

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、「MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型)」「MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型)」「MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型)」は、第11期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ●主として、投資信託証券への投資を通じて、国内株式、海外株式、国内債券、海外債券、国内外の不動産投資信託(リート)、国内短期債券・短期金融商品に分散投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的に運用を行います。 ●基本資産配分は、主として各資産クラスのリスク・リターン特性、資産クラス間の相関、将来における市場環境の変化の可能性に対する最適化等を考慮して決定します。資産配分は原則として基本配分に対して概ね、中立を維持します。戦術的な資産配分の調整は原則として行いません。(ただし、将来的に、運用環境の変化により、基本配分比率を調整することや、異なる資産クラスを追加する可能性があります。)
主要運用対象	主として、投資信託証券に投資します。
組入制限	投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎年10月25日(ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。

MUFG・フィデリティ・ 退職金活用ファンド (安定型/安定成長型/成長型)


基準価額をご確認いただけます。

<http://www.fidelity.co.jp/fij/>



(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

 0120-00-8051(無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

 <http://www.fidelity.co.jp/fij/>

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

フィデリティ投信株式会社



《MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド（安定型）》

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		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	期中 騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
7期(2013年10月25日)	10,844	0	12.9	11,470	13.9	85.8	13.1	475
8期(2014年10月27日)	11,343	0	4.6	12,077	5.3	85.3	13.4	346
9期(2015年10月26日)	11,982	0	5.6	12,888	6.7	85.3	13.5	395
10期(2016年10月25日)	11,871	0	△0.9	12,912	0.2	83.0	13.3	395
11期(2017年10月25日)	12,416	0	4.6	13,609	5.4	80.4	14.6	339

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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います。

(注2) ベンチマーク：組入れる各資産クラスの市場指標を合成した複合ベンチマーク(円ベース)

資産クラス	ベンチマーク	構成割合
国内株式	TOPIX(配当金込)	10%
海外株式	MSCI コクサイ・インデックス*1(配当金込、円換算、ヘッジなし)	5%
国内債券	NOMURA-BPI総合*2	60%
海外債券	合成複合ベンチマーク*3	10%
国内外の不動産投資信託(リート)	FTSE EPRA/NAREIT 先進国REITインデックス(配当金込、円換算)	5%
国内短期債券・短期金融商品	シティ世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)*4	10%

*1 MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した、日本を除く先進国の株式市場のパフォーマンス測定を目的とする浮動株調整済み時価総額加重指数です。

MSCI コクサイ・インデックスに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・配布・使用等することは禁じられております。

*2 NOMURA-BPI総合の知的財産権およびその他一切の権利は野村證券に帰属します。なお、野村證券株式会社はNOMURA-BPI総合の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、NOMURA-BPI総合を用いて運用される当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

*3 合成複合ベンチマークとは、市場指標を以下の割合で合成した複合ベンチマーク(円ベース)です。

*4 同指数はCitigroup Index LLCの算出によるものです。

対象資産	ベンチマーク	構成割合
ユーロ建て債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・エラージュ・キャピタライゼーション・インベストメント・グレート・インデックス(円換算)	36%
米ドル建て債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・ISコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャピタライゼーション・インデックス(円換算)	36%
英ポンド建て債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・スターリング・ラージ・キャピタライゼーション・インデックス(円換算)	8%
米ドル建てハイ・イールド債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレイנד・インデックス(円換算)	5%
ユーロ建てハイ・イールド債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・インデックス(円換算)	5%
エマージング債券	J.P.モルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド(円換算)*2	10%

*1 2013年8月末までのバンクオブアメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・インデックス・コンストレインド・インデックス(ユーロヘッジ・ベース)(円換算)及び現在のベンチマークの騰落率を連続させて計算しております。

*2 2016年8月末までのJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算)及び現在のベンチマークの騰落率を連続させて計算しております。

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2016年10月25日	円	%		%	%	%
	11,871	—	12,912	—	83.0	13.3
10月末	11,861	△0.1	12,917	0.0	81.8	13.1
11月末	11,980	0.9	13,097	1.4	81.0	13.7
12月末	12,078	1.7	13,211	2.3	81.4	13.2
2017年1月1月	12,019	1.2	13,152	1.9	81.7	13.2
2月末	12,046	1.5	13,190	2.2	82.5	13.9
3月末	12,044	1.5	13,170	2.0	80.8	14.0
4月末	12,101	1.9	13,238	2.5	80.1	14.6
5月末	12,167	2.5	13,290	2.9	80.3	14.5
6月末	12,239	3.1	13,394	3.7	80.3	14.5
7月末	12,221	2.9	13,379	3.6	82.2	14.7
8月末	12,257	3.3	13,400	3.8	80.5	14.3
9月末	12,337	3.9	13,497	4.5	80.5	14.6
(期末)2017年10月25日	12,416	4.6	13,609	5.4	80.4	14.6

(注) 騰落率は期首比です。

《MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド（安定成長型）》

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		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 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
7期(2013年10月25日)	10,686	0	24.4	11,220	25.4	75.0	23.8	2,172
8期(2014年10月27日)	11,468	0	7.3	12,150	8.3	74.7	24.0	1,586
9期(2015年10月26日)	12,598	0	9.9	13,520	11.3	74.7	24.0	1,378
10期(2016年10月25日)	12,076	0	△4.1	13,094	△3.2	72.0	23.5	1,199
11期(2017年10月25日)	13,362	0	10.6	14,620	11.7	69.5	25.8	1,131

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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います。

(注2) ベンチマーク：組入れる各資産クラスの市場指標を合成した複合ベンチマーク(円ベース)

資産クラス	ベンチマーク	構成割合
国内株式	TOPIX(配当金込)	20%
海外株式	MSCI コクサイ・インデックス*1(配当金込、円換算、ヘッジなし)	10%
国内債券	NOMURA-BPI総合*2	40%
海外債券	合成複合ベンチマーク*3	15%
国内外の不動産投資信託(リート)	FTSE EPRA/NAREIT 先進国REITインデックス(配当金込、円換算)	10%
国内短期債券・短期金融商品	シティ世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)*4	5%

*1 MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した、日本を除く先進国の株式市場のパフォーマンス測定を目的とする浮動株調整済み時価総額加重指数です。

MSCI コクサイ・インデックスに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・配布・使用等することは禁じられています。

*2 NOMURA-BPI総合の知的財産権およびその他の権利は野村證券に帰属します。なお、野村證券株式会社はNOMURA-BPI総合の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、NOMURA-BPI総合を用いて運用される当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

*3 合成複合ベンチマークとは、市場指標を以下の割合で合成した複合ベンチマーク(円ベース)です。

*4 同指数はCitigroup Index LLCの算出によるものです。

対象資産	ベンチマーク	構成割合
ユーロ建て債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・エマージング・グローバル・ダイバーシファイド・インベストメント・グロース・インデックス(円換算)	36%
米ドル建て債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・ISコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャピタライゼーション・インデックス(円換算)	36%
英ポンド建て債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・スターリング・ラージ・キャピタライゼーション・インデックス(円換算)	8%
米ドル建・ハイ・イールド債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)	5%
ユーロ建て・ハイ・イールド債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・インデックス(円換算)	5%
エマージング債券	J.P.モルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド(円換算)*2	10%

*1 2013年8月末までのバンクオブアメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・インデックス・コンストレインド・インデックス(ユーロヘッジ・ベース)(円換算)及び現在のベンチマークの騰落率を連続させて計算しております。

*2 2016年8月末までのJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算)及び現在のベンチマークの騰落率を連続させて計算しております。

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2016年10月25日	円	%	円	%	%	%
	12,076	—	13,094	—	72.0	23.5
10月末	12,067	△0.1	13,115	0.2	71.4	23.3
11月末	12,354	2.3	13,513	3.2	70.7	23.9
12月末	12,586	4.2	13,791	5.3	70.8	24.1
2017年1月末	12,541	3.9	13,741	4.9	71.2	23.6
2月末	12,575	4.1	13,792	5.3	70.8	24.3
3月末	12,579	4.2	13,759	5.1	70.1	24.9
4月末	12,660	4.8	13,858	5.8	69.0	25.9
5月末	12,802	6.0	13,960	6.6	69.3	25.4
6月末	12,960	7.3	14,173	8.2	69.1	25.7
7月末	12,959	7.3	14,165	8.2	69.3	25.5
8月末	12,980	7.5	14,151	8.1	70.1	25.6
9月末	13,197	9.3	14,397	10.0	69.2	25.7
(期末)2017年10月25日	13,362	10.6	14,620	11.7	69.5	25.8

(注) 騰落率は期首比です。

《MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド（成長型）》

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		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 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
7期(2013年10月25日)	10,240	0	37.9	10,998	39.4	63.3	35.7	4,680
8期(2014年10月27日)	11,369	0	11.0	12,325	12.1	63.7	34.7	3,337
9期(2015年10月26日)	12,988	0	14.2	14,249	15.6	63.8	34.7	2,824
10期(2016年10月25日)	11,958	0	△7.9	13,257	△7.0	64.4	34.0	2,287
11期(2017年10月25日)	14,132	0	18.2	15,951	20.3	59.5	39.1	2,007

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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います。

(注2) ベンチマーク：組入れる各資産クラスの市場指標を合成した複合ベンチマーク(円ベース)

資産クラス	ベンチマーク	構成割合
国内株式	TOPIX(配当金込)	25%
海外株式	MSCI コクサイ・インデックス*1(配当金込、円換算、ヘッジなし)	30%
国内債券	NOMURA-BPI総合*2	20%
海外債券	合成複合ベンチマーク*3	15%
国内外の不動産投資信託(リート)	FTSE EPRA/NAREIT 先進国REITインデックス(配当金込、円換算)	10%
国内短期債券・短期金融商品	シティ世界マネーマーケット・インデックス1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)*4	0%

*1 MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した、日本を除く先進国の株式市場のパフォーマンス測定を目的とする浮動株調整済み時価総額加重指数です。

MSCI コクサイ・インデックスに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・配布・使用等することは禁じられております。

*2 NOMURA-BPI総合の知的財産権およびその他の権利は野村證券に帰属します。なお、野村證券株式会社はNOMURA-BPI総合の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、NOMURA-BPI総合を用いて運用される当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

*3 合成複合ベンチマークとは、市場指標を以下の割合で合成した複合ベンチマーク(円ベース)です。

*4 同指数はCitigroup Index LLCの算出によるものです。

対象資産	ベンチマーク	構成割合
ユーロ建て債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・エラージュキャピタライゼーション・インベストメント・グレート・インデックス(円換算)	36%
米ドル建て債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・ISコーポレート&ガバメント・マスター・ラージ・キャピタライゼーション・インデックス(円換算)	36%
英ポンド建て債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・スターリング・ラージ・キャピタライゼーション・インデックス(円換算)	8%
米ドル建てハイ・イールド債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレイインド・インデックス(円換算)	5%
ユーロ建てハイ・イールド債券	バンクオブアメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・インデックス(円換算)	5%
エマージング債券	J.P.モルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド(円換算)*2	10%

*1 2013年8月末までのバンクオブアメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・インデックス・コンストレイインド・インデックス(ユーロヘッジ・ベース)(円換算)及び現在のベンチマークの騰落率を連続させて計算しております。

*2 2016年8月末までのJPモルガン・エマージング・マーケット・ポンド・インデックス・グローバル(円換算)及び現在のベンチマークの騰落率を連続させて計算しております。

■当期中の基準価額等の推移

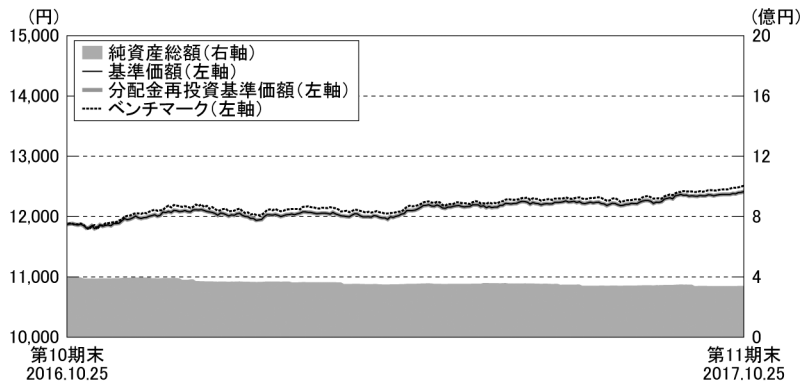
年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2016年10月25日	円	%	円	%	%	%
	11,958	—	13,257	—	64.4	34.0
10月末	11,954	△0.0	13,295	0.3	64.5	34.0
11月末	12,474	4.3	13,995	5.6	63.4	34.7
12月末	12,879	7.7	14,486	9.3	63.6	34.9
2017年1月1日	12,841	7.4	14,457	9.0	64.1	34.5
2月末	12,906	7.9	14,546	9.7	63.9	35.1
3月末	12,935	8.2	14,534	9.6	62.2	36.4
4月末	13,029	9.0	14,672	10.7	59.4	39.1
5月末	13,248	10.8	14,850	12.0	59.8	38.6
6月末	13,464	12.6	15,165	14.4	59.5	38.9
7月末	13,480	12.7	15,188	14.6	59.8	38.7
8月末	13,465	12.6	15,120	14.1	60.2	39.0
9月末	13,858	15.9	15,581	17.5	59.6	39.4
(期末)2017年10月25日	14,132	18.2	15,951	20.3	59.5	39.1

(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

(安定型)

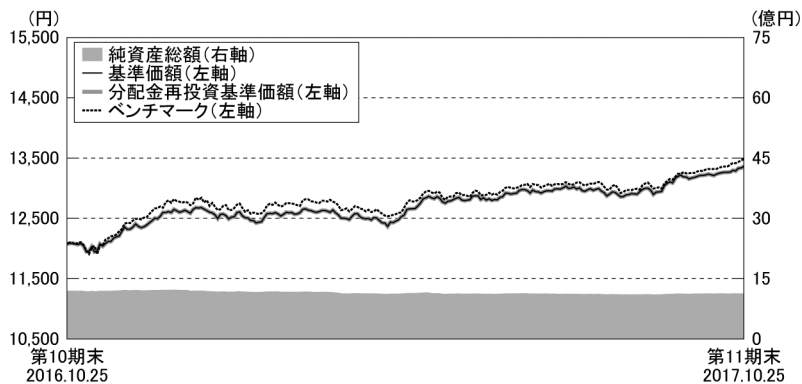


第11期首:11,871円

第11期末:12,416円(既払分配金0円)

騰落率:4.6%(分配金再投資ベース)

(安定成長型)

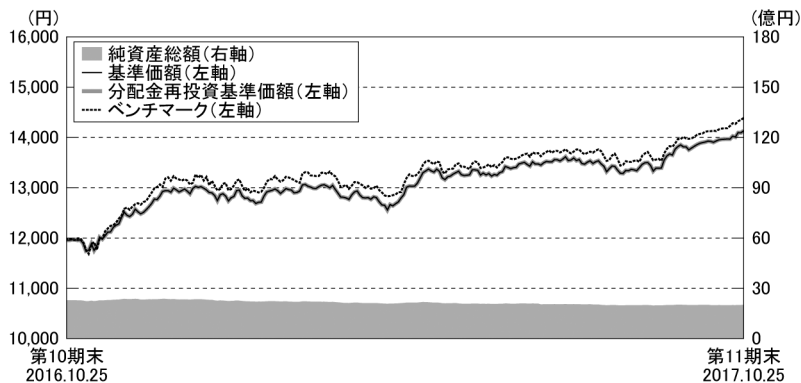


第11期首:12,076円

第11期末:13,362円(既払分配金0円)

騰落率:10.6%(分配金再投資ベース)

(成長型)



第11期首:11,958円

第11期末:14,132円(既払分配金0円)

騰落率:18.2%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2016年10月25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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※ベンチマークは「複合ベンチマーク(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、安定型が+4.59%、安定成長型が+10.65%、成長型が+18.18%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、国内外の株式、債券、不動産投資信託(リート)、および国内の短期債券・短期金融商品に分散投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。

当期は、円安となったこともあり、多くの投資対象資産が円ベースで値上がりしたこと、期末時点で組入れているマザーファンド受益証券も5本中4本の基準価額がプラスとなり、当ファンドの基準価額の主な上昇要因となりました。

●投資環境

当期の主要資産クラスの騰落率は以下の通りでした。当期は円が主要通貨に対して下落したことから、円ベースの騰落率は現地通貨ベースを大きく上回りました。

	日本株	海外株	日本債券	海外国債	世界ハイイールド債券	エマージング債券	世界リート	国内短期金融商品
現地通貨ベース(%)*	+29.83	+19.68	-1.49	-1.67	+8.14	+4.26	-5.41	-0.31
円ベース(%)	+29.83	+32.87	-1.49	+11.49	+19.40	+13.29	+11.78	-0.31

日本株：TOPIX、海外株：MSCI コクサイ・インデックス、日本債券：NOMURA-BPI総合、海外国債：シティ世界国債インデックス(除く日本)、世界ハイ・イールド債券：バンクオブアメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・インデックス、エマージング債券：J. P. モルガン・EMBIグローバル・ダイバーシファイド、世界リート：FTSE EPRA/NAREIT先進国REITインデックス、国内短期金融商品：シティ世界マネーマーケット・インデックス 1ヶ月ユーロ預金インデックス(円セクター)、為替：WMロイター。株式およびリートは配当金込、債券はトータル・リターン。*エマージング債券はドルベース。

【株式】

海外の株式市場は前期末比で上昇しました。2016年11月の米大統領選挙で共和党トランプ氏が勝利すると、経済政策に対する期待感から株価は大きく値上がりし、主要市場は上昇基調となりました。期中は、米経済政策の不透明感、欧州の選挙動向や北朝鮮情勢などの地政学リスクの高まりを背景に失速する局面もありましたが、欧米を中心に各国経済、企業業績が堅調に推移したことなどから、株価は上昇を続けました。日本は、米大統領選直後から12月半ばにかけての急激な円安局面で大きく上伸し、緊迫化する北朝鮮情勢などから値を崩す場面もあるなど、一進一退しながらも緩やかな上昇が続きました。期末近くには衆議院選挙を控え与党が優勢と伝わったことから政権安定による相場の先高観が強まり株価は急上昇しました。

【債券】

主要市場の長期金利(10年国債利回り)は上昇(国債価格は下落)しました。当期は米政権の先行きや欧州政治の不透明感、地政学リスクの高まりなどから、長期金利は上下しました。米連邦準備制度理事会(FRB)は1年ぶりとなる2016年12月、および2017年3月と6月に利上げを実施しました。9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)では量的緩和縮小の開始が決定され、2017年内の追加利上げの可能性が示唆されました。欧州中央銀行(ECB)は政策金利を維持しましたが、良好な経済環境を背景にいずれ金利が正常化するとの見方から長期金利が上昇(国債価格は下落)しました。期末近くの9月初旬、ECB政策理事会で量的緩和見直しの実施が示唆されました。英中央銀行のイングランド銀行(BoE)も政策金利を維持しました。同国では欧州連合(EU)離脱後の不透明感によるポンド安の影響や原油高を受け、インフレが加速したことから長期金利は上昇しました。日銀は金融緩和姿勢を維持しましたが、日本の10年国債利回りも海外の金利動向の影響を受けて上昇し、期初のマイナス圏から脱しました。ハイ・イールド債券は、堅調な株式相場に追随し、前期末比で続伸となりました。各国の良好な経済環境や堅調な企業業績などによるリスク選好の高まりを背景にハイ・イールド債券に資金が流入しました。エマージング債券も続伸しました。中国経済の緩やかながらも堅調な拡大や資源価格の持ち直しなどが影響しました。

主要市場の政策金利および10年国債利回りは以下の通りです。

	政策金利(%)			10年国債利回り(%)		
	米国	ユーロ圏	英国	米国	ユーロ圏	英国
前期末	0.25~0.50	0.00	0.25	1.77	0.02	1.08
当期末	1.00~1.25	0.00	0.25	2.45	0.38	1.41

【国内外の不動産投資信託(リート)】

リートは、上下に変動があったものの、世界的な長期金利の上昇を背景に売り圧力が強まり、現地通貨ベースでは前期末比でマイナスとなりました。

【為替】

	ドル	ユーロ	ポンド	豪ドル
前期末	104.62円	113.61円	126.91円	79.85円
当期末	113.67円	134.25円	150.63円	87.54円

WMロイター

為替市場では、前期末比で円安となりました。米トランプ政権の掲げる政策への期待から米長期金利が上昇し、米ドル高・円安が一気に進みました。その後は、急激な米ドル高への反動、米政権に対する政策不透明感、金融政策をめぐる米当局のコメントや地政学リスクの動向などに左右される動きとなりました。ユーロはECBの金融緩和縮小観測やユーロ圏での長期金利の上昇などから買われ、対ドルでは2015年初以来の高値を付けました。ポンドは、英国のインフレ率が加速したことを受けて利上げ観測が強まり、円を含む主要通貨に対して上昇しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、国内株式、海外株式、国内債券、海外債券、世界の不動産投資信託(リート)、国内短期債券・短期金融商品へ実質的に分散投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。基本資産配分は、主として各資産クラスのリスク・リターン特性、資産クラス間の相関等を考慮して決定しています。

当期末現在で組入れているマザーファンド受益証券と、それぞれの騰落率は以下の通りでした。

	組入れ比率(当期末現在)			当期中騰落率 (円ベース)
	安定型	安定成長型	成長型	
(債券)フィデリティ・国内債券・マザーファンド	65.1%	40.1%	19.4%	-1.58%
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	10.0%	15.0%	14.9%	+14.13%
(株式)フィデリティ・日本株式・マザーファンド	10.1%	20.4%	25.1%	+32.43%
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	5.0%	10.1%	30.0%	+28.18%
(リート)フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	4.9%	9.9%	9.8%	+14.48%
現金・その他	4.9%	4.4%	0.8%	-

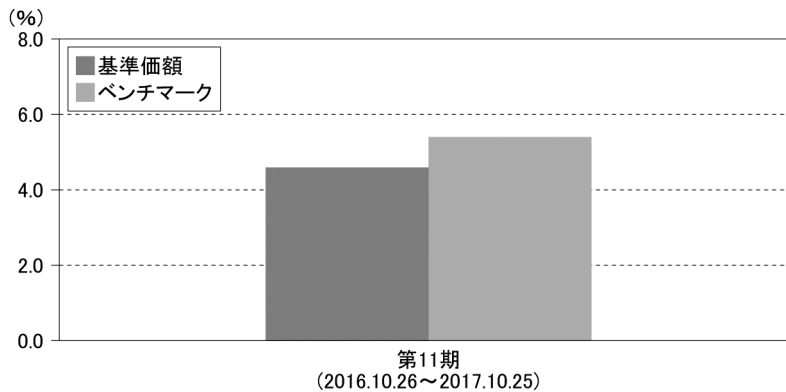
※組入れ比率は、対純資産総額比率

●ベンチマークとの差異

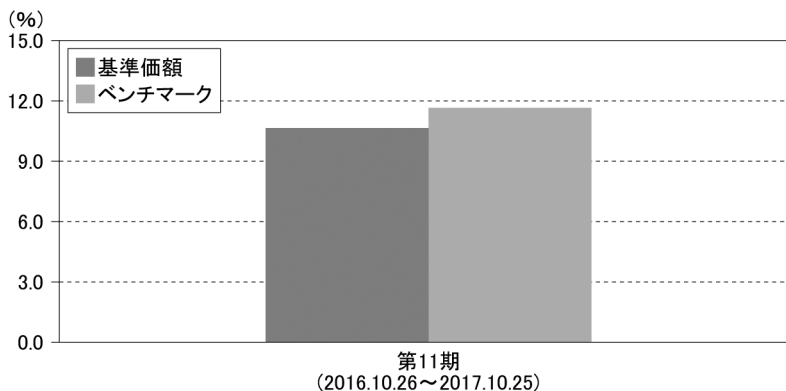
以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)

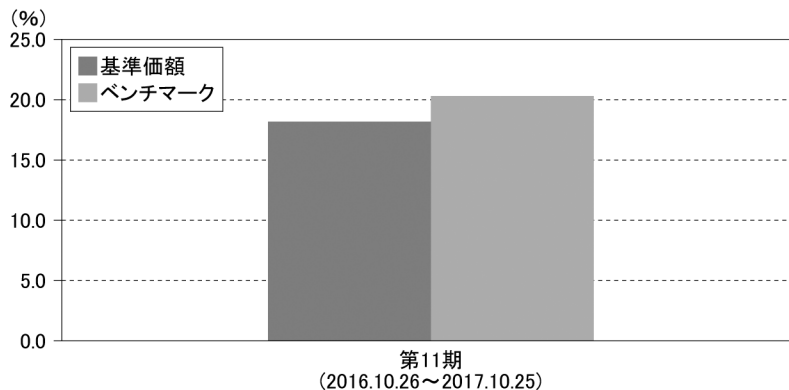
(安定型)



(安定成長型)



(成長型)



(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。

※ベンチマークは「複合ベンチマーク(円ベース)」です。

当期の各ファンドとベンチマークの騰落率は以下の通りでした。

	安定型	安定成長型	成長型
ファンド騰落率 (%)	+4.59%	+10.65%	+18.18%
ベンチマーク騰落率 (%)	+5.40%	+11.66%	+20.32%

当期の運用実績に影響を与えた主な要因は以下の通りです。

- ・ 日本株式・マザーファンド、グローバル・リート・マザーファンドの騰落率がそれぞれの市場の騰落率を上回ったことがプラスとなりました。
- ・ 国内債券・マザーファンド、海外株式・マザーファンドの騰落率がそれぞれの市場の騰落率を下回ったことがマイナスとなりました。

■分配金

(安定型)

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第11期	
	2016年10月26日～2017年10月25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	2,416	

(安定成長型)

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第11期	
	2016年10月26日～2017年10月25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	3,362	

(成長型)

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第11期	
	2016年10月26日～2017年10月25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	4,131	

- * 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- * 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- * 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■今後の運用方針

当ファンドにおきましては、下記の各投資信託証券への投資を通じて、基本資産配分比率から大きく乖離しない形で、国内外の株式、債券、リート等に分散投資を行ってまいります。

《MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド（安定型）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第11期		項目の概要
	2016年10月26日～2017年10月25日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	62円 (11) (46) (5)	0.513% (0.092) (0.378) (0.043)	(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12,121円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (投資証券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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 (投資証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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)	13 (1) (4) (8)	0.106 (0.007) (0.032) (0.068)	(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	75	0.620	

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

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2016年10月26日から2017年10月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	—	—	4,878	7,995
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	—	—	7,026	11,069
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	—	—	14,326	17,679
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	7,462	9,000	37,263	44,974
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	—	—	3,510	4,746

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2016年10月26日から2017年10月25日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

(A) フィデリティ・日本株式・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	—	—	—	357	66	18.5
投資証券	4	4	100.0	0	0	100.0
為替	4	4	100.0	0	0	100.0

(注) 平均保有割合4.0%

※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。

(B) フィデリティ・海外株式・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	—	—	—	327	21	6.5
投資証券	247	247	100.0	132	132	100.0
為替	246	246	100.0	139	132	95.3

(注) 平均保有割合1.0%

(C) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	—	—	—	1,748	216	12.4
投資証券	—	—	—	3,027	3,027	100.0
為替	9	—	—	3,089	2,784	90.1

(注) 平均保有割合0.1%

(D) フィデリティ・国内債券・マザーファンド

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	66	2	3.9	223	64	29.0
投資証券	9	9	100.0	—	—	—
為替	9	9	100.0	—	—	—

(注) 平均保有割合13.5%

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

(A) フィデリティ・日本株式・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	4	0	4

(B) フィデリティ・海外株式・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	247	132	1,351

(C) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	—	3,027	15,842

(D) フィデリティ・国内債券・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	9	—	9

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	3千円
うち利害関係人への支払額(B)	—
(B) / (A)	—

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※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、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL INVESTMENT SERVICES UK LIMITED、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細 (2017年10月25日現在)

●親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	14,324	9,445	17,042
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	27,176	20,150	33,831
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	37,769	23,443	34,250
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	213,766	183,966	221,164
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	15,458	11,948	16,818

