期限。早期償還リスクも低い。信託金上限（ABコース合わせて2兆円）までも余裕。		
			参考情報	交付目論見書	2025/5/17 P9
(7)	解約条件	○	解約手数料および信託財産留保額ともになし。		
			参考情報	交付目論見書	2025/5/17 P9

商品性判定: (5) 分配水準・頻度

月次レポート (C/Dコース) (2025/7)



<https://www.fidelityinternational.com/legal/documents/JP-ja/mr.JP-ja.JP.F-267006.0725.pdf>

（ご参考） 定量分析結果のご報告

フィデリティ・世界割安成長株投信 Bコース （為替ヘッジなし）
Low-Priced Stock Fund 投資戦略

暦年ベース BM / 参考指数比較

投資戦略（運用開始来：\$ベース）

1989年12月－2025年2月（年率）

投資戦略	12.8%
参考指数（税引き前）	8.1%

ファンド（設定月末来・暦年：円ベース、2020年3月末～2025年6月末）

年	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2020-2025
ファンド	39.1%	36.1%	3.5%	27.9%	15.9%	-0.9%	22.3%
参考指数	37.9%	36.3%	-5.6%	32.2%	33.7%	-1.5%	24.0%

変更後

市場環境（設定月末来・暦年：円ベース、2020年3月末～2025年6月末）

年	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2020-2025
大型 グロース	47.8%	37.4%	-19.2%	49.3%	44.6%	-3.6%	26.4%
大型 バリュー	24.3%	36.5%	9.9%	18.8%	25.3%	0.8%	21.6%
中小型 グロース	58.1%	24.1%	-14.3%	27.2%	24.0%	0.4%	20.5%
中小型 バリュー	43.2%	36.0%	0.9%	21.1%	21.1%	-2.4%	21.8%

ご参考

暦年ベース リターン比較：参考指数変更の影響

(2020年3月末～2025年6月末)

ファンド／参考指数 リターン年率 (%)	2020 (3月～)	2021	2022	2023	2024	2025 (～6月)
ファンド	39.1%	36.1%	3.5%	27.9%	15.9%	-0.8%
旧参考指数 (注1)	39.0%	32.7%	-5.7%	30.5%	32.3%	-0.8%
新参考指数 (注2)	37.9%	36.3%	-5.6%	32.2%	33.7%	-1.5%

(注1) MSCI オールカントリー・ワールド指数 (ACWI)：先進23カ国と新興24カ国の約2,500銘柄から構成される代表的世界株価指数。

(注2) MSCIワールド指数：先進23カ国の大型・中型株約1,300銘柄から構成される最も幅広く利用される世界株価指数。

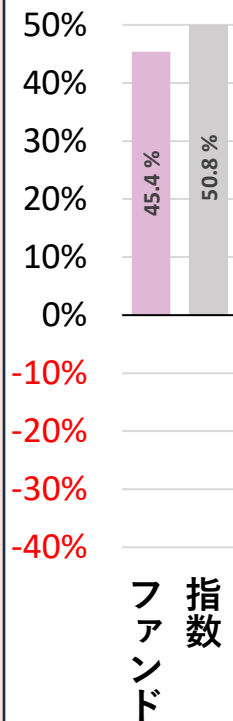
市場環境別 BM / 参考指数比較

2020年3月ー2025年6月（年率：円ベース）

上昇／下落市場

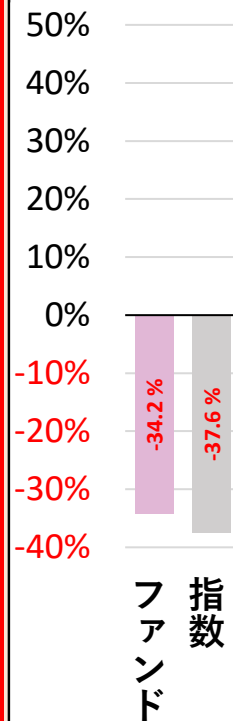
上昇市場

(43ヶ月)



下落市場

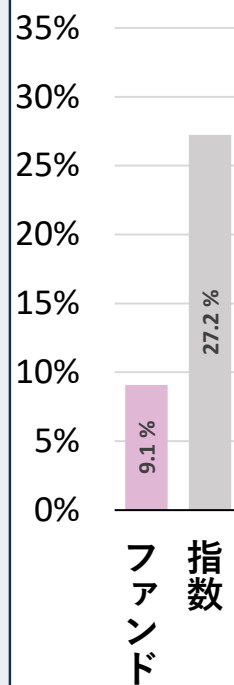
(20ヶ月)



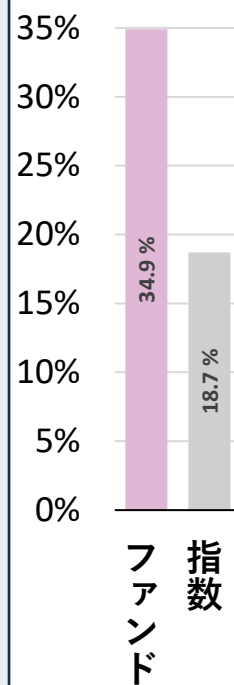
大型株／中小型株

大型株
主導

(30ヶ月)

中小型株
主導

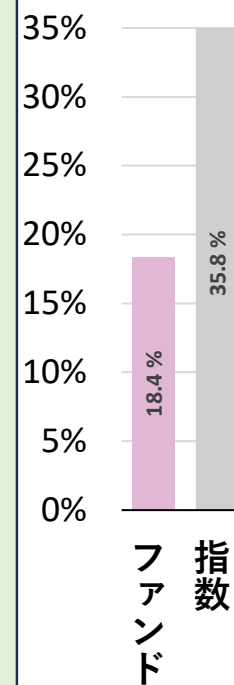
(33ヶ月)



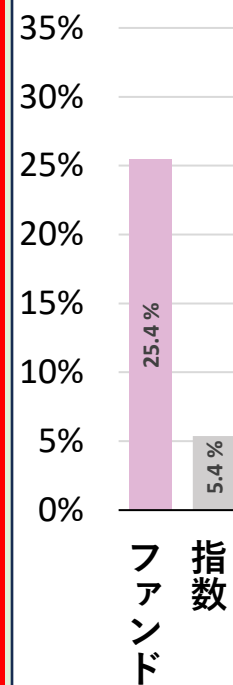
グロース／バリュー

グロース株
主導

(36ヶ月)

バリュー株
主導

(27ヶ月)



ポートフォリオの変化

直近 4 四半期

国別投資比率

202409		202412		202503		202506	
アメリカ	47.6%	アメリカ	49.7%	アメリカ	47.1%	アメリカ	46.5%
日本	9.0%	日本	9.0%	日本	10.2%	日本	10.5%
イギリス	8.0%	イギリス	7.3%	イギリス	8.0%	イギリス	8.9%
カナダ	4.2%	カナダ	3.9%	カナダ	3.5%	カナダ	3.2%
アイルランド	3.1%	アイルランド	2.7%	フランス	3.0%	フランス	2.9%

業種別投資比率

202409		202412		202503		202506	
資本財・サービス	17.9%	金融	20.0%	金融	19.9%	金融	20.1%
金融	17.7%	資本財・サービス	17.7%	資本財・サービス	18.7%	資本財・サービス	19.2%
一般消費財・サービス	16.1%	一般消費財・サービス	14.9%	一般消費財・サービス	14.9%	一般消費財・サービス	16.2%
情報技術	12.1%	情報技術	12.3%	情報技術	11.0%	情報技術	12.8%
ヘルスケア	8.9%	ヘルスケア	8.0%	ヘルスケア	8.9%	ヘルスケア	7.3%

上位銘柄と投資比率

202409		202412		202503		202506	
ウェルズ・ファースト	1.1%	ウェルズ・ファースト	1.5%	ウェルズ・ファースト	1.2%	ウェルズ・ファースト	1.3%
PG&E	1.1%	PG&E	1.2%	ユニテッドヘルス	1.2%	TDシネックス	0.8%
シーグート・テクノロジー	0.9%	ユニテッドヘルス	1.0%	PG&E	1.1%	アリマントシオン・クシュタル	0.8%
ユニテッドヘルス	0.8%	アリマントシオン・クシュタル	0.9%	アリマントシオン・クシュタル	0.9%	パフォーマンス・フット	0.8%
トタルエナジーズ	0.8%	コアペイ	0.8%	トタルエナジーズ	0.8%	シーグート・テクノロジー	0.8%
アリマントシオン・クシュタル	0.7%	レイモント・ジエイムズ・ファ	0.8%	オビンティブ	0.7%	ソプラ・ステリア	0.7%
レイモント・ジエイムズ・ファ	0.7%	トタルエナジーズ	0.7%	DCC	0.7%	PG&E	0.7%
コアペイ	0.7%	ダイレクトライン・インシュアランス	0.7%	パフォーマンス・フット	0.7%	DCC	0.7%
シグナ・グループ	0.7%	オビンティブ	0.7%	ダイレクトライン・インシュアランス	0.7%	スティーフル・フィナシヤル	0.7%
ジョンソン・ラング・ラサル	0.6%	アンテロ・リソース	0.7%	キリアット・サイエンス	0.7%	トタルエナジーズ	0.6%
合計	8.1%	合計	9.0%	合計	8.7%	合計	7.9%
組入銘柄数	539	組入銘柄数	546	組入銘柄数	565	組入銘柄数	573

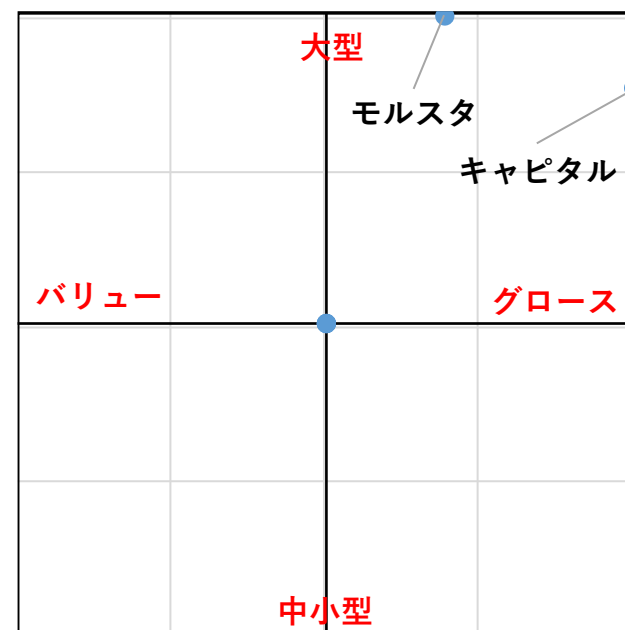
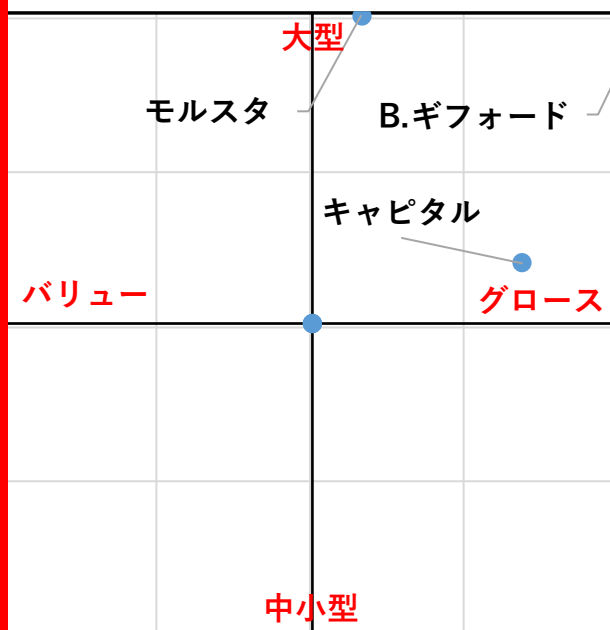
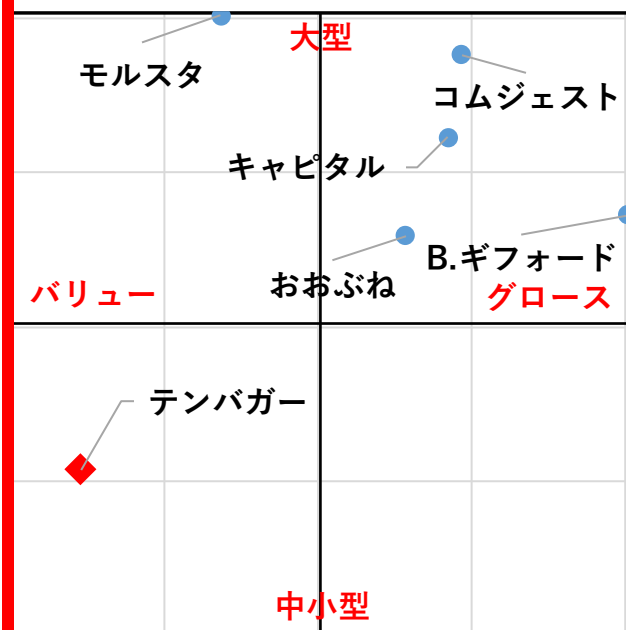
お取り扱いF 投資スタイル

直近3年／その前の3年／さらにその前の3年

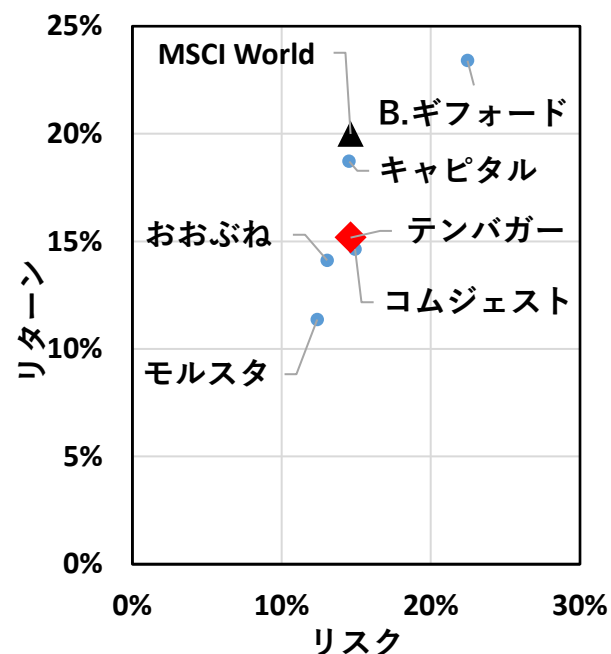
2022/7 - 2025/6

2019/7 - 2022/6

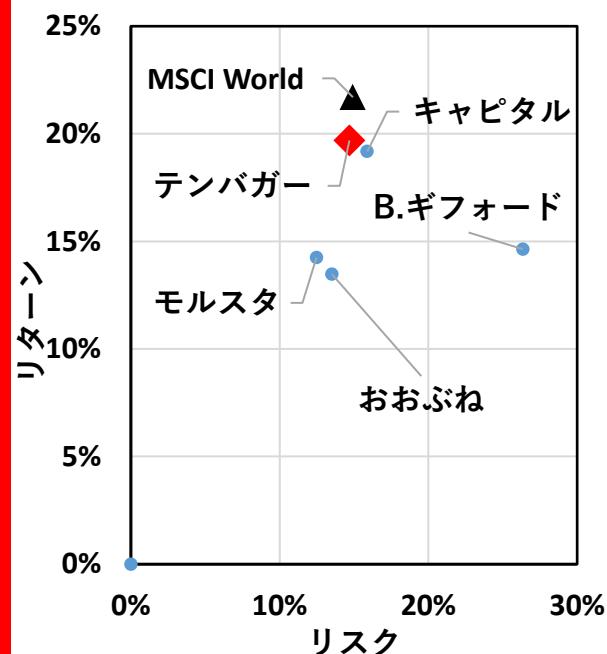
2016/7 - 2019/6



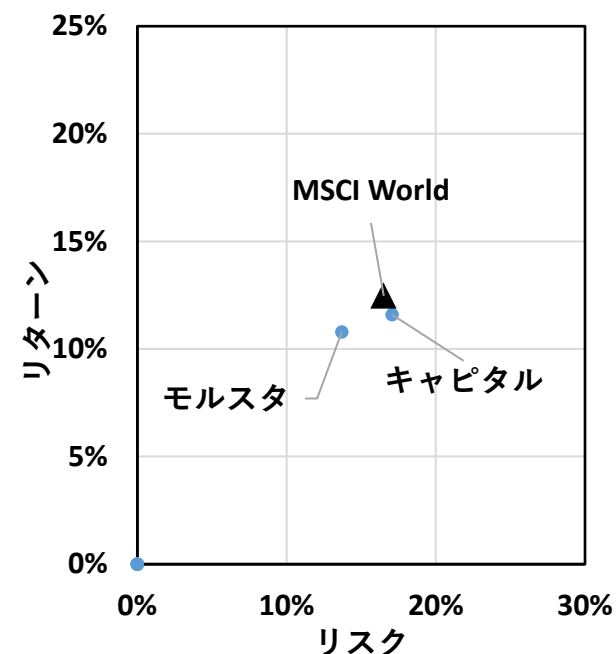
直近3年（年率）



直近5年（年率）



直近10年（年率）



基本情報

ファンド／市場指数		名称／利用データ	運用公表 開始年月
フィデリティ・世界割安成長株投信		Bコース（為替ヘッジなし）	2020/3
投資戦略		フィデリティ・ロープライス・ストック・ファンド	1989/12
ベンチマーク（BM） ／参考指数		MSCIワールド指数 （税引後配当再投資・円ベース）	1969/12
		ベンチマークは定めていないが、販売用資料で上記指数を使用	
使用する スタイル 指数	大型株	MSCIワールド大型株指数（税引後配当再投資・円ベース）	
	中小型株	MSCIワールド中小型株指数（同上）	
	グロース株	MSCIワールド（大中型）グロース株指数（同上）	
	バリュー株	MSCIワールド（大中型）バリュー株指数（同上）	
	大型グロース株	MSCIワールド大型グロース株指数（同上）	
	大型バリュー株	MSCIワールド大型バリュー株指数（同上）	
	中小型グロース株	MSCIワールド中小型（SMID）グロース株式指数（同上）	
	中小型バリュー株	MSCIワールド中小型（SMID）バリュー株式指数（同上）	

2. ファンド／投資戦略の『評価』

① 運用実績評価

フィデリティ・世界割安成長株投信 Bコース （為替ヘッジなし）
Low-Priced Stock Fund 投資戦略

運用実績の評価

今回より評価項目に

運用実績

- 運用実績の良否は**一つの指標では判定不可能**:信頼度を定性的に評価
- より長期での**(市場環境の一巡を経た)運用目標／ベンチマーク達成度**を評価
- **運用成果の特性の運用戦略との一貫性**を確認
- **投資戦略と対象ファンドのそれぞれで評価**
- 対象ファンドの評価では、**緻密な分類を条件に**同種ファンドとも比較

チェック項目

判定基準

評価対象ファンドの運用に利用される**投資戦略**

(1)	運用目標の達成度	自ら定めたベンチマークなどの 運用目標を達成 しているか？
(2)	運用目標の 妥当性・一貫性	ベンチマークなどの運用目標は投資戦略に適しているか？
(3)	運用期間の長さ	様々な市場環境下での長期の運用実績か？
(4)	運用実績の特性	異なる環境下での運用実績が 投資戦略の特性に合っているか？

評価対象ファンド

(5)	運用目標の達成度	過去10年もしくは（10年未満の場合） 設定来で運用目標を達成 しているか？
(6)	運用実績の特性	異なる環境下での運用実績が 投資戦略の特性に合っているか？
(7)	同種ファンドとの比較	妥当と考えられる分類内 では運用成績は優れているか？

運用実績		フィデリティ・世界割安成長株投信 Low-Priced Stock投資戦略			
17/21	81%	35年を超える優れた運用実績を有する投資戦略を利用して中小型バリュー株運用。独自の銘柄選択で近年の大型株相場でも健闘。			
投資戦略					
(1)	運用目標の達成度	3/3	1989年12月末の運用開始以来2025年2月末現在市場指数をコスト控除後で大きく上回る成績（68倍vs15倍）		
			参考情報	お客さま向け資料（詳細版）	2025/5 P2
(2)	運用目標の妥当性・一貫性	2/3	ベンチマークは設定していないが、運用実績は適切な指数（MSCI World指数）と比較。最近MSCI AC World指数から変更。		
			参考情報	お客さま向け資料（詳細版）	2025/5 P2
(3)	運用期間の長さ	3/3	40年近くにわたり様々な環境変化を乗り越えて良好な運用実績		
			参考情報	お客さま向け資料（詳細版）	2025/5 P2
(4)	運用実績の特性	3/3	パフォーマンスを上げながらもポートフォリオの割安度を維持。		
			参考情報	スペシャル・レポート	2025/7/22 P1
ファンド					
(5)	運用目標の達成度	1/3	設定来の各暦年における市場平均との比較では3勝3敗。累積では22.3%/年と指数の24.0%/年を下回る。		
			参考情報	本資料：定量分析のご報告	P27
(6)	運用実績の特性	3/3	スタイル・マップに現れている通り、中小型株やバリュー株が主導する環境下では好成績。		
			参考情報	本資料：定量分析のご報告	P29+31
(7)	同種ファンドとの比較	2/3	同種ファンドとの比較では過去3年では苦戦だが、5年では上位。		
			参考情報	野村総合研究所Fundmark（2025年8月号）	2025/8 A-14

運用実績評価: (1) 運用目標の達成度、(2)運用目標の妥当性・一貫性、(3)運用期間の長さ お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P 2



2 | 最終ページの「ご注意点」を必ずご確認ください。

※上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

運用実績評価: (4) 運用実績の特性

スペシャル・レポート (2025/7) P 2



https://www.fidelity.co.jp/static/japan/pdf/whatsnew/marketreport/specialreport/20250722_2.pdf

運用実績評価: (7) 同種ファンドとの比較

野村総合研究所Fundmark (2025年8月号) A13ーA14

評価月: 2025年7月 対象ファンド数: 200 純資産額合計: 12,822,412
 大分類: 海外株式 中分類: グローバル 小分類: 日本含む(F)



【属性】月数は設定された月数、純資産額の単位は百万円。【レーティング】矢印は前月比。【シャープ・レシオ】順位は3位以内は相対順位（N-セリ）(4位) * : 評価期間中の平均純資産額が10億円未満のため順位付の対象外（対象が1本の場合も含む）

属性	Fundmark評価	シャープ・レシオ				シャープ・レシオ順位				累積リターン				リスク (年率)			1年評価 (参考)
		純資産額	月数	レーティング	6ヶ月	1年	3年	5年	6ヶ月	1年	3年	5年	6ヶ月	1年	3年	5年	
投信会社名	ファンド名	12,822,412															
分類平均 (NRI-FPI)					0.41	0.98	1.17	0.85					3.5	14.4	63.8	90.2	14.4 14.9 16.8
ボートフォア	みのりの投信 (確定拠出年金専用)	4,826	106	☆☆☆☆	→	2.70	2.01	1.84	1.50	1(1)	3(2)	1(1)	15(15)	9.0	11.2	49.8	81.4 5.2 7.4 8.2
ボートフォア	みのりの投信	20,978	147	☆☆☆☆	→	2.66	1.96	1.81	1.47	2(2)	4(3)	2(2)	21(21)	8.9	10.9	49.1	79.8 5.2 7.5 8.2
フィデリティ	フィデリティ・ワールド 好配当株F	5,631	236	☆☆☆☆	→	1.84	1.85	1.78	1.49	5(3)	5(4)	3(3)	16(16)	7.9	14.9	63.9	122.1 7.5 9.5 11.1
インベスコ	インベスコ世界厳選株式オープンF (年1回決算型) 《世界の	289,573	81	☆☆☆☆	→	0.75	1.15	1.55	1.48	30(18)	27(18)	4(3)	20(20)	7.0	17.1	83.2	195.6 14.3 13.7 15.5
インベスコ	インベスコ世界厳選株式オープンF (毎月決算型) 《世界の	2,397,129	318	☆☆☆☆	→	0.74	1.14	1.54	1.49	31(18)	28(18)	5(4)	17(17)	6.9	16.9	82.8	195.6 14.3 13.6 15.4