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	34,250	10.0
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	221,164	64.7
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	17,042	5.0
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	16,818	4.9
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	33,831	9.9
コール・ローン等、その他	18,850	5.5
投資信託財産総額	341,957	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、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.92円、1カナダ・ドル=89.81円、1オーストラリア・ドル=88.16円、1香港・ドル=14.60円、1シンガポール・ドル=83.55円、1イギリス・ポンド=149.54円、1ユーロ=133.91円です。

(注2) フィデリティ・海外株式・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,352,285千円)の投資信託財産総額(1,983,052千円)に対する比率は、68.2%です。

(注3) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(15,911,403千円)の投資信託財産総額(26,993,481千円)に対する比率は、58.9%です。

(注4) フィデリティ・日本株式・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(4,356千円)の投資信託財産総額(860,803千円)に対する比率は、0.5%です。

(注5) フィデリティ・国内債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(9,152千円)の投資信託財産総額(1,649,863千円)に対する比率は、0.6%です。

(注6) フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(7,184,106千円)の投資信託財産総額(7,249,521千円)に対する比率は、99.1%です。

(注7) 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

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	341,957,669
コール・ローン等	18,850,862
フィデリティ・日本株式・マザーファンド(評価額)	34,250,956
フィデリティ・国内債券・マザーファンド(評価額)	221,164,028
フィデリティ・海外株式・マザーファンド(評価額)	17,042,586
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	16,818,217
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド(評価額)	33,831,020
(B) 負 債	2,115,452
未 払 解 約 金	1,041,817
未 払 信 託 報 酬	897,453
そ の 他 未 払 費 用	176,182
(C) 純資産総額(A - B)	339,842,217
元 本	273,704,684
次 期 繰 越 損 益 金	66,137,533
(D) 受 益 権 総 口 数	273,704,684口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	12,416円

(注1) 当期における期首元本額333,489,019円、期中追加設定元本額23,492,239円、期中一部解約元本額83,276,574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 2016年10月26日 至 2017年10月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,080
そ の 他 収 益 金	2,080
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,499,643
売 買 益	22,490,550
売 買 損	△5,990,907
(C) 信 託 報 酬 等	△2,235,206
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	14,266,517
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	30,830,232
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,040,784
(配 当 等 相 当 額)	(19,783,719)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,257,065)
(G) 合 計 (D + E + F)	66,137,533
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	66,137,533
追 加 信 託 差 損 益 金	21,040,784
(配 当 等 相 当 額)	(19,799,043)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,241,741)
分 配 準 備 積 立 金	45,096,749

(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) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	3,967,255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	5,428,532円
(c) 収益調整金	21,040,784円
(d) 分配準備積立金	35,700,962円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	66,137,533円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	2,416.38円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	0円

《MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド（安定成長型）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第11期 2016年10月26日～2017年10月25日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	87円 (17) (65) (5)	0.686% (0.135) (0.508) (0.043)	(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12,717円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (投資証券)	0 (0)	0.002 (0.002)	(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 (投資証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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)	14 (1) (6) (7)	0.107 (0.008) (0.044) (0.056)	(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	101	0.795	

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

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2016年10月26日から2017年10月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	—	—	22,324	36,171
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	—	—	21,334	33,655
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	—	—	62,472	77,922
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	—	—	23,355	28,168
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	—	—	14,442	19,470

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2016年10月26日から2017年10月25日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

(A) フィデリティ・日本株式・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	—	—	—	357	66	18.5
投資証券	4	4	100.0	0	0	100.0
為替	4	4	100.0	0	0	100.0

(注) 平均保有割合25.6%

※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。

(B) フィデリティ・海外株式・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	—	—	—	327	21	6.5
投資証券	247	247	100.0	132	132	100.0
為替	246	246	100.0	139	132	95.3

(注) 平均保有割合6.1%

(C) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	—	—	—	1,748	216	12.4
投資証券	—	—	—	3,027	3,027	100.0
為替	9	—	—	3,089	2,784	90.1

(注) 平均保有割合0.6%

(D) フィデリティ・国内債券・マザーファンド

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	66	2	3.9	223	64	29.0
投資証券	9	9	100.0	—	—	—
為替	9	9	100.0	—	—	—

(注) 平均保有割合26.7%

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

(A) フィデリティ・日本株式・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	4	0	4

(B) フィデリティ・海外株式・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	247	132	1,351

(C) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	—	3,027	15,842

(D) フィデリティ・国内債券・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	9	—	9

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	22千円
うち利害関係人への支払額(B)	—
(B) / (A)	—

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※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、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL INVESTMENT SERVICES UK LIMITED、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細 (2017年10月25日現在)

●親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	85,945	63,620	114,790
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	122,397	101,063	169,675
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	220,480	158,007	230,849
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	401,172	377,817	454,212
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	94,323	79,880	112,440

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	230,849	20.2
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	454,212	39.7
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	114,790	10.0
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	112,440	9.8
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	169,675	14.8
コール・ローン等、その他	62,205	5.4
投資信託財産総額	1,144,173	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、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.92円、1カナダ・ドル=89.81円、1オーストラリア・ドル=88.16円、1香港・ドル=14.60円、1シンガポール・ドル=83.55円、1イギリス・ポンド=149.54円、1ユーロ=133.91円です。

(注2) フィデリティ・海外株式・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,352,285千円)の投資信託財産総額(1,983,052千円)に対する比率は、68.2%です。

(注3) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(15,911,403千円)の投資信託財産総額(26,993,481千円)に対する比率は、58.9%です。

(注4) フィデリティ・日本株式・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(4,356千円)の投資信託財産総額(860,803千円)に対する比率は、0.5%です。

(注5) フィデリティ・国内債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(9,152千円)の投資信託財産総額(1,649,863千円)に対する比率は、0.6%です。

(注6) フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(7,184,106千円)の投資信託財産総額(7,249,521千円)に対する比率は、99.1%です。

(注7) 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

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,144,173,217
コール・ローン等	62,205,931
フィデリティ・日本株式・マザーファンド(評価額)	230,849,112
フィデリティ・国内債券・マザーファンド(評価額)	454,212,412
フィデリティ・海外株式・マザーファンド(評価額)	114,790,580
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	112,440,146
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド(評価額)	169,675,036
(B) 負 債	12,454,907
未 払 解 約 金	8,009,215
未 払 信 託 報 酬	3,876,251
そ の 他 未 払 費 用	569,441
(C) 純資産総額(A - B)	1,131,718,310
元 本	846,949,993
次 期 繰 越 損 益 金	284,768,317
(D) 受 益 権 総 口 数	846,949,993口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,362円

(注1) 当期における期首元本額993,219,724円、期中追加設定元本額13,881,354円、期中一部解約元本額160,151,085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 2016年10月26日 至 2017年10月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	67,591
そ の 他 収 益 金	67,591
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	116,963,555
売 買 益	134,198,665
売 買 損	△17,235,110
(C) 信 託 報 酬 等	△9,132,334
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	107,898,812
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	153,455,141
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,414,364
(配 当 等 相 当 額)	(16,494,839)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,919,525)
(G) 合 計 (D + E + F)	284,768,317
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	284,768,317
追 加 信 託 差 損 益 金	23,414,364
(配 当 等 相 当 額)	(16,505,681)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,908,683)
分 配 準 備 積 立 金	261,353,953

(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) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	14,952,582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	43,202,234円
(c) 収益調整金	23,414,364円
(d) 分配準備積立金	203,199,137円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	284,768,317円
1 万 口 当 た り 分 配 可 能 額	3,362.28円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円

《MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド（成長型）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第11期 2016年10月26日～2017年10月25日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	108円 (18) (85) (6)	0.826% (0.135) (0.648) (0.043)	(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13,102円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (投資証券)	0 (0)	0.002 (0.002)	(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 (投資証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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)	12 (0) (4) (7)	0.088 (0.004) (0.027) (0.057)	(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	120	0.917	

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

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2016年10月26日から2017年10月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	—	—	152,146	249,389
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	—	—	52,764	83,671
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	—	—	173,519	218,886
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	—	—	44,911	54,072
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	—	—	37,597	50,695

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2016年10月26日から2017年10月25日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

(A) フィデリティ・日本株式・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	—	—	—	357	66	18.5
投資証券	4	4	100.0	0	0	100.0
為替	4	4	100.0	0	0	100.0

(注) 平均保有割合59.8%

※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。

(B) フィデリティ・海外株式・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	—	—	—	327	21	6.5
投資証券	247	247	100.0	132	132	100.0
為替	246	246	100.0	139	132	95.3

(注) 平均保有割合34.3%

(C) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	—	—	—	1,748	216	12.4
投資証券	—	—	—	3,027	3,027	100.0
為替	9	—	—	3,089	2,784	90.1

(注) 平均保有割合1.2%

(D) フィデリティ・国内債券・マザーファンド

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託受益証券	66	2	3.9	223	64	29.0
投資証券	9	9	100.0	—	—	—
為替	9	9	100.0	—	—	—

(注) 平均保有割合24.2%

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

(A) フィデリティ・日本株式・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	4	0	4

(B) フィデリティ・海外株式・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	247	132	1,351

(C) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	—	3,027	15,842

(D) フィデリティ・国内債券・マザーファンド

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	9	—	9

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	42千円
うち利害関係人への支払額(B)	—
(B) / (A)	—

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※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、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL INVESTMENT SERVICES UK LIMITED、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細 (2017年10月25日現在)

●親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	486,014	333,868	602,398
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	230,476	177,711	298,360
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	518,884	345,364	504,578
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	368,561	323,649	389,091
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	178,027	140,429	197,668

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	504,578	25.0
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	389,091	19.2
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	602,398	29.8
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	197,668	9.8
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	298,360	14.8
コール・ローン等、その他	29,772	1.5
投資信託財産総額	2,021,870	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、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.92円、1カナダ・ドル=89.81円、1オーストラリア・ドル=88.16円、1香港・ドル=14.60円、1シンガポール・ドル=83.55円、1イギリス・ポンド=149.54円、1ユーロ=133.91円です。

(注2) フィデリティ・海外株式・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,352,285千円)の投資信託財産総額(1,983,052千円)に対する比率は、68.2%です。

(注3) フィデリティ・ワールド債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(15,911,403千円)の投資信託財産総額(26,993,481千円)に対する比率は、58.9%です。

(注4) フィデリティ・日本株式・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(4,356千円)の投資信託財産総額(860,803千円)に対する比率は、0.5%です。

(注5) フィデリティ・国内債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(9,152千円)の投資信託財産総額(1,649,863千円)に対する比率は、0.6%です。

(注6) フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(7,184,106千円)の投資信託財産総額(7,249,521千円)に対する比率は、99.1%です。

(注7) 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

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	2,021,870,010
コール・ローン等	29,772,792
フィデリティ・日本株式・マザーファンド(評価額)	504,578,164
フィデリティ・国内債券・マザーファンド(評価額)	389,091,877
フィデリティ・海外株式・マザーファンド(評価額)	602,398,174
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	197,668,350
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド(評価額)	298,360,653
(B) 負 債	13,935,115
未 払 解 約 金	4,724,929
未 払 信 託 報 酬	8,489,105
そ の 他 未 払 費 用	721,081
(C) 純資産総額(A - B)	2,007,934,895
元 本	1,420,862,217
次 期 繰 越 損 益 金	587,072,678
(D) 受 益 権 総 口 数	1,420,862,217口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	14,132円

(注1) 当期における期首元本額1,912,906,088円、期中追加設定元本額18,386,230円、期中一部解約元本額510,430,101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 2016年10月26日 至 2017年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	135,017
そ の 他 収 益 金	135,017
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	326,190,971
売 買 益	385,290,618
売 買 損	△59,099,647
(C) 信 託 報 酬 等	△19,604,908
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	306,721,080
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	245,209,016
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,142,582
(配 当 等 相 当 額)	(19,594,050)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15,548,532)
(G) 合 計 (D + E + F)	587,072,678
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	587,072,678
追 加 信 託 差 損 益 金	35,142,582
(配 当 等 相 当 額)	(19,610,867)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15,531,715)
分 配 準 備 積 立 金	551,930,096

(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) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	32,266,929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	119,860,085円
(c) 収益調整金	35,142,582円
(d) 分配準備積立金	399,803,082円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	587,072,678円
1 万 口 当 た り 分 配 可 能 額	4,131.81円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円

フィデリティ・日本株式・マザーファンド 運用報告書

《第11期》

決算日 2017年10月25日

(計算期間：2016年10月26日から2017年10月25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">●投資信託証券への投資を通じて、実質的に主としてわが国の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。●主として投資信託証券（国内投資信託証券、外国籍投資信託証券を含みます。以下、本マザーファンドにおいて同じ。）に投資を行います。●投資信託証券の投資に際しては、別に定める投資信託証券（ファンド・ユニバース）の中から、定性、定量評価等を考慮して選定したファンドに分散投資することを基本とします。●組入れた投資信託証券（「投資対象ファンド」）は定期的にモニターを行い、主としてファンド全体のリスク分散などを考慮して組入れ比率の調整を行います。また投資対象ファンドの入替えを行う可能性もあります。●ファンド・ユニバースは、定性、定量評価等に基づき適宜見直しを行います。見直しに伴い、ファンド・ユニバースとして選定されていた投資信託証券がファンド・ユニバースから除外されたり、新たに追加指定される場合があります。●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。●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	主として、わが国の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要な投資対象とする投資信託証券に投資を行います。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">●投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。●株式への直接投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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			
	円	%	%	%	百万円
7期(2013年10月25日)	8,950	62.2	100.0	—	1,819
8期(2014年10月27日)	9,317	4.1	100.0	—	1,253
9期(2015年10月26日)	11,576	24.2	100.0	—	1,134
10期(2016年10月25日)	11,032	△4.7	100.0	—	960
11期(2017年10月25日)	14,610	32.4	99.5	0.5	860

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

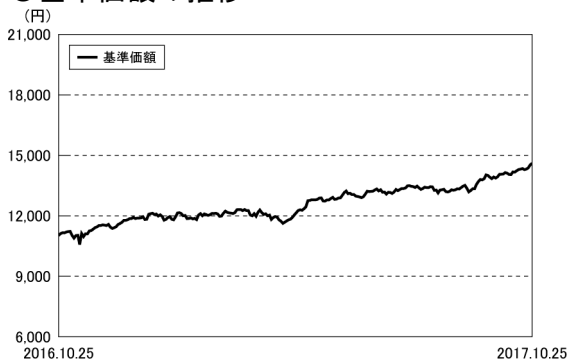
■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2016年10月25日	11,032	—	100.0	—
10月末	11,196	1.5	100.0	—
11月末	11,539	4.6	100.0	—
12月末	11,819	7.1	100.0	—
2017年1月末	12,117	9.8	100.0	—
2月末	11,977	8.6	99.5	0.5
3月末	12,164	10.3	99.5	0.5
4月末	12,300	11.5	99.5	0.5
5月末	12,888	16.8	99.5	0.5
6月末	13,296	20.5	99.5	0.5
7月末	13,391	21.4	99.5	0.5
8月末	13,404	21.5	99.5	0.5
9月末	14,062	27.5	99.5	0.5
(期末)				
2017年10月25日	14,610	32.4	99.5	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



●運用経過

当期の当ファンドの騰落率は+32.43%でした。

前期同様、主要投資対象であるフィデリティ・日本成長株・ファンド（適格機関投資家専用）を、期を通じて高位に組入れました。

当期末時の各投資信託証券の組入れ比率は以下の通りでした。

組入れ投資信託証券	組入れ比率 (当期末現在)	当期中 騰落率
フィデリティ・日本成長株・ファンド(適格機関投資家専用)	99.5%	+32.54%
フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド	0.5%	

※組入れ比率は、対純資産総額比率

※当期中騰落率は、フィデリティ・日本株式・マザーファンドの基準価額に反映される期末日の前営業日を基準とした騰落率としています。

●投資環境

当期における日本株式市場は、TOPIX（配当金込）で+29.83となりました。

2016年11月の米大統領選で共和党トランプ氏の当選が確実になると株価は一時急落しましたが、すぐに急反発し、新米大統領の政策への期待やそれを受けての円安・ドル高を背景に力強く上昇しました。しかし、米国で12月に続き、2017年3月に予想通り利上げが行われた一方で、利上げペースの加速見通しが後退し、円高への揺り戻しが生じたほか、米政権の政策運営に対する不透明感、中東や北朝鮮を巡る地政学リスクへの懸念や仏大統領選に対する警戒感などから地合いは軟化しました。その後、4月半ばにそれらの警戒感が和らいで反発すると、堅調な世界経済や良好な企業業績を支えに上伸しました。8月中旬以降は緊迫する北朝鮮情勢などから値を崩す場面もありましたが、9月中旬には北朝鮮情勢に対する過度な懸念が後退し、株価は反発。再度の円安が追い風になったほか、10月下旬に行われた衆議院総選挙で、投票前から与党が優勢と伝わっていたことを受けて、政権安定と金融政策の継続を期待する買いも加わり一段と大きく上昇しました。

■今後の運用方針

当ファンドは、今後も、投資信託証券への投資を通じ、日本の株式に幅広く分散投資をすることで、長期的な投資信託財産の成長をはかることを目的とした運用を行ってまいります。投資対象ファンドにおいては、グローバルなリサーチ網も活用し、徹底した個別企業の調査分析に基づいた銘柄選択を行います。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2016年10月26日～2017年10月25日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料	－円
(b) 有価証券取引税	－
(c) その他費用 （保管費用）	0 (0)
合計	0

（注）費用明細の項目の概要および注記については、12頁、17頁および22頁をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2016年10月26日から2017年10月25日まで）

● 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
国内	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・日本成長株・ファンド（適格機関投資家専用）	－	－	279,309.64	352,438
フィデリティ・マネー・プール（適格機関投資家専用）	－	－	4,734.269	4,737
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
フィデリティ・ファンズ・USドル・キャッシュ・ファンド	3.6923	40	0.19468	2

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2016年10月26日から2017年10月25日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託受益証券	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資証券	－	－	－	357	66	18.5
為 替	4	4	100.0	0	0	100.0
	4	4	100.0	0	0	100.0

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円	百万円	百万円
	4	0	4

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	一千円
うち利害関係人への支払額(B)	—
(B)/(A)	—

※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、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細(2017年10月25日現在)

(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	当 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
フィデリティ・日本成長株・ファンド (適格機関投資家専用)	583,648.729	856,446	99.5
合 計	583,648.729	856,446	99.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	単位数又は口数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
フィデリティ・ファンズ-USドル・キャッシュ・ファンド	3.49762	38	4,356	0.5
合 計	3.49762	—	4,356	0.5

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)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

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	856,446	99.5
投 資 証 券	4,356	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	860,803	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、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.92円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(4,356千円)の投資信託財産総額(860,803千円)に対する比率は、0.5%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

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	860,803,783
コール・ローン等	1,000
投資信託受益証券(評価額)	856,446,144
投資証券(評価額)	4,356,639
(B) 負 債	—
(C) 純資産総額(A - B)	860,803,783
元 本	589,207,276
次期繰越損益金	271,596,507
(D) 受益権総口数	589,207,276口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,610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	870,312,752円
期中追加設定元本額	4,037,388円
期中一部解約元本額	285,142,864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。

MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型)	23,443,502円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型)	158,007,606円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型)	345,364,931円
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型)	32,620,759円
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型)	29,770,478円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期(自 2016年10月26日 至 2017年10月25日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	253,599,473
売 買 益	253,600,419
売 買 損	△946
(B) 信託報酬等	△131
(C) 当期損益金(A + B)	253,599,342
(D) 前期繰越損益金	89,807,514
(E) 解約差損益金	△72,820,641
(F) 追加信託差損益金	1,010,292
(G) 合計(C + D + E + F)	271,596,507
次期繰越損益金(G)	271,596,507

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (E) 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) (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。

ご参考として以下に、フィデリティ・日本株式・マザーファンドが組入れている各投資信託証券の直前の作成期における運用内容を掲載いたします。

<補足情報>

フィデリティ・日本成長株・ファンド (適格機関投資家専用) の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目標に、積極的な運用を行うことを基本とします。
主 な 投 資 対 象	フィデリティ・日本成長株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ●株式への実質投資割合には制限を設けません。 ●新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ●外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の30%以内とします。（当該外貨建資産については、為替ヘッジのため外国為替の売買の予約を行うことができます。） ●同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ●同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ●同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ●マザーファンド受益証券以外の投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決 算 日	11月30日
分 配 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■損益の状況

当期（自 2015年12月 1日 至 2016年11月30日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△36,869,660
売 買 損 益	8,558,821
売 買 損 益	△45,428,481
(B) 信 託 報 酬 等	△9,002,844
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△45,872,504
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	209,958,619
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△28,291,512
(配 当 等 相 当 額)	(13,732,852)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,024,364)
(F) 計 (C + D + E)	135,794,603
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	135,794,603
追 加 信 託 差 損 益 金	△28,291,512
(配 当 等 相 当 額)	(13,764,485)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,055,997)
分 配 準 備 積 立 金	215,610,181
繰 越 損 益 金	△51,524,066

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬 1,082,118円

委託者報酬 7,899,976円

(注5) 当期末における配当等収益から費用を控除した額(5,651,562円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(13,764,485円)及び分配準備積立金(209,958,619円)より分配対象収益は229,374,666円(1口当たり0.264210円)ですが、分配は行っておりません。

■組入資産の明細(2016年11月30日現在)

●親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
フィデリティ・日本成長株・マザーファンド	488,463.394	437,240.124	1,003,903

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・日本成長株・マザーファンド>

ご参考として、フィデリティ・日本成長株・ファンド（適格機関投資家専用）の主たる投資対象であるフィデリティ・日本成長株・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■損益の状況

当期（自2015年12月1日 至2016年11月30日）

項 目	当 期	円
(A) 配 当 等 収 益	7,136,962,478	
受 取 配 当 金	7,133,835,442	
そ の 他 収 益 金	3,127,036	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△27,533,538,036	
売 買 益	48,059,827,426	
売 買 損	△75,593,365,462	
(C) 信 託 報 酬 等	△2,807,106	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△20,399,382,664	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	300,834,676,190	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,827,828,433	
(G) 解 約 差 損 益 金	△31,172,223,868	
(H) 計 (D + E + F + G)	266,090,898,091	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	266,090,898,091	

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

■組入資産の明細（2016年11月30日現在）

下記は、フィデリティ・日本成長株・マザーファンド全体(205,318,681,059口)の内容です。

(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	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
水産・農林業 (0.5%)						
サカタのタネ	250.3	710.2	2,126,338			
鉱業 (一)						
石油資源開発	119.5	—	—			
建設業 (0.8%)						
ショーボンドホールディングス	49.3	143.1	734,103			
J E S C Oホールディングス	26.4	29.1	12,571			
東急建設	263.8	—	—			
大林組	140	—	—			
西松建設	521	—	—			
新日本建設	146.7	—	—			
若築建設	—	350	57,050			
東洋建設	—	452.2	186,758			
五洋建設	—	151.2	84,823			
世紀東急工業	—	214.9	109,599			
積水ハウス	789.1	552.2	1,032,614			
北陸電気工事	—	15.5	13,857			
ユアテック	—	209	162,184			
四電工	—	72	31,464			
きんでん	213.6	—	—			
東京エネシス	—	322	306,866			
大気社	156.9	121.4	342,590			
東芝プラントシステム	462	501	858,714			
食料品 (1.6%)						
森永製菓	—	244.4	1,105,910			
江崎グリコ	26.8	72.5	387,875			
寿スビリツ	100.6	334.5	880,404			

銘 柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
森永乳業	—	1,914	1,500,576			
六甲バター	—	34.6	87,607			
雪印メグミルク	581.6	730.4	2,337,280			
プリマハム	—	406	161,588			
S F o o d s	—	76.6	207,049			
アサヒグループホールディングス	42.5	—	—			
宝ホールディングス	218.2	—	—			
キッコーマン	139	—	—			
味の素	189	—	—			
やまみ	—	61.4	97,564			
日本たばこ産業	—	135	532,710			
繊維製品 (3.0%)						
帝人	—	1,606.1	3,401,719			
東レ	10,644	10,389	9,655,536			
住江織物	561	287	69,741			
セーレン	142.8	—	—			
T S Iホールディングス	—	383	251,631			
デサント	347.6	500.8	627,502			
化学 (8.5%)						
旭化成	2,220	2,918	2,969,065			
日産化学工業	2,386.2	1,801.1	6,853,185			
東ソー	697	—	—			
デンカ	—	631	318,655			
信越化学工業	—	143.5	1,214,010			
エア・ウォーター	—	1,075.5	2,102,602			
大陽日酸	—	392.7	491,660			
日本触媒	—	68.9	482,989			