属性	Fundmark評価	シャープ・レシオ				シャープ・レシオ順位				累積リターン				リスク (年率)			1年評価 (参考)
		純資産額	月数	レーティング	6ヶ月	1年	3年	5年	6ヶ月	1年	3年	5年	6ヶ月	1年	3年	5年	
投信会社名	ファンド名																
あおぞら	あおぞら・徹底分散グロバル・株式投資F (満天)	9,076	38	☆☆☆	→	0.44	0.81	1.23	NA	84(49)	90(57)	60(47)	NA	3.7	11.6	60.3	NA 14.4 13.5 NA
ありがとう	ありがとうF (ファンド) の宝宝箱	25,695	250	☆☆☆	→	0.41	1.05	1.22	1.01	90(53)	36(23)	61(47)	78(80)	3.0	10.9	56.7	95.5 12.8 13.3 14.5
フィデリティ	フィデリティ・グロバル・株式投資F (為替ヘッジなし)	4,024	330	☆☆☆	→	0.04	0.73	1.22	1.27	146(85)	107(68)	82(48)	49(50)	-0.1	11.0	67.3	145.8 15.3 15.0 15.1
フィデリティ	フィデリティ・グロバル・好配当株F	4,594	244	☆☆☆	→	0.74	0.79	1.22	1.50	32(19)	99(63)	63(49)	14(14)	5.3	8.6	43.4	121.8 10.7 10.3 11.1
あおぞら	あおぞら・徹底分散グロバル・株式F 《てつさん》	14,181	124	☆☆☆	→	0.51	0.79	1.21	1.42	68(40)	100(64)	64(50)	30(31)	4.2	11.0	59.3	148.7 14.0 13.5 13.6
フィット・ストリートOne	先進国バリュー・成長株F (為替ヘッジなし) 《未来の世	100,663	78	☆☆☆	↓	-0.02	1.41	1.21	0.87	155(91)	19(12)	65(51)	86(88)	-0.8	24.3	91.0	117.8 16.1 19.5 20.3
リソナAM	FWリソナ先進国株式投資F (FW専用F (グローバル・ス	43,687	102	☆☆☆	→	0.20	0.94	1.20	1.21	122(71)	68(44)	66(51)	54(55)	1.3	13.1	72.5	141.8 16.4 16.1 16.6
リソナAM	FWリソナ先進国・新興国株式投資F (FW専用F (グ	58,383	102	☆☆☆	→	0.36	0.96	1.20	1.19	97(57)	58(37)	67(52)	60(61)	3.0	13.1	66.5	124.5 16.0 15.3 15.5
野村	グロバル・バリュー・オープン (確定拠出年金向け)	9,069	277	☆☆☆	→	0.27	0.68	1.16	1.37	114(67)	113(72)	68(53)	32(33)	2.1	9.5	53.2	137.1 14.3 12.9 13.3
メイ・キャピタルワークス	まるごとひふみ100	25,257	52	☆☆☆	→	0.55	0.66	1.16	NA	61(36)	119(76)	69(54)	NA	4.3	7.9	51.2	NA 12.0 12.5 NA
野村	グロバル・バリュー・オープン	22,486	344	☆☆☆	→	0.26	0.67	1.16	1.36	117(69)	117(75)	70(54)	33(34)	1.9	9.4	52.7	135.8 14.3 12.9 13.3
キャピタル・インターナショナル	キャピタル・ニュートラル F ボース (為替ヘッジなし)	18,232	97	☆☆☆	→	0.92	0.92	1.14	1.02	24(14)	74(47)	71(55)	76(78)	7.7	13.1	51.6	89.7 14.0 12.8 13.4
フィデリティ	フィデリティ・グロバル・株式F (為替ヘッジなし) 《グロバル・バ	2,708	87	☆☆☆	→	0.51	0.94	1.14	1.17	67(39)	67(43)	72(56)	63(64)	4.8	14.9	62.9	133.7 15.7 15.3 15.6
ティール・オブ・ライズ	ティール・オブ・ライズ世界厳選成長株F (確定拠出年金向け	24,785	62	☆☆☆	→	0.13	0.79	1.14	1.07	128(75)	98(63)	73(57)	70(71)	0.6	12.5	68.4	125.8 16.0 16.5 16.4
三菱UFJ	DC・エイ・キ・フォード 世界長期成長株F	40,605	75	☆☆☆	→	0.35	1.47	1.13	0.68	100(59)	16(11)	74(57)	94(96)	3.0	27.3	89.9	94.3 22.7 22.5 26.2
野村	野村未来・ドット・発見F ボース (為替ヘッジなし) 予想分配	75,473	66	☆☆☆	→	0.00	0.81	1.13	1.05	153(90)	89(57)	75(58)	71(72)	-0.7	13.5	78.9	132.9 17.0 18.6 17.6
野村	野村未来・ドット・発見F ボース (為替ヘッジなし) 《先見の	81,225	116	☆☆☆	→	0.00	0.81	1.13	1.05	152(89)	88(56)	76(59)	72(73)	-0.7	13.6	79.0	133.0 17.0 18.7 17.7
三井住友DS	三井住友・グロバル・株式年金F ボース (為替ヘッジなし)	10,305	300	☆☆☆	→	0.46	0.87	1.13	1.17	79(46)	79(51)	77(60)	64(65)	4.6	15.3	70.7	154.9 17.7 17.0 17.4
三井住友DS	ブランド・イン・グロバル・バリュー・株式F	17,927	47	☆☆☆	↑	0.78	0.76	1.13	NA	218(17)	103(66)	78(61)	NA	5.4	9.1	52.7	NA 11.9 13.2 NA
楽天	グロバル・MAZ F ボース	2,919	50	☆☆☆	→	0.25	0.67	1.12	NA	118(69)	116(74)	79(61)	NA	1.8	9.7	57.7	NA 14.9 14.5 NA
ドイフェ	ドイフェ・グロバル・好配当株F (毎月分配型)	3,125	244	☆☆☆	↑	0.94	0.87	1.11	1.20	21(13)	80(51)	80(62)	55(56)	5.7	9.5	42.1	105.2 10.7 11.0 12.6
三菱UFJ	ベリ・エイ・フォード 世界長期成長株F (予想分配金提示型)	9,004	54	☆☆☆	→	0.33	1.44	1.11	NA	106(62)	17(11)	81(63)	NA	2.7	26.6	86.8	NA 22.7 22.5 NA
三菱UFJ	ベリ・エイ・フォード 世界長期成長株F (D・Y・M・L)	98,528	78	☆☆☆	→	0.33	1.44	1.11	0.66	108(63)	18(12)	82(64)	95(97)	2.7	26.6	86.7	89.1 22.7 22.4 26.1
フィデリティ	フィデリティ・世界割安成長株投資ボースF (野村SMA・EW向	151,108	59	☆☆☆	→	0.34	0.29	1.11	NA	102(60)	147(94)	83(64)	NA	2.7	3.6	57.8	NA 14.2 14.7 NA
フィット・ストリート	フィット・ストリート世界厳選成長株F	1,812	39	☆☆☆	→	0.43	0.80	1.10	NA	89(52)	92(59)	84(65)	NA	4.4	14.8	80.9	NA 18.9 19.6 NA
ティール・オブ・ライズ	ティール・オブ・ライズ世界厳選成長株F ボース (分配重視型)	50,978	74	☆☆☆	→	0.10	0.75	1.10	1.04	134(78)	105(67)	85(66)	75(77)	0.3	11.8	65.4	119.2 16.0 16.5 16.4
ティール・オブ・ライズ	ティール・オブ・ライズ世界厳選成長株F ボース (資産成長型)	289,967	74	☆☆☆	→	0.10	0.75	1.10	1.04	135(79)	106(68)	86(67)	74(76)	0.3	11.8	65.5	119.5 16.0 16.5 16.5
フィデリティ	フィデリティ・世界割安成長株投資 (確定拠出年金向け)	13,198	48	☆☆	→	0.33	0.27	1.09	NA	107(63)	150(96)	87(68)	NA	2.6	3.3	56.6	NA 14.2 14.7 NA
三井住友DS	グロバル・バリュー・スト	42,766	226	☆☆	↓	0.09	0.71	1.07	1.00	137(80)	108(69)	88(68)	80(82)	0.3	11.0	62.3	112.8 15.9 16.4 16.4
いちよしAM	いちよし・インベスコ世界中小型成長株F 《ないろ》	19,764	94	☆☆	→	0.57	0.70	1.06	1.08	60(35)	109(70)	89(69)	69(70)	4.9	9.4	51.5	116.2 13.6 13.9 15.3
フィデリティ	フィデリティ・世界割安成長株投資ボースF (テンバ・ガー・ハン	909,174	64	☆☆	→	0.30	0.23	1.05	1.35	110(64)	151(96)	91(71)	35(36)	2.3	2.7	54.2	155.6 14.3 14.7 14.7
野村	グロバル・バリュー・ボース 《世界樹》	7,739	115	☆☆	→	-0.23	0.39	1.05	1.19	160(94)	143(91)	92(71)	59(60)	-2.2	4.7	51.7	117.6 13.1 14.1 13.9
フィデリティ	フィデリティ・世界割安成長株投資ボースF (毎月決算・予想分	261,538	44	☆☆	→	0.30	0.22	1.05	NA	111(65)	152(97)	94(73)	NA	2.3	2.6	53.3	NA 14.2 14.6 NA
SBI	SBI・グローバル・株式投資F	8,458	52	☆☆	→	0.01	0.46	1.03	NA	151(88)	135(86)	95(74)	NA	0.3	4.4	51.4	NA 13.2 15.0 NA

https://www.nri.com/jp/knowledge/report/files/fundmarkreport_202508.pdf

2. ファンド／投資戦略の『評価』

② 情報開示_{評価}

フィデリティ・世界割安成長株投信 Bコース （為替ヘッジなし）
Low-Priced Stock Fund 運用戦略

情報開示の評価

運用力評価より分離

情報開示		■ 開示される情報の量ではなく、情報開示の姿勢を評価 ■ 投資手法に関する理解を促すために、重要な情報を開示しているか、あるいは開示の方法を工夫しているかもあわせて評価
チェック項目		判定基準
(1)	積極性	・ 法定開示資料を含む標準的な形式以上に追加的な情報開示を行っているか？ ・ 開示情報から 対象ファンドの投資哲学・戦略・手法が理解出来るか？ ・ 開示方法や内容などから運用会社や運用者/チームの積極性が感じられるか？
(2)	投資手法との適合性	・ ファンドの投資手法を理解するために必要な事象について情報開示が行われているか？ ・ 開示資料から、過去の投資判断の成功/失敗例やその理由・結果について理解できるか？
(3)	一貫性	・ 正当な理由なしに、開示情報の項目や定義が変更されていないか？ ・ その結果、投資戦略や手法の一貫性が確認不能とはなっていないか？

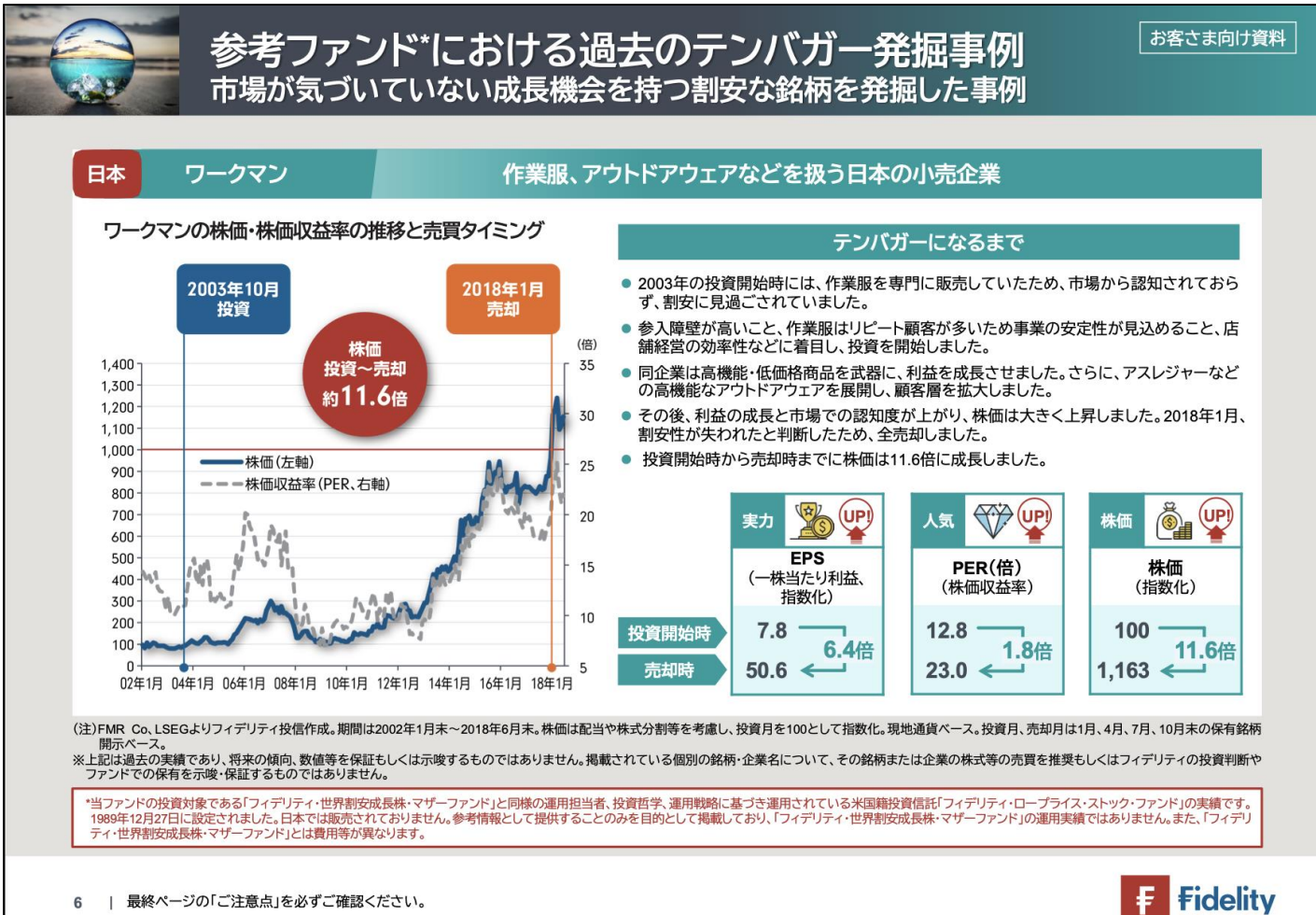
昨年評価（2024/8/16）より1点減点

情報開示			フィデリティ・世界割安成長株投信 Low-Priced Stock投資戦略		
7/9	77%	独自の作成資料や動画を活用して、当ファンドの魅力や特色にとどまらず、長期投資や積立投資のメリットについてもわかりやすく解説している。 ただし参考指数の変更を若干マイナス評価。			
(1)	積極性	3/3	販売用資料や動画に加えスペシャル・レポートも作成と意欲的。		
			参考情報	お客さま向け資料（詳細版）（注）	2025/5
				スペシャル・レポート	2025/7/22
				ファンド紹介サイト	
(2)	投資手法との適合性	3/3	投資事例を厳選して紹介することで、当ファンドの銘柄選定力をわかりやすく伝えている。		
			参考情報	お客さま向け資料（詳細版）（注）	2025/5
				スペシャル・レポート	2025/7/22
(3)	一貫性	1/3	ネット上の情報で確認できる範囲では一貫している。ただしより適切と思われるが、パフォーマンスを比較する参考指標を別の指数に変更。		

(注) [商品説明資料\(詳細版\)](#)をクリック。

情報開示評価: (2) 投資手法との適合性

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P6



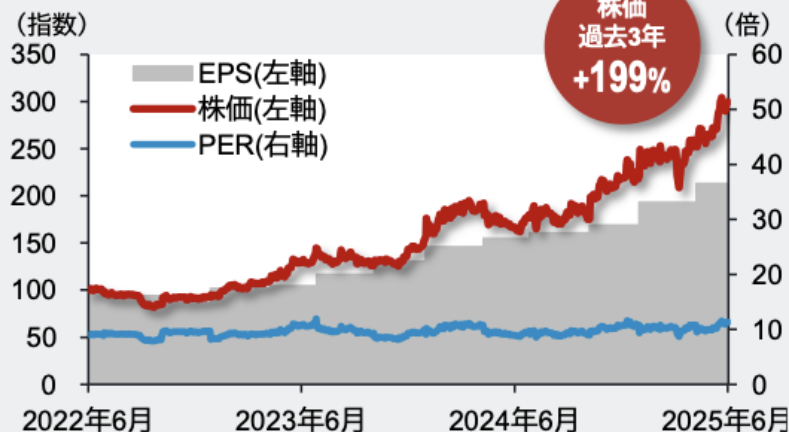
情報開示評価: (2) 投資手法との適合性

スペシャル・レポート (2025/7) P4

日本電技 (日本 資本財・サービス)

空調制御

株価・業績・バリュエーション



企業の概要

- ビルや工場の温度・湿度・風量を適切に制御して、作業環境を省エネ化、快適化します。

投資判断のポイント

- 建物や生産設備における省エネや快適化を求めるニーズが高まっています。同社は高い専門性、幅広い対応力、強固な顧客基盤により、長期的な企業価値の成長が期待されます。

(注) LSEGよりフィデリティ投信作成。期間は2022年6月末～2025年6月末。株価は配当込み。EPSは1株当たり利益。PERは株価収益率。株価とEPSは期初を100として指数化。円ベース。業種はMSCI/S & P世界産業分類基準に準拠。写真はイメージ図。

※当資料作成時点の見方です。今後予告なく変更されることがあります。

※掲載されている個別の銘柄・企業名については、あくまで参考として述べたものであり、その銘柄又は企業の株式等の売買を推奨するものではありません。また、当ファンドへの組み入れを保証するものではありません。各グラフの表示期間および変化幅の計測期間は当ファンドの保有期間ではありません。

4 上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。6ページ目以降を必ずご確認ください。

https://www.fidelity.co.jp/static/japan/pdf/whatsnew/marketreport/specialreport/20250722_2.pdf

2. ファンド／投資戦略の『評価』

③ 運用力評価

フィデリティ・世界割安成長株投信 Bコース （為替ヘッジなし）
Low-Priced Stock Fund 運用戦略

運用力評価：評価項目

昨年評価（2024/6/26）と同様：ただし情報開示は分離

カテゴリー	着眼点	評価項目
運用体制	運用会社	(1) 経営の安定性
		(2) 運用力維持向上のための経営戦略／方針
	運用者／チーム	(3) 対象ファンドの運用実績以外の運用力の証左
		(4) 運用への熱意・専念度
		(5) 人材の厚み／定着度
運用プロセス	投資哲学	(6) 明快度／徹底度
	投資戦略	(7) 現体制での実行可能性
		(8) 経済合理性
	投資手法	(9) 独自性／模倣の困難さ
		(10) 得意分野への集中度
		(11) 一貫性／継続性
		(12) 改善努力
	リスク管理	(13) 有効性
		(14) 投資手法との適合性