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千株	千円
本州化学工業	101	—	—	—
三井化学	851	—	—	—
三菱ケミカルホールディングス	—	1,484.2	1,067,881	—
タイガースポリマー	107.4	81.5	54,686	—
ダイキョーニシカワ	87.7	322.3	457,666	—
花王	276.6	181.7	957,013	—
関西ペイント	3,876.9	3,760.2	7,877,619	—
日本特殊塗料	14	—	—	—
サカダイニングス	791.2	650.1	973,849	—
ライオン	908	—	—	—
高砂香料工業	77.1	102.9	317,961	—
コーセー	—	278.6	2,554,762	—
シーズ・ホールディングス	27.3	—	—	—
小林製薬	—	128.4	643,284	—
新田ゼラチン	—	95.3	69,950	—
O A T アグリコ	123.2	114.3	150,304	—
デクセリアルズ	1,213.1	1,055.9	1,024,223	—
日東電工	8.3	455.1	3,593,469	—
三光合成	141	—	—	—
ニフコ	992.9	864.9	5,431,572	—
医薬品 (3.2%)				
塩野義製薬	1,294	961.6	5,202,256	—
わかもと製薬	44	—	—	—
あすか製薬	581.8	645.9	1,096,092	—
日本新薬	617	926.4	4,928,448	—
中外製薬	160.3	—	—	—
小野薬品工業	65	—	—	—
参天製薬	467.6	915.8	1,278,456	—
生化学工業	30	—	—	—
栄研化学	632.5	571.2	1,708,459	—
大塚ホールディングス	—	145	673,815	—
UMNファーマ	146	—	—	—
ゴム製品 (1.6%)				
東洋ゴム工業	2,381.9	2,131.7	2,977,984	—
ブリヂストン	717.2	520.7	2,273,896	—
オカモト	929	960	1,026,240	—
ニッタ	271.9	272	801,040	—
相模ゴム工業	327	327	309,015	—
ガラス・土石製品 (2.1%)				
T O T O	1,690.1	1,861.2	8,161,362	—
日本特殊陶業	—	364.5	855,117	—
フジインコーポレーテッド	—	102	201,756	—
ニチアス	599	514	568,998	—
鉄鋼 (0.0%)				
大和工業	524.1	48.8	158,600	—
日立金属	215.7	—	—	—
非鉄金属 (0.4%)				
住友金属鉱山	—	258	394,224	—
古河電気工業	—	77.4	273,609	—
住友電気工業	1,483.3	700.2	1,122,070	—
金属製品 (3.7%)				
SUMCO	677.9	751	941,003	—
RS Technologies	228.1	102.4	379,904	—
東洋製罐グループホールディングス	81.3	—	—	—
三和ホールディングス	—	453.4	512,342	—
リンナイ	1,457.1	1,519.2	14,781,816	—
岡部	251.4	—	—	—
バイオラックス	115.9	65.7	451,359	—
機械 (12.2%)				
三浦工業	6,669	6,306.7	10,885,364	—
タクマ	1,063	1,590	1,526,400	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千株	千円
アイダエンジニアリング	72.1	—	—	—
ディスコ	755.1	589.2	7,989,552	—
中村超硬	12.8	—	—	—
島精機製作所	121.2	27.6	95,496	—
やまびこ	494	—	—	—
S M C	59.3	102.1	3,320,292	—
ユニオンツール	—	72.1	203,754	—
小松製作所	—	1,136.4	2,992,709	—
フロント産業	137.8	499.1	738,168	—
クボタ	3,889	1,514.9	2,616,989	—
ダイキン工業	889.6	888.7	9,522,420	—
トリニティ工業	97	61	28,792	—
タダノ	—	57.6	70,156	—
鈴茂器工	7.1	—	—	—
ユニバーサルエンターテインメント	58.1	83.8	259,361	—
アマノ	—	579.9	1,112,828	—
J U K I	339.3	478.6	465,677	—
新晃工業	433.1	69.4	91,746	—
ホンザキ	109.2	—	—	—
大豊工業	64.2	—	—	—
T H K	371.4	—	—	—
前澤工業	180.7	—	—	—
日立工機	47.2	368.7	385,660	—
マキタ	2,200.9	1,892.2	14,664,550	—
三菱重工業	10,313	—	—	—
電気機器 (14.6%)				
ミネベア	293	—	—	—
日立製作所	2,578	—	—	—
東芝	5,350	—	—	—
三菱電機	—	1,090.5	1,719,173	—
山洋電気	28	—	—	—
東芝テック	—	585	330,525	—
マブチモーター	110.1	—	—	—
日本電産	731.2	517.8	5,302,272	—
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	—	56.1	153,040	—
東光高岳	42.1	162.9	324,659	—
S E M I T E C	7.8	—	—	—
日新電機	—	38	49,514	—
大崎電気工業	549	—	—	—
オムロン	323.7	—	—	—
セイコーエプソン	1,985.4	—	—	—
E I Z O	68.7	74.4	250,728	—
パナソニック	376.8	758.4	882,777	—
日立国際電気	184	—	—	—
ソニー	3,502.9	1,292.2	4,248,753	—
日本トリム	—	127.2	543,144	—
SMK	900	632	271,128	—
日本航空電子工業	207	—	—	—
日立マクセル	119.4	—	—	—
大井電気	171	—	—	—
横河電機	7,620.1	4,512.5	7,152,312	—
アズビル	1,701.3	1,266.9	3,927,390	—
日本光電工業	1,951.4	1,904.4	4,886,690	—
共和電業	32.4	—	—	—
エスバック	75.8	250	313,250	—
キーエンス	114	129.5	10,130,785	—
シスメックス	737.9	850.1	5,857,189	—
O B A R A G R O U P	352.7	362	1,911,360	—
フェローテック	699.6	894.4	1,144,832	—
イリソ電子工業	38.2	—	—	—
オプテックス	160.4	183.4	525,257	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千株	千円
レーザーテック	—	210.9	—	440,991
スタンレー電気	600.4	—	—	—
山一電機	144.5	—	—	—
富士通フロンテック	46	—	—	—
カシオ計算機	388	—	—	—
ファナック	68.8	—	—	—
芝浦電子	24.9	22.9	—	50,265
ローム	875.2	464.8	—	2,905,000
浜松トニクス	1,565.4	1,570.9	—	4,767,681
村田製作所	23.2	424.8	—	6,552,540
ミツバ	915.4	320.4	—	521,611
キャノン	387.9	—	—	—
象印マホービン	1,504	1,571.9	—	2,378,284
MU TOHホールディングス	552	—	—	—
東京エレクトロン	99.3	14.9	—	156,077
輸送用機器 (7.6%)				
豊田自動織機	56.7	—	—	—
デンソー	654.7	—	—	—
いすゞ自動車	1,320.6	—	—	—
トヨタ自動車	281.5	191.3	—	1,271,953
カルソニックカンセイ	—	2,187	—	3,835,998
マツダ	3,843.6	—	—	—
本田技研工業	1,317.4	1,215.4	—	4,049,712
スズキ	512.8	1,414.9	—	5,206,832
富士重工	102.6	830.2	—	3,856,279
ヤマハ発動機	3,167.1	3,362.2	—	8,845,948
シマノ	250.6	434.5	—	8,164,255
ジャムコ	63.4	—	—	—
精密機器 (2.6%)				
島津製作所	2,990	2,674	—	4,660,782
東京精密	1,237.6	1,152.7	—	3,711,694
オリンパス	199.9	428.4	—	1,722,168
シード	76.5	109.6	—	216,021
朝日インテック	165.3	373.7	—	1,661,096
CYBERDYNE	16.8	—	—	—
セイコーホールディングス	6,259	—	—	—
その他製品 (2.0%)				
ニホンフラッシュ	374.5	333.8	—	397,889
サマンサタバサジャパンリミテッド	225.7	223.7	—	115,205
トッパン・フォームズ	529.7	249.6	—	272,064
ヨネックス	183.7	473.2	—	2,593,136
日本写真印刷	—	61.5	—	149,014
アシックス	515.5	836.2	—	2,013,569
ヤマハ	—	310.2	—	1,081,047
ビジョン	2.4	—	—	—
T A S A K I	552.2	555.2	—	912,193
任天堂	—	64.3	—	1,785,932
三菱鉛筆	82.6	32.5	—	193,375
電気・ガス業 (0.3%)				
電源開発	191.9	438.6	—	1,100,447
エフオン	—	9.4	—	8,770
イーレックス	71.9	119.8	—	351,253
メタウォーター	—	22.6	—	64,726
陸運業 (0.1%)				
東京急行電鉄	527	—	—	—
京成電鉄	286	—	—	—
東日本旅客鉄道	26.7	—	—	—
西日本旅客鉄道	62.7	—	—	—
ハマキョウウレックス	26.9	92.3	—	189,399
名古屋鉄道	—	758	—	425,238
北海道中央バス	3	23	—	9,614

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千株	千円
日立物流	188.5	—	—	—
海運業 (—)				
飯野海運	468.8	—	—	—
空運業 (0.4%)				
日本航空	398.7	544.2	—	1,842,117
スターフライヤー	—	0.1	—	377
倉庫・運輸関連業 (—)				
近鉄エクスペレス	415.8	—	—	—
情報・通信業 (7.9%)				
夢の街創造委員会	413.3	413.3	—	1,101,444
エニグモ	—	226.6	—	332,648
クロス・マーケティンググループ	305.5	444.5	—	157,797
ウィングス	23.4	19.1	—	13,370
L I N E	—	49.3	—	217,413
インフォコム	126.2	156.5	—	264,015
オービック	66.4	254.7	—	1,281,141
ヤフー	1,571.5	—	—	—
C A C H o l d i n g s	205.4	146.6	—	132,086
オービックビジネスコンサルタント	—	0.5	—	2,410
大塚商会	246	608.9	—	3,391,573
デジタルガレージ	870.7	824.7	—	1,654,348
テレビ朝日ホールディングス	—	322.5	—	692,730
日本電信電話	720.4	1,163.2	—	5,379,800
K D D I	124.8	742.8	—	2,227,657
G M O インターネット	208.3	359.7	—	564,369
東宝	300.2	384.7	—	1,263,739
スクウェア・エニックス・ホールディングス	438.3	248.3	—	715,848
S C S K	—	28.8	—	114,480
福井コンピュータホールディングス	—	48.9	—	125,624
ソフトバンクグループ	2,765.8	2,565.2	—	17,217,622
卸売業 (6.4%)				
あいホールディングス	1,285.7	1,911.9	—	4,804,604
ディービーエックス	—	9.2	—	12,696
クリヤマホールディングス	18.3	53.6	—	76,755
日本ライフライン	—	110.3	—	285,125
日本エム・ディ・エム	346.3	—	—	—
伊藤忠商事	442.2	1,546	—	2,414,852
スターゼン	—	10.2	—	48,348
住友商事	2,189.5	—	—	—
ユアサ商事	—	43.8	—	123,209
ミスミグループ本社	12,099.6	10,841.9	—	22,182,527
小売業 (6.1%)				
アスクル	68.9	—	—	—
くらコーポレーション	—	136.2	—	667,380
バルグループホールディングス	84.4	58.2	—	172,737
コメ兵	81.4	—	—	—
ジェイアイエヌ	426.1	441.2	—	2,115,554
J . フロント リテイリング	921.2	490.1	—	790,041
マツモトキヨシホールディングス	141	—	—	—
スタートトゥデイ	143.5	—	—	—
マーケットエンタープライズ	—	97.1	—	49,715
ウエルシアホールディングス	335.2	333.5	—	2,377,855
ミサワ	—	29.6	—	14,948
シュッピン	765.8	802.5	—	1,023,990
ネクスタージ	—	139.4	—	243,810
白鳩	138.1	—	—	—
コスモス薬品	149	129.9	—	2,718,807
セブン&アイ・ホールディングス	541.1	146.6	—	650,171
トリドールホールディングス	80.1	17.3	—	42,817
クスリのアオキ	29.8	—	—	—
T O K Y O B A S E	—	228.2	—	476,938

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千株	千円
デファクトスタンダード	—	38.6	55,005	
クスリのアオキホールディングス	—	104.7	509,365	
ノジマ	137	609.3	814,634	
良品計画	123.2	177	3,970,110	
西松屋チェーン	—	350.3	518,444	
V Tホールディングス	226.5	—	—	
フジ・コーポレーション	140.3	134	315,168	
ユナイテッドアローズ	106.9	231.2	666,087	
ピーシーデポコーポレーション	387.9	—	—	
スクロール	273.9	294.2	103,852	
エイチ・ツー・オーリテイリング	907.1	—	—	
丸井グループ	389.7	—	—	
イズミ	20.6	173.2	867,732	
ニトリホールディングス	227.6	763.5	9,116,190	
サックスパーホールディングス	217.6	—	—	
やまや	58.4	53.4	84,906	
銀行業 (4.7%)				
新生銀行	12,656	37,372	6,839,076	
あおぞら銀行	1,005	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	11,881	15,017	10,058,386	
三井住友トラスト・ホールディングス	7,000	145.5	603,825	
三井住友フィナンシャルグループ	825.8	514.3	2,163,145	
山陰合同銀行	256	—	—	
みずほフィナンシャルグループ	2,493.5	11,316.9	2,292,803	
証券、商品先物取引業 (0.2%)				
F P G	3,121.7	827.2	755,233	
野村ホールディングス	9,792.3	430.6	264,388	
澤田ホールディングス	79	73.1	62,939	
保険業 (1.4%)				
S O M P Oホールディングス	—	181.2	675,513	
ソニーフィナンシャルホールディングス	645.9	—	—	
第一生命ホールディングス	368.8	852.4	1,562,875	
東京海上ホールディングス	153.7	875.8	4,290,544	
T & Dホールディングス	662.8	—	—	
その他金融業 (1.8%)				
イントラスト	—	17.8	11,214	
J トラスト	795.7	68.9	67,797	
イオンフィナンシャルサービス	2,885.4	1,278.7	2,434,644	
オリックス	7,043.5	3,172.5	5,651,808	
U C S	—	25.8	23,220	
不動産業 (1.5%)				
野村不動産ホールディングス	1,462.6	992	1,837,184	
サムティ	—	49	52,185	
日本商業開発	—	176.8	340,340	
プレサンスコーポレーション	61.2	304.8	434,949	
オープンハウス	331.6	—	—	
東急不動産ホールディングス	3,415.5	—	—	
ケイアイスター不動産	—	152.6	457,800	
パーク24	596.2	362.8	1,179,100	
三井不動産	—	349	938,984	
東京建物	889.5	207.4	306,122	
ダイビル	122	—	—	
住友不動産	73	—	—	
レオパレス21	—	337.9	209,835	
スターツコーポレーション	—	17.2	35,879	
アバマンショップホールディングス	—	444.2	413,106	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千株	千円
イオンモール	1,012.4	—	—	
シノケングループ	381.9	442.5	987,217	
サービス業 (4.7%)				
日本工営	446	14	6,972	
ネクスト	—	485.7	389,045	
アイレップ	333.8	—	—	
日本マニュファクチャリング	82.2	132	56,892	
テンブホールディングス	1,203.1	—	—	
学情	242.8	677.6	778,562	
カカコム	3,284.5	3,010.3	5,403,488	
キャリアデザインセンター	190.8	380.8	454,294	
エムスリー	195.6	0.7	2,067	
ヒューマンホールディングス	70.4	74.6	103,321	
ディー・エヌ・エー	236.4	359.2	1,251,812	
ぐるなび	758.1	611.7	1,483,984	
ファンコミュニケーションズ	141.9	—	—	
インフォマート	—	99.4	115,701	
デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム	666	—	—	
セブテーニ・ホールディングス	315.5	972.7	335,581	
クイック	—	188.5	177,944	
オリエンタルランド	—	110.7	721,431	
リゾートトラスト	45.3	—	—	
城南進学研究社	—	109.2	31,995	
サイバーエージェント	113.7	412.7	1,147,718	
楽天	—	1,175.4	1,325,851	
クリーク・アンド・リバー社	210.4	—	—	
GMOアドバートナーズ	288	411	208,788	
弁護士ドットコム	61.5	86.4	69,292	
テクノプロ・ホールディングス	251.8	290.8	1,057,058	
インターワークス	86.1	406.7	411,173	
イード	192.7	—	—	
デザインワン・ジャパン	—	24.9	55,800	
イトクロ	0.7	—	—	
ジャパンマテリアル	—	29.6	109,964	
I B J	85.4	—	—	
ライドオン・エクスプレス	139.5	—	—	
ウィルグループ	53.4	68.8	39,628	
リクルートホールディングス	169	421.9	1,841,593	
日本郵政	105.3	—	—	
鎌倉新書	0.7	—	—	
ペイカレント・コンサルティン	—	70.5	107,865	
D. A. コンソーシアムホールディングス	—	759.3	656,794	
リログループ	—	79	1,240,300	
東祥	—	53.9	271,117	
エイチ・アイ・エス	273.5	319.9	1,007,685	
共立メンテナンス	65.5	—	—	
よみうりランド	—	752	352,688	
藤田観光	2,253	—	—	
メイテック	324.5	—	—	
ベネッセホールディングス	—	167.1	507,148	
合計	株 数、金 額	256,051.2	227,227.4	465,261,950
	銘柄 数<比率>	281	263	<98.7%>

(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) 国内投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	単位数または口数	単位数または口数	評 価 額
	千口	千口	千円
トーセイ・リート投資法人	0.863	—	—
ケネディクス商業リート投資法人	0.163	—	—
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.628	0.735	61,960
ジャパン・シニアリビング投資法人	0.112	—	—
いちごホテルリート投資法人	0.333	—	—
マリモ地方創生リート投資法人	—	0.16	12,544
インヴィンシブル投資法人	16.723	29.868	1,702,476
合 計	19.822	30.763	1,776,980
	口 数 、 金 額		
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	3
			<0.4%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／米ドル建て
投資目的	主として米ドル建ての債券等に投資を行います。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	11,500,511
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	11,500,511
費用	
運用報酬	5,059,795
管理費	3,675,888
国税	135,642
保管費用	64,514
販売手数料	-
その他費用	201,816
費用合計	9,137,655
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	-
管理費用の払戻	-
払戻費用	(680,798)
総費用	8,456,857
純投資収益(損失)	3,043,654
有価証券に係る実現純(損)益	4,166
外貨取引に係る実現純(損)益	(68)
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	-
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	3,047,752
受益者への分配金	(283,831)
設定解約	
当期設定額	783,628,611
当期解約額	(724,862,211)
調整勘定	(49,870)
設定解約に伴う増加(減少)額	58,716,530
純増加(減少)	61,480,451
純資産額	
期首	1,246,184,000
期末	1,307,664,451

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
その他の市場で取引される証券					
一般消費財・サービス					
American Honda Finance 0.95% 05/05/2017 MTN	US	USD	928,700	928,671	0.07
				928,671	0.07
金融					
Dexia Credit Local 1.286% FRN 09/06/2017 Reg S	FR	USD	8,358,297	8,358,981	0.64
Commonwealth Bank (New York) 1.90% 18/09/2017	US	USD	1,908,478	1,912,397	0.15
				10,271,378	0.79
短期金融商品					
DNB Bank CD 1.098% 07/05/2017	NO	USD	61,294,179	61,172,779	4.68
Sumitomo Mitsui CD 1.177% 07/05/2017	JP	USD	60,365,479	60,237,250	4.61
Mizuho Bank CD 1.202% 07/05/2017	GB	USD	59,436,779	59,307,856	4.54
Barclays Capital CP 0.590% 09/05/2017	GB	USD	37,147,987	37,147,987	2.84
La Banque Postale CP 1.085% 05/06/2017	FR	USD	33,433,188	33,397,986	2.55
Mitsubishi Trust & Bank CD 0.857% 04/05/2017	JP	USD	32,504,489	32,501,437	2.49
Allianz CP 1.305% 05/07/2017	DE	USD	32,504,489	32,428,397	2.48
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1.153% 02/08/2017	AU	USD	31,575,789	31,482,332	2.41
KBC Bank CD 0.842% 04/05/2017	BE	USD	31,111,439	31,108,569	2.38
Bank of Montreal CD 1.082% 24/07/2017	CA	USD	31,111,439	31,033,252	2.37
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1.153% 02/08/2017	AU	USD	30,647,089	30,556,341	2.34
Mitsubishi Finance CP 1.03% 08/05/2017	GB	USD	29,718,390	29,712,443	2.27
Standard Chartered Bank CD 1.191% 20/06/2017	GB	USD	28,325,340	28,278,274	2.16
Westpac Banking CP 1.304% 03/04/2018	AU	USD	27,860,990	27,860,990	2.13
TD Bank London CD 1.298% 18/04/2018	GB	USD	27,860,990	27,860,990	2.13
Credit Agricole (London) CD 0.827% 04/05/2017	FR	USD	27,860,990	27,858,467	2.13
ABN AMRO Bank CD 0.849% 04/05/2017	NL	USD	27,860,990	27,858,398	2.13
Sumitomo Mitsui Brussels CD 0.929% 08/05/2017	BE	USD	27,860,990	27,855,317	2.13
La Banque Postale CP 1.13% 01/06/2017	FR	USD	27,860,990	27,833,933	2.13
KBC Bank CD 1.131% 05/06/2017	BE	USD	27,860,990	27,829,933	2.13
Bank of Montreal CD 1.122% 20/06/2017	CA	USD	27,860,990	27,817,390	2.13
Sumitomo Mitsui Brussels CD 1.142% 20/06/2017	BE	USD	27,860,990	27,816,621	2.13
Standard Chartered Bank CD 1.211% 20/06/2017	GB	USD	27,860,990	27,813,928	2.13
Toronto-Dominion Bank CD 1.194% 05/07/2017	CA	USD	27,860,990	27,800,987	2.13
Agence Centrale CP 1.175% 10/07/2017	FR	USD	27,860,990	27,797,524	2.13
Agence Centrale CP 1.257% 26/07/2017	FR	USD	27,860,990	27,777,593	2.12
Waterschapsbank CP 1.115% 14/08/2017	NL	USD	27,860,990	27,770,728	2.12
Mitsubishi Trust & Bank CD 1.122% 20/06/2017	JP	USD	23,681,842	23,644,782	1.81
Zurich Holding America CP 1.18% 22/06/2017	US	USD	23,217,492	23,178,037	1.77
Allianz CP 1.27% 24/10/2017	DE	USD	19,967,043	19,843,865	1.52
Deutsche Bahn CP 1.19% 22/05/2017	DE	USD	18,573,994	18,561,127	1.42
Schlumberger Finance CD 1.145% 28/06/2017	NL	USD	18,573,994	18,539,680	1.42
Belgium CP 1.025% 18/05/2017	BE	USD	15,323,545	15,316,133	1.17
CDC CP 1.23% 21/09/2017	FR	USD	13,930,495	13,862,858	1.06
CDC CP 1.28% 22/09/2017	FR	USD	13,930,495	13,859,635	1.06
Schlumberger Finance CP 1.145% 14/07/2017	NL	USD	13,001,796	12,971,278	0.99
Schlumberger Finance CP 1.14% 20/06/2017	NL	USD	12,073,096	12,054,036	0.92
CDC CP 1.16% 21/06/2017	FR	USD	9,286,997	9,271,824	0.71

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Allianz CP 1.27% 12/10/2017	DE	USD	9,286,997	9,233,611	0.71
Schlumberger Finance CP 1.14% 21/06/2017	NL	USD	6,036,548	6,026,827	0.46
ABN AMRO Bank CD 1.15% 11/07/2017	NL	USD	5,943,678	5,942,385	0.45
Schlumberger Finance CD 1.135% 27/06/2017	NL	USD	4,643,498	4,635,141	0.35
Belgium CP 1.03% 18/05/2017	BE	USD	3,946,974	3,945,055	0.30
Deutsche Bahn CP 1.19% 22/05/2017	DE	USD	2,553,924	2,552,155	0.20
				1,101,356,131	84.22
その他				(2)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 1,110,264,174米ドル)				<u>1,112,556,178</u>	<u>85.08</u>
銀行預金					
Bred Banque Populaire TD 1.03% 02/05/2017	FR	USD	105,335,897	105,335,897	8.06
DZ Bank TD 0.92% 02/05/2017	DE	USD	65,008,978	65,008,978	4.97
Natixis TD 0.736% 18/05/2017	FR	USD	23,217,492	23,217,492	1.78
				193,562,367	14.80
投資資産合計 (含む銀行預金)				<u>1,306,118,545</u>	<u>99.88</u>
その他資産 (負債控除後)				1,545,906	0.11
純資産額				<u>1,307,664,451</u>	<u>100.00</u>

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
フランス	FR	24.36
イギリス	GB	16.07
ドイツ	DE	11.29
ベルギー	BE	10.24
日本	JP	8.90
オランダ	NL	8.86
オーストラリア	AU	6.87
カナダ	CA	6.63
ノルウェー	NO	4.68
アメリカ	US	1.99
現金その他純資産		0.11

フィデリティ・海外株式・マザーファンド 運用報告書

《第12期》

決算日 2017年10月25日

(計算期間：2016年10月26日から2017年10月25日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

<p>運用方針</p>	<ul style="list-style-type: none"> ●ファンドは、主として、投資信託証券に投資を行います。 ●「ファンド・ユニバース」より選定した投資信託証券への投資を通じて、実質的に主として海外の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。 ●ファンド・ユニバースが投資する資産には、米国株式、欧州株式(英国を含む)、アジア株式、オーストラリア株式が含まれます。 ●ファンドは、投資家の利益拡大に適切であると判断される投資信託証券を選別することにより、運用収益向上を図ります。 ●投資信託証券の組入れにあたっては、各組入対象ファンドのリスク・リターン特性、銘柄分散度、投資スタイルなどの定性、定量評価等を考慮して選定した組入対象ファンドに分散投資することを基本とします。 ●組入れた投資信託証券(「投資対象ファンド」)は定期的にモニターを行い、ファンド全体のリスク分散などを考慮して、組入比率の調整を行います。また投資対象ファンドの入替えを行う可能性もあります。 ●ファンド・ユニバースは、委託会社の判断により、適宜見直しを行うことがあります。これに伴い、現在のファンド・ユニバース以外の投資信託証券に投資することがあります。 ●組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ●資金動向、市場動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
<p>主要運用対象</p>	<p>主として、海外の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を直接または実質的な主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。</p>
<p>組入制限</p>	<ul style="list-style-type: none"> ●投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ●株式への直接投資は行いません。 ●外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI コクサイ・インデックス*1		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	期中 騰落率	(配当金込、円換 算、ヘッジなし)*2	期中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2013年10月25日)	11,452	54.2	666,974	53.3	46.1	53.6	2,337
9期(2014年10月27日)	13,741	20.0	790,258	18.5	45.8	53.3	2,015
10期(2015年10月26日)	16,251	18.3	924,252	17.0	44.7	54.1	2,031
11期(2016年10月25日)	14,076	△13.4	818,785	△11.4	45.2	53.9	1,759
12期(2017年10月25日)	18,043	28.2	1,087,958	32.9	30.4	68.2	1,981

*1 MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc. が開発した、日本を除く先進国の株式市場のパフォーマンス測定を目的とする浮動株調整済み時価総額加重指数です。

(注) MSCI コクサイ・インデックスに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

*2 MSCI コクサイ・インデックス(配当金込、円換算、ヘッジなし)は、WM Reutersが発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。

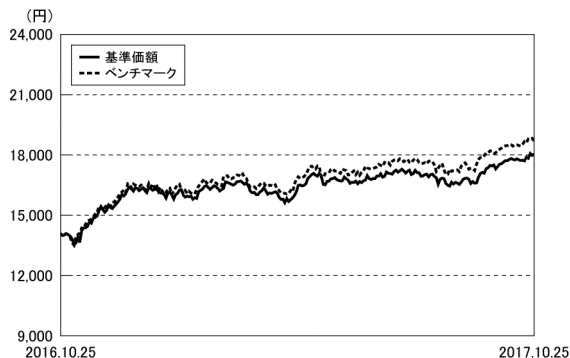
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI コクサイ・インデックス		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	(配当金込、円換 算、ヘッジなし)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2016年10月25日	14,076	—	818,785	—	45.2	53.9
10月末	14,034	△0.3	816,651	△0.3	44.8	54.1
11月末	15,245	8.3	902,221	10.2	43.2	54.0
12月末	16,130	14.6	947,248	15.7	44.2	54.2
2017年1月末	16,000	13.7	935,427	14.2	44.2	54.4
2月末	16,282	15.7	957,481	16.9	45.0	54.6
3月末	16,369	16.3	965,663	17.9	39.3	58.4
4月末	16,460	16.9	981,225	19.8	30.6	67.5
5月末	16,709	18.7	994,236	21.4	30.6	67.7
6月末	16,903	20.1	1,013,841	23.8	30.4	67.7
7月末	16,939	20.3	1,021,561	24.8	30.5	67.8
8月末	16,787	19.3	1,019,719	24.5	30.7	68.0
9月末	17,566	24.8	1,066,943	30.3	30.9	68.4
(期末)						
2017年10月25日	18,043	28.2	1,087,958	32.9	30.4	68.2

(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+28.18%でした。

当ファンドは、投資対象ファンドへの投資を通じて、実質的に、米国、欧州、アジア・パシフィック地域の株式への投資を行います。

当期は、投資対象とするすべての地域の株式相場が、前期末比でプラスとなったことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

●投資環境

当期の主要資産クラスの騰落率は以下の通りでした。

当期は、いずれの地域も前期末比で上昇しました。円安の影響もあり、全地域で円ベースの騰落率が現地通貨ベースを上回りました。

	海外株式	米国株	欧州株	アジア・パシフィック株
現地通貨ベース (%)	+19.68	+21.65	+17.47	+15.56
円ベース (%)	+32.87	+32.18	+37.53	+26.32

海外株式：MSCI コクサイ・インデックス、米国：MSCI USインデックス、欧州：MSCI ヨーロッパ・インデックス、アジア・パシフィック：MSCI パシフィック（除く日本）・インデックス、為替：WMロイター。株価指数はいずれも配当金込。

海外の株式市場は前期末比で上昇しました。2016年11月の米大統領選挙で共和党トランプ氏が勝利すると、経済政策に対する期待感から株価は大きく値上がりし、主要市場は上昇基調となりました。期中は、米経済政策の不透明感、欧州の選挙動向や北朝鮮情勢などの地政学リスクの高まりを背景に失速する局面もありましたが、欧米を中心に各国経済、企業業績が堅調に推移したことなどから、株価は上昇を続けました。

主要市場の当期中の金利動向は以下の通りです。

	政策金利 (%)				10年国債利回り (%)			
	米国	ユーロ圏	英国	オーストラリア	米国	ユーロ圏	英国	オーストラリア
前期末	0.25~0.50	0.00	0.25	1.50	1.77	0.02	1.08	2.28
当期末	1.00~1.25	0.00	0.25	1.50	2.45	0.38	1.41	2.76

為替市場では、前期末比で円安となりました。米トランプ政権の掲げる政策への期待から米長期金利が上昇し、米ドル高・円安が一気に進みました。その後は、急激な米ドル高への反動、米政権に対する政策不透明感、金融政策をめぐる米

当局のコメントや地政学リスクの動向などに左右される動きとなりました。ユーロは欧州中央銀行(ECB)の金融緩和縮小観測やユーロ圏での長期金利の上昇などから買われ、対ドルでは2015年初以来の高値を付けました。ポンドは、英国のインフレ率が加速したことを受けて利上げ観測が強まり、円を含む主要通貨に対して上昇しました。

	ドル	ユーロ	ポンド	豪ドル
前期末	104.62円	113.61円	126.91円	79.85円
当期末	113.67円	134.25円	150.63円	87.54円

WMライター

●ポートフォリオ

当ファンドは、投資対象ファンドへの投資を通じて、実質的に、米国、欧州、アジア・パシフィック地域の株式への投資を行います。各地域への配分については、基本的にベンチマークであるMSCI コクサイ・インデックスから大きく乖離させず、主な付加価値の源泉は、各組入れファンドの銘柄選択に求めます。