運用力の評価

昨年評価（2024/8/16）と同様：ただし情報開示は分離

運用力		■ 運用者等の裁量で活用できる超過収益の源を確認 ■ 今後の好パフォーマンスの可能性に直接影響する事項のみ評価 ■ 公開情報のみで評価実施 ■ 加点方式で評価：情報不足で不明のものは加点せず、保守的に評価
チェック項目		判定基準
運用体制		
運用会社		
(1)	経営の安定性	・ 運用会社の業績が増収増益基調、もしくは運用資産が増加し、資金流入傾向にあるか？ ・ 親会社や外部の大株主は存在しない、もしくは運用会社は上場しているか？
(2)	運用力維持向上のための経営戦略／方針	・ 多様なアクティブファンドを濫造していないか？ ・ 経営トップが運用経験者であるか？ ・ 役員など経営陣に運用業界経験の長い人材が多いか？

運用力の評価

昨年評価（2024/8/16）と同様：ただし情報開示は分離

運用力		
チェック項目		判定基準
運用体制		
運用者／チーム		
(3)	対象ファンドの運用実績以外の運用力の証左	- 運用者や運用チームの主要メンバーが、担当ファンドの運用にプラスになると思われる職業経験や学位あるいは語学力等を有しているか？ - 運用者や主要メンバーの運用資産がその運用会社の大きな割合を占めるか？ - 評価対象ファンドと同種の運用を幅広い顧客層（例：年金基金やその他機関投資家など）向けに行っているか？ - 評価対象ファンドと同種のファンドを運用し、より長い期間で優れた成績を残しているか？
(4)	運用への熱意・専念度	- 運用者や運用チームの主要メンバーがマーケティングやその他対外活動に大きな時間を割いていないか？ - 運用者や主要メンバーの健康状態は良好で運用に集中できる状況にあるか？ - その他運用者や主要メンバーが運用に集中するための障害は存在しないか？
(5)	人材の厚み／定着度	- 過去の運用者や主要チームメンバー顔ぶれが安定しているか？ - 運用者や主要チームメンバーの後継者が社内/チーム内で育成されているか？ - 運用（責任）者の後継者が決定し、社内/チーム内で周知されているか？ - 運用会社の運用環境並びに報酬水準が業界では定評があり、必要があれば有能な人材を社外から容易に採用できるか？

運用力の評価

昨年評価（2024/8/16）と同様：ただし情報開示は分離

運用力		
チェック項目		判定基準
運用プロセス		
投資哲学		
(6)	明快度／徹底度	対象ファンドのアクティブ運用が拠り所とする投資哲学が ・ 明快に運用会社内に示され浸透しているか？ ・ 対象ファンドの運用にも徹底されているか？ ・ 同じ運用者やチームが運用する他のファンドにも活かされているか？
投資戦略		
(7)	現体制での実行可能性	・ 対象ファンドの運用哲学が、現在の経営資源（ヒト・モノ・カネ等）で実現可能なやり方で、実行に移されているか？ ・ その実行に費やされる経営資源をさらに増強する準備/計画があるか？
(8)	経済合理性	・ 投資戦略がより高いリターンに繋がることが学術的あるは統計的に示されているか？ ・ 少なくとも高いリターンにつながることを期待できるか？

運用力の評価

昨年評価（2024/8/16）と同様：ただし情報開示は分離

運用力

チェック項目

判定基準

運用プロセス

投資手法

(9)	独自性／模倣の困難さ	- 採用する投資手法は他者の手法と比較して独自性が強いのか？ - 他者による模倣や実行は困難か？
(10)	得意分野への集中度	- 自らの競争力の源泉を正しく認識しているか？ - その競争力の源泉をさらに強化するために経営資源を集中させているか？
(11)	一貫性／継続性	- 独自の投資手法を中長期に渡り継続できているか？ - その継続性をより確かなものにするために、ルールやペナルティあるいはインセンティブを設けるなどの仕組みを有しているか？
(12)	改善努力	- 自らの運用手法の中で改善が必要である点を正しく認識しているか？ - その改善にこれまで取り組んできた 現在も取り組んでいるか？

運用力の評価

昨年評価（2024/8/16）と同様：ただし情報開示は分離

運用力		
チェック項目		判定基準
運用プロセス		
リスク管理		
(13)	有効性	- リターンが思っていた以上に良過ぎたり悪過ぎたりしていないか？ - 特定の国、市場、業種、銘柄などに想定以上に大きなウエイトで投資していないか？ - 組入れ銘柄数が思っていた以上に多すぎたり少すぎたりしていないか？ - ポートフォリオの入れ替えのための売買の金額や頻度が大き過ぎないか？ - ポートフォリオの入れ替えが思っていた以上に激しくはないか？
(14)	投資手法との適合性	- 投資手法上意図していないリスクをできる限り抑制する方法を採用しているか？ - 逆に意図しているリスクには十分な許容幅を設けているか？

運用力		フィデリティ・世界割安成長株投信 Low-Priced Stock投資戦略				
31/42	74%	フィデリティのグローバルな調査体制をフルに活用し、世界から有望銘柄を独自に数多く発掘できる点や辛抱強く投資できる点では他社の追随を許さず高く評価。また数多くの銘柄を保有しながらも、高い成長性と割安な株価を兼ね備えたポートフォリオを構築・維持している点も評価。ただしスター運用者の交代からまだあまり日が経っておらず、今後の動向には注意が必要。				
運用体制						
運用会社						
(1)	経営の安定性	3/3	世界最大級のアクティブ運用独立系運用会社			
			参考情報	ファンド紹介サイト		
				お客さま向け資料（詳細版） （注）	2025/5	P9-10
(2)	運用力維持向上のための経営戦略／方針	2/3	多様なバックグラウンドを有する優れたアナリストを優れた運用者が薫陶。			
			参考情報	ファンド紹介サイト		
				お客さま向け資料（詳細版） （注）	2025/5	P4

（注）[商品説明資料\(詳細版\)](#)をクリック。

運用力評価: (2)運用力維持向上のための経営戦略／方針

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P4



お客さま向け資料

一貫した投資哲学でテンバガー(10倍株)の原石を発掘

テンバガーとは株価が10倍になると期待される銘柄のことです。元来は野球1試合で10塁打をあげることを意味する言葉で、フィデリティのポートフォリオ・マネージャーであるピーター・リンチが使い始めたと言われています。

“

私の辞書によれば、ティリングハスト*は、歴史を通じて最も偉大かつ成功したストックピッカーの一人である。 **ピーター・リンチ**

”

継承される“テンバガー・ハンター”の系譜

ピーター・リンチ
「フィデリティ・マゼラン・ファンド」を1977年から13年間運用し、約28倍という驚異的な運用実績を残し、元祖「テンバガー・ハンター」と呼ばれる。元来1試合で10塁打をあげる強打者を表現する野球用語であった「テンバガー」を、「10倍株」を表現する言葉として、ピーター・リンチが使い始めたと言われている。

共同運用主担当者



モーガン・バック
(運用調査経験:2003年～)



サム・シャモビッツ
(運用調査経験:2002年～)

当ファンドの運用担当チーム

(注) 2025年2月末時点。*ティリングハストは当ファンドの初代運用主担当者で、2024年に運用の第一線から退きシニアアドバイザーに就任。

テンバガー(10倍株)の原石を発掘する投資哲学

- 1 感情的になり、勘にしがたって投資をしてはならない。
忍耐強く、合理的に投資をしなければならない。
- 2 流行に左右されず、独自の製品や特別なサービス、健全な財務を備えた強い事業に投資をしなければならない。
- 3 華やかで最新的话题性を持つ銘柄は価格が過大であることが多い。**割安な銘柄に投資**をしなければならない。

TENBAGGER HUNTER

4 | 最終ページの「ご注意点」を必ずご確認ください。



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

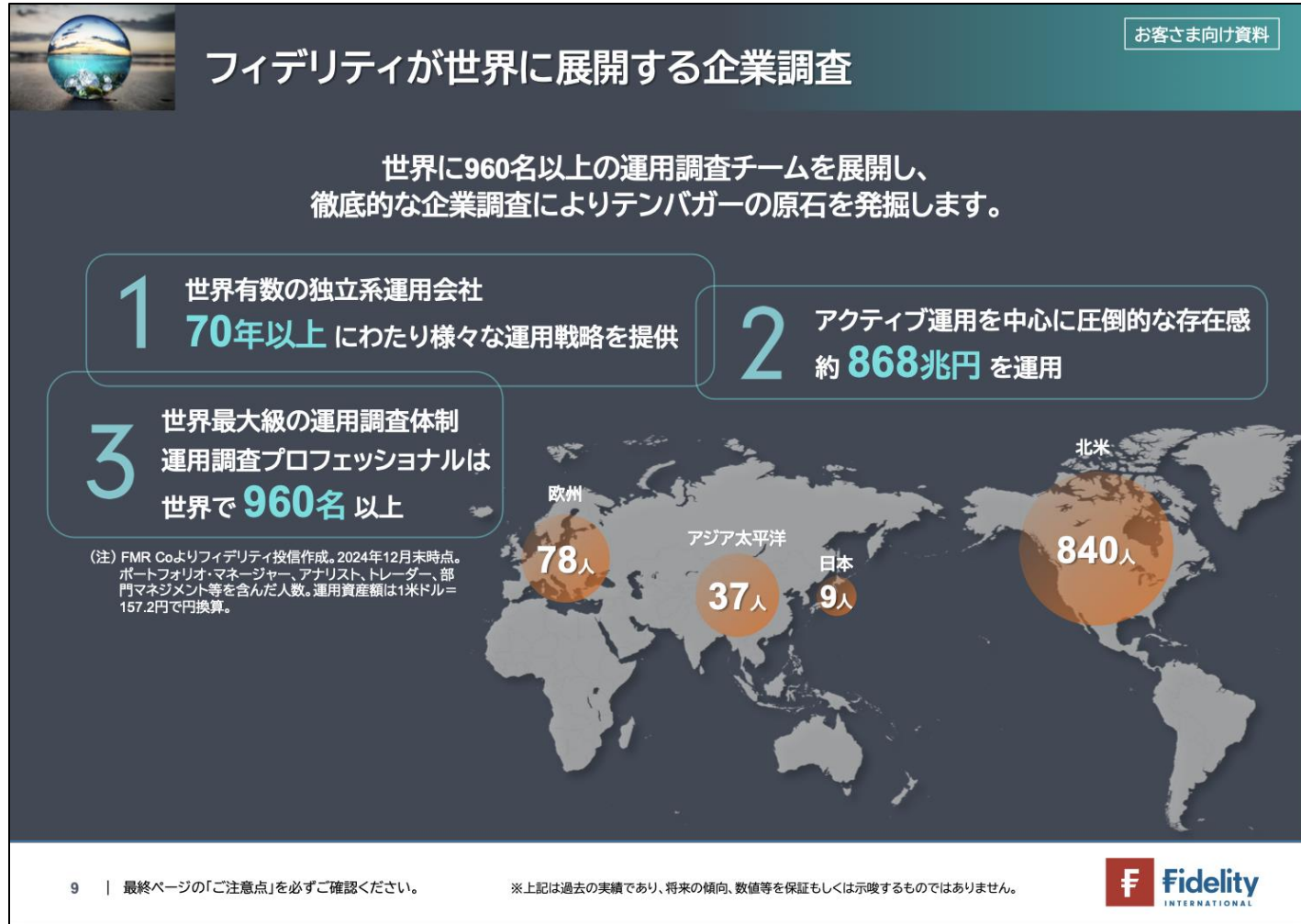
(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

運用力		フィデリティ・世界割安成長株投信 Low-Priced Stock投資戦略				
運用体制						
運用者／チーム						
(3)	対象ファンドの運用実績以外の運用力の証左	3/3	同じチームが同じ手法で運用する米国籍ファンドが35年以上にわたり指数を大きくアウトパフォーム			
			参考情報	ファンド紹介サイト		
				お客さま向け資料（詳細版）（注）	2025/5	P2
(4)	運用への熱意・専念度	1/3	スター運用者の完全引退によりやる気を起こしていると思われる。 フィデリティでは運用者が運用以外の業務（例：マーケティング）を制限している模様だが確認不可。			
			参考情報	お客さま向け資料（詳細版）（注）		
				2025/5	P4	
(5)	人材の厚み／定着度	2/3	運用者の卵がアナリストとして厚い人材層を形成。 当ファンドでは複数の運用者がスター運用者のサポートを行い、その中から後継者が選抜。			
			参考情報	ファンド紹介サイト		
				お客さま向け資料（詳細版）（注）	2025/5	P4+9

(注) [商品説明資料\(詳細版\)](#)をクリック。

運用力評価: (5)人材の厚み／定着度

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P9



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

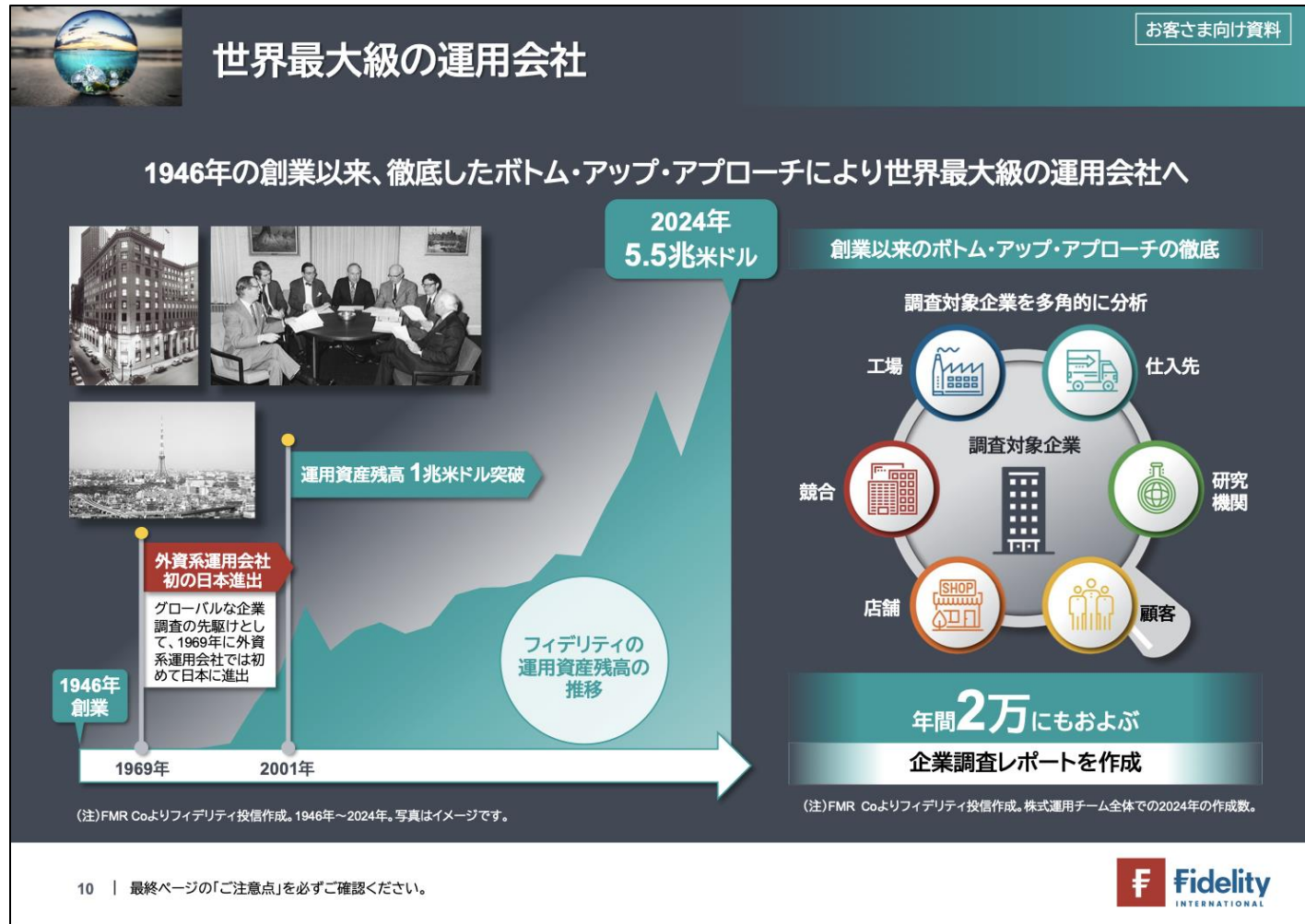
(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

運用力		フィデリティ・世界割安成長株投信 Low-Priced Stock投資戦略				
運用プロセス						
投資哲学						
(6)	明快度・徹底度	3/3	実行するのは容易ではないが、「成長」と「割安」で極めて明快かつ徹底されている。			
			参考情報	ファンド紹介サイト		
				お客さま向け資料(詳細版)(注)	2025/5	P4-5
投資戦略						
(7)	現体制での 実行可能性	3/3	年間2万件の調査件数。 35年間実行し成果につなげている。			
			参考情報	ファンド紹介サイト		
				お客さま向け資料(詳細版)(注)	2025/5	P10+2+5
(8)	経済合理性	3/3	「割安な成長株は魅力的」と極めて経済合理的。			
			参考情報	ファンド紹介サイト		
				お客さま向け資料(詳細版)(注)	2025/5	P4-5

(注) [商品説明資料\(詳細版\)](#)をクリック。

運用力評価: (7)現体制での実現可能性

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P10



10 | 最終ページの「ご注意点」を必ずご確認ください。



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

運用力

フィデリティ・世界割安成長株投信

Low-Priced Stock投資戦略

運用プロセス

投資手法

(9)	独自性／ 模倣の困難さ	3/3	「成長」と「割安」という相反する条件を満たす銘柄を500も発掘することは容易ではないが、その調査力（1万社が対象）で数多くの銘柄調査をこなすことでそれを可能に。 500もの銘柄に幅広くかつ根気よく分散投資。 他社による模倣は非常に困難。			
			参考情報	ファンド紹介サイト お客さま向け資料(詳細版)(注)	2025/5	P11-12
(10)	得意分野への 集中度	2/3	株式に関しては銘柄調査に膨大な経営資源を集中。			
			参考情報	ファンド紹介サイト お客さま向け資料(詳細版)(注)	2025/5	P9-11
(11)	一貫性／継続性	2/3	スター運用者が完全に引退して約1年半経過。上手く世代交代ができたように見えるが、当面は主運用者は2名の共同体制であり、引き続き注意が必要。			
			参考情報	お客さま向け資料(詳細版)(注)	2025/5	P4
(12)	改善努力	0/3	不明			
			参考情報	なし		

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

運用力評価: (9)独自性/模倣の困難さ

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P11



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

株式会社お金の育て方

当資料に記載されたいかなる内容も将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料内の記述・グラフ・表・数値データ等の内容につきましては、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、内容の正確性・完全性を保証するものではありません。本資料はご参加者様限りでご利用いただきますようお願い申し上げます。株式会社お金の育て方の書面による事前の承認なく、本資料の全部または一部を複写・転送・再配布されることはご遠慮ください。

運用力評価: (9)独自性/模倣の困難さ

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P12



組入上位銘柄 (2025年2月末時点)

お客さま向け資料

組入上位10銘柄の概要

銘柄	国・地域	業種	特徴	比率
ウェルズ・ファースト	アメリカ	金融	個人向けや中小企業向けの金融サービスを提供。全米屈指の支店網を持ち、取引基盤が強固。	1.3%
ユニテッドヘルス・グループ	アメリカ	ヘルスケア	米国の医療保険サービス大手。優れた経営陣の下、規模のメリットを活かし、的確なデータ分析に基づいて最適なサービスを提供。	1.1%
PG&E	アメリカ	公益事業	カリフォルニア州にて、電力やガスを供給。発電や送電サービスなどを提供。	1.0%
アリマントーション・クシュアール	カナダ	生活必需品	カナダを拠点として、カナダや米国を中心にコンビニエンスストア等を展開。コスト競争力に優れた成熟した業界において有効な買収により市場シェアを拡大。	0.9%
トタルエナジー	フランス	エネルギー	フランスに本社を置き、石油やガス、バイオ燃料、再生可能エネルギーなどを世界的な規模で生産および販売。	0.8%
ダイレクトライン・インシュアランス・グループ	イギリス	金融	イギリスに本社を置き、自動車、住宅、旅行保険などのサービスを提供。	0.8%
オピンティブ	アメリカ	エネルギー	米国やカナダで天然ガスや石油の探査・生産。輸送や供給元の多様化などの顧客サービスも提供。	0.7%
ジェンバクト	バミューダ (英領)	資本財・サービス	経理や購買など、事業活動のデジタル化サービスを提供。ゼネラルエレクトリックから独立して設立。	0.7%
DCC	アイルランド	資本財・サービス	アイルランドを拠点に、エネルギー、ヘルスケア、テクノロジーの分野で製品やサービスを提供。	0.7%
ギリアド・サイエンシズ	アメリカ	ヘルスケア	ウイルス性肝炎、ヒト免疫不全ウイルス(HIV)、がんなどの治療薬の開発を手掛ける米大手バイオ医薬品会社。	0.7%

組入銘柄数: 566

(注)フィデリティ投信作成。2025年2月末時点。マザーファンド・ベース。国・地域は発行国・地域を表示。業種はMSCI/S&P世界産業分類基準に準拠。対純資産総額比率。
※掲載されている個別銘柄・企業名について、その銘柄または企業の株式等の売買を推奨もしくはフィデリティの投資判断やファンドでの保有を示唆・保証するものではありません。

12 | 最終ページの「ご注意」を必ずご確認ください。

※上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

運用力		フィデリティ・世界割安成長株投信 Low-Priced Stock投資戦略				
リスク管理						
(13)	有効性	2/3	詳細は不明だが、個別銘柄リスクの大きい中小型株を300—600銘柄と数多く組み入れることで、リスク水準を株式市場並みに抑えると同時に市場下落時の追従率を抑制することに成功している。			
			参考情報	スペシャル・レポート	2025/7	P3
				お客さま向け資料(詳細版)(注)	2025/5	P13
(14)	投資手法との適合性	2/3	非常に多くの銘柄を保有しながらも、国や業種あるいは企業規模や株価割安度などは市場水準から乖離を容認することで、アクティブ・リスク度を維持している。			
			参考情報	スペシャル・レポート	2025/7	P3
				お客さま向け資料(詳細版)(注)	2025/5	P14

(注) [商品説明資料\(詳細版\)](#)をクリック。

運用力評価：リスク管理（13）有効性

スペシャル・レポート（2025/7）P4

スペシャル・レポート

フィデリティ・世界割安成長株投信（愛称 テンバガー・ハンター）

Aコース（為替ヘッジあり）、Bコース（為替ヘッジなし）、
Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）、
Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）

販売用資料

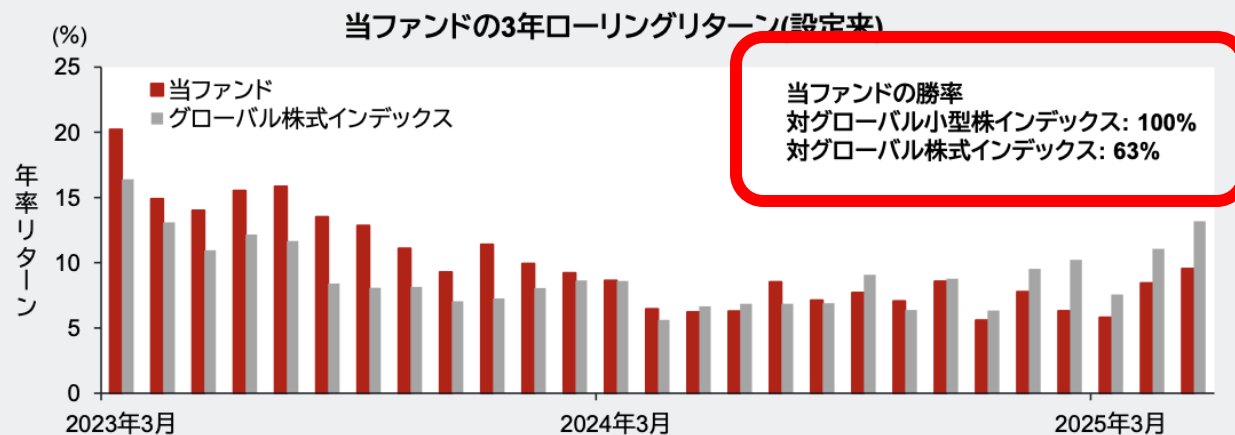
2025年7月

追加型投信／内外／株式
フィデリティ投信株式会社



長期で優れたパフォーマンス

3年の投資期間で優れたパフォーマンス



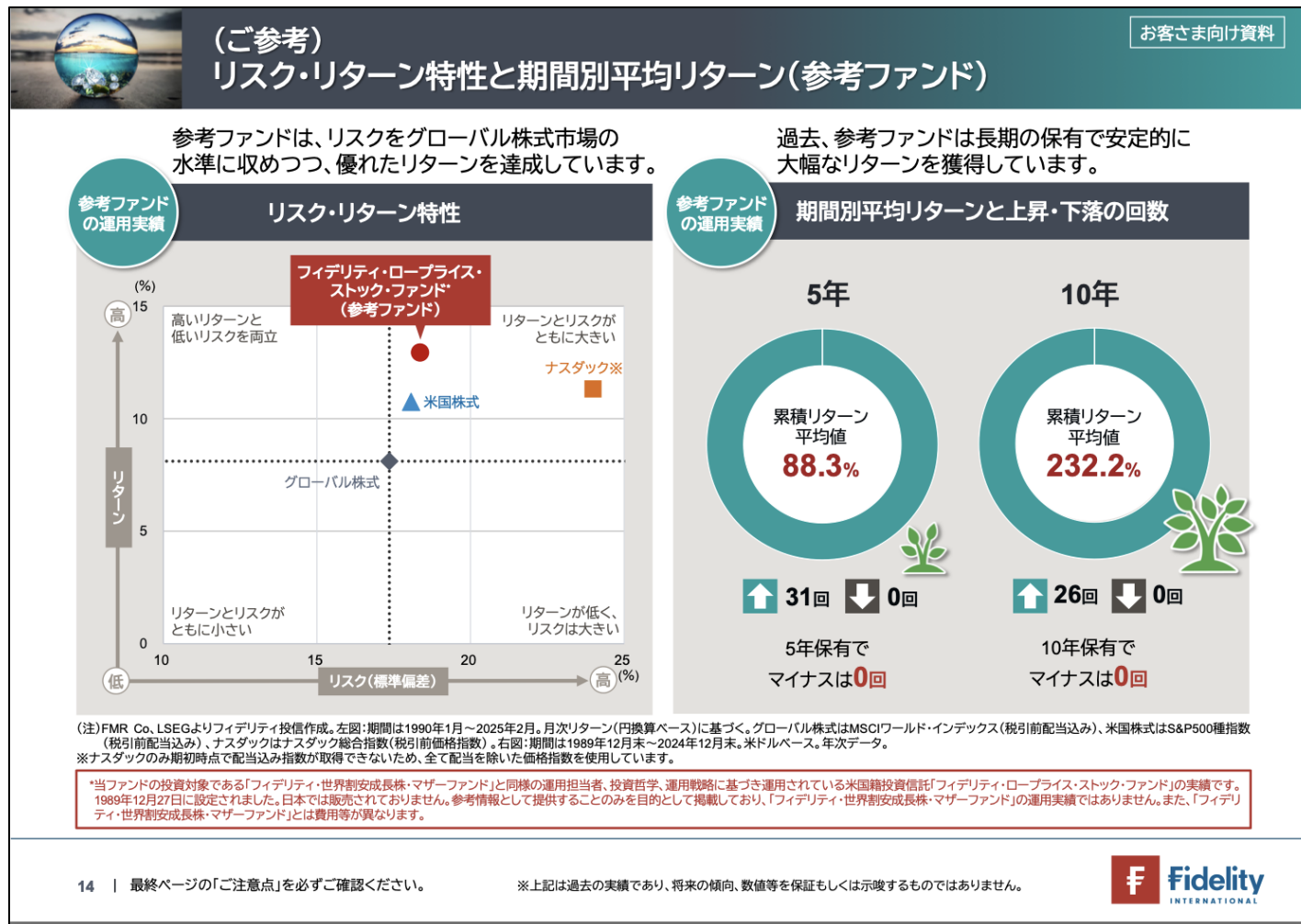
（注）FMR Coよりフィデリティ投信作成。マザーファンドベース。グローバル株式インデックスはMSCIワールドインデックス、グローバル小型株インデックスはMSCIワールド小型株インデックス。3年ローリングリターンは2023年3月末から2025年5月末時点。月次トータルリターンベース。勝率は表示期間の各ローリングリターンで、ファンドが指数を上回った割合。