当期末現在で組入れている投資信託証券と、それぞれの騰落率は以下の通りでした。

組入れ投資信託証券	組入れ比率		当期中騰落率 (円ベース)
	前期末 (2016/10/25)	当期末 (2017/10/25)	
【米国株式】	69.1%	67.4%	
フィデリティ・米国優良株・ファンド (適格機関投資家専用)	45.2%	30.4%	+27.50%
フィデリティ・ファンズ - アメリカ・ファンド	17.9%	19.7%	+23.45%
フィデリティ・ファンズ - アメリカン・ディバースファイド・ファンド	6.1%	17.2%	+24.87%
【欧州株式】	25.0%	26.5%	
フィデリティ・ファンズ - ヨーロピアン・ラージャー・カンパニーズ・ファンド	8.6%	8.7%	+34.36%
フィデリティ・ファンズ - ヨーロピアン・スモラー・カンパニーズ・ファンド	2.5%	2.6%	+41.27%
フィデリティ・ファンズ - ヨーロピアン・ディビデンド・ファンド	5.1%	5.8%	+29.09%
フィデリティ・ファンズ - ヨーロピアン・バリュー・ファンド	8.8%	9.4%	+39.28%
【アジア・パシフィック株式】	4.9%	4.8%	
フィデリティ・ファンズ - オーストラリア・ファンド	2.6%	2.6%	+23.35%
フィデリティ・ファンズ - アジア・フォーカス・ファンド	0.6%	0.3%	+35.63%
フィデリティ・ファンズ - アジアン・スペシャル・シチュエーション・ファンド	0.6%	0.7%	+36.74%
フィデリティ・ファンズ - アジア・パシフィック・ディビデンド・ファンド	1.0%	1.2%	+30.75%
【その他・現金等】	0.9%	1.3%	

※組入れ比率は、対純資産総額比率

※フィデリティ・米国優良株・ファンド (適格機関投資家専用) 以外はいずれもルクセンブルグ籍証券投資法人 (外国籍投信) です。日本国内での販売は行っておりません。

※外国籍投信の騰落率は、原則として、ファンド全体の基準価額に反映される期末日の前営業日を基準とした騰落率としています。

※投資信託証券のうち、当期中に新規に組入れたもの、或いは全売却したものについては、表中に記載の当期中騰落率が基準価額にすべて反映されていない場合もあります。

●ベンチマークとの差異

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+32.87%を下回りました。

当期は、すべての組入れ投資信託証券の騰落率が前期末比でプラスとなったものの、主に米国株式のファンドが市場騰落率を下回ったことが、主なマイナス要因となりました。

■今後の運用方針

当ファンドは引き続き、各投資信託証券への投資を通じ、ベンチマークの比率から大きく乖離しない形で海外の株式に分散投資を行うことにより、投資信託財産の成長を追求してまいります。各投資対象ファンドにおきましては、今後も、グローバルな調査ネットワークを活用し、徹底した企業調査に基づき魅力的な銘柄を発掘し、ファンドの付加価値を高める努力をしてまいります。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2016年10月26日～2017年10月25日）

（注）費用明細の項目の概要および注記については、12頁、17頁および22頁をご参照ください。

項目	金額
(a) 売買委託手数料	－円
(b) 有価証券取引税	－
(c) その他費用 （保管費用）	0 (0)
合計	0

■ 売買及び取引の状況（2016年10月26日から2017年10月25日まで）

● 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
国内	千口	千円	千口	千円
ファイデリティ・米国優良株・ファンド（適格機関投資家専用）	－	－	212,652.856	327,289
外国				
ファイデリティ・ファンズ－アメリカ・ファンド	千口 28.40088	千アメリカ・ドル 285	千口 26.09851	千アメリカ・ドル 258
ファイデリティ・ファンズ－アジア・スペシャル・シチュエーション・ファンド	－	－	0.3553	17
ファイデリティ・ファンズ－アジア・フォーカス・ファンド	－	－	7.65131	61
ファイデリティ・ファンズ－アメリカン・ディバイン・ファンド	82.61478	1,827	5.36037	119
ファイデリティ・ファンズ－アジア・パシフィック・ディビデンド・ファンド	1.7107 (0.08834)	33 (1)	1.42309	30
ファイデリティ・ファンズ－オーストラリア・ファンド	千口 － (0.20542)	千オーストラリア・ドル － (11)	千口 1.00262	千オーストラリア・ドル 56
ファイデリティ・ファンズ－ヨーロッパン・ラージャー・カンパニーズ・ファンド	千口 － (0.24028)	千ユーロ － (11)	千口 4.80598	千ユーロ 225
ファイデリティ・ファンズ－ヨーロッパン・スモール・カンパニーズ・ファンド	－	－	1.49409	73
ファイデリティ・ファンズ－ヨーロッパン・ディビデンド・ファンド	2.54165 (0.82475)	36 (11)	3.41137	47
ファイデリティ・ファンズ－ヨーロッパン・バリュー・ファンド	1.87364	30	14.34085	230

（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）金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2016年10月26日から2017年10月25日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	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	
百万円		百万円	B A		百万円	百万円
投資信託受益証券	－	－	－	327	21	6.5
投資証券	247	247	100.0	132	132	100.0
為 替	246	246	100.0	139	132	95.3

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	247	132	1,351

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	－千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	－
(B) / (A)	－

※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、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細 (2017年10月25日現在)

(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	当 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
フィデリティ・米国優良株・ファンド (適格機関投資家専用)	353,226.345	603,098	30.4
合 計	353,226.345	603,098	30.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	単位数又は口数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
フィデリティ・ファンズ-アメリカ・ファンド	327.70284	3,434	391,238	19.7
フィデリティ・ファンズ-アジア・スペシャル・シチュエーション・ファンド	2.229	113	12,907	0.7
フィデリティ・ファンズ-アジア・フォーカス・ファンド	6.64917	59	6,739	0.3
フィデリティ・ファンズ-アメリカン・ディバースファイド・ファンド	126.90566	2,986	340,175	17.2
フィデリティ・ファンズ-アジア・パシフィック・ディビデンド・ファンド	9.27077	210	23,952	1.2
フィデリティ・ファンズ-オーストラリア・ファンド	10.30056	千オーストラリア・ドル	51,897	2.6
		千ユーロ		
フィデリティ・ファンズ-ヨーロッパ・ラージャー・カンパニーズ・ファンド	26.98714	1,288	172,488	8.7
フィデリティ・ファンズ-ヨーロッパ・スモール・カンパニーズ・ファンド	7.43497	388	52,080	2.6
フィデリティ・ファンズ-ヨーロッパ・ディビデンド・ファンド	57.71234	852	114,146	5.8
フィデリティ・ファンズ-ヨーロッパ・バリュエ・ファンド	80.13781	1,389	186,079	9.4
合 計	655.33026	－	1,351,706	68.2

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)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

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	603,098	30.4
投資証券	1,351,706	68.2
コール・ローン等、その他	28,247	1.4
投資信託財産総額	1,983,052	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、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.92円、1オーストラリア・ドル=88.16円、1イギリス・ポンド=149.54円、1ユーロ=133.91円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(1,352,285千円)の投資信託財産総額(1,983,052千円)に対する比率は、68.2%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

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,983,052,846
コール・ローン等	10,048,250
投資信託受益証券(評価額)	603,098,661
投資証券(評価額)	1,351,706,886
未 収 入 金	17,631,992
その他未収収益	567,057
(B) 負 債	2,000,891
未 払 解 約 金	2,000,000
その他未払費用	891
(C) 純資産総額(A - B)	1,981,051,955
元 本	1,097,967,120
次期繰越損益金	883,084,835
(D) 受益権総口数	1,097,967,120口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,043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	1,250,132,766円
期中追加設定元本額	94,346,239円
期中一部解約元本額	246,511,885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・海外株式・ファンド(DC年金)	666,038,470円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型)	9,445,539円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長安定型)	63,620,562円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型)	333,868,079円
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型)	13,122,546円
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型)	11,871,924円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期(自 2016年10月26日 至 2017年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	51,047,399
受 取 配 当 金	44,137,408
受 取 利 息	342
そ の 他 収 益 金	6,909,649
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	420,743,516
売 買 益	420,843,905
売 買 損	△100,389
(C) 信 託 報 酬 等	△43,330
(D) 当期損益金(A + B + C)	471,747,585
(E) 前期繰越損益金	509,492,106
(F) 解約差損益金	△157,382,059
(G) 追加信託差損益金	59,227,203
(H) 合計(D + E + F + G)	883,084,835
次期繰越損益金(H)	883,084,835

(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。

ご参考として以下に、フィデリティ・海外株式・マザーファンドが組入れている各投資信託証券の直前の作成期における運用内容を掲載いたします。

〈補足情報〉

フィデリティ・米国優良株・ファンド (適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	国内証券投資信託
運用方針	ファンドは、フィデリティ・米国優良株・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	フィデリティ・米国優良株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">● 株式への実質投資割合には制限を設けません。● 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。● 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。（当該外貨建資産については、為替ヘッジのため外国為替の売買の予約を行うことができます。）● 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。● 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。● 同一銘柄の転換社債、ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。● マザーファンド受益証券以外の投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決算日	11月30日
分配方針	<ul style="list-style-type: none">● 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。● 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。● 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■ 損益の状況

当期(自2015年12月1日 至2016年11月30日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△78,441,414
売	2,448,795
買	△80,890,209
(B) 信 託 報 酬 等	△10,092,406
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△88,533,820
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	537,461,999
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△35,235,196
(配 当 等 相 当 額)	(49,432,930)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△84,668,126)
(F) 計 (C + D + E)	413,692,983
(G) 收 益 分 配 金	△55,801,695
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	357,891,288
追 加 信 託 差 損 益 金	△84,752,277
(売 買 損 益 相 当 額)	(△84,752,277)
分 配 準 備 積 立 金	537,092,527
繰 越 損 益 金	△94,448,962

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	1,213,792円
委託者報酬	8,861,212円

(注5) 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0.35%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6) 当期末における配当等収益から費用を控除した額(5,915,142円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(49,517,081円)及び分配準備積立金(537,461,999円)より分配対象収益は592,894,222円(1口当たり0.749064円)であり、うち55,801,695円(1口当たり0.070500円)を分配金額としております。

■ 組入資産の明細 (2016年11月30日現在)

● 親投資信託残高

項 目	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・米国優良株・マザーファンド	千口 385,377.917	千口 375,736.105	千円 1,143,665

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・米国優良株・マザーファンド>

ご参考として、フィデリティ・米国優良株・ファンド（適格機関投資家専用）の主たる投資対象であるフィデリティ・米国優良株・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■損益の状況

当期(自2015年12月1日 至2016年11月30日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	270,389,647
受 取 配 当 金	268,937,556
受 取 利 息	420,243
そ の 他 収 益 金	1,031,848
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,312,621,107
売 買 益	2,307,112,651
売 買 損	△3,619,733,758
(C) 信 託 報 酬 等	△6,524,378
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△1,048,755,838
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,459,932,171
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,258,494,976
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,076,676,288
(H) 計 (D + E + F + G)	13,592,995,021
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	13,592,995,021

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

■組入資産の明細（2016年11月30日現在）

下記は、フィデリティ・米国優良株・マザーファンド全体（6,650,796,748口）の内容です。

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE SYSTEMS INC	263.9	219.6	2,304	259,094	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	312.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	437.2	340.5	3,795	426,657	テクノロジー・ハードウェア及び機器
ELECTRONIC ARTS INC	—	256	2,083	234,178	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC	—	343	2,290	257,465	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	199	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON COM INC	44.4	42.2	3,217	361,748	小売
BIOGEN INC	—	84.7	2,564	288,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHIRE PHARMACEUTICALS GR-ADR	—	83.9	1,474	165,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	183.3	180.9	1,568	176,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP CL-A	465.3	447.9	3,141	353,175	メディア
ENDO INTERNATIONAL PLC	432	—	—	—	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	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	133.7	168.8	2,119	238,325	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NASDAQ INC	358.7	—	—	—	各種金融
CME GROUP INC	—	252.9	2,849	320,332	各種金融
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	124	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	195	113.3	1,119	125,907	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	396.3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AKORN INC	515.2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	193.3	1,844	207,311	エネルギー
MONSTER BEVERAGE CORP NEW	114.5	443.2	2,006	225,605	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HLDGS INC	524.6	540	2,154	242,159	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC CL A	80.1	86.9	6,860	771,227	ソフトウェア・サービス
BROADCOM LTD	—	157.2	2,758	310,062	半導体・半導体製造装置
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	284.4	—	—	—	運輸
FACEBOOK INC A	354.9	344.3	4,161	467,841	ソフトウェア・サービス
MEDIVATION INC	355.8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
AFLAC INC	171.5	—	—	—	保険
ALBEMARLE CORP	—	99.9	858	96,528	素材
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	557	504.9	3,093	347,773	公益事業
BARD C R INC	138.5	105.3	2,273	255,554	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO	190.9	133	2,016	226,730	資本財
CSX CORP	705.3	595.9	2,073	233,128	運輸
CVS HEALTH CORP	276.3	332.4	2,522	283,551	食品・生活必需品小売り
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	238.3	350.8	2,897	325,749	各種金融
CONAGRA BRANDS INC	361	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	308	427.7	3,384	380,473	ヘルスケア機器・サービス
TARGET CORP	—	116.5	913	102,693	小売
ECOLAB INC	86	197.9	2,303	258,988	素材
EOG RESOURCES INC	—	223.5	2,066	232,263	エネルギー
HARLEY-DAVIDSON INC	181.3	—	—	—	自動車・自動車部品
HOME DEPOT INC	194.6	225.3	2,920	328,304	小売
HUMANA INC	—	116.4	2,444	274,799	ヘルスケア機器・サービス
HARTFORD FINL SVCS GROUP INC	370.6	287.1	1,347	151,437	保険
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	400.2	974	109,506	メディア
KEYCORP	903.8	1,776.1	3,021	339,637	銀行
KROGER CO	—	525.8	1,740	195,655	食品・生活必需品小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	211.2	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LILLY (ELI) & CO	—	397.4	2,668	299,997	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	—	107	2,852	320,667	資本財
MARSH & MCLENNAN COS INC	—	258.2	1,781	200,227	保険
MICRON TECHNOLOGY INC	—	689.3	1,338	150,487	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	57.2	1,144	128,672	耐久消費財・アパレル
NIKE INC CL B	—	379.6	1,921	216,061	耐久消費財・アパレル
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	459.8	342.8	2,316	260,398	エネルギー
ORACLE CORP	641.6	166.7	675	75,992	ソフトウェア・サービス
PG&E CORP	224.2	353.5	2,137	240,270	公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	167.8	1,391	156,420	消費者サービス
SCHLUMBERGER LTD	412	227.3	1,816	204,220	エネルギー
TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR	236	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TORCHMARK CORP	—	235.5	1,640	184,450	保険
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	138.5	1,507	169,465	資本財
FEDEX CORP	160.7	141.1	2,685	301,894	運輸
BANK OF AMERICA CORPORATION	1,287	—	—	—	銀行
WELLS FARGO COMPANY	—	340.5	1,765	198,514	銀行

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	
MCKESSON CORP	98.8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NEWELL BRANDS INC	—	511.95	2,430	273,206	耐久消費財・アパレル
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	95.4	1,656	186,258	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	51	66.4	1,406	158,064	各種金融
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	170.6	1,933	217,373	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	467.3	577.3	2,941	330,730	電気通信サービス
ZIMMER HOLDING INC	—	172.3	1,781	200,285	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	175.5	—	—	—	エネルギー
AETNA INC	231.8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INGERSOLL RAND PLC	367	329.3	2,471	277,871	資本財
CONSTELLATION BRANDS INC CLASS A	—	138.7	2,160	242,933	食品・飲料・タバコ
EAGLE MATERIALS INC	—	91.7	854	96,068	素材
SALESFORCE.COM INC	298.9	434.3	3,167	356,073	ソフトウェア・サービス
REYNOLDS AMERICAN INC	553.7	468.5	2,574	289,467	食品・飲料・タバコ
MOLSON COORS BREWING CO B	169.8	217.2	2,173	244,298	食品・飲料・タバコ
ASHLAND INC	100.3	—	—	—	素材
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	245.1	—	—	—	素材
FIDELITY NATL INFORM SVCS INC	235.9	232.1	1,831	205,871	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	303.1	258.6	1,268	142,597	エネルギー
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	138.9	—	—	—	消費者サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICE	335.9	397.8	2,689	302,401	各種金融
INVESCO LTD	411	351.5	1,087	122,261	各種金融
VISA INC CL A	293.5	390.7	3,092	347,646	ソフトウェア・サービス
SIGNET JEWELERS LTD (US)	81	94.5	867	97,546	小売
EQT CORPORATION	—	182.3	1,293	145,447	エネルギー
TIME WARNER INC	325.3	149.1	1,385	155,734	メディア
MERCK & CO INC NEW	—	513.4	3,192	358,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HCA HLDGS INC	280.5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	677	599.5	3,328	374,181	銀行
MARATHON PETROLEUM CORP	167.6	—	—	—	エネルギー
CBRE GROUP INC	448.7	—	—	—	不動産
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	265	255.4	1,620	182,149	自動車・自動車部品
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	202.3	—	—	—	保険
EATON CORP PLC	127	—	—	—	資本財
FORTUNE BRANDS HOME & SEC INC	311.7	308.3	1,732	194,784	資本財
T-MOBILE US INC	323.4	251.3	1,391	156,483	電気通信サービス
MEDTRONIC PLC	—	149.6	1,098	123,477	ヘルスケア機器・サービス
FORTIVE CORP	—	197.9	1,093	122,986	資本財
COTY INC CL A	—	911.7	1,782	200,374	家庭用品・パーソナル用品
LYONDELLBASELL INDS CLASS A	117	114.2	956	107,482	素材
DOLLAR GENERAL CORP	188.8	—	—	—	小売
JARDEN CORP	336	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MEAD JOHNSON NUTRITION CO CL A	195.7	223.7	1,622	182,350	食品・飲料・タバコ
PVH CORP	113.8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
REGIONS FINANCIAL CORP	1,926.4	1,440	1,897	213,364	銀行
小 計	株数、金額	24,655.1	25,014.95	171,595	19,290,746
	銘柄数<比率>	76	81	—	<95.3%>
合 計	株数、金額	24,655.1	25,014.95	—	19,290,746
	銘柄数<比率>	76	81	—	<95.3%>

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

(注2) < > 内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
AMERICAN TOWER REIT INC		—	16.6	1,760	197,907
BOSTON PROPERTIES INC		17.57	15.01	1,880	211,366
UDR INC		—	25.96	887	99,780
小 計	口数、金額	17.57	57.57	4,528	509,055
	銘柄数<比率>	1	3	—	<2.5%>
合 計	口数、金額	17.57	57.57	—	509,055
	銘柄数<比率>	1	3	—	<2.5%>

(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) < > 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。

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーアメリカ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)ノ米ドル建て
投資目的	主として米国の株式に投資を行います。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	126,113,894
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	2,329,274
雑益	-
純利益	128,443,168
費用	
運用報酬	112,570,532
管理費	25,937,198
国税	4,459,856
保管費用	484,999
販売手数料	1,689,112
その他費用	1,374,082
費用合計	146,515,779
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	1,741,178
還付ブローカー費用	(156,564)
管理費用の払戻	-
払戻費用	(1,254)
総費用	148,099,139
純投資収益(損失)	(19,655,971)
有価証券に係る実現純(損)益	522,836,749
外貨取引に係る実現純(損)益	3,622,082
差金決済取引に係る実現純(損)益	2,495,450
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	(42,871,450)
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	559,511,206
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	182,112
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	18,933,800
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	6,757,967
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	1,051,811,945
受益者への分配金	(326,204)
設定解約	
当期設定額	2,799,104,822
当期解約額	(3,407,217,173)
調整勘定	(473,003)
設定解約に伴う増加(減少)額	(608,585,354)
純増加(減少)	442,900,387
純資産額	
期首	8,657,773,813
期末	9,100,674,200

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
SBM Offshore	NL	EUR	9,960,672	164,131,264	1.80
Baker Hughes	US	USD	2,695,145	159,876,015	1.76
Apache	US	USD	3,188,465	154,544,887	1.70
Rowan Companies	US	USD	3,802,761	53,086,548	0.58
				531,638,714	5.84
素材					
Mosaic	US	USD	6,984,913	189,640,381	2.08
				189,640,381	2.08
資本財・サービス					
L3 Technologies	US	USD	2,194,541	377,834,059	4.15
General Electric	US	USD	7,466,762	216,162,769	2.38
United Parcel Service	US	USD	1,564,299	169,272,827	1.86
Dun & Bradstreet	US	USD	909,287	99,748,732	1.10
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	9,348,071	98,200,026	1.08
BAE Systems	GB	GBP	11,842,331	96,059,057	1.06
Jacobs Engineering Group	US	USD	1,636,354	90,114,028	0.99
				1,147,391,498	12.61
情報技術					
Oracle	US	USD	10,678,659	475,734,253	5.23
NXP Semiconductor	NL	USD	2,767,703	292,020,348	3.21
Juniper Networks	US	USD	7,297,105	220,226,634	2.42
International Business Machines	US	USD	1,338,951	214,593,660	2.36
Cisco Systems	US	USD	5,523,838	187,589,543	2.06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	28,844,607	185,783,984	2.04
Dell Technologies	US	USD	2,674,288	178,856,364	1.97
CA	US	USD	5,300,151	172,254,917	1.89
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	6,173,515	114,981,723	1.26
Western Digital	US	USD	1,280,061	113,272,639	1.24
Nuance Communications	US	USD	5,193,843	91,775,213	1.01
Xilinx	US	USD	1,344,248	85,964,691	0.94
HP	US	USD	3,946,799	73,963,017	0.81
Vmware	US	USD	701,225	65,746,814	0.72
Sabre	US	USD	1,933,606	45,130,355	0.50
				2,517,894,155	27.67
一般消費財・サービス					
Dollar General	US	USD	1,869,675	135,925,339	1.49
Omnicom Group	US	USD	1,599,378	130,861,110	1.44
Mattel	US	USD	3,951,877	88,166,373	0.97
				354,952,822	3.90
生活必需品					
Molson Coors Brewing	US	USD	3,086,152	294,418,884	3.24
Kellogg	US	USD	2,409,202	171,053,331	1.88
Archer-Daniels-Midland	US	USD	2,436,016	111,374,641	1.22
Procter & Gamble	US	USD	1,082,633	94,654,575	1.04
				671,501,431	7.38

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
ヘルスケア					
Pfizer	US	USD	9,004,631	304,941,815	3.35
Abbott Laboratories	US	USD	5,758,763	251,571,562	2.76
Cigna	US	USD	1,301,536	202,518,969	2.23
AmerisourceBergen	US	USD	2,254,522	184,938,420	2.03
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	953,141	151,692,379	1.67
PerkinElmer	US	USD	1,893,876	112,420,487	1.24
Mylan	US	USD	2,812,323	105,194,951	1.16
Gilead Sciences	US	USD	1,186,874	81,146,583	0.89
				1,394,425,166	15.32
電気通信サービス					
Verizon Communications	US	USD	6,918,320	319,833,950	3.51
				319,833,950	3.51
金融					
Berkshire Hathaway	US	USD	2,195,100	362,894,010	3.99
JPMorgan Chase & Co	US	USD	2,970,326	259,844,158	2.86
XL Group	BM	USD	5,128,694	216,892,454	2.38
Bank of New York Mellon	US	USD	4,574,713	215,331,748	2.37
Citigroup	US	USD	3,506,157	207,704,726	2.28
Wells Fargo & Co	US	USD	3,487,187	188,691,676	2.07
Willis Towers Watson	GB	USD	933,637	124,229,751	1.37
Northern Trust	US	USD	1,131,808	102,439,913	1.13
				1,678,028,436	18.44
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	15,499	266,306,346	2.93
				266,306,346	2.93
非上場					
資本財・サービス					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	663,713,024	858,646	0.01
				858,646	0.01
情報技術					
Spotify Technology	SE	USD	7,156	17,174,658	0.19
				17,174,658	0.19
その他					
				1	0.00
投資資産合計 (取得価額 8,352,031,675米ドル)				9,089,646,204	99.88

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
差金決済取引				
Cigna	USD	96,076,885	10,538,590	0.12
Willis Towers Watson	USD	109,665,262	3,293,284	0.04
			13,831,874	0.15

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引			
A Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.40075 18/05/2017	19,927,039	54,967	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.11109 18/05/2017	404,911	(6,485)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06334 18/05/2017	373,014	(9,244)	(0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.25128 18/05/2017	423,241	(14,074)	(0.00)
		25,164	0.00
A-ACC Shares (AUD) (hedged)			
Bought USD Sold AUD at 0.75700 18/05/2017	246,588	3,222	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.11109 18/05/2017	113,384	(1,816)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06334 18/05/2017	104,457	(2,589)	(0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.25128 18/05/2017	118,559	(3,943)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.33428 18/05/2017	5,569,679	(16,591)	(0.00)
		(21,717)	(0.00)
A-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Bought CZK Sold USD at 25.01100 18/05/2017	22,398,617	359,934	0.00
Bought CZK Sold USD at 25.00300 18/05/2017	22,405,783	352,767	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.11109 18/05/2017	453,966	(7,270)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06334 18/05/2017	418,264	(10,365)	(0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.25128 18/05/2017	474,496	(15,779)	(0.00)
Bought USD Sold CZK at 0.04000 18/05/2017	22,758,551	(352,767)	(0.00)
		326,520	0.00
A-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.94082 18/05/2017	116,947,482	3,022,050	0.03
Bought EUR Sold USD at 0.94117 18/05/2017	106,250,400	2,786,147	0.03
		5,808,197	0.06
A-ACC Shares (HUF) (hedged)			
Bought HUF Sold USD at 292.93950 18/05/2017	12,644,051	257,427	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.11109 18/05/2017	256,415	(4,106)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06334 18/05/2017	236,282	(5,855)	(0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.25127 18/05/2017	268,053	(8,914)	(0.00)
		238,552	0.00
A-ACC Shares (PLN) (hedged)			
Bought PLN Sold USD at 4.00278 18/05/2017	4,440,487	137,929	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.11109 18/05/2017	90,319	(1,446)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06334 18/05/2017	83,195	(2,062)	(0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.25128 18/05/2017	94,356	(3,138)	(0.00)
		131,283	0.00
I-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.94054 18/05/2017	108,834,802	2,778,387	0.03
Bought USD Sold SEK at 0.11109 18/05/2017	2,252,442	(36,073)	(0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.25128 18/05/2017	2,354,230	(78,286)	(0.00)
		2,664,028	0.03
SR-ACC Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.40075 18/05/2017	12,182,545	33,605	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.11109 18/05/2017	247,553	(3,965)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06334 18/05/2017	228,104	(5,653)	(0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.25127 18/05/2017	258,734	(8,604)	(0.00)
		15,383	0.00

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
W-ACC Shares (GBP) (hedged)			
Bought GBP Sold USD at 0.79918 18/05/2017	100,853	3,469	0.00
		3,469	0.00
Y Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.94043 18/05/2017	10,272,232	261,026	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.09502 18/05/2017	745,156	3,180	0.00
Bought GBP Sold USD at 0.77861 18/05/2017	18,623	145	0.00
Bought SEK Sold USD at 8.74489 18/05/2017	19,943	(254)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08808 18/05/2017	475,290	(996)	(0.00)
Bought USD Sold SEK at 0.11109 18/05/2017	212,566	(3,404)	(0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.25128 18/05/2017	222,234	(7,390)	(0.00)
		252,307	0.00
Y-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.94109 18/05/2017	95,633,550	2,499,342	0.03
Bought EUR Sold USD at 0.94132 18/05/2017	92,312,083	2,435,007	0.03
Bought SEK Sold USD at 8.94037 18/05/2017	217,687	2,037	0.00
Bought GBP Sold USD at 0.77890 18/05/2017	249,968	2,035	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.11109 18/05/2017	3,892,464	(62,337)	(0.00)
Bought USD Sold GBP at 1.25128 18/05/2017	4,068,422	(135,289)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.07478 18/05/2017	12,573,658	(179,725)	(0.00)
		4,561,070	0.05
その他資産 (負債控除後)		(16,808,134)	(0.19)
純資産額		9,100,674,200	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
アメリカ	US	82.15
オランダ	NL	5.01
アイルランド	IE	4.59
イギリス	GB	3.51
バミューダ	BM	2.38
スウェーデン	SE	2.23
現金その他純資産		0.12