- 割安と成長を両立するポートフォリオや下値抵抗能力などを背景に、当ファンドは3年の投資期間で優れたパフォーマンスを積み重ねています。

https://www.fidelity.co.jp/static/japan/pdf/whatsnew/marketreport/specialreport/20250722_2.pdf

運用力評価：リスク管理（13）有効性

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P14

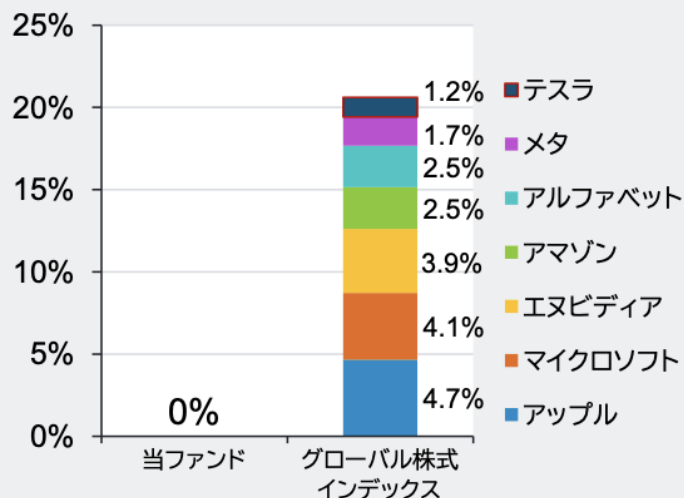


運用力評価：リスク管理（14）投資手法との適合性

スペシャル・レポート（2025/7）P3

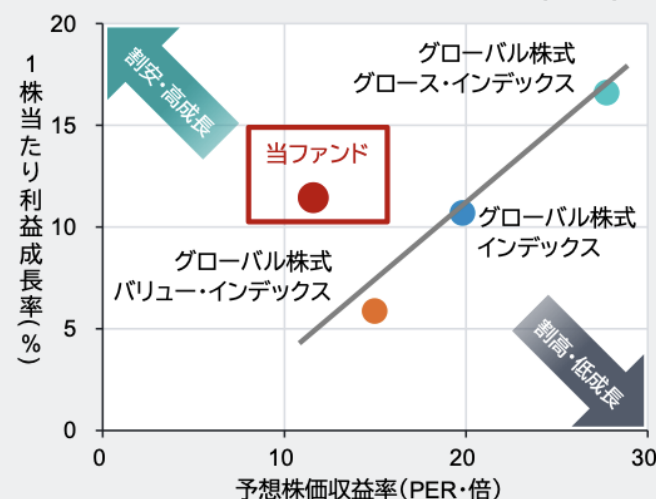
独自の企業リサーチに基づくリターン源泉

マグニフィセント7のウエイト比較



(注) フィデリティ投信作成。2025年4月末時点。グローバル株式インデックスはMSCIワールドインデックス。掲載されている個別の銘柄・企業名については、あくまで参考として述べたものであり、その銘柄又は企業の株式等の売買を推奨するものではありません。また、当ファンドへの組み入れを保証するものではありません。

成長率と株価バリュエーション(PER)



(注) FMR Co、LSEGよりフィデリティ投信作成。2025年6月末時点。IBESの12カ月先予想ベース。グローバル株式の各インデックスは、MSCIワールド・インデックス、及び、各グロース・インデックス、バリュー・インデックス。

- 当ファンドは人気と株価バリュエーションの高い大手ハイテック銘柄を保有しない傾向です。マグニフィセント7と称される銘柄は多くの株式ファンドで保有されていますが、当ファンドでは保有していません。
- 当ファンドは、独自の幅広い企業リサーチにより「割安×成長」ポートフォリオを構築しています。

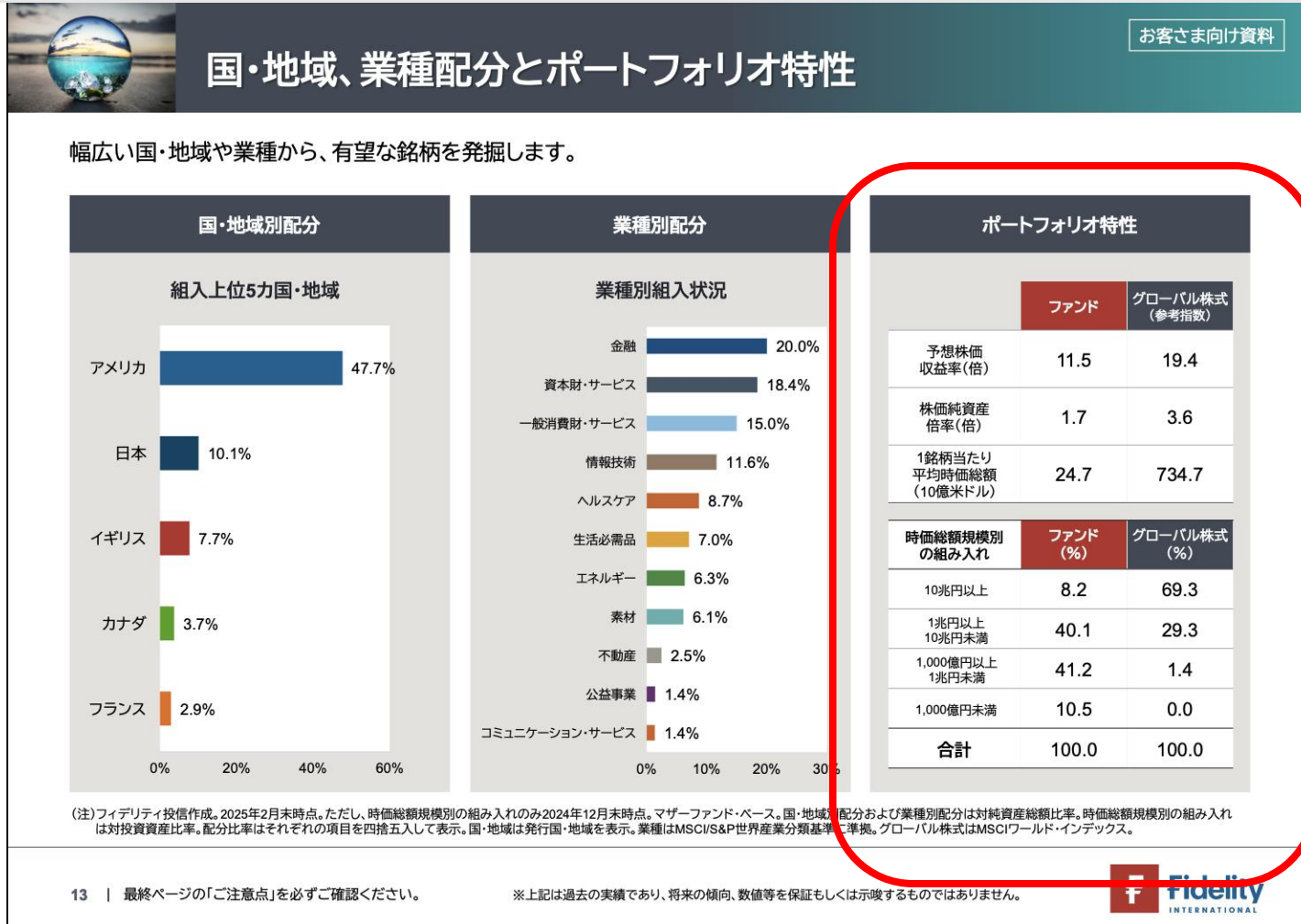
3

上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。6ページ目以降を必ずご確認ください。

https://www.fidelity.co.jp/static/japan/pdf/whatsnew/marketreport/specialreport/20250722_2.pdf

運用力評価：リスク管理（14）投資手法との適合性

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P13



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

(まとめ) 運用力評価：優れた運用力を有すると判定

昨年評価 (2024/8/16) と同じスコア

カテゴリー	着眼点	評価項目	スコア
運用体制	運用会社	(1) 経営の安定性	3 / 3
		(2) 運用力維持向上のための経営戦略／方針	2 / 3
	運用者／ チーム	(3) 対象ファンドの運用実績以外の運用力の証左	3 / 3
		(4) 運用への熱意・専念度	1 / 3
		(5) 人材の厚み／定着度	2 / 3
運用 プロセス	投資哲学	(6) 明快度／徹底度	3 / 3
	投資戦略	(7) 現体制での実行可能性	3 / 3
		(8) 経済合理性	3 / 3
	投資手法	(9) 独自性／模倣の困難さ	3 / 3
		(10) 得意分野への集中度	3 / 3
		(11) 一貫性／継続性	2 / 3
		(12) 改善努力	0 / 3
	リスク管理	(13) 有効性	2 / 3
		(14) 投資手法との適合性	2 / 3
合計			31/42 (74%)

4. 商品性判定と信頼度評価

フィデリティ・世界割安成長株投信 Bコース (為替ヘッジなし)

(まとめ) 商品性判定と信頼度評価

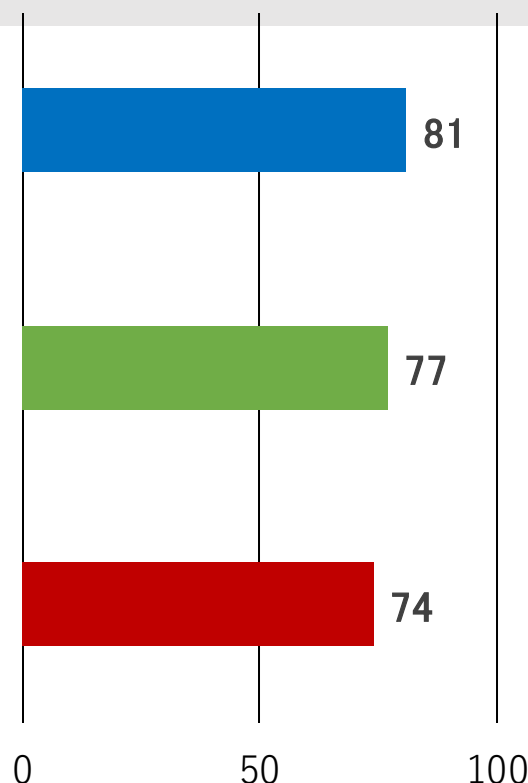
フィデリティ・世界割安成長株投信



商品性判定

前回(2024/8/16)と同様に懸念される事項はなし。

信頼度評価



運用実績

35年を超える優れた運用実績を有する投資戦略を利用して中小型バリュー株運用。独自の銘柄選択で近年の大型株相場でも健闘。

情報開示

独自の作成資料や動画を活用して、当ファンドの魅力や特色にとどまらず、長期投資や積立投資のメリットについてもわかりやすく解説している。
ただし参考指数の変更を若干マイナス評価。

運用力

フィデリティのグローバルな調査体制をフルに活用し、世界から有望銘柄を独自に数多く発掘できる点や辛抱強く投資できる点では他社の追随を許さず高く評価。また数多くの銘柄を保有しながらも、高い成長性と割安な株価を兼ね備えたポートフォリオを構築・維持している点も評価。ただしスター運用者の交代からまだあまり日が経っておらず、今後の動向には注意が必要。

5. 3分で語る: フィデリティ・世界割安成長株投信

Bコース（為替ヘッジなし）

(1) 「隠れた成長企業を世界から選んで投資したい」方に適したファンド

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P 1

お客さま向け資料

“流行に左右されず、市場が気づいていない 隠れた成長企業に割安な株価で投資”

ファンドのポイント

- 1 30年を超える優れた運用戦略*
- 2 一貫した投資哲学でテンバガー(10倍株)の原石を発掘
- 3 フィデリティが世界に展開する企業調査

*当ファンドの投資対象である「フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド」と同様の運用担当者、投資哲学、運用戦略に基づき運用されている米国籍投資信託Fidelity® Low Priced-Stock Fund(フィデリティ・ロープライズ・ストック・ファンド、以下、「参考ファンド」という場合があります。)*の実績です(2025年2月末時点)。1989年12月27日に設定されました。日本では販売されておりません。参考情報として提供することのみを目的として掲載しており、「フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド」の運用実績ではありません。また、「フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド」とは費用等が異なります。

※上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。相場環境によっては上記のような運用ができない場合があります。