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・バリュースタイル・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／ユーロ建て
投資目的	主として、欧州に本社があるか、事業活動の中心がそれらの地域にある企業の株式に投資し、バリュースタイルで運用を行い、長期的な元本の成長を目指します。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	ユーロ
投資収益	
受取配当金および受取利息	5,222,622
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	5,222,622
費用	
運用報酬	2,054,244
管理費	494,997
国税	73,240
保管費用	39,309
販売手数料	-
その他費用	21,989
費用合計	2,683,779
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(21,811)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
総費用	2,661,968
純投資収益(損失)	2,560,654
有価証券に係る実現純(損)益	(15,387,264)
外貨取引に係る実現純(損)益	(90,657)
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	-
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	33,196,300
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	3,627
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	20,282,660
受益者への分配金	-
設定解約	
当期設定額	30,450,325
当期解約額	(83,297,818)
調整勘定	(636,346)
設定解約に伴う増加(減少)額	(53,483,839)
純増加(減少)	(33,201,179)
純資産額	
期首	157,239,729
期末	124,038,550

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	289,507	7,056,171	5.69
BP	GB	GBP	706,257	3,711,098	2.99
Total	FR	EUR	77,701	3,665,164	2.95
Statoil	NO	NOK	136,773	2,074,704	1.67
Saras	IT	EUR	906,033	1,737,772	1.40
				18,244,909	14.71
公益事業					
Enel	IT	EUR	763,881	3,333,576	2.69
				3,333,576	2.69
素材					
Arcelormittal	LU	EUR	310,224	2,246,953	1.81
HeidelbergCement	DE	EUR	25,638	2,179,211	1.76
CRH	IE	EUR	22,086	739,433	0.60
				5,165,597	4.16
資本財・サービス					
Koninklijke Philips	NL	EUR	82,294	2,618,589	2.11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	30,788	2,433,776	1.96
Royal Mail	GB	GBP	471,662	2,254,359	1.82
Deutsche Post	DE	EUR	60,480	1,995,848	1.61
Edenred	FR	EUR	66,522	1,563,598	1.26
Siemens	DE	EUR	11,270	1,483,099	1.20
Eiffage	FR	EUR	14,567	1,132,766	0.91
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	185,369	735,206	0.59
Balfour Beatty	GB	GBP	203,096	703,741	0.57
Diploma	GB	GBP	52,044	685,370	0.55
				15,606,352	12.58
情報技術					
NXP Semiconductor	NL	USD	23,770	2,302,023	1.86
Infineon Technologies	DE	EUR	118,048	2,242,916	1.81
United Internet	DE	EUR	36,911	1,559,677	1.26
				6,104,616	4.92
一般消費財・サービス					
Renault	FR	EUR	33,415	2,860,655	2.31
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	17,784	1,364,932	1.10
EI Group	GB	GBP	468,609	777,658	0.63
Taylor Wimpey	GB	GBP	301,937	717,087	0.58
Connect Group	GB	GBP	352,858	527,954	0.43
				6,248,286	5.04
生活必需品					
Koninklijke Ahold	NL	EUR	132,528	2,520,676	2.03
Unilever	GB	GBP	47,520	2,241,358	1.81
Nestle	CH	CHF	27,015	1,911,379	1.54
Carrefour	FR	EUR	72,753	1,573,287	1.27
L'Oreal	FR	EUR	4,371	799,286	0.64
				9,045,986	7.29

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
ヘルスケア					
Sanofi	FR	EUR	24,698	2,139,054	1.72
Roche Holding	CH	CHF	8,719	2,094,948	1.69
Bayer	DE	EUR	18,275	2,076,042	1.67
GlaxoSmithKline	GB	GBP	91,735	1,688,470	1.36
				7,998,514	6.45
電気通信サービス					
Koninklijke KPN	NL	EUR	805,700	2,139,133	1.72
Deutsche Telekom	DE	EUR	51,382	827,256	0.67
				2,966,389	2.39
金融					
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1,178,808	3,152,132	2.54
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3,364,228	2,764,508	2.23
BNP Paribas	FR	EUR	40,621	2,631,457	2.12
Societe Generale	FR	EUR	51,511	2,586,370	2.09
Prudential	GB	GBP	125,952	2,566,551	2.07
HSBC Holdings	GB	GBP	330,591	2,498,707	2.01
AXA	FR	EUR	101,587	2,489,893	2.01
Sampo	FI	EUR	55,216	2,428,973	1.96
Barclays	GB	GBP	957,547	2,413,426	1.95
UniCredit	IT	EUR	153,191	2,288,677	1.85
Credit Suisse Group	CH	CHF	160,038	2,235,044	1.80
Admiral Group	GB	GBP	86,160	2,057,523	1.66
Hannover Rueck	DE	EUR	17,779	1,957,458	1.58
DNB	NO	NOK	113,649	1,631,474	1.32
Wendel	FR	EUR	12,636	1,625,586	1.31
ABN AMRO Group	NL	EUR	61,948	1,492,948	1.20
St James's Place	GB	GBP	108,082	1,473,401	1.19
ING Groep	NL	EUR	95,664	1,429,703	1.15
Banca Generali	IT	EUR	29,550	779,836	0.63
Saga	GB	GBP	290,066	721,961	0.58
Amundi	FR	EUR	11,825	714,246	0.58
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	13,374	605,860	0.49
				42,545,734	34.30
その他の市場で取引される証券					
公益事業					
Iberdrola	ES	EUR	482,536	3,185,704	2.57
				3,185,704	2.57
金融					
CaixaBank	ES	EUR	377,288	1,572,913	1.27
Banco de Sabadell	ES	EUR	458,001	808,830	0.65
BBVA	ES	EUR	89,701	659,216	0.53
				3,040,959	2.45
投資資産合計（取得価額 104,211,425ユーロ）				123,486,622	99.56
その他資産（負債控除後）				551,928	0.44
純資産額				124,038,550	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
イギリス	GB	23.01
フランス	FR	19.17
オランダ	NL	15.77
ドイツ	DE	12.03
イタリア	IT	9.10
スイス	CH	6.13
スペイン	ES	5.02
ノルウェー	NO	2.99
デンマーク	DK	1.96
フィンランド	FI	1.96
ルクセンブルグ	LU	1.81
アイルランド	IE	0.60
現金その他純資産		0.44

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ディビデンド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／ユーロ建て
投資目的	主として、欧州に本社があるか、事業活動の中心がそれらの地域である企業の高配当株式に投資し、インカムの確保と元本の成長を目指します。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	ユーロ
投資収益	
受取配当金および受取利息	13,727,945
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	13,727,945
費用	
運用報酬	5,564,417
管理費	1,306,004
国税	200,809
保管費用	101,090
販売手数料	-
その他費用	65,988
費用合計	7,238,308
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(8,874)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
総費用	7,229,434
純投資収益(損失)	6,498,511
有価証券に係る実現純(損)益	6,535,196
外貨取引に係る実現純(損)益	(120,245)
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	15,233,909
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	31,122,005
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(2,011)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	2,369,302
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	61,636,667
受益者への分配金	(7,774,386)
設定解約	
当期設定額	81,244,232
当期解約額	(297,390,451)
調整勘定	(1,210,374)
設定解約に伴う増加(減少)額	(217,356,593)
純増加(減少)	(163,494,312)
純資産額	
期首	509,453,309
期末	345,958,997

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	408,968	9,724,958	2.81
Total	FR	EUR	98,348	4,639,060	1.34
Neste	FI	EUR	121,068	4,538,838	1.31
Snam	IT	EUR	948,075	3,847,289	1.11
Saras	IT	EUR	1,926,822	3,695,644	1.07
Koninklijke Vopak	NL	EUR	45,559	1,887,033	0.55
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	47,309	950,079	0.27
				29,282,901	8.46
公益事業					
National Grid	GB	GBP	430,745	5,115,010	1.48
Fortum	FI	EUR	259,067	3,461,129	1.00
Innogy	DE	EUR	73,953	2,495,916	0.72
Centrica	GB	GBP	841,637	1,977,867	0.57
SSE	GB	GBP	102,558	1,694,035	0.49
Italgas	IT	EUR	181,075	751,462	0.22
Veolia Environnement	FR	EUR	33,654	586,927	0.17
				16,082,346	4.65
素材					
BASF	DE	EUR	77,632	6,945,003	2.01
Fuchs Petrolub	DE	EUR	123,131	5,104,397	1.48
Air Liquide	FR	EUR	34,981	3,868,880	1.12
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	3,570	2,054,812	0.59
Israel Chemicals	IL	ILS	354,377	1,404,625	0.41
Tikkurila	FI	EUR	32,893	598,659	0.17
				19,976,376	5.77
資本財・サービス					
Siemens	DE	EUR	68,436	9,006,125	2.60
RELX	GB	EUR	271,058	4,812,628	1.39
Atlas Copco	SE	SEK	120,677	4,138,242	1.20
Securitas	SE	SEK	261,226	3,959,661	1.14
Vinci	FR	EUR	46,280	3,614,444	1.04
Kone	FI	EUR	84,669	3,561,169	1.03
BAE Systems	GB	GBP	410,443	3,055,950	0.88
Sandvik	SE	SEK	204,601	3,012,366	0.87
Atlantia	IT	EUR	115,339	2,685,083	0.78
SGS	CH	CHF	1,246	2,575,148	0.74
Intrum Justitia	SE	SEK	61,715	2,249,238	0.65
Capita	GB	GBP	201,296	1,329,034	0.38
				43,999,088	12.72
一般消費財・サービス					
Daimler	DE	EUR	74,843	5,119,236	1.48
Sodexo	FR	EUR	23,625	2,756,996	0.80
Kingfisher	GB	GBP	454,767	1,843,112	0.53
Nokian Renkaat	FI	EUR	45,621	1,802,046	0.52
Hennes & Mauritz	SE	SEK	75,199	1,708,242	0.49

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Hugo Boss	DE	EUR	18,946	1,322,974	0.38
Matas	DK	DKK	12,183	172,789	0.05
				14,725,395	4.26
生活必需品					
Nestle	CH	CHF	174,400	12,339,049	3.57
British American Tobacco	GB	GBP	131,320	8,132,291	2.35
Unilever (CVA)	GB	EUR	167,482	8,063,408	2.33
Philip Morris International	US	USD	67,580	6,844,566	1.98
Diageo	GB	GBP	235,104	6,271,805	1.81
Kraft Heinz	US	USD	74,047	6,133,397	1.77
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	55,543	5,743,127	1.66
Imperial Brands	GB	GBP	124,364	5,585,228	1.61
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	61,746	5,213,928	1.51
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	808	4,170,326	1.21
Koninklijke Ahold	NL	EUR	89,079	1,694,282	0.49
Carrefour	FR	EUR	72,583	1,569,611	0.45
McBride (A)	GB	GBP	415,392	952,011	0.28
				72,713,029	21.02
ヘルスケア					
Novartis	CH	CHF	109,582	7,742,938	2.24
Bayer	DE	EUR	58,877	6,688,422	1.93
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	184,759	6,599,549	1.91
AstraZeneca	GB	GBP	115,380	6,353,895	1.84
GlaxoSmithKline	GB	GBP	327,342	6,025,044	1.74
Roche Holding	CH	CHF	24,886	5,984,034	1.73
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	67,529	5,500,258	1.59
Sanofi	FR	EUR	63,447	5,495,108	1.59
Coloplast	DK	DKK	43,964	3,454,569	1.00
Orion	FI	EUR	47,949	2,524,501	0.73
Roche Holding	CH	CHF	5,529	1,328,527	0.38
Galenica Sante	CH	CHF	31,324	1,257,741	0.36
				58,954,586	17.04
電気通信サービス					
Swisscom	CH	CHF	6,734	2,697,590	0.78
Sunrise Communications Group	CH	CHF	32,966	2,250,244	0.65
Deutsche Telekom	DE	EUR	89,544	1,441,656	0.42
Freenet	DE	EUR	48,985	1,411,245	0.41
				7,800,735	2.25
金融					
Allianz	DE	EUR	41,278	7,215,477	2.09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	39,303	6,915,426	2.00
Svenska Handelsbanken	SE	SEK	500,039	6,507,884	1.88
NN Group	NL	EUR	174,825	5,321,666	1.54
HSBC Holdings	GB	GBP	671,515	5,075,515	1.47
ING Groep	NL	EUR	327,977	4,901,615	1.42
Cembra Money Bank	CH	CHF	61,942	4,854,199	1.40
Legal & General Group	GB	GBP	1,528,475	4,466,798	1.29
Swiss Re	CH	CHF	54,821	4,382,151	1.27
Admiral Group	GB	GBP	168,583	4,025,794	1.16

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
ASR Nederland	NL	EUR	125,230	3,400,613	0.98
Sampo	FI	EUR	66,392	2,920,597	0.84
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	3,340	2,222,871	0.64
Novae Group	GB	GBP	140,972	1,043,750	0.30
				63,254,356	18.28
クローズエンド型ファンド					
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1,078,512	1,607,293	0.46
3i Infrastructure	GB	GBP	178,232	411,864	0.12
				2,019,157	0.58
その他の市場で取引される証券					
公益事業					
Iberdrola	ES	EUR	753,758	4,976,310	1.44
Red Electrica	ES	EUR	134,740	2,411,850	0.70
				7,388,160	2.14
非上場					
生活必需品					
McBride (B)	GB	GBP	5,815,489	6,906	0.00
				6,906	0.00
その他					
				4	0.00
投資資産合計 (取得価額 276,522,056ユーロ)				336,203,039	97.18

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引			
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought EUR Sold CHF at 0.93464 24/05/2017	1,997,512	24,402	0.01
Bought EUR Sold GBP at 1.19028 24/05/2017	3,031,780	8,684	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.92917 24/05/2017	494,541	6,654	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.10395 24/05/2017	781,340	3,090	0.00
Bought EUR Sold NOK at 0.10842 24/05/2017	34,825	476	0.00
Bought EUR Sold ILS at 0.25272 24/05/2017	46,682	(80)	(0.00)
Bought AUD Sold EUR at 1.43147 24/05/2017	12,769,051	(247,989)	(0.07)
		(204,763)	(0.06)
A-MINCOME (G) Shares (HKD) (hedged)			
Bought EUR Sold CHF at 0.93464 24/05/2017	240,906	2,943	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.19028 24/05/2017	365,679	1,047	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.92917 24/05/2017	59,686	803	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.10395 24/05/2017	94,235	373	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.36087 24/05/2017	1,533,131	(21,378)	(0.01)
		(16,212)	(0.00)
A-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold CHF at 0.93464 24/05/2017	13,542,509	165,435	0.05
Bought EUR Sold GBP at 1.19028 24/05/2017	20,554,125	58,872	0.02

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Bought EUR Sold SEK at 0.10395 24/05/2017	5,297,111	20,947	0.01
Bought EUR Sold NOK at 0.10842 24/05/2017	236,109	3,228	0.00
Bought EUR Sold ILS at 0.25394 24/05/2017	168,427	521	0.00
Bought EUR Sold ILS at 0.25272 24/05/2017	75,821	(130)	(0.00)
Bought EUR Sold ILS at 0.25228 24/05/2017	70,024	(242)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.07616 24/05/2017	83,133,889	(1,109,021)	(0.32)
		(860,390)	(0.25)
その他資産 (負債控除後)		10,837,323	3.13
純資産額		345,958,997	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
イギリス	GB	24.01
ドイツ	DE	17.10
スイス	CH	15.57
オランダ	NL	7.78
フランス	FR	6.51
スウェーデン	SE	6.24
フィンランド	FI	5.61
アメリカ	US	3.75
イタリア	IT	3.17
デンマーク	DK	2.96
スペイン	ES	2.14
ベルギー	BE	1.66
イスラエル	IL	0.41
ノルウェー	NO	0.27
現金その他純資産		2.82

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ラジャラー・カンパニーズ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／ユーロ建て
投資目的	主として欧州の大型株式に投資を行うことにより、長期的な元本の成長を目指します。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	ユーロ
投資収益	
受取配当金および受取利息	24,428,094
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	24,428,094
費用	
運用報酬	10,082,071
管理費	2,306,366
国税	383,348
保管費用	160,466
販売手数料	257,512
その他費用	116,356
費用合計	13,306,119
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	2,264
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(85,812)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
総費用	13,222,571
純投資収益(損失)	11,205,523
有価証券に係る実現純(損)益	10,648,582
外貨取引に係る実現純(損)益	(97,614)
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	1,877,292
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	976,126
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	122,435,813
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	50,436
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(435,497)
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(3,771)
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	146,656,890
受益者への分配金	(1,843,020)
設定解約	
当期設定額	522,493,806
当期解約額	(286,006,304)
調整勘定	2,165,989
設定解約に伴う増加(減少)額	238,653,491
純増加(減少)	383,467,361
純資産額	
期首	755,862,112
期末	1,139,329,473

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	2,002,689	48,811,597	4.28
BP	GB	GBP	4,711,826	24,758,753	2.17
John Wood Group	GB	GBP	2,556,871	23,060,193	2.02
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	427,004	10,196,857	0.89
Total	FR	EUR	116,308	5,486,247	0.48
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	755,424	4,870,985	0.43
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	919	21,854	0.00
				117,206,486	10.29
公益事業					
National Grid	GB	GBP	2,277,644	27,046,560	2.37
Enel	IT	EUR	2,809,042	12,258,660	1.08
				39,305,220	3.45
素材					
Johnson Matthey	GB	GBP	399,049	14,116,365	1.24
Linde	DE	EUR	48,783	8,046,675	0.71
Air Liquide	FR	EUR	30,662	3,391,198	0.30
				25,554,238	2.24
資本財・サービス					
Siemens	DE	EUR	263,293	34,649,299	3.04
RELX	GB	EUR	1,757,606	31,206,294	2.74
Wolters Kluwer	NL	EUR	606,359	23,641,931	2.08
Randstad Holding	NL	EUR	314,457	17,203,940	1.51
Experian	GB	GBP	334,709	6,593,873	0.58
Adecco	CH	CHF	83,735	5,711,820	0.50
Wolseley	CH	GBP	92,215	5,370,075	0.47
Relx Group	GB	GBP	219,866	4,088,611	0.36
				128,465,843	11.28
情報技術					
SAP	DE	EUR	561,300	51,678,881	4.54
Just Eat	GB	GBP	1,874,796	12,845,649	1.13
Sage Group	GB	GBP	1,514,230	12,047,391	1.06
Dassault Systemes	FR	EUR	67,494	5,529,816	0.49
				82,101,737	7.21
一般消費財・サービス					
Publicis Groupe	FR	EUR	656,935	43,535,092	3.82
Kering	FR	EUR	78,289	22,277,168	1.96
Compass Group	GB	GBP	472,876	8,748,657	0.77
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	38,911	5,663,568	0.50
				80,224,485	7.04
生活必需品					
British American Tobacco	GB	GBP	796,977	49,354,442	4.33
L'Oreal	FR	EUR	167,087	30,551,870	2.68
Associated British Foods	GB	GBP	405,558	13,532,721	1.19
Heineken	NL	EUR	139,065	11,382,476	1.00
Nestle	CH	CHF	149,798	10,598,447	0.93

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	3,041,622	8,664,865	0.76
Beiersdorf	DE	EUR	93,491	8,539,474	0.75
Imperial Brands	GB	GBP	179,932	8,080,833	0.71
Unilever	GB	GBP	94,455	4,455,139	0.39
				145,160,267	12.74
ヘルスケア					
Roche Holding	CH	CHF	183,799	44,161,192	3.88
Smith & Nephew	GB	GBP	2,775,341	41,854,907	3.67
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	494,744	40,296,896	3.54
Shire	US	GBP	681,979	36,742,296	3.22
Sanofi	FR	EUR	329,839	28,567,369	2.51
Bayer	DE	EUR	228,288	25,933,514	2.28
DaVita	US	USD	88,819	5,581,297	0.49
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	98,490	3,518,016	0.31
				226,655,487	19.89
金融					
Barclays	GB	GBP	16,744,691	42,203,756	3.70
Prudential	GB	GBP	2,049,404	41,761,019	3.67
AXA	FR	EUR	1,644,954	40,317,822	3.54
DNB	NO	NOK	2,354,917	33,805,812	2.97
Legal & General Group	GB	GBP	5,573,107	16,286,782	1.43
Lloyds Banking Group	GB	GBP	13,406,351	11,016,483	0.97
Deutsche Boerse	DE	EUR	100,387	9,019,809	0.79
London Stock Exchange Group	GB	GBP	190,145	7,638,582	0.67
Amundi	FR	EUR	126,010	7,611,029	0.67
				209,661,094	18.40
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2,279	31,928,232	2.80
				31,928,232	2.80
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
Enagas	ES	EUR	458,945	11,083,513	0.97
				11,083,513	0.97
情報技術					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	396,857	19,644,399	1.72
				19,644,399	1.72
一般消費財・サービス					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	365,271	12,861,192	1.13
				12,861,192	1.13
その他					
				2	0.00
投資資産合計 (取得価額 1,064,906,483ユーロ)				1,129,852,195	99.17

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)	
外国為替先物取引				
I-ACC Shares (SGD) (hedged)				
Bought EUR Sold GBP at 1.19028 24/05/2017	44,176,110	126,531	0.01	
Bought EUR Sold CHF at 0.93464 24/05/2017	5,586,626	68,246	0.01	
Bought EUR Sold NOK at 0.10842 24/05/2017	3,019,133	41,270	0.00	
Bought EUR Sold USD at 0.92917 24/05/2017	520,579	7,004	0.00	
Bought SGD Sold EUR at 1.50224 24/05/2017	104,374,052	(1,456,843)	(0.13)	
		(1,213,792)	(0.11)	
Y-ACC Shares (USD) (hedged)				
Bought EUR Sold GBP at 1.19028 24/05/2017	718,066	2,057	0.00	
Bought EUR Sold CHF at 0.93464 24/05/2017	90,767	1,109	0.00	
Bought EUR Sold NOK at 0.10842 24/05/2017	49,072	671	0.00	
Bought USD Sold EUR at 1.07623 24/05/2017	1,684,216	(22,360)	(0.00)	
		(18,523)	(0.00)	
	通貨	契約額等	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
先物取引				
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	6,486,187	40,865	0.00
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	3,673,779	(44,636)	(0.00)
			(3,771)	(0.00)
その他資産 (負債控除後)			10,713,364	0.94
純資産額			1,139,329,473	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
イギリス	GB	36.36
フランス	FR	16.44
ドイツ	DE	16.13
オランダ	NL	9.77
スイス	CH	5.78
スペイン	ES	3.83
アメリカ	US	3.71
ノルウェー	NO	2.97
アイルランド	IE	2.80
イタリア	IT	1.08
デンマーク	DK	0.31
現金その他純資産		0.83

<補足情報>

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・スモラー・
カンパニーズ・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人 (SICAV) / ユーロ建て
投 資 目 的	主として欧州の中小型株式に投資を行いません。
決 算 日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	ユーロ
投資収益	
受取配当金および受取利息	17,247,973
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	21,385
純利益	17,269,358
費用	
運用報酬	12,650,655
管理費	2,957,808
国税	473,174
保管費用	234,496
販売手数料	215,696
その他費用	143,680
費用合計	16,675,509
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(45,168)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
総費用	16,630,341
純投資収益(損失)	
有価証券に係る実現純(損)益	639,017
外貨取引に係る実現純(損)益	77,492,314
差金決済取引に係る実現純(損)益	(166,736)
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	-
オプション取引に係る実現純(損)益	2,076,327
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	67,529,535
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(13,230)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	2,612,459
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	150,169,686
受益者への分配金	
	(2,351,335)
設定解約	
当期設定額	164,311,720
当期解約額	(281,378,359)
調整勘定	(468,837)
設定解約に伴う増加(減少)額	(117,535,476)
純増加(減少)	30,282,875
純資産額	
期首	986,894,481
期末	1,017,177,356

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Africa Oil	CA	SEK	4,308,775	6,210,024	0.61
Ophir Energy	GB	GBP	5,888,043	6,013,062	0.59
Amerisur Resources	GB	GBP	19,099,996	5,500,109	0.54
Faroe Petroleum	GB	GBP	4,231,968	4,736,418	0.47
Tullow Oil	GB	GBP	1,881,864	4,690,584	0.46
Cairn Energy	GB	GBP	1,960,792	4,524,083	0.44
Savannah Petroleum	GB	GBP	9,201,726	4,261,477	0.42
John Wood Group	GB	GBP	348,331	3,141,566	0.31
Africa Oil	CA	CAD	2,166,238	3,098,272	0.30
Premier Oil	GB	GBP	3,879,760	2,867,943	0.28
Lekoil	NG	GBP	4,292,029	993,856	0.10
				46,037,394	4.53
公益事業					
Rubis	FR	EUR	65,559	6,115,344	0.60
Modern Water	GB	GBP	1,820,108	370,130	0.04
				6,485,474	0.64
素材					
Sika	CH	CHF	1,272	7,455,966	0.73
Nevsun Resources	CA	CAD	3,223,872	7,013,851	0.69
Petra Diamonds	ZA	GBP	3,729,624	5,744,224	0.56
Firestone Diamonds	GB	GBP	9,706,211	5,618,891	0.55
Wienerberger	AT	EUR	248,961	5,352,668	0.53
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	1,868,928	5,019,798	0.49
Scotts Miracle-Gro	US	USD	50,167	4,439,021	0.44
Navigator	PT	EUR	1,044,922	4,060,567	0.40
Huhtamaki	FI	EUR	114,012	4,056,547	0.40
Clariant	CH	CHF	194,149	3,611,046	0.36
Munksjo	SE	EUR	175,570	3,049,651	0.30
Tharisa	CY	ZAR	1,759,238	2,966,124	0.29
Mandalay Resources	CA	CAD	6,988,718	2,768,747	0.27
Essentra	GB	GBP	410,874	2,642,004	0.26
Accsys Technologies	GB	GBP	2,735,723	2,501,434	0.25
Gemfields	GB	GBP	4,259,687	2,092,869	0.21
Plant Impact	GB	GBP	3,724,303	2,067,535	0.20
Hochschild Mining	PE	GBP	579,127	1,748,138	0.17
RM2 International	GB	GBP	6,282,561	1,538,711	0.15
Hummingbird Resources	GB	GBP	986,148	283,975	0.03
Revelo Resources	CA	CAD	2,305,957	69,678	0.01
				74,101,445	7.29
資本財・サービス					
Porr	AT	EUR	379,721	12,473,840	1.23
LISI	FR	EUR	235,599	8,481,564	0.83
IWG	CH	GBP	1,962,890	7,573,069	0.74

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Washtec	DE	EUR	104,090	7,150,999	0.70
Aumann	DE	EUR	86,192	5,204,274	0.51
BBA Aviation	GB	GBP	1,390,684	5,140,837	0.51
Royal BAM Group	NL	EUR	943,138	4,872,251	0.48
CPL Resources	IE	EUR	794,022	4,724,431	0.46
OC Oerlikon	CH	CHF	398,547	4,396,128	0.43
DCC	IE	GBP	51,052	4,322,436	0.42
Leonardo	IT	EUR	276,163	3,985,032	0.39
Irish Continental Group	IE	EUR	687,607	3,644,317	0.36
Konecranes	FI	EUR	90,187	3,474,905	0.34
Bossard Holding	CH	CHF	18,871	3,452,402	0.34
Shanks Group	GB	GBP	2,666,913	3,087,733	0.30
SFS Group	CH	CHF	30,190	2,767,166	0.27
Amadeus Fire	DE	EUR	32,349	2,536,809	0.25
Flughafen Zuerich	CH	CHF	12,185	2,465,409	0.24
Gama Aviation	GB	GBP	844,504	2,271,415	0.22
Augean	GB	GBP	2,516,895	1,942,695	0.19
Ahlsell	SE	SEK	239,079	1,472,850	0.14
Biffa	GB	GBP	638,241	1,432,428	0.14
Balfour Beatty	GB	GBP	383,261	1,328,025	0.13
Edenred	FR	EUR	56,476	1,327,468	0.13
Royal Mail	GB	GBP	258,632	1,236,159	0.12
Eurocell	GB	GBP	348,000	1,105,425	0.11
Deutz	DE	EUR	143,740	1,027,742	0.10
Howden Joinery Group	GB	GBP	185,212	1,018,302	0.10
PhotonStar LED Group	GB	GBP	10,137,675	204,651	0.02
				104,120,762	10.24
情報技術					
Playtech	GB	GBP	1,806,414	20,571,322	2.02
Just Eat	GB	GBP	2,448,398	16,775,835	1.65
Rightmove	GB	GBP	220,350	10,953,143	1.08
XLMedia	GB	GBP	7,276,651	9,720,986	0.96
United Internet	DE	EUR	198,691	8,395,700	0.83
Cancom	DE	EUR	137,873	7,489,260	0.74
accesso Technology Group	GB	GBP	330,303	7,236,599	0.71
Blancco Technology Group	GB	GBP	3,010,355	6,041,303	0.59
Microgen	GB	GBP	1,508,694	5,741,897	0.56
Sophos Group	GB	GBP	1,355,530	5,445,496	0.54
RNTS Media	DE	EUR	2,638,814	5,409,569	0.53
Zendesk	US	USD	199,323	5,195,996	0.51
Rocket Internet	DE	EUR	273,578	4,582,425	0.45
Shopify	CA	USD	67,008	4,580,400	0.45
New Relic	US	USD	117,253	4,297,502	0.42
Exa	US	USD	279,440	3,565,306	0.35
Ascom Holding	CH	CHF	198,040	3,436,637	0.34
ESI Group	FR	EUR	63,555	3,410,353	0.34
Alten	FR	EUR	42,276	3,289,073	0.32