1 | 最終ページの「ご注意点を必ずご確認ください。

<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

(2) 実績ある投資戦略を利用：35年で68倍（株式市場は15倍）

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P2



2 | 最終ページの「ご注意点を必ずご確認ください。」

※上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。

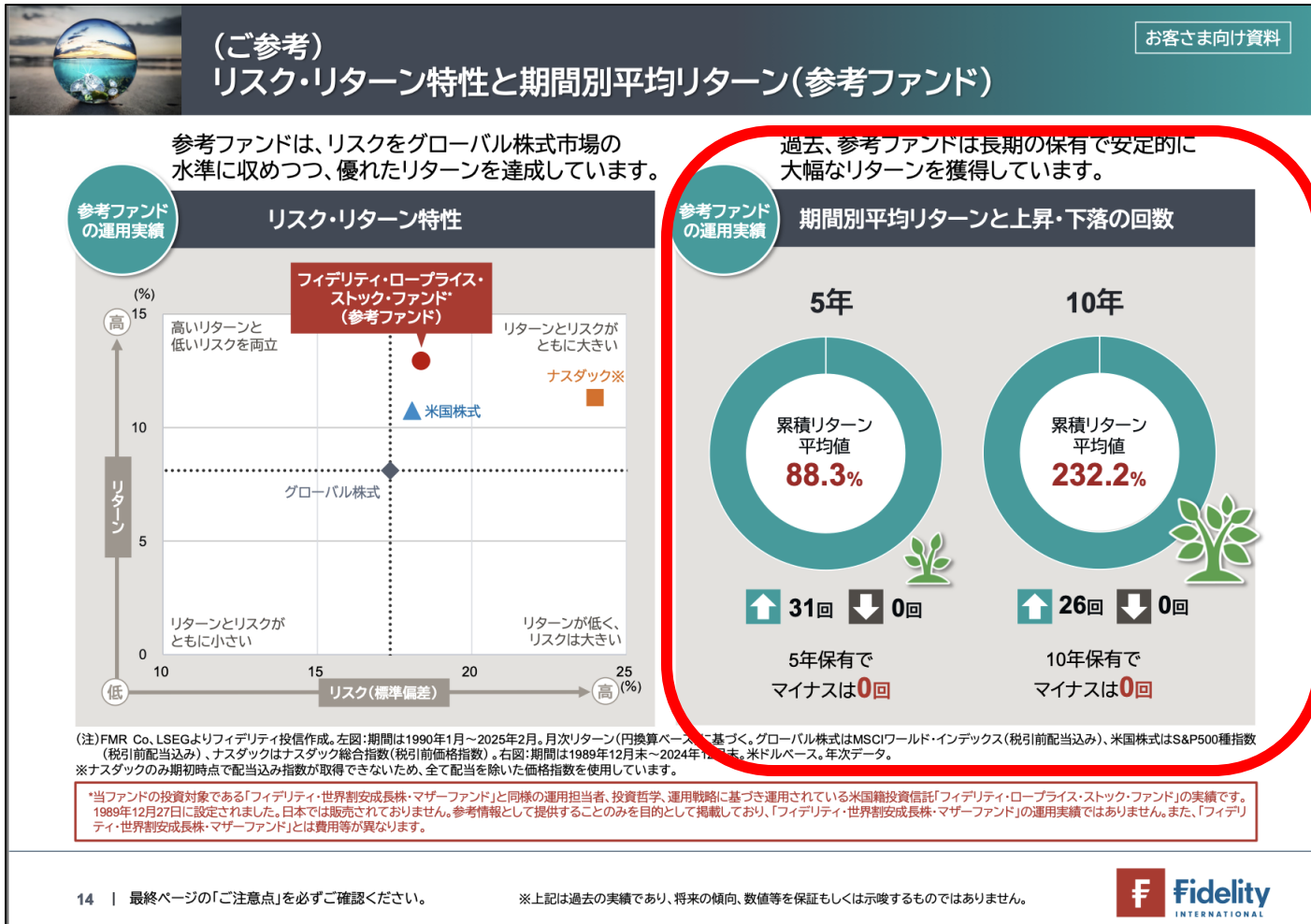


<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

(3) 市場よりも安定したリターン

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P14

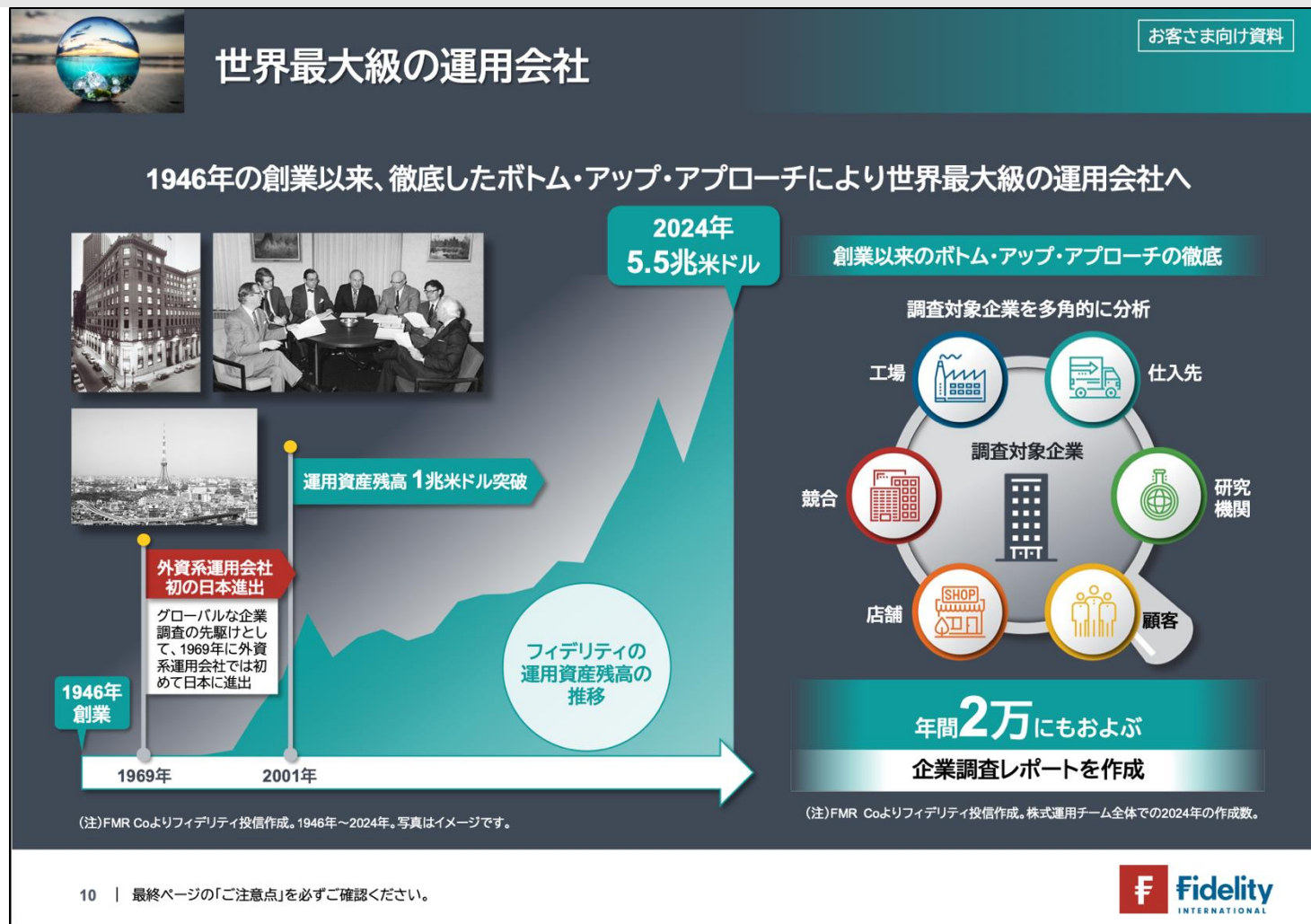


<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

(4) 世界最大級の運用会社のリサーチ力を利用：年間2万件

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P10



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

株式会社お金の育て方

当資料に記載されたいかなる内容も将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料内の記述・グラフ・表・数値データ等の内容につきましては、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、内容の正確性・完全性を保証するものではありません。本資料はご参加者様限りでご利用いただきますようお願い申し上げます。株式会社お金の育て方の書面による事前の承認なく、本資料の全部または一部を複写・転送・再配布されることはご遠慮ください。

(5) スター運用者の薫陶を受けた運用チームが運用

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P4



お客さま向け資料

一貫した投資哲学でテンバガー(10倍株)の原石を発掘

テンバガーとは株価が10倍になると期待される銘柄のことです。
元来は野球1試合で10塁打をあげることを意味する言葉で、フィデリティのポートフォリオ・マネージャーであるピーター・リンチが使い始めたと言われています。

継承される“テンバガー・ハンター”の系譜

“

私の辞書によれば、ティリングハスト*は、
歴史を通じて最も偉大かつ成功した
ストックピッカーの一人である。 ピーター・リンチ

ピーター・リンチ
「フィデリティ・マゼラン・ファンド」を1977年から13年間運用し、約28倍という驚異的な運用実績を残し、元祖「テンバガー・ハンター」と呼ばれる。元来1試合で10塁打をあげる強打者を表現する野球用語であった「テンバガー」を、「10倍株」を表現する言葉として、ピーター・リンチが使い始めたと言われている。

共同運用主担当者



モーガン・バック
(運用調査経験:2003年~)



サム・シャモビッツ
(運用調査経験:2002年~)

(注) 2025年2月末時点。*ティリングハストは当ファンドの初代運用主担当者で、2024年に運用の第一線から退きシニアアドバイザーに就任。

テンバガー(10倍株)の原石を発掘する投資哲学

- 1

感情的になり、勘にしたがって投資をしてはならない。
忍耐強く、合理的に投資をしなければならない。
- 2

流行に左右されず、独自の製品や特別なサービス、健全な財務を備えた強い事業に**投資**をしなければならない。
- 3

華やかで最新の話題性を持つ銘柄は価格が過大であることが多い。**割安な銘柄に投資**をしなければならない。

TENBAGGER HUNTER

4 | 最終ページの「ご注意点」を必ずご確認ください。



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

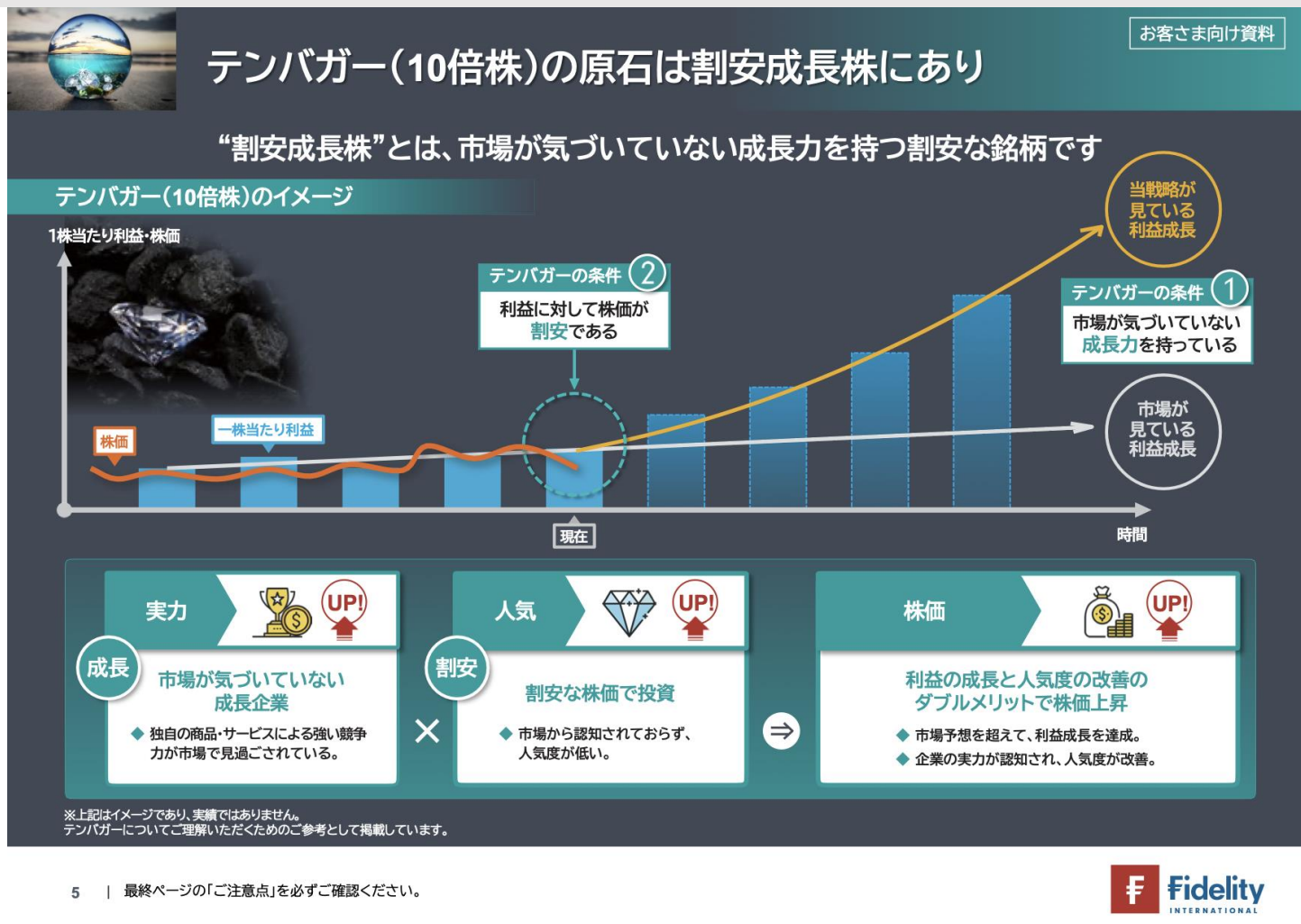
株式会社お金の育て方

当資料に記載されたいかなる内容も将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料内の記述・グラフ・表・数値データ等の内容につきましては、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、内容の正確性・完全性を保証するものではありません。本資料はご参加者様限りでご利用いただきますようお願い申し上げます。株式会社お金の育て方の書面による事前の承認なく、本資料の全部または一部を複写・転送・再配布されることはご遠慮ください。