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Sopra Steria Group	FR	EUR	21,880	3,012,876	0.30
Worldline	FR	EUR	96,424	2,935,629	0.29
Altran Technologies	FR	EUR	190,025	2,928,285	0.29
Seeing Machines	AU	GBP	48,450,085	2,301,340	0.23
SDL	GB	GBP	322,190	2,299,391	0.23
Varonis Systems	US	USD	78,157	2,213,164	0.22
RealPage	US	USD	66,050	2,209,841	0.22
Dialog Semiconductor	GB	EUR	51,075	2,193,671	0.22
ams	AT	CHF	35,384	2,090,305	0.21
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	505,668	2,077,026	0.20
Micro Focus International	GB	GBP	62,537	1,921,886	0.19
Softing	DE	EUR	169,089	1,792,347	0.18
ViaSat	US	USD	23,394	1,380,084	0.14
Model	US	USD	114,400	1,107,825	0.11
Takeaway.Com Holding	NL	EUR	35,105	1,085,447	0.11
eWork Group	SE	SEK	79,063	867,720	0.09
Talend ADR	FR	USD	28,747	793,453	0.08
SNP Schneider-Neureither & Partner	DE	EUR	19,613	782,559	0.08
Okta	US	USD	18,572	450,892	0.04
Microsaic Systems	GB	GBP	15,276,870	412,707	0.04
				170,995,250	16.81
一般消費財・サービス					
GVC Holdings	GB	GBP	2,293,864	20,347,664	2.00
4imprint Group	GB	GBP	569,558	12,045,589	1.18
CTS Eventim	DE	EUR	333,182	11,782,981	1.16
Basic-Fit	NL	EUR	706,931	11,346,248	1.12
Maisons du Monde	FR	EUR	341,893	10,892,713	1.07
Lotto24	DE	EUR	1,154,618	10,391,564	1.02
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	2,925,999	9,997,430	0.98
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	400,703	9,777,161	0.96
BCA Marketplace	GB	GBP	3,810,996	8,892,571	0.87
Takkt	DE	EUR	402,133	8,772,541	0.86
McCarthy & Stone	GB	GBP	3,939,804	8,627,039	0.85
Card Factory	GB	GBP	2,234,273	8,598,872	0.85
Ascential	GB	GBP	2,019,338	8,459,876	0.83
Coats Group	GB	GBP	9,644,237	7,358,127	0.72
Technogym	IT	EUR	932,842	6,674,485	0.66
ASOS	GB	GBP	95,467	6,597,844	0.65
Ted Baker	GB	GBP	188,217	6,246,946	0.61
Gym Group	GB	GBP	2,809,184	6,112,944	0.60
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	204,157	5,778,651	0.57
Cairn Homes	IE	EUR	3,538,313	5,537,460	0.54
Photo-Me International	GB	GBP	2,641,668	5,458,254	0.54
Jumbo	GR	EUR	350,851	5,083,826	0.50
Applegreen	IE	EUR	952,452	4,514,622	0.44
Ocado Group	GB	GBP	1,346,586	4,013,599	0.39
Canada Goose Holdings	CA	CAD	220,649	3,381,054	0.33

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Schibsted	NO	NOK	158,155	3,259,119	0.32
Bovis Homes Group	GB	GBP	279,750	3,057,878	0.30
Dalata Hotel Group	IE	EUR	588,291	2,906,158	0.29
KappAhl	SE	SEK	489,563	2,597,782	0.26
Victoria	GB	GBP	443,833	2,587,780	0.25
Headlam Group	GB	GBP	261,283	1,988,820	0.20
TomTom	NL	EUR	185,059	1,727,341	0.17
Academedial	SE	SEK	250,000	1,527,187	0.15
Kotipizza Group	FI	EUR	100,000	1,211,000	0.12
AA	GB	GBP	361,516	1,121,743	0.11
Ladbrokes	GB	GBP	643,118	999,670	0.10
TLA Worldwide	GB	GBP	2,298,401	791,498	0.08
Stride Gaming	GB	GBP	246,219	682,708	0.07
Stanley Gibbons Group	GB	GBP	6,171,294	668,706	0.07
Revolution Bars	GB	GBP	255,047	666,299	0.07
				232,483,750	22.86
生活必需品					
Scandinavian Tobacco Group	DK	DKK	337,451	5,407,585	0.53
Origin Enterprises	IE	EUR	507,138	3,778,178	0.37
Royal Unibrew	DK	DKK	88,122	3,517,312	0.35
Britvic	GB	GBP	432,326	3,413,967	0.34
Booker Group	GB	GBP	1,275,575	2,938,556	0.29
				19,055,598	1.87
ヘルスケア					
Eurofins Scientific	LU	EUR	29,965	13,547,375	1.33
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	148,147	9,121,423	0.90
Ion Beam Applications	BE	EUR	166,990	9,094,277	0.89
Ambea	SE	SEK	979,257	8,263,323	0.81
Nexus	DE	EUR	362,945	8,021,090	0.79
Craneware	GB	GBP	422,204	5,991,231	0.59
HealthStream	US	USD	216,068	5,569,050	0.55
Genmab	DK	DKK	29,713	5,424,528	0.53
LivaNova	GB	USD	83,799	4,016,691	0.39
Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	7,785,171	3,975,236	0.39
Ablynx	BE	EUR	345,295	3,729,187	0.37
UDG Healthcare	IE	GBP	325,891	2,890,808	0.28
Emis Group	GB	GBP	242,705	2,706,267	0.27
Verona Pharma	GB	GBP	1,594,317	2,517,982	0.25
Caretech Holdings	GB	GBP	360,811	1,724,535	0.17
Hutchison China MediTech	HK	GBP	47,607	1,677,589	0.16
Avacta Group	GB	GBP	1,441,956	1,532,503	0.15
Angle	GB	GBP	2,053,061	1,255,554	0.12
				91,058,649	8.95
電気通信サービス					
Zayo Group Holdings	US	USD	184,695	5,896,271	0.58
DNA	FI	EUR	225,854	2,552,150	0.25
				8,448,421	0.83

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
金融					
Banca Generali	IT	EUR	692,810	18,283,265	1.80
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	330,966	14,992,767	1.47
St James's Place	GB	GBP	945,266	12,886,127	1.27
Anima Holding	IT	EUR	2,115,722	12,694,330	1.25
VZ Holding	CH	CHF	40,826	10,429,044	1.03
IG Group Holdings	GB	GBP	1,603,310	10,347,687	1.02
Burford Capital	GB	GBP	816,101	7,559,008	0.74
Cerved Information Solutions	IT	EUR	645,100	6,321,977	0.62
Sanne Group	GB	GBP	724,950	5,608,529	0.55
KBC Ancora	BE	EUR	125,656	5,486,141	0.54
Avanza Bank Holding	SE	SEK	123,269	4,538,553	0.45
Arix Bioscience	GB	GBP	1,620,725	3,897,271	0.38
Man Group	GB	GBP	1,733,123	3,163,221	0.31
Nex Group	GB	GBP	366,178	2,676,373	0.26
Close Brothers Group	GB	GBP	90,410	1,816,532	0.18
Plus500	IL	GBP	309,401	1,737,837	0.17
Saga	GB	GBP	634,774	1,579,926	0.16
Brooks Macdonald Group	GB	GBP	49,174	1,287,569	0.13
International Personal Finance	GB	GBP	661,169	1,260,125	0.12
Premier Asset Mangement Group	GB	GBP	741,241	1,245,495	0.12
Euronext	NL	EUR	14,928	672,133	0.07
Marlowe	GB	GBP	86,200	337,791	0.03
Rathbone Brothers	GB	GBP	271	7,566	0.00
				128,829,267	12.67
不動産					
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	2,430,210	11,592,102	1.14
Grand City Properties	LU	EUR	488,266	8,512,920	0.84
Safestore Holdings	GB	GBP	1,263,820	6,078,081	0.60
Deutsche Wohnen	DE	EUR	167,553	5,259,489	0.52
Urban & Civic	GB	GBP	950,324	3,001,785	0.30
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	1,416,855	2,355,482	0.23
D Carnegie & Co	SE	SEK	204,562	2,276,846	0.22
UBM Development	AT	EUR	53,260	1,828,959	0.18
				40,905,664	4.02
クローズエンド型ファンド					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	4,520,088	8,239,135	0.81
Electra Private Equity	GB	GBP	61,471	1,942,412	0.19
				10,181,547	1.00
オープンエンド型ファンド					
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	230,807	8,086,314	0.79
				8,086,314	0.79
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
International Petroleum	CA	SEK	287,748	959,331	0.09
				959,331	0.09

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
資本財・サービス					
Prosegur Cash	ES	EUR	813,081	1,902,610	0.19
				1,902,610	0.19
情報技術					
Mail, Ru Group	RU	USD	325,172	7,864,783	0.77
Fortnox	SE	SEK	293,105	1,050,025	0.10
				8,914,808	0.88
一般消費財・サービス					
Telepizza Group	ES	EUR	1,631,523	7,876,993	0.77
LeoVegas	SE	SEK	1,467,045	6,121,373	0.60
Naturhouse Health	ES	EUR	226,010	1,107,449	0.11
				15,105,815	1.49
ヘルスケア					
Verona Pharma ADR	US	USD	66,929	829,355	0.08
				829,355	0.08
電気通信サービス					
Cellnex Telecom	ES	EUR	319,347	5,181,405	0.51
				5,181,405	0.51
金融					
Bankinter	ES	EUR	509,343	4,117,019	0.40
				4,117,019	0.40
非上場					
エネルギー					
Impact Oil & Gas (A)	GB	GBP	15,449,288	4,219,515	0.41
Impact Oil & Gas Wts (B)	GB	GBP	1,589,070	19	0.00
Sphere Minerals	AU	AUD	71,348	0	0.00
				4,219,534	0.41
公益事業					
Helius Energy	GB	GBP	7,202,426	86	0.00
				86	0.00
素材					
Copper	AU	AUD	8,266,034	57	0.00
				57	0.00
資本財・サービス					
Silverdell	GB	GBP	15,025,685	178	0.00
				178	0.00
情報技術					
Spotify Technology	SE	USD	5,330	11,742,333	1.15
Spotify Technology 5.00% 11/02/2021	SE	USD	2,872,836	2,636,960	0.26
Aquis Exchange	GB	GBP	47,720	1,048,326	0.10
Cambridge Broadband (Pref'd)	GB	GBP	241,427	990,801	0.10
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)	GB	GBP	200,158	353,826	0.03
Cambridge Broadband Networks 8.00% 20/01/2015	GB	USD	208,715	191,579	0.02
Cambridge Broadband Networks 0.00% 31/12/2049	GB	USD	81,252	74,581	0.01
Bond International Software	GB	GBP	1,211,563	14	0.00
Bodaclick	ES	EUR	673,589	7	0.00

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
MathEngine	GB	GBP	159,260	2	0.00
				17,038,429	1.68
一般消費財・サービス					
Westwing Home & Living	DE	EUR	2,065	7,209,522	0.71
Global Fashion Group	SE	EUR	138,090	1,367,092	0.13
Global Fashion Group (Pref'd)	LU	EUR	93,029	1,172,171	0.12
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021	DE	EUR	568,949	512,054	0.05
Zip Wireless Wts	GB	GBP	79,436	220,144	0.02
WG Limited	CA	CAD	286,652	144,361	0.01
WG Limited Wts 16/01/2018	CA	USD	88,281,645	810	0.00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC	TR	TRY	77,009	0	0.00
				10,626,154	1.04
ヘルスケア					
Electrical Geodesics	US	GBP	2,158,379	1,441,705	0.14
Verona Pharma Wts	GB	GBP	196,660	34,249	0.00
TMO Renewables	GB	GBP	1,270,461	15	0.00
				1,475,969	0.15
クローズエンド型ファンド					
Loudwater Trust	GB	GBP	3,267,657	3,880	0.00
				3,880	0.00
その他					
				(1)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 872,557,322ユーロ)				1,011,164,164	99.41

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引			
Bought EUR Sold USD at 0.93707 24/05/2017	59,105,518	1,304,238	0.13
Bought EUR Sold CHF at 0.93597 24/05/2017	5,644,520	77,066	0.01
Bought EUR Sold SEK at 0.10374 24/05/2017	631,616	1,205	0.00
Bought DKK Sold EUR at 7.43590 24/05/2017	14,634,327	(5,042)	(0.00)
Bought SEK Sold EUR at 9.58771 24/05/2017	50,291,691	(364,848)	(0.04)
Bought CHF Sold EUR at 1.06841 24/05/2017	37,719,695	(508,058)	(0.05)
Bought NOK Sold EUR at 9.11763 24/05/2017	27,405,914	(679,685)	(0.07)
Bought EUR Sold GBP at 1.17461 24/05/2017	83,467,421	(863,610)	(0.08)
		(1,038,734)	(0.10)
A-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold GBP at 1.19028 24/05/2017	10,920,532	31,279	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.93464 24/05/2017	2,328,261	28,442	0.00
Bought EUR Sold CAD at 0.68924 24/05/2017	814,427	22,237	0.00
Bought EUR Sold NOK at 0.10842 24/05/2017	1,000,064	13,670	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.10395 24/05/2017	3,201,566	12,660	0.00
Bought EUR Sold ZAR at 0.07016 24/05/2017	159,165	3,973	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13445 24/05/2017	958,666	89	0.00

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Bought USD Sold EUR at 1.07597 24/05/2017	32,997,481	(445,880)	(0.04)
		(333,530)	(0.03)
その他資産 (負債控除後)		7,385,456	0.73
純資産額		1,017,177,356	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
イギリス	GB	37.61
ドイツ	DE	12.08
フランス	FR	5.94
イタリア	IT	5.68
スウェーデン	SE	4.67
スイス	CH	4.48
アメリカ	US	3.79
カナダ	CA	3.27
アイルランド	IE	3.18
ベルギー	BE	2.78
オランダ	NL	2.51
ルクセンブルグ	LU	2.28
オーストリア	AT	2.14
スペイン	ES	1.98
デンマーク	DK	1.41
フィンランド	FI	1.11
バミューダ	BM	0.81
ロシア	RU	0.77
南アフリカ	ZA	0.56
ギリシャ	GR	0.50
ポルトガル	PT	0.40
ノルウェー	NO	0.32
キプロス	CY	0.29
オーストラリア	AU	0.23
ペルー	PE	0.17
イスラエル	IL	0.17
香港	HK	0.16
ナイジェリア	NG	0.10
トルコ	TR	0.00
現金その他純資産		0.59

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーアジアン・スペシャル・シチュエーション・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／米ドル建て
投 資 目 的	主としてアジア（除く日本）の「スペシャル・シチュエーション株式」や小型成長株に投資します。「スペシャル・シチュエーション株式」は、原則として純資産に比べて割安な株価を有する、あるいは利益成長性が高くかつ株価上昇に有利な特別な状況を有する株式です。
決 算 日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	29,974,461
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	29,974,461
費用	
運用報酬	22,268,411
管理費	5,010,278
国税	820,290
保管費用	1,055,968
販売手数料	210,204
その他費用	256,751
費用合計	29,621,902
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	1,577
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(104,588)
管理費用の払戻	-
払戻費用	(1,098)
総費用	29,517,793
純投資収益(損失)	456,668
有価証券に係る実現純(損)益	120,201,514
外貨取引に係る実現純(損)益	(712,958)
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	(1,465,560)
オプション取引に係る実現純(損)益	(11,490,154)
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	241,417,847
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	27,196
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	9,239
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	221,695
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	1,711,089
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	350,376,576
受益者への分配金	(949,742)
設定解約	
当期設定額	739,739,632
当期解約額	(540,410,543)
調整勘定	630,569
設定解約に伴う増加(減少)額	199,959,658
純増加(減少)	549,386,492
純資産額	
期首	1,390,430,301
期末	1,939,816,793

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
PTT	TH	THB	3,315,135	37,207,231	1.92
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	35,960,424	29,141,975	1.50
CNOOC	CN	HKD	17,042,542	19,897,134	1.03
				86,246,340	4.45
公益事業					
Guangdong Investment	HK	HKD	7,666,829	11,861,456	0.61
				11,861,456	0.61
素材					
Hindalco Industries	IN	INR	8,963,688	27,820,218	1.43
Korea Zinc	KR	KRW	49,616	18,536,259	0.96
Ultratech Cement	IN	INR	195,142	12,908,900	0.67
Baoshan Iron & Steel	CN	CNY	10,568,980	9,567,047	0.49
Lafarge Malaysia	MY	MYR	6,476,225	9,439,217	0.49
				78,271,641	4.04
資本財・サービス					
CJ Korea Express	KR	KRW	131,257	19,168,505	0.99
Container	IN	INR	860,821	16,321,660	0.84
Sinotrans (H)	CN	HKD	29,713,889	13,357,533	0.69
China State Construction International Holdings	HK	HKD	6,209,107	11,256,821	0.58
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	205,316	10,338,201	0.53
Cummins India	IN	INR	620,546	9,632,232	0.50
LT Group	PH	PHP	30,292,616	9,623,212	0.50
Hyundai Mipo Dockyard	KR	KRW	116,029	9,431,760	0.49
Weichai Power (H)	CN	HKD	2,209,237	3,579,575	0.18
				102,709,499	5.29
情報技術					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	18,406,875	118,574,391	6.11
Tencent Holdings	CN	HKD	3,474,795	108,863,084	5.61
Samsung Electronics	KR	KRW	44,322	86,865,576	4.48
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	731,435	84,363,671	4.35
SK Hynix	KR	KRW	694,095	32,886,402	1.70
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	18,558,778	23,326,650	1.20
Largan Precision	TW	TWD	109,329	18,159,259	0.94
Tata Consultancy Services	IN	INR	499,218	17,667,517	0.91
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	1,074,085	15,750,236	0.81
Catcher Technology	TW	TWD	1,289,296	13,237,487	0.68
Sunny Optical Technology	CN	HKD	1,547,352	12,715,787	0.66
Advantech	TW	TWD	1,342,239	10,847,030	0.56
Delta Electronics Thailand	TH	THB	3,966,284	10,536,300	0.54
HTC	TW	TWD	4,243,153	10,174,626	0.52
Chroma ATE	TW	TWD	3,183,350	9,952,852	0.51
Cognizant Technology Solutions	US	USD	158,791	9,483,806	0.49
				583,404,674	30.08
一般消費財・サービス					
Techtronic Industries	HK	HKD	9,636,231	41,350,611	2.13

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	4,643,041	30,551,284	1.57
Samsonite International	US	HKD	7,715,978	29,782,598	1.54
Ctrip.com International ADR	CN	USD	545,261	27,273,950	1.41
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	4,692,289	26,079,478	1.34
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	2,989,435	19,293,533	0.99
Tata Motors	IN	INR	2,233,352	15,956,323	0.82
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	221,628	14,283,919	0.74
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	894,390	12,253,146	0.63
CJ E&M	KR	KRW	142,839	10,098,428	0.52
				226,923,270	11.70
生活必需品					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	321,162	19,263,648	0.99
First Resources	SG	SGD	14,097,058	18,912,302	0.97
ITC	IN	INR	3,879,470	16,790,930	0.87
AmorePacific	KR	KRW	62,105	15,913,527	0.82
Uni-President Enterprises	TW	TWD	7,584,094	13,991,044	0.72
Orion	KR	KRW	16,900	10,025,668	0.52
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	1,093,488	9,731,410	0.50
Gudang Garam	ID	IDR	978,742	4,860,021	0.25
				109,488,550	5.64
ヘルスケア					
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	16,222,574	19,095,550	0.98
Raffles Medical Group	SG	SGD	18,381,017	18,424,211	0.95
Jiangsu Hengrui Medicine	CN	CNY	2,302,852	17,915,711	0.92
Cipla (India)	IN	INR	1,242,944	10,787,360	0.56
Bumrungrad Hospital	TH	THB	1,968,319	9,970,387	0.51
China Biologic Products	CN	USD	77,439	9,140,843	0.47
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	2,241,740	3,110,394	0.16
				88,444,456	4.56
電気通信サービス					
China Mobile	HK	HKD	4,016,615	42,745,344	2.20
HKT Trust and HKT	HK	HKD	24,041,440	30,745,285	1.58
LG Uplus	KR	KRW	1,614,952	20,486,075	1.06
				93,976,704	4.84
金融					
AIA Group	HK	HKD	10,268,075	71,039,003	3.66
Bank Central Asia	ID	IDR	35,657,257	47,331,265	2.44
United Overseas Bank	SG	SGD	2,455,157	38,257,600	1.97
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	1,547,937	37,898,642	1.95
Housing Development Finance	IN	INR	1,557,695	37,278,313	1.92
Public Bank	MY	MYR	7,612,263	35,040,579	1.81
E. Sun Financial Holding	TW	TWD	54,460,098	32,917,930	1.70
Shinhan Financial Group	KR	KRW	684,149	28,553,494	1.47
KB Financial Group	KR	KRW	647,698	28,484,096	1.47
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	6,437,615	23,755,202	1.22
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	100,150	23,561,216	1.21
Fubon Financial Holding	TW	TWD	14,690,488	23,013,814	1.19
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	9,497,846	19,084,878	0.98
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	4,154,508	17,072,202	0.88

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	15,179,810	14,643,937	0.75
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	6,035,284	10,150,906	0.52
Standard Chartered	GB	HKD	1,048,378	9,809,834	0.51
CIMB Group Holdings	MY	MYR	5,994,169	7,934,834	0.41
Fubon Financial Holding Perpetual (Pref'd)	TW	TWD	631,732	1,322,335	0.07
				507,150,080	26.14
不動産					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	5,270,453	15,293,647	0.79
				15,293,647	0.79
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	7,446	0.00
				7,446	0.00
その他の市場で取引される証券					
情報技術					
Land Mark Optoelectronics	TW	TWD	1,130,227	9,919,797	0.51
				9,919,797	0.51
非上場					
ヘルスケア					
GRAIL	US	USD	1,159,107	4,646,279	0.24
				4,646,279	0.24
その他				(3)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 1,617,694,431米ドル)				1,918,343,836	98.89

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
差金決済取引				
China Biologic Products	USD	583,060	9,239	0.00
			9,239	0.00

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引			
A-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.92928 24/05/2017	12,261,621	166,460	0.01
Bought USD Sold KRW at 0.00088 24/05/2017	1,973,631	3,922	0.00
Bought USD Sold THB at 0.02907 24/05/2017	373,730	2,450	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12870 24/05/2017	3,805,256	1,862	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14507 24/05/2017	551,255	1,665	0.00
Bought USD Sold PHP at 0.02006 24/05/2017	121,077	1,126	0.00
Bought USD Sold INR at 0.01559 24/05/2017	83,111	427	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03323 24/05/2017	96,394	263	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.71627 24/05/2017	488,400	241	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00008 24/05/2017	30,728	108	0.00
Bought USD Sold PHP at 0.02007 24/05/2017	6,931	68	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00007 24/05/2017	399,193	(94)	(0.00)
Bought USD Sold MYR at 0.22753 24/05/2017	336,598	(3,947)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01541 24/05/2017	1,255,275	(8,285)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.03295 24/05/2017	1,790,427	(9,944)	(0.00)
		156,322	0.01
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Bought CZK Sold USD at 24.96850 24/05/2017	5,109,282	75,219	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00088 24/05/2017	822,122	1,634	0.00
Bought USD Sold THB at 0.02907 24/05/2017	155,677	1,020	0.00
Bought CZK Sold USD at 24.68019 24/05/2017	268,734	808	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12870 24/05/2017	1,585,092	776	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14507 24/05/2017	229,628	693	0.00
Bought USD Sold PHP at 0.02006 24/05/2017	50,434	469	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00089 24/05/2017	48,460	402	0.00
Bought USD Sold INR at 0.01559 24/05/2017	43,505	224	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03323 24/05/2017	52,679	144	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.71627 24/05/2017	203,464	100	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00008 24/05/2017	15,654	55	0.00
Bought USD Sold PHP at 0.02007 24/05/2017	3,737	37	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14499 24/05/2017	12,294	30	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00007 24/05/2017	166,285	(39)	(0.00)
Bought USD Sold HKD at 0.12858 24/05/2017	98,792	(44)	(0.00)
Bought USD Sold MYR at 0.22753 24/05/2017	140,211	(1,644)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01541 24/05/2017	522,889	(3,451)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.03295 24/05/2017	745,809	(4,142)	(0.00)
		72,291	0.00

	通貨	契約数	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
オプション				
Purchased Put HSCEI Index 9000 28/09/2017	HKD	271	234,962	0.01
Purchased Put HSCEI Index 9400 28/09/2017	HKD	135	196,445	0.01
Purchased Put HSI Index 21800 28/09/2017	HKD	58	77,635	0.00
Purchased Put HSCEI Index 8400 28/09/2017	HKD	135	50,713	0.00
Purchased Put Korea Kospi 200 Index 252.5 14/09/2017	KRW	37,316,634	40,344	0.00
Purchased Put HSCEI Index 8800 30/10/2017	HKD	3,493	31,297	0.00
Purchased Put HSI Index 19600 28/09/2017	HKD	58	17,370	0.00
Purchased Put HSCEI Index 8800 28/07/2017 (UBS)	HKD	6,840	15,564	0.00
Purchased Put HSI Index 21000 30/10/2017	HKD	2,949	15,202	0.00
Purchased Put HSI 21000 30/10/2017	HKD	2,891	14,903	0.00
Purchased Put HSCEI Index 8800 28/07/2017 (GS)	HKD	3,493	7,947	0.00
Purchased Put HSCEI Index 8800 29/06/2017	HKD	3,621	6,151	0.00
Purchased Put HSCEI Index 8400 29/06/2017	HKD	135	4,442	0.00
Purchased Put HSI Index 21400 29/06/2017	HKD	1,747	3,910	0.00
Purchased Put HSI Index 21000 28/07/2017	HKD	2,949	1,285	0.00
Purchased Put HSI 21000 28/07/2017	HKD	2,891	1,260	0.00
Purchased Put Korea Kospi 200 Index 242.5 09/11/2017	KRW	18,787,528	502	0.00
Purchased Put Korea Kospi 200 Index 242.5 12/10/2017	KRW	37,211,216	501	0.00
Purchased Put HSI Index 19600 29/06/2017	HKD	58	414	0.00
Purchased Put Korea Kospi 200 Index 242.5 10/08/2017	KRW	18,787,528	16	0.00
Purchased Put Korea Kospi 200 Index 235 08/06/2017	KRW	75,161,046	1	0.00
			720,864	0.04
その他資産（負債控除後）			20,514,241	1.08
純資産額			1,939,816,793	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
中国	CN	25.42
韓国	KR	16.21
香港	HK	15.27
台湾	TW	14.71
インド	IN	10.47
シンガポール	SG	3.90
インドネシア	ID	3.45
タイ	TH	2.98
マレーシア	MY	2.70
アメリカ	US	2.26
フィリピン	PH	1.02
イギリス	GB	0.51
アイルランド	IE	0.00
現金その他純資産		1.11

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーアジア・フォーカス・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／米ドル建て
投資目的	主としてアジア(除く日本)の取引所に上場されている企業の株式に投資を行います。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	33,920,694
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	178,832
雑益	-
純利益	34,099,526
費用	
運用報酬	24,932,576
管理費	5,661,147
国税	929,813
保管費用	1,032,203
販売手数料	690,584
その他費用	288,802
費用合計	33,535,125
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	33,723
還付ブローカー費用	(68,812)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
総費用	33,500,036
純投資収益(損失)	599,490
有価証券に係る実現純(損)益	50,116,003
外貨取引に係る実現純(損)益	(1,250,047)
差金決済取引に係る実現純(損)益	2,792,925
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	-
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	276,581,910
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	453,937
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(1,664,991)
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	327,629,227
受益者への分配金	(2,113,588)
設定解約	
当期設定額	260,128,269
当期解約額	(441,548,569)
調整勘定	(257,263)
設定解約に伴う増加(減少)額	(181,677,563)
純増加(減少)	143,838,076
純資産額	
期首	1,815,330,963
期末	1,959,169,039

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	38,132,000	30,901,798	1.58
SK Innovation	KR	KRW	116,018	17,399,037	0.89
CNOOC	CN	HKD	14,246,000	16,632,177	0.85
				64,933,012	3.31
素材					
Korea Zinc	KR	KRW	33,719	12,597,297	0.64
Kumho PetroChemical	KR	KRW	163,125	10,897,569	0.56
Aluminum Corp of China	CN	HKD	21,392,000	10,528,370	0.54
				34,023,236	1.74
資本財・サービス					
Container	IN	INR	1,730,242	32,806,372	1.67
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	246,260	12,399,828	0.63
Airports of Thailand	TH	THB	10,606,100	12,327,110	0.63
LT Group	PH	PHP	35,504,600	11,278,929	0.58
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	2,201,618	10,938,626	0.56
CJ Korea Express	KR	KRW	42,157	6,156,521	0.31
Orient Overseas International	HK	HKD	611,500	3,263,606	0.17
				89,170,992	4.55
情報技術					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	16,670,612	107,389,636	5.48
Tencent Holdings	CN	HKD	3,245,500	101,679,408	5.19
Samsung Electronics	KR	KRW	44,389	86,997,592	4.44
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	684,193	78,914,821	4.03
Baidu ADR	CN	USD	193,727	34,314,864	1.75
SK Hynix	KR	KRW	553,592	26,229,323	1.34
Infosys	IN	INR	1,620,068	23,178,359	1.18
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	14,614,333	18,368,851	0.94
NAVER	KR	KRW	26,061	18,307,275	0.93
Advantech	TW	TWD	1,959,097	15,832,044	0.81
Infosys ADR	IN	USD	871,142	12,627,203	0.64
58.com ADR	CN	USD	289,679	11,372,798	0.58
Cognizant Technology Solutions	US	USD	176,687	10,552,631	0.54
Novatek Microelectronics	TW	TWD	2,645,000	10,161,899	0.52
				555,926,704	28.38
一般消費財・サービス					
Ctrip.com International ADR	CN	USD	596,043	29,814,071	1.52
Tata Motors	IN	INR	3,322,734	23,739,480	1.21
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	3,601,121	23,241,296	1.19
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	13,668,000	22,896,540	1.17
Hyundai Motor	KR	KRW	158,996	20,078,589	1.02
Midea Group	CN	CNY	3,991,819	19,491,496	0.99
Astra International	ID	IDR	27,508,400	18,411,543	0.94
Shangri-La Asia	HK	HKD	9,864,000	14,121,062	0.72
Eclat Textile	TW	TWD	1,148,000	12,566,218	0.64
Samsonite International	US	HKD	3,189,900	12,312,568	0.63

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Techtronic Industries	HK	HKD	2,607,500	11,189,200	0.57
China International Travel Service	CN	CNY	1,434,148	11,057,513	0.56
Weifu High-Technology Group	CN	HKD	4,263,134	10,359,226	0.53
China International Travel Service	CN	CNY	343,566	2,648,949	0.14
				231,927,751	11.84
生活必需品					
ITC	IN	INR	8,177,576	35,393,780	1.81
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	374,269	22,449,082	1.15
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	9,831,000	15,537,050	0.79
WH Group	HK	HKD	16,815,500	15,010,274	0.77
AmorePacific	KR	KRW	55,555	14,235,213	0.73
Thai Beverage	TH	SGD	19,985,800	13,230,945	0.68
First Resources	SG	SGD	8,111,400	10,882,076	0.56
Delfi	SG	SGD	6,349,900	10,411,030	0.53
Beijing Yanjing Brewery	CN	CNY	8,702,687	8,799,264	0.45
				145,948,714	7.45
ヘルスケア					
China Biologic Products	CN	USD	241,009	28,448,702	1.45
Cipla (India)	IN	INR	3,025,137	26,254,789	1.34
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	1,364,782	13,640,241	0.70
Kalbe Farma	ID	IDR	104,977,700	12,443,087	0.64
Bumrungrad Hospital	TH	THB	2,302,000	11,660,628	0.60
Raffles Medical Group	SG	SGD	10,959,389	10,985,143	0.56
Samsung Biologics	KR	KRW	65,642	10,076,979	0.51
				113,509,569	5.79
電気通信サービス					
China Mobile	HK	HKD	4,724,000	50,273,430	2.57
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	7,712,000	18,977,852	0.97
				69,251,282	3.53
金融					
AIA Group	HK	HKD	14,846,200	102,712,460	5.24
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	2,845,963	69,678,623	3.56
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	75,180,960	49,021,375	2.50
United Overseas Bank	SG	SGD	2,922,389	45,538,259	2.32
Bank Central Asia	ID	IDR	28,885,800	38,342,866	1.96
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	9,483,800	34,995,814	1.79
Housing Development Finance	IN	INR	1,403,064	33,577,727	1.71
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	121,943	28,688,101	1.46
BDO Unibank	PH	PHP	10,698,022	25,531,306	1.30
Dah Sing Financial Holdings	HK	HKD	3,298,400	25,006,934	1.28
E. Sun Financial Holding	TW	TWD	39,147,524	23,662,378	1.21
Shinhan Financial Group	KR	KRW	564,455	23,557,962	1.20
Kasikornbank NVDR	TH	THB	3,869,200	20,656,816	1.05
Axis Bank	IN	INR	2,143,603	17,008,811	0.87
Public Bank	MY	MYR	3,517,200	16,190,287	0.83
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	16,163,300	15,592,708	0.80
Mega Financial Holding	TW	TWD	18,754,000	15,062,494	0.77
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	857,162	12,036,575	0.61
				596,861,496	30.47

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
不動産					
Summarecon Agung	ID	IDR	94,599,700	9,621,227	0.49
				9,621,227	0.49
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	3,436	0.00
				3,436	0.00
その他					
				(1)	(0.00)
投資資産合計（取得価額 1,605,091,079米ドル）				1,911,177,418	97.55
その他資産（負債控除後）				47,991,621	2.45
純資産額				1,959,169,039	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
中国	CN	27.34
インド	IN	15.31
韓国	KR	14.68
香港	HK	12.48
台湾	TW	11.33
インドネシア	ID	4.82
シンガポール	SG	3.97
タイ	TH	2.95
フィリピン	PH	2.67
アメリカ	US	1.17
マレーシア	MY	0.83
アイルランド	IE	0.00
現金その他純資産		2.45

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーアジア・パシフィック・ディビデント・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)ノ米ドル建て
投 資 目 的	主として、アジア太平洋地域に本社があるか、事業活動の中心がそれらの地域である企業の高配当株式に投資し、インカムの確保と元本の成長を目指します。
決 算 日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	9,248,823
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	9,248,823
費用	
運用報酬	4,540,947
管理費	1,043,731
国税	158,032
保管費用	160,884
販売手数料	-
その他費用	54,025
費用合計	5,957,619
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(15,680)
管理費用の払戻	-
払戻費用	(4,886)
総費用	5,937,053
純投資収益(損失)	3,311,770
有価証券に係る実現純(損)益	6,312,125
外貨取引に係る実現純(損)益	40,224
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	(111,832)
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	41,533,675
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(3,998)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(34,386)
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	51,047,578
受益者への分配金	(3,822,424)
設定解約	
当期設定額	158,505,139
当期解約額	(128,257,973)
調整勘定	461,913
設定解約に伴う増加(減少)額	30,709,079
純増加(減少)	77,934,233
純資産額	
期首	269,885,469
期末	347,819,702

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	6,298,561	5,104,292	1.47
CNOOC	CN	HKD	3,100,391	3,619,701	1.04
SK Innovation	KR	KRW	19,834	2,974,423	0.86
PTT	TH	THB	248,375	2,787,625	0.80
Oil Search	AU	AUD	455,263	2,457,389	0.71
				16,943,430	4.87
公益事業					
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	294,316	2,577,087	0.74
Power Grid Corporation of India	IN	INR	644,946	2,088,546	0.60
China Resources Gas Group	HK	HKD	572,909	1,931,365	0.56
CT Environmental Group	CN	HKD	9,204,870	1,713,602	0.49
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	912,736	1,699,098	0.49
				10,009,698	2.88
素材					
BHP Billiton	AU	AUD	352,830	6,256,838	1.80
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	1,453,892	4,468,598	1.28
Incitec Pivot	AU	AUD	1,419,910	4,023,225	1.16
Kumho PetroChemical	KR	KRW	51,911	3,467,894	1.00
Orora	AU	AUD	1,309,795	2,947,434	0.85
TSRC	TW	TWD	2,505,372	2,866,893	0.82
PTT Global Chemical	TH	THB	1,241,385	2,685,575	0.77
Rio Tinto	GB	AUD	37,820	1,708,907	0.49
Korea Zinc	KR	KRW	3,618	1,351,589	0.39
Fletcher Building	NZ	NZD	182,132	1,068,163	0.31
				30,845,116	8.87
資本財・サービス					
Larsen & Toubro	IN	INR	115,928	3,158,164	0.91
Cummins India	IN	INR	163,355	2,535,622	0.73
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	445,405	2,290,905	0.66
Sydney Airport	AU	AUD	435,877	2,245,210	0.65
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	37,660	1,896,287	0.55
International Container Terminal Services	PH	PHP	937,129	1,660,121	0.48
China State Construction International Holdings	HK	HKD	857,890	1,555,314	0.45
McMillan Shakespeare	AU	AUD	147,347	1,490,438	0.43
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	763,551	1,077,297	0.31
Kerry Logistics Network	HK	HKD	754,216	1,062,035	0.31
				18,971,393	5.45
情報技術					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2,683,730	17,288,196	4.97
Samsung Electronics	KR	KRW	8,251	16,171,389	4.65
Tencent Holdings	CN	HKD	212,016	6,642,313	1.91
Sunny Optical Technology	CN	HKD	742,915	6,105,103	1.76
SK Hynix	KR	KRW	103,685	4,912,609	1.41
Largan Precision	TW	TWD	28,989	4,815,056	1.38
Advantech	TW	TWD	520,867	4,209,283	1.21

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Tata Consultancy Services	IN	INR	112,437	3,979,195	1.14
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	1,623	2,499,419	0.72
PAX Global Technology	HK	HKD	2,996,717	1,855,018	0.53
Appen	AU	AUD	558,777	1,111,206	0.32
				69,588,787	20.01
一般消費財・サービス					
Ctrip.com International ADR	CN	USD	86,133	4,308,368	1.24
Sands China	CN	HKD	842,560	3,817,586	1.10
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	442,702	2,912,989	0.84
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	1,484,847	2,487,405	0.72
Aristocrat Leisure	AU	AUD	168,505	2,474,164	0.71
Coway	KR	KRW	26,896	2,369,881	0.68
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	651,917	2,301,691	0.66
Tata Motors	IN	INR	294,620	2,104,932	0.61
Man Wah Holdings	HK	HKD	2,505,667	2,075,641	0.60
Yum China Holdings	US	USD	56,429	1,932,115	0.56
Eclat Textile	TW	TWD	173,680	1,901,137	0.55
Giordano International	HK	HKD	3,208,487	1,722,226	0.50
Fairfax Media	AU	AUD	2,130,145	1,688,065	0.49
Fulgent Sun International Holding	TW	TWD	517,878	1,305,280	0.38
Stella International Holdings	HK	HKD	575,611	1,000,406	0.29
				34,401,886	9.89
生活必需品					
ITC	IN	INR	711,876	3,081,108	0.89
KT&G	KR	KRW	30,577	2,725,093	0.78
Thai Beverage	TH	SGD	3,424,188	2,266,872	0.65
LG Household & Health Care	KR	KRW	1,552	1,180,212	0.34
				9,253,285	2.66
ヘルスケア					
CSL	AU	AUD	76,095	7,540,642	2.17
Ramsay Health Care	AU	AUD	70,031	3,753,909	1.08
China Biologic Products	CN	USD	18,143	2,141,593	0.62
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	69,343	693,046	0.20
				14,129,190	4.06
電気通信サービス					
China Mobile	HK	HKD	774,361	8,240,850	2.37
Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	1,342,848	3,304,508	0.95
Singapore Telecommunications	SG	SGD	974,486	2,606,947	0.75
HKT Trust and HKT	HK	HKD	1,295,060	1,656,181	0.48
Telstra	AU	AUD	442,288	1,395,377	0.40
TPG Telecom	AU	AUD	172,131	759,252	0.22
				17,963,115	5.16
金融					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	240,893	15,740,185	4.53
Westpac Banking	AU	AUD	465,049	12,189,466	3.50
AIA Group	HK	HKD	1,500,275	10,379,554	2.98
China Construction Bank (H)	CN	HKD	12,317,545	9,991,625	2.87
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	13,086,993	8,533,309	2.45
Housing Development Finance	IN	INR	235,157	5,627,712	1.62

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
United Overseas Bank	SG	SGD	347,185	5,410,024	1.56
Mega Financial Holding	TW	TWD	5,555,646	4,462,082	1.28
KB Financial Group	KR	KRW	96,535	4,245,367	1.22
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	17,991	4,232,443	1.22
Shinhan Financial Group	KR	KRW	99,733	4,162,448	1.20
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	3,733,225	3,601,436	1.04
Fubon Financial Holding	TW	TWD	1,953,591	3,060,454	0.88
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	123,043	3,012,508	0.87
Challenger	AU	AUD	278,631	2,753,815	0.79
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	716,087	2,642,407	0.76
CIMB Group Holdings	MY	MYR	1,973,785	2,612,815	0.75
Suncorp Group	AU	AUD	250,276	2,582,094	0.74
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	387,159	2,032,517	0.58
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	662,432	1,458,378	0.42
				108,730,639	31.26
不動産					
Link REIT	HK	HKD	547,359	3,935,078	1.13
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	254,026	3,807,594	1.09
China Resources Land	HK	HKD	940,436	2,606,821	0.75
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	1,126,607	2,064,119	0.59
Goodman Group	AU	AUD	290,499	1,761,327	0.51
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	198,504	576,012	0.17
				14,750,951	4.24
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	2,955	0.00
				2,955	0.00
その他の市場で取引される証券					
一般消費財・サービス					
Tung Thih Electronic	TW	TWD	174,428	1,195,851	0.34
				1,195,851	0.34
その他					
				3	0.00
投資資産合計 (取得価額 275,542,340米ドル)				346,786,299	99.70

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引			
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought USD Sold KRW at 0.00088 24/05/2017	742,790	1,497	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12870 24/05/2017	1,530,397	749	0.00
Bought USD Sold THB at 0.02907 24/05/2017	113,079	741	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.71627 24/05/2017	183,275	90	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.71790 24/05/2017	9,092	25	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00008 24/05/2017	3,518	10	0.00

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought USD Sold HKD at 0.12862 24/05/2017	97,595	(11)	(0.00)
Bought USD Sold IDR at 0.00007 24/05/2017	53,223	(13)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01545 24/05/2017	23,480	(97)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.32357 24/05/2017	188,959	(2,096)	(0.00)
Bought USD Sold INR at 0.01541 24/05/2017	389,406	(2,570)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.03295 24/05/2017	723,481	(4,018)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.33046 24/05/2017	3,792,148	(22,539)	(0.01)
		(28,232)	(0.01)
I-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold AUD at 0.75162 24/05/2017	240,658	1,439	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00088 24/05/2017	152,093	302	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12870 24/05/2017	330,978	162	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.71627 24/05/2017	39,662	20	0.00
Bought USD Sold INR at 0.01541 24/05/2017	84,218	(556)	(0.00)
Bought USD Sold TWD at 0.03295 24/05/2017	156,469	(869)	(0.00)
		498	0.00
その他資産 (負債控除後)		1,061,137	0.31
純資産額		347,819,702	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
オーストラリア	AU	21.53
中国	CN	18.17
韓国	KR	15.00
台湾	TW	14.05
香港	HK	13.65
インド	IN	8.14
シンガポール	SG	2.90
タイ	TH	2.64
インドネシア	ID	1.04
マレーシア	MY	0.75
アメリカ	US	0.56
イギリス	GB	0.49
フィリピン	PH	0.48
ニュージーランド	NZ	0.31
アイルランド	IE	0.00
現金その他純資産		0.30

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーオーストラリア・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／豪ドル建て
投資目的	主としてオーストラリアの株式に投資を行います。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	豪ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	21,869,856
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	21,869,856
費用	
運用報酬	7,264,500
管理費	1,773,588
国税	276,039
保管費用	124,196
販売手数料	-
その他費用	80,825
費用合計	9,519,148
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(30,525)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
総費用	9,488,623
純投資収益(損失)	12,381,233
有価証券に係る実現純(損)益	19,512,951
外貨取引に係る実現純(損)益	(200)
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	-
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	37,951,027
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	114
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	69,845,125
受益者への分配金	(8,243,859)
設定解約	
当期設定額	78,143,315
当期解約額	(107,544,121)
調整勘定	(587,038)
設定解約に伴う増加(減少)額	(29,987,844)
純増加(減少)	31,613,422
純資産額	
期首	530,328,220
期末	561,941,642

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (豪ドル)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Caltex Australia	AU	AUD	665,958	19,896,114	3.54
Oil Search	AU	AUD	1,823,384	13,167,447	2.34
WorleyParsons	AU	AUD	658,060	7,450,715	1.33
				40,514,276	7.21
公益事業					
AGL Energy	AU	AUD	567,696	15,194,548	2.70
				15,194,548	2.70
素材					
BHP Billiton	AU	AUD	1,513,981	35,918,747	6.39
Adelaide Brighton	AU	AUD	3,081,451	18,245,813	3.25
Incitec Pivot	AU	AUD	3,480,766	13,194,721	2.35
Newcrest Mining	AU	AUD	580,658	12,289,166	2.19
South32	AU	AUD	3,532,680	9,822,801	1.75
Orora	AU	AUD	2,861,018	8,613,374	1.53
				98,084,622	17.45
資本財・サービス					
Aurizon Holdings	AU	AUD	3,391,713	17,470,788	3.11
Sydney Airport	AU	AUD	2,188,385	15,080,965	2.68
				32,551,753	5.79
情報技術					
WiseTech Global	AU	AUD	735,104	4,264,449	0.76
Appen	AU	AUD	1,479,140	3,935,295	0.70
Hansen Technologies	AU	AUD	978,988	3,525,057	0.63
				11,724,801	2.09
一般消費財・サービス					
Fairfax Media	AU	AUD	17,464,052	18,515,569	3.29
Bapcor	AU	AUD	1,447,685	7,572,897	1.35
APN Outdoor Group	AU	AUD	1,347,100	7,343,154	1.31
Webjet	AU	AUD	447,066	5,093,097	0.91
Beacon Lighting Group	AU	AUD	1,930,726	3,475,997	0.62
RCG	AU	AUD	3,593,048	2,982,822	0.53
Ardent Leisure Group	AU	AUD	1,102,956	2,239,446	0.40
Surfstitch Group	AU	AUD	6,064,431	818,861	0.15
				48,041,843	8.55
生活必需品					
Woolworths	AU	AUD	1,026,290	27,592,144	4.91
Asaleo Care	AU	AUD	2,509,187	4,504,884	0.80
				32,097,028	5.71
ヘルスケア					
CSL	AU	AUD	290,575	38,523,326	6.86
Sigma Pharmaceuticals	AU	AUD	1,685,277	2,107,015	0.37
				40,630,341	7.23
電気通信サービス					
Telstra	AU	AUD	1,803,685	7,613,060	1.35
Amaysim Australia	AU	AUD	2,824,212	5,028,095	0.89

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (豪ドル)	純資産 比率(%)
TPG Telecom	AU	AUD	105,433	622,177	0.11
				13,263,332	2.36
金融					
ANZ Banking Group	AU	AUD	1,388,000	45,479,918	8.09
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	515,609	45,073,188	8.02
Westpac Banking	AU	AUD	1,073,825	37,655,772	6.70
National Australia Bank	AU	AUD	818,593	27,837,701	4.95
Insurance Australia Group	AU	AUD	2,656,269	16,498,707	2.94
QBE Insurance Group	AU	AUD	969,539	12,480,448	2.22
Bank of Queensland	AU	AUD	460,916	5,518,257	0.98
				190,543,991	33.91
不動産					
Vicinity Centers	AU	AUD	5,023,298	14,469,970	2.57
Arena	AU	AUD	3,797,878	8,091,086	1.44
Hotel Property Investments	AU	AUD	2,405,198	7,120,798	1.27
GPT Group	AU	AUD	933,361	4,901,119	0.87
Propertylink Group	AU	AUD	1,516,403	1,213,363	0.22
				35,796,336	6.37
その他				(1)	(0.00)
投資資産合計（取得価額 492,568,400豪ドル）				558,442,870	99.38
その他資産（負債控除後）				3,498,772	0.62
純資産額				561,941,642	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
オーストラリア	AU	99.38
現金その他純資産		0.62

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーアメリカン・ディバーシファイド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)ノ米ドル建て
投資目的	主として時価総額が小型、中型、大型の米国企業の株式に投資し、長期的な元本の成長を目指します。
決算日	4月30日

運用および純資産変動計算書

2017年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	1,596,082
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	1,596,082
費用	
運用報酬	1,403,924
管理費	388,916
国税	59,865
保管費用	11,331
販売手数料	-
その他費用	17,809
費用合計	1,881,845
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	750
還付ブローカー費用	(1,383)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
総費用	1,881,212
純投資収益(損失)	(285,130)
有価証券に係る実現純(損)益	4,311,720
外貨取引に係る実現純(損)益	3,390
差金決済取引に係る実現純(損)益	76,390
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	-
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	-
スワップ取引に係る実現純(損)益	-
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	9,489,662
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(6,179)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(9,134)
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	13,580,719
受益者への分配金	-
設定解約	
当期設定額	13,446,711
当期解約額	(39,599,837)
調整勘定	23,630
設定解約に伴う増加(減少)額	(26,129,496)
純増加(減少)	(12,548,777)
純資産額	
期首	125,905,144
期末	113,356,367

投資資産明細表

2017年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Apache	US	USD	41,667	2,019,579	1.78
Suncor Energy	CA	CAD	45,666	1,422,784	1.26
Concho Resources	US	USD	10,945	1,384,378	1.22
				4,826,741	4.26
公益事業					
Edison International	US	USD	28,721	2,311,216	2.04
				2,311,216	2.04
素材					
LyondellBasell Industries	US	USD	24,701	2,086,708	1.84
Ashland Global Holdings	US	USD	12,511	1,532,519	1.35
CF Industries Holdings	US	USD	35,086	950,138	0.84
Scotts Miracle-Gro	US	USD	7,550	727,833	0.64
Mosaic	US	USD	23,811	646,456	0.57
				5,943,654	5.24
資本財・サービス					
General Electric	US	USD	94,397	2,732,800	2.41
Johnson Controls International	US	USD	37,339	1,549,583	1.37
Union Pacific	US	USD	12,057	1,344,992	1.19
Nielsen Holdings	US	USD	31,275	1,271,638	1.12
WW Grainger	US	USD	4,912	939,345	0.83
MasTec	US	USD	18,860	842,079	0.74
Spirit Airlines	US	USD	14,731	836,254	0.74
				9,516,691	8.40
情報技術					
Apple	US	USD	36,968	5,321,113	4.69
Alphabet (A)	US	USD	5,381	4,993,758	4.41
Microsoft	US	USD	62,597	4,245,354	3.75
Oracle	US	USD	62,286	2,774,830	2.45
Leidos	US	USD	44,824	2,374,792	2.09
Harris	US	USD	19,152	2,148,470	1.90
eBay	US	USD	55,223	1,832,302	1.62
Check Point Software Technologies	IL	USD	16,398	1,701,084	1.50
Qualcomm	US	USD	30,455	1,604,382	1.42
Facebook (A)	US	USD	10,630	1,593,530	1.41
Cisco Systems	US	USD	44,996	1,528,081	1.35
MAXIMUS	US	USD	23,849	1,463,609	1.29
Activision Blizzard	US	USD	27,962	1,447,601	1.28
Mellanox Technologies	IL	USD	18,243	848,306	0.75
				33,877,212	29.89
一般消費財・サービス					
Priceline Group	US	USD	1,256	2,313,982	2.04
Time Warner	US	USD	17,946	1,789,364	1.58
Comcast	US	USD	43,933	1,717,326	1.51
LKQ	US	USD	51,271	1,595,042	1.41

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Home Depot	US	USD	6,303	972,952	0.86
Dollar General	US	USD	12,584	914,847	0.81
NVR	US	USD	385	815,303	0.72
Signet Jewelers	US	USD	10,709	701,548	0.62
				10,820,364	9.55
生活必需品					
Altria Group	US	USD	44,718	3,205,817	2.83
Molson Coors Brewing	US	USD	28,057	2,676,663	2.36
PepsiCo	US	USD	17,214	1,941,597	1.71
TreeHouse Foods	US	USD	20,326	1,771,924	1.56
CVS Health	US	USD	13,843	1,139,453	1.01
				10,735,454	9.47
ヘルスケア					
Johnson & Johnson	US	USD	21,651	2,670,493	2.36
Pfizer	US	USD	62,194	2,106,202	1.86
Allergan	US	USD	8,528	2,074,527	1.83
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	16,566	1,960,622	1.73
Cigna	US	USD	12,123	1,886,291	1.66
Amgen	US	USD	10,556	1,715,179	1.51
Mylan	US	USD	11,455	428,460	0.38
				12,841,774	11.33
電気通信サービス					
Verizon Communications	US	USD	45,884	2,121,199	1.87
				2,121,199	1.87
金融					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	47,864	4,187,110	3.69
Citigroup	US	USD	47,078	2,788,929	2.46
PNC Financial Services Group	US	USD	22,196	2,669,941	2.36
Intercontinental Exchange	US	USD	37,805	2,272,436	2.00
Morgan Stanley	US	USD	40,855	1,779,251	1.57
Prudential Financial	US	USD	14,129	1,514,439	1.34
				15,212,106	13.42
不動産					
American Tower	US	USD	13,203	1,656,393	1.46
				1,656,393	1.46
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	188	3,222,683	2.84
				3,222,683	2.84
非上場					
情報技術					
Spotify Technology	SE	USD	139	332,533	0.29
Spotify Technology 5.00% 11/02/2021	SE	USD	39,734	39,734	0.04
				372,267	0.33
その他					
				1	0.00
投資資産合計（取得価額 92,776,195米ドル）				113,457,755	100.09

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
その他資産（負債控除後）				(101,388)	(0.09)
純資産額				113,356,367	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
アメリカ	US	93.41
アイルランド	IE	2.84
イスラエル	IL	2.25
カナダ	CA	1.26
スウェーデン	SE	0.33
現金その他純資産（負債控除後）		(0.09)