74

(6) 世界からテンバガー（10倍株）の卵を選別投資：成長性＋割安度

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P5



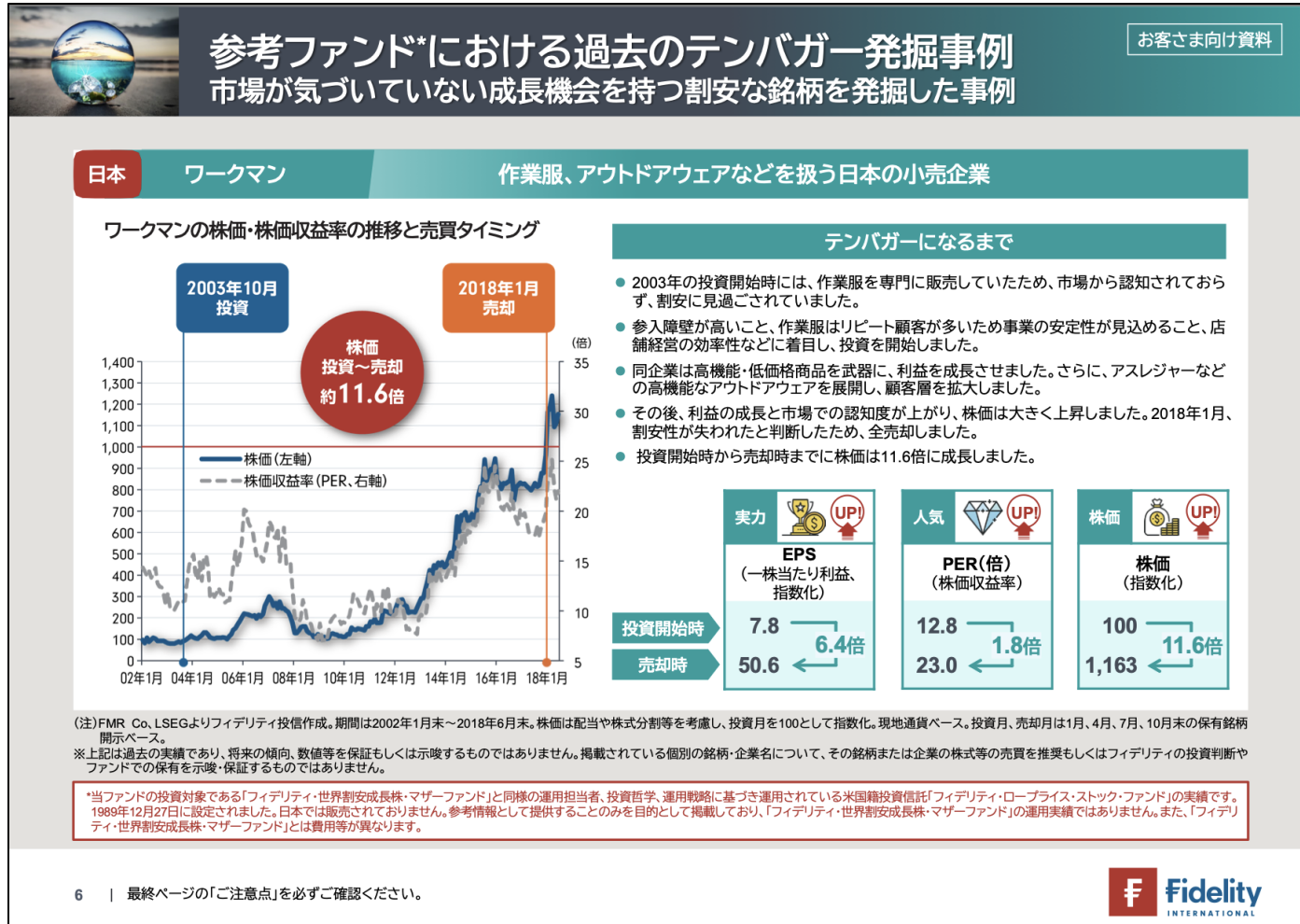
5 | 最終ページの「ご注意点」を必ずご確認ください。

<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

(7) 過去の事例：ワークマン：2003年に投資開始：15年で12倍

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P6



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

(8) 500銘柄超に辛抱強く分散投資

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P12



組入上位銘柄（2025年2月末時点）

お客さま向け資料

組入上位10銘柄の概要

銘柄	国・地域	業種	特徴	比率
ウェルズ・ファーゴ	アメリカ	金融	個人向けや中小企業向けの金融サービスを提供。全米屈指の支店網を持ち、取引基盤が強固。	1.3%
ユナイテッドヘルス・グループ	アメリカ	ヘルスケア	米国の医療保険サービス大手。優れた経営陣の下、規模のメリットを活かし、的確なデータ分析に基づいて最適なサービスを提供。	1.1%
PG&E	アメリカ	公益事業	米カリフォルニア州にて、電力やガスを供給。発電や送電サービスなどを提供。	1.0%
アリマントーション・クシュタール	カナダ	生活必需品	カナダを拠点として、カナダや米国を中心にコンビニエンスストア等を展開。コスト競争力に優れ、成熟した業界において有効な買収により市場シェアを拡大。	0.9%
トタルエナジーズ	フランス	エネルギー	フランスに本社を置き、石油やガス、バイオ燃料、再生可能エネルギーなどを世界的な規模で生産および販売。	0.8%
ダイレクトライン・インシュアランス・グループ	イギリス	金融	イギリスに本社を置き、自動車、住宅、旅行保険などのサービスを提供。	0.8%
オビンティブ	アメリカ	エネルギー	米国やカナダで天然ガスや石油の探査・生産。輸送や供給元の多様化などの顧客サービスも提供。	0.7%
ジェンバクト	バミューダ (英領)	資本財・サービス	経理や購買など、事業活動のデジタル化サービスを提供。ゼネラルエレクトリックから独立して設立。	0.7%
DCC	アイルランド	資本財・サービス	アイルランドを拠点に、エネルギー、ヘルスケア、テクノロジーの分野で製品やサービスを提供。	0.7%
ギリアド・サイエンシズ	アメリカ	ヘルスケア	ウイルス性肝炎、ヒト免疫不全ウイルス(HIV)、がんなどの治療薬の開発を手掛ける米大手バイオ医薬品会社。	0.7%

組入銘柄数: 566

(注) フィデリティ投信作成。2025年2月末時点。マザーファンド・ベース。国・地域は発行国・地域を表示。業種はMSCI/S&P世界産業分類基準に準拠。対純資産総額比率。
 ※掲載されている個別の銘柄・企業名について、その銘柄または企業の株式等の売買を推奨もしくはフィデリティの投資判断やファンドでの保有を示唆・保証するものではありません。

12 | 最終ページの「ご注意点」を必ずご確認ください。

※上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。

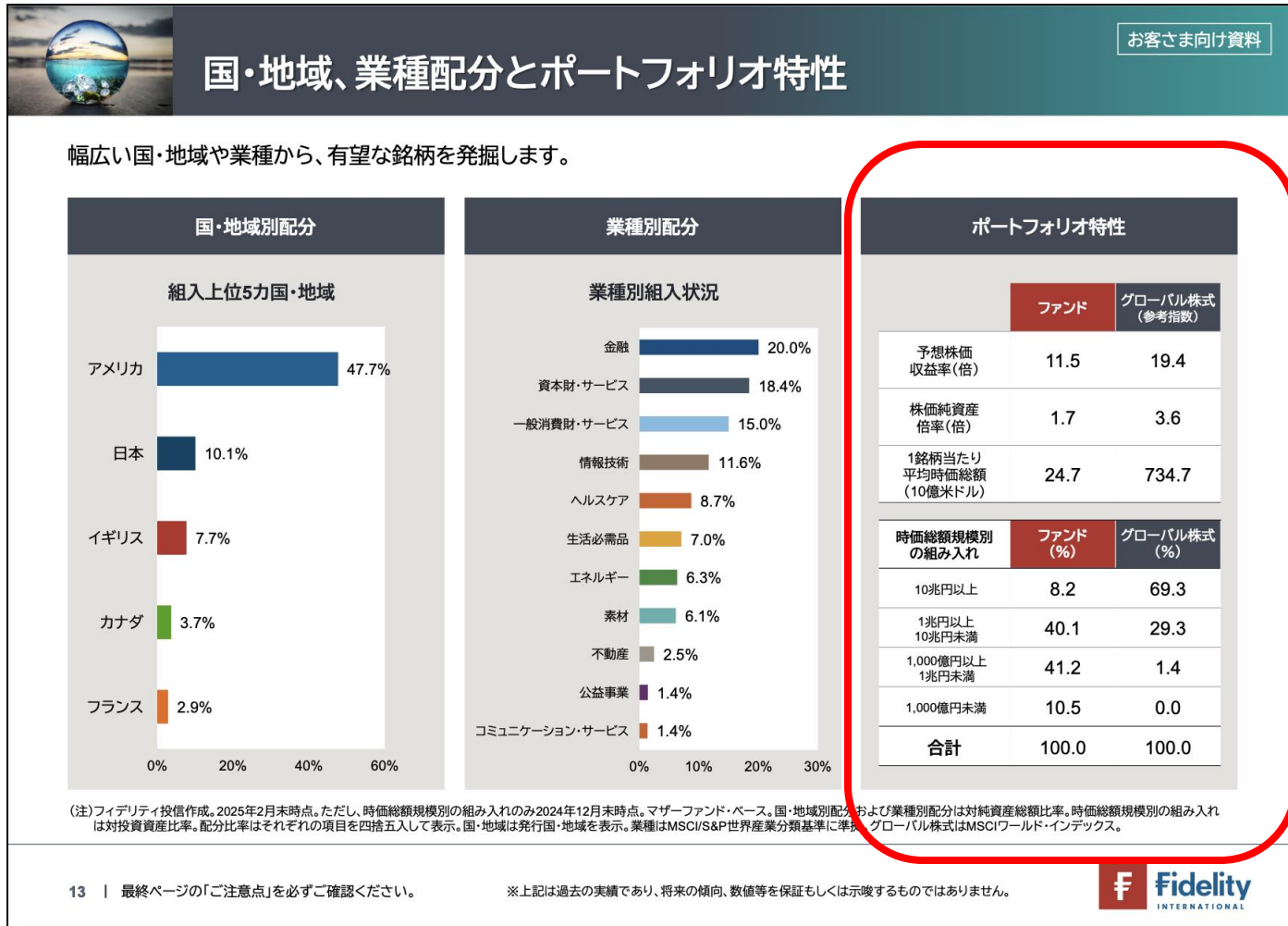


<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

(9) アクティブ度の高い中小型バリュー株ファンド

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P13



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

(10) 長期積立投資に適した商品性

お客さま向け資料（詳細版）（2025/5）P15



(ご参考)

コツコツ長期積立で将来への備え(参考ファンドによる試算)

お客さま向け資料

◆ 毎月の積立額と積立期間の違いによる過去の運用成果は以下のようになりました。

◆ 市場の変動は免れませんが、積立額が大きく、長期になるほど、将来への大きな備えにつながります。

毎月の積立額	5年間 (2020年2月末～)	10年間 (2015年2月末～)	20年間 (2005年2月末～)	30年間 (1995年2月末～)
1万円	92万円 (元本60万円)	244万円 (元本120万円)	945万円 (元本240万円)	2,763万円 (元本360万円)
5万円	458万円 (元本300万円)	1,221万円 (元本600万円)	4,725万円 (元本1,200万円)	1億3,816万円 (元本1,800万円)
10万円	915万円 (元本600万円)	2,442万円 (元本1,200万円)	9,451万円 (元本2,400万円)	2億7,631万円 (元本3,600万円)
50万円	4,577万円 (元本3,000万円)	1億2,208万円 (元本6,000万円)	4億7,255万円 (元本1億2,000万円)	13億8,156万円 (元本1億8,000万円)

計算の前提

- 参考ファンドの実績は、参考ファンドの信託報酬率(年率0.89%)を加算、「フィデリティ・世界割安成長株投信」の信託報酬率(年率1.65%税込)を控除して算出。購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮せず。
- 毎月末に積立を行うと仮定し、最終月末には積立を行わない。
- 2025年2月末までの参考ファンドの運用実績に基づいた試算。

(注)FMR Coよりフィデリティ投信作成。円ベース。千円以下は四捨五入した金額を表示。

*当ファンドの投資対象である「フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド」と同様の運用担当者、投資哲学、運用戦略に基づき運用されている米国籍投資信託「フィデリティ・ロープライス・ストック・ファンド」の実績です。1999年12月27日に設定されました。日本では販売されておりません。参考情報として提供することのみを目的として掲載しており、「フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド」の運用実績ではありません。また、「フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド」とは費用等が異なります。

15 | 最終ページの「ご注意点」を必ずご確認ください。

※上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。



<https://advance.quote.nomura.co.jp/meigara/nomura2/qsearch.exe?F=users/nomura/detail2&KEY1=32312203>

(注) 商品説明資料(詳細版)をクリック。

おわりに

フィデリティ・世界割安成長株投信
Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドの活用例：キャピタルとの組み合わせ投資

1. 信頼度評価

共に高い
信頼度評価

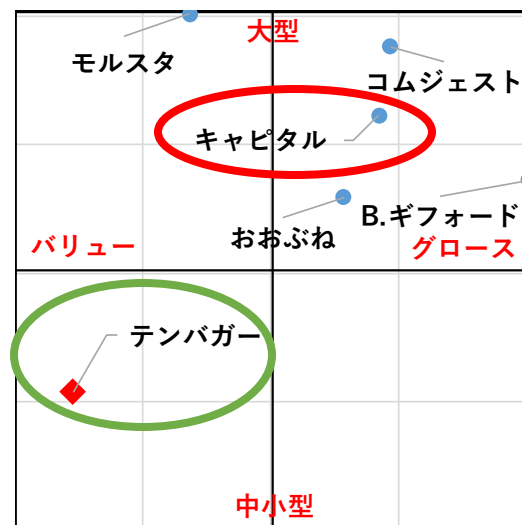


お取り扱いファンド	運用成績	情報開示	運用力
モルガン・スタンレー	未評価	89%	71%
キャピタル	67%	78%	83%
ベイリー・ギフォード	67%	67%	67%
フィデリティ	81%	78%	74%

2022/7 - 2025/6

2. スタイル分析

対照的な
投資スタイル



キャピタルとの
組み合わせ投資
の可能性

小型株効果の
更なる享受

（ご参考） 近年のパフォーマンス不振をどう考えるか？

フィデリティ・世界割安成長株投信
Bコース（為替ヘッジなし）

連載コラムの該当回のご紹介

資産運用の常識を疑え

第5回 アクティブファンド投資の常識を疑え！（その3）



篠原 滋

株式会社お金の育て方 代表取締役／資産運用ナビゲーター

2025.01.06



1 2 >

Editor's Eye

「資産運用の常識」はどこまで信頼できるのか？ お金の育て方 代表取締役／資産運用ナビゲーターの篠原滋氏が、テーマごとにその真偽を検証し分かりやすく解説します。

左記コラムでアクティブF全般が苦戦している理由を考察しています。
当ファンドが振るわない理由も同様と考えられます。
特に小型株効果が当ファンドには大きな影響を与えと考えられます。
ご参考となれば幸いです。

<https://media.finasee.jp/articles/-/14934?page=1>

本日の主な内容

はじめに	4
1. 利用する参考公開情報	8
2. 商品性の『判定』	17
(ご参考) 定量分析結果のご報告	26
3. ファンド／投資戦略の『信頼度評価』	34
① 運用実績評価	
② 情報開示評価	
③ 運用力評価	
4. 商品性判定と信頼度評価：フィデリティ・世界割安成長株投信	67
5. 3分で語る：フィデリティ・世界割安成長株投信	69
おわりに	80
(ご参考) 近年のパフォーマンス不振をどう考えるか？	82

r-Laboratory株式会社 御中

年次評価モニタリング ご報告

フィデリティ・ 世界割安成長株投信

(愛称：テンバガー・ハンター)

Bコース（為替ヘッジなし）

2025年8月27日

株式会社お金の育て方

代表取締役

篠原 滋