フィデリティ・国内債券・マザーファンド 運用報告書

《第11期》

決算日 2017年10月25日

(計算期間：2016年10月26日から2017年10月25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"> ●投資信託証券への投資を通じて、実質的に主としてわが国の公社債（国債、地方債、政府保証債、利付金融債、事業債等）に投資を行い、利息等収入の確保を図るとともに、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す。 ●主として投資信託証券（国内投資信託証券、外国籍投資信託証券を含みます。以下、本マザーファンドにおいて同じ。）に投資を行います。 ●投資信託証券の投資に際しては、別に定める投資信託証券（ファンド・ユニバース）の中から、主として投資目的等を考慮して選定したファンドに投資することを基本とします。組入れた投資信託証券（「投資対象ファンド」）の入れ替えを行う場合もあります。 ●ファンド・ユニバースは、投資信託証券の中から、当該投資信託証券の投資対象を勧案して適宜見直しを行います。 ●組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 ●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	<p>投資信託証券への投資を通じて、実質的に主としてわが国の公社債（国債、地方債、政府保証債、利付金融債、事業債等）に投資を行います。</p>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ●投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ●投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。 ●外貨建資産への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の30%以内とします。（当該外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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
	円	騰落率			
7期(2013年10月25日)	11,296	1.9	100.0	—	2,863
8期(2014年10月27日)	11,527	2.0	100.0	—	2,228
9期(2015年10月26日)	11,726	1.7	100.0	—	2,044
10期(2016年10月25日)	12,215	4.2	100.0	—	1,849
11期(2017年10月25日)	12,022	△1.6	99.4	0.6	1,649

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

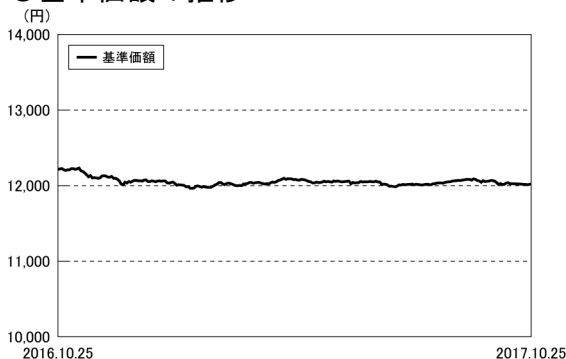
■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2016年10月25日	12,215	—	100.0	—
10月末	12,201	△0.1	100.0	—
11月末	12,132	△0.7	100.0	—
12月末	12,074	△1.2	99.9	—
2017年1月末	12,010	△1.7	100.0	—
2月末	12,040	△1.4	99.5	0.5
3月末	12,034	△1.5	99.5	0.5
4月末	12,072	△1.2	99.5	0.5
5月末	12,062	△1.3	99.5	0.5
6月末	12,048	△1.4	99.5	0.5
7月末	12,015	△1.6	99.5	0.5
8月末	12,068	△1.2	99.5	0.5
9月末	12,016	△1.6	99.5	0.5
(期末)				
2017年10月25日	12,022	△1.6	99.4	0.6

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●運用経過

当期の当ファンドの騰落率は-1.58%でした。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に円建ての公社債（国債、地方債、政府保証債、利付金融債、事業債等）に投資を行います。当期については、フィデリティ・日本債券・ファンド(適格機関投資家専用)、フィデリティ・日本債券・ファンドII(適格機関投資家専用)、フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンドを組入れた運用を行いました。

当期末時の各投資信託証券の組入れ比率は以下の通りでした。

組入れ投資信託証券	組入れ比率 (当期末現在)	当期中 騰落率
フィデリティ・日本債券・ファンド(適格機関投資家専用)	11.9%	-1.62%
フィデリティ・日本債券・ファンドII(適格機関投資家専用)	87.6%	-1.63%
フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド	0.6%	

※組入れ比率は、対純資産総額比率。

※当期中騰落率は、フィデリティ・国内債券・マザーファンドの基準価額に反映される期末日の前営業日を基準とした騰落率としています。

●投資環境

当期の国内債券市場はNOMURA-BPI総合で-1.49%でした。10年国債利回りは前期末の-0.06%から当期末には0.06%へ上昇しました（価格は下落）。

2016年11月の米大統領選結果を受け、新政権への政策期待から米長期金利が上昇した影響で、10年国債券利回りは、マイナスからプラス圏へ急上昇（価格は下落）しました。その後、北朝鮮によるミサイル発射など地政学リスクや欧州政治の不透明感などが強まったことや、日銀による長期金利の抑制姿勢や大規模緩和による需給の引き締まりが続くとの見方から利回りは低下する場面もありました。しかし、9月に入ると北朝鮮情勢に対する過度な懸念が後退したことや国内の財政懸念などから、利回りは再び上昇傾向となり、プラス圏のまま当期を終えました。

■今後の運用方針

当ファンドは、今後も、投資信託証券への投資を通じ、円建ての債券に幅広く分散投資を行います。投資対象ファンドにおいては、トップダウン、ボトムアップ両面からの精査を行い、複数の戦略を組み合わせることにより、あらゆる環境下で安定的な付加価値を継続して創出することを目指した運用を行ってまいります。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2016年10月26日～2017年10月25日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料	－円
(b) 有価証券取引税	－
(c) その他費用 （保管費用）	0 (0)
合計	0

（注）費用明細の項目の概要および注記については、12頁、17頁および22頁をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2016年10月26日から2017年10月25日まで）

● 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
国内	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・日本債券・ファンド（適格機関投資家専用）	－	－	168,421.201	182,755
フィデリティ・日本債券・ファンドII（適格機関投資家専用）	63,440.471	66,552	－	－
フィデリティ・マネー・プール（適格機関投資家専用）	－	－	41,188.286	41,213
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
フィデリティ・ファンズ-USドル・キャッシュ・ファンド	7.34785	79	－	－

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2016年10月26日から2017年10月25日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	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	
		百万円	%		百万円	%
投資信託受益証券	66	2	3.9	223	64	29.0
投資証券	9	9	100.0	－	－	－
為替	9	9	100.0	－	－	－

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円 9	百万円 －	百万円 9

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	一千円
うち利害関係人への支払額(B)	—
(B)/(A)	—

※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係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細(2017年10月25日現在)

(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	当 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
フィデリティ・日本債券・ファンド(適格機関投資家専用)	182,736.86	195,619	11.9
フィデリティ・日本債券・ファンドII(適格機関投資家専用)	1,387,775.029	1,445,090	87.6
合 計	1,570,511.889	1,640,709	99.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	単位数又は口数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
フィデリティ・ファンズ-USドル・キャッシュ・ファンド	7.34785	80	9,152	0.6
合 計	7.34785	—	9,152	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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)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

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,640,709	99.4
投 資 証 券	9,152	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,649,863	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、10月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.92円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(9,152千円)の投資信託財産総額(1,649,863千円)に対する比率は、0.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,649,863,454
コール・ローン等	1,018
投資信託受益証券(評価額)	1,640,709,945
投資証券(評価額)	9,152,491
(B) 負 債	18
その他未払費用	18
(C) 純資産総額(A - B)	1,649,863,436
元 本	1,372,351,670
次期繰越損益金	277,511,766
(D) 受益権総口数	1,372,351,670口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,022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	1,513,800,828円
期中追加設定元本額	54,656,533円
期中一部解約元本額	196,105,691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。

MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型)	183,966,086円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型)	377,817,678円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型)	323,649,873円
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型)	255,709,358円
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型)	231,208,675円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期(自 2016年10月26日 至 2017年10月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,986,484
受 取 配 当 金	21,986,484
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△50,771,488
売 買 益	152,492
売 買 損	△50,923,980
(C) 信 託 報 酬 等	△2,175
(D) 当期損益金(A + B + C)	△28,787,179
(E) 前期繰越損益金	335,250,131
(F) 解約差損益金	△40,038,388
(G) 追加信託差損益金	11,087,202
(H) 合計(D + E + F + G)	277,511,766
次期繰越損益金(H)	277,511,766

(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。

ご参考として以下に、フィデリティ・国内債券・マザーファンドが組入れている各投資信託証券の直前の作成期における運用内容を掲載いたします。

<補足情報>

フィデリティ・日本債券・ファンド (適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本の公社債（国債・地方債・政府保証債・利付金融債・事業債等）を主要投資対象とし、利息等の収入の確保を図るとともに、値上がり益の追求を目指し、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す。
主 な 投 資 対 象	フィデリティ・日本債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ●公社債への実質投資割合には制限を設けません。 ●株式への実質的な直接投資は行いません。 ●外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。 ●同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ●同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ●マザーファンド受益証券以外の投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決 算 日	4月30日
分 配 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■損益の状況

当期（自 2016年 5月 3日 至 2017年 5月 1日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△15,249,492
売	2,887,308
買	△18,136,800
(B) 信 託 報 酬 等	△3,747,076
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△18,996,568
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	117,724,228
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,271,528
(配 当 等 相 当 額)	(16,109,345)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,837,817)
(F) 計 (C + D + E)	103,999,188
(G) 収 益 分 配 金	△23,540,486
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	80,458,702
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,935,493
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,935,493)
分 配 準 備 積 立 金	117,380,977
繰 越 損 益 金	△25,986,782

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	513,207円
委託者報酬	3,208,027円

(注5) 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0.23%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6) 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	6,990,214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
(c) 収益調整金	16,207,021
(d) 分配準備積立金	117,724,228
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	140,921,463
1万円当たり分配可能額	1,328.97
(f) 分配金額	23,540,486
1万円当たり分配金(税引前)	222

■組入資産の明細(2017年 5月 1日現在)

●親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
フィデリティ・日本債券・マザーファンド	944,185.636	852,974.983	1,138,465

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・日本債券・マザーファンド>

ご参考として、フィデリティ・日本債券・ファンド（適格機関投資家専用）の主たる投資対象であるフィデリティ・日本債券・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■損益の状況

当期（自 2016年5月3日 至 2017年5月1日）

項 目	当 期	円
(A) 配 当 等 収 益	23,706,455	
受 取 利 息	23,706,455	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△63,167,315	
売 買 益	2,101,891	
売 買 損	△65,269,206	
(C) 信 託 報 酬 等	△165,819	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△39,626,679	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	696,404,297	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,260,561	
(G) 解 約 差 損 益 金	△80,607,527	
(H) 計 (D + E + F + G)	644,430,652	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	644,430,652	

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

■組入資産の明細（2017年5月1日現在）

●公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額	組入比率	う ち B B 格		残存期間別組入比率		
				以 下 組 入 比 率		5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	2,207,700	2,389,235	93.0	—	53.1	39.9	—	—
合 計	2,207,700	2,389,235	93.0	—	53.1	39.9	—	—

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第312回 国債 (10年)	1.2000	440,000	462,118	2020/12/20
第318回 国債 (10年)	1.0000	535,000	562,429	2021/09/20
第339回 国債 (10年)	0.4000	465,000	482,251	2025/06/20
第345回 国債 (10年)	0.1000	27,300	27,562	2026/12/20
第5回 国債 (30年)	2.2000	265,400	337,851	2031/05/20
第146回 国債 (20年)	1.7000	150,000	181,774	2033/09/20
第156回 国債 (20年)	0.4000	150,000	147,033	2036/03/20
第41回 国債 (30年)	1.7000	100,000	123,547	2043/12/20
第51回 国債 (30年)	0.3000	50,000	43,837	2046/06/20
第9回 国債 (40年)	0.4000	25,000	20,830	2056/03/20
合 計	—	2,207,700	2,389,235	—

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

フィデリティ・日本債券・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本の公社債（国債・地方債・政府保証債・利付金融債・事業債等）を主要投資対象とし、利息等収入の確保を図るとともに、値上がり益の追求を目指し、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す。
主 な 投 資 対 象	フィデリティ・日本債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none">●公社債への実質投資割合には制限を設けません。●株式への実質的な直接投資は行いません。●外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。●同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。●同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。●マザーファンド受益証券以外の投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決 算 日	毎月末日
分 配 方 針	<ul style="list-style-type: none">●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■損益の状況

第111期 (自 2016年11月1日 至 2016年11月30日) 第114期 (自 2017年2月1日 至 2017年2月28日)
 第112期 (自 2016年12月1日 至 2017年1月4日) 第115期 (自 2017年3月1日 至 2017年3月31日)
 第113期 (自 2017年1月5日 至 2017年1月31日) 第116期 (自 2017年4月1日 至 2017年5月1日)

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
(A) 有価証券売買損益	△9,357,410	△8,089,846	△5,353,793	4,225,060	△1,185,051	6,778,974
売 買 益	—	—	—	4,231,993	—	6,778,974
売 買 損	△9,357,410	△8,089,846	△5,353,793	△6,933	△1,185,051	—
(B) 信託報酬等	△365,647	△423,237	△325,581	△341,062	△383,340	△382,392
(C) 当期損益金(A+B)	△9,723,057	△8,513,083	△5,679,374	3,883,998	△1,568,391	6,396,582
(D) 前期繰越損益金	114,772,370	104,387,146	95,211,896	88,952,032	91,945,614	89,527,060
(E) 追加信託差損益金	△22,500,239	△22,500,239	△21,683,224	△20,764,792	△22,465,822	△24,889,065
(配当等相当額)	(—)	(—)	(1,756,929)	(4,107,584)	(2,423,243)	(—)
(売買損益相当額)	(△22,500,239)	(△22,500,239)	(△23,440,153)	(△24,872,376)	(△24,889,065)	(△24,889,065)
(F) 計(C+D+E)	82,549,074	73,373,824	67,849,298	72,071,238	67,911,401	71,034,577
(G) 収益分配金	△662,167	△662,167	△804,250	△2,591,446	△3,273,406	△1,091,135
次期繰越損益金(F+G)	81,886,907	72,711,657	67,045,048	69,479,792	64,637,995	69,943,442
追加信託差損益金	△22,500,239	△22,500,239	△21,906,984	△22,465,822	△24,889,065	△24,889,065
(配当等相当額)	(—)	(—)	(1,544,040)	(2,423,243)	(—)	(—)
(売買損益相当額)	(△22,500,239)	(△22,500,239)	(△23,451,024)	(△24,889,065)	(△24,889,065)	(△24,889,065)
分配準備積立金	144,523,723	144,670,236	144,670,236	144,670,236	144,544,391	144,499,296
繰越損益金	△40,136,577	△49,458,340	△55,718,204	△52,724,622	△55,017,331	△49,666,789

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
受託者報酬	50,083円	57,971円	44,595円	46,718円	52,507円	52,580円
委託者報酬	313,069円	362,377円	278,766円	292,015円	328,222円	328,644円

(注5) 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0.23%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6) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
(a) 費用控除後の配当等収益	679,975円	808,680円	580,490円	890,416円	724,318円	1,046,040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	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	0	0	1,767,800	4,124,273	2,423,243	0
(d) 分配準備積立金	144,505,915	144,523,723	144,670,236	144,670,236	144,670,236	144,544,391
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	145,185,890	145,332,403	147,018,526	149,684,925	147,817,797	145,590,431
1万円当たり分配可能額	1,096.29	1,097.40	1,096.81	1,097.46	1,083.77	1,067.44
(f) 分配金額	662,167	662,167	804,250	2,591,446	3,273,406	1,091,135
1万円当たり分配金(税引前)	5	5	6	19	24	8

■組入資産の明細 (2017年5月1日現在)

●親投資信託残高

	第110期末		第116期末	
	口	数	口	数
ファイデリティ・日本債券・マザーファンド		千口		千口
		1,047,589.960		1,072,395.960
				千円
				1,431,326

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<フィデリティ・日本債券・マザーファンド>

124頁をご参照ください。

<フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド>

40～43頁をご参照ください。

フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド 運用報告書

《第23期》

決算日 2017年5月10日

(計算期間：2016年11月11日から2017年5月10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"> ●投資信託証券への投資を通じて、実質的に主として世界(日本を含みます。)の各種債券に投資を行い、配当等収入を確保するとともに、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●主として投資信託証券(国内投資信託証券、外国籍投資信託証券を含みます。)に投資を行います。 ●投資信託証券の投資に際しては、別に定める投資信託証券(「ファンド・ユニバース」)の中から、主として投資目的、利回り水準、リスク・リターン特性、通貨配分、セクター配分などを考慮して選定したファンドに投資します。 ●組入れた投資信託証券(「投資対象ファンド」)は定期的にモニターを行い、主としてファンド全体の利回り水準、リスク・リターン特性、通貨分散、セクター分散などを考慮して組入れ比率の調整を行います。また投資対象ファンドの入替えを行う可能性もあります。 ●ファンド・ユニバースは、投資信託証券(国内投資信託証券、外国籍投資信託証券を含みます。)の中から、当該投資信託証券の投資対象を勘案して適宜見直します。 ●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。 ●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	<p>主として、世界(日本を含みます。)の各種債券(主として国債、政府機関債、投資適格債券、ハイ・イールド債、エマージング債等)を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。</p>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ●投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ●投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。 ●外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ●同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以内とします。

■投資環境

(以下、別途記載がない限り、現地通貨ベースでの相場の動きを記載しています。)

世界国債は前期末比で小幅マイナスとなりました。前期末に米大統領選挙で共和党トランプ候補が勝利し、同氏の掲げる金融政策および景気刺激策によりインフレが加速するとの期待が芽生え米国の長期金利が急上昇した流れから、当期も金利は低下せず、国債価格は軟化しました。米連邦準備制度理事会（FRB）は1年ぶりとなる2016年12月と2017年3月の2回、追加利上げを実施しました。欧州中央銀行（ECB）は政策金利を維持しましたが、良好な経済環境を背景にいずれ金利が正常化するとの見方から長期金利は上昇（国債価格は下落）しました。英中央銀行のイングランド銀行（BoE）も政策金利を維持しました。同国では欧州連合（EU）離脱後の不透明感もあり、長期金利は前期末比で低下しました。ハイ・イールド債券は、前期末比で上昇しました。堅調な株式相場に追随しました。エマージング債券も中国経済に対する懸念後退や、資源価格の持ち直しを背景に上昇しました。

	世界国債	世界ハイ・イールド債券	エマージング債券
現地通貨ベース(%)*	△0.56	+6.33	+4.79
円ベース(%)	+5.07	+13.98	+12.24

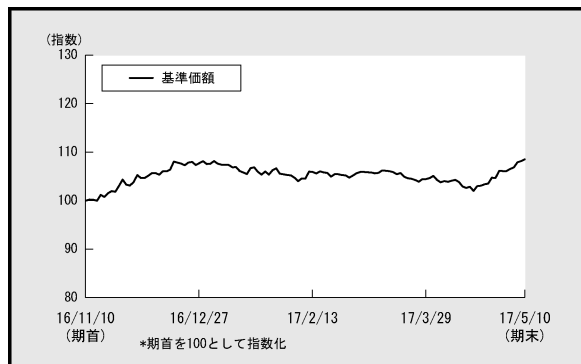
世界国債：シティ世界国債インデックス、世界ハイ・イールド債券：バンクオブアメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・インデックス、エマージング債券：J.P.モルガン・EMBIグローバル・ダイバーシファイド、為替：WMロイター。いずれもトータル・リターン。*エマージング債券は米ドル・ベース。

為替市場では、主要通貨に対し前期末比で円安となりました。とくに当期初から年末にかけて、11月の米大統領選挙で勝利したトランプ氏の掲げる経済刺激策や減税が米国の経済成長を後押しするとの楽観的な見方から米長期金利が上昇し、円安・米ドル高が一気に進みました。FRBが12月に一年ぶりの利上げを実施したことも米ドル高基調につながりました。年明け以降は、急激な米ドル高への反動や、米長期金利の一服、英国のEU撤退報道、トランプ氏の政策不透明感などを背景に円高・米ドル安基調に転じましたが、前期末比では円安となりました。米国は3月にも追加利上げを実施しましたが、利上げペースは加速しないとの見通しから為替相場への大きな影響はありませんでした。欧州通貨は、英国のEU離脱やオランダ、フランスの選挙など、政治リスクが為替の重石となる側面もありましたが、当期末近くには政治懸念が一部緩和されたことなどから反発しました。

	前期末	当期末
米ドル	106.47円	114.03円
ユーロ	115.82円	123.94円
ポンド	132.91円	147.66円
豪ドル	80.63円	84.30円

WMロイター

■基準価額の推移



※当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。

■運用経過

当期の当ファンドの騰落率は、+8.50%でした。

当ファンドについては、従来通り、利回り水準、リスク・リターン特性、通貨分散、セクター分散などを考慮し、米国、欧州の投資適格債券を中心に、ハイ・イールド債券、エマージング債券にも分散投資を行いました。当期末時の各投資信託証券の組入れ比率及び騰落率は以下の通りでした。

組入れ投資信託証券		当期末 組入れ比率*	期中騰落率 (円ベース)
(投資適格債券)	フィデリティ・米国投資適格債・ファンド (適格機関投資家専用)	36.1%	+7.69%
	フィデリティ・ファンズ・コア・ユーロ・ ボンド・ファンド (注1)	35.7%	+7.29%
	フィデリティ・ストラテジック・ボンド・ ファンド (注2)	8.2%	+13.87%
(ハイ・イールド債券)	フィデリティ・USハイ・イールド・ファン ド (適格機関投資家専用)	5.0%	+14.97%
	フィデリティ・ファンズ・ヨーロッパ・ ハイ・イールド・ファンド (注1)	4.9%	+13.74%
(エマージング債券)	フィデリティ・ファンズ・エマージング・ マーケット・デット・ファンド (注1)	9.9%	+12.21%
現金・その他		0.1%	—

※組入れ比率は、対純資産総額比率。なお、未払金等の発生により、「現金・その他」の数値がマイナスになることがあります。

※(注1)ルクセンブルグ籍証券投資法人。(注2)英国籍証券投資法人。(注1)(注2)ともに日本国内での販売は行っていません。

※(注1)(注2)の外国籍投信の騰落率は、原則として、ファンド全体の基準価額に反映される期末日の前営業日を基準とした騰落率としています。

■今後の運用方針

当ファンドは、今後も、各投資信託証券への投資を通じ、世界の債券市場へ分散投資を行います。各投資信託証券におきましては、トップダウン、ボトムアップ両面からの調査分析に基づき、発行体の信用力分析、定量面からの相対価値分析などを重視した運用を行ってまいります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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
	円	騰落率			
19期(2015年5月11日)	16,406	2.7	40.8	59.0	41,466
20期(2015年11月10日)	16,341	△0.4	41.3	58.5	36,655
21期(2016年5月10日)	15,231	△6.8	40.8	59.0	31,338
22期(2016年11月10日)	14,698	△3.5	41.4	58.5	28,262
23期(2017年5月10日)	15,947	8.5	41.1	58.8	27,926

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率		
(期首) 2016年11月10日	14,698	—	41.4	58.5
11月末	15,261	3.8	42.1	57.8
12月末	15,814	7.6	41.4	58.7
2017年1月末	15,512	5.5	41.1	58.8
2月末	15,457	5.2	41.0	58.9
3月末	15,446	5.1	40.9	58.9
4月末	15,591	6.1	40.7	59.2
(期末) 2017年5月10日	15,947	8.5	41.1	58.8

(注) 騰落率は期首比です。

■1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2016年11月11日～2017年5月10日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料	—円
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	0 (0)
合計	0

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、12頁、17頁および22頁をご参照ください。

■売買及び取引の状況 (2016年11月11日から2017年5月10日まで)

●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
国内	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	248,261.939	194,124
フィデリティ・米国投資適格債・ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	859,102.569	856,957
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
フィデリティ・ファンズ-エマージング・マーケット・デット・ファンド	—	—	243.12670	2,765
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
フィデリティ・ファンズ-ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド	—	—	137.33854	1,575
フィデリティ・ファンズ-コア・ユーロ・ボンド・ファンド	—	—	522.00196	6,204

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2016年11月11日から2017年5月10日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託受益証券	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資証券	—	—	—	1,051	—	—
為替	—	—	—	1,261	1,261	100.0
	—	—	—	1,298	1,260	97.1

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
そ の 他 有 価 証 券	百万円	百万円	百万円
	—	1,261	16,408

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	—千円
うち利害関係人への支払額(B)	—
(B) / (A)	—

※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、当ファンドに係る利害関係人とは、フィデリティ証券株式会社、FIL INVESTMENTS SERVICES UK LIMITED、FIL DISTRIBUTORS、FIL LUXEMBOURG SAです。

■組入資産の明細 (2017年5月10日現在)

(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	当 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド(適格機関投資家専用)	1,774,001.656	1,405,718	5.0
フィデリティ・米国投資適格債・ファンド(適格機関投資家専用)	10,087,819.939	10,077,732	36.1
合 計	11,861,821.595	11,483,451	41.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	単位数又は口数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
フィデリティ・ファンズ-エマージング・マーケット・デット・ファンド	2,091.51218	24,345	2,771,944	9.9
	千口	千イギリス・ポンド	千円	
フィデリティ・ストラテジック・ボンド・ファンド	49,001.26533	15,582	2,298,248	8.2
	千口	千ユーロ	千円	
フィデリティ・ファンズ-ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド	945.99126	11,011	1,366,066	4.9
フィデリティ・ファンズ-コア・ユーロ・ボンド・ファンド	6,766.32295	80,383	9,972,428	35.7
合 計	58,805.09172	—	16,408,688	58.8

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)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

(2017年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	11,483,451	40.5
投資証券	16,408,688	57.9
コール・ローン等、その他	440,935	1.6
投資信託財産総額	28,333,074	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.86円、1イギリス・ポンド=147.49円、1ユーロ=124.06円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(16,792,377千円)の投資信託財産総額(28,333,074千円)に対する比率は、59.3%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年5月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資 産	28,709,074,878	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	57,259,982	
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	11,483,451,031	
投 資 証 券 (評 価 額)	16,408,688,523	
未 収 入 金	753,730,866	
未 収 配 当 金	2,948,694	
そ の 他 未 収 収 益	2,995,782	
(B) 負 債	782,751,416	
未 払 金	377,728,211	
未 払 解 約 金	405,020,000	
そ の 他 未 払 費 用	3,205	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	27,926,323,462	
元 本	17,512,239,935	
次 期 繰 越 損 益 金	10,414,083,527	
(D) 受 益 権 総 口 数	17,512,239,935口	
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	15,947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	19,228,249,332円
期中追加設定元本額	4,708,917円
期中一部解約元本額	1,720,718,314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・世界3資産・ファンド(毎月決算型)	11,284,527,282円
フィデリティ・世界分散・ファンド(債券重視型)	4,406,537,142円
フィデリティ・世界分散・ファンド(株式重視型)	1,425,815,826円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型)	22,609,076円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型)	108,841,604円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型)	204,242,041円
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型)	31,642,814円
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型)	28,024,150円

■損益の状況

当期(自 2016年11月11日 至 2017年5月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配 当 等 収 益	348,789,755	
受 取 配 当 金	335,164,756	
受 取 利 息	581	
そ の 他 収 益 金	13,624,418	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,984,778,375	
売 買 益	2,221,149,232	
売 買 損	△236,370,857	
(C) 信 託 報 酬 等	△30,683	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,333,537,447	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,033,867,735	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,625,982	
(G) 解 約 差 損 益 金	△955,947,637	
(H) 計 (D + E + F + G)	10,414,083,527	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	10,414,083,527	

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

ご参考として以下に、フィデリティ・ワールド債券・マザーファンドが組入れている各投資信託証券の直前の作成期における運用内容を掲載いたします。

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーコア・ユーロ・ボンド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／オープンエンド型／ユーロ建て
運用方針	主としてユーロ建ての債券に投資を行います。通常はユーロ建てかつ投資適格の国債や非国債に投資を行います。
主な投資対象	ユーロ建ての国債、非国債を主要な投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">● ファンドは一時的な場合を除き金銭の借入を行うことができません。借入総額は当該ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。● ファンドは有価証券の空売りをしてはならないものとします。● ファンドは議決権を有する株式を、その保有によって当該発行会社の経営に重要な影響を与える水準までの保有を行うことはできません。
決算日	4月30日
分配方針	原則として経費控除後の配当収益および利子収益のすべてについて分配を行う方針です。

運用および純資産変動計算書

2016年4月30日に終了した年度

通貨	ユーロ
投資収益	
受取配当金および受取利息	5,756,882
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	5,756,882
費用	
運用報酬	786,879
管理費	892,859
国税	127,293
保管費用	32,994
販売手数料	-
その他費用	53,118
費用合計	1,893,143
スワップ取引に係る支払利息	27,477
デリバティブ費用	1,003
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	-
管理費用の払戻	-
払戻費用	(310,150)
総費用	1,611,473
純投資収益(損失)	4,145,409
有価証券に係る実現純(損)益	914,509
外貨取引に係る実現純(損)益	1,093
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	-
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	(524,951)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(220,574)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	(2,578,002)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(29,088)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	45,322
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	247,854
運用実績	2,001,572
受益者への分配金	(1,602,574)
設定解約	
当期設定額	25,327,342
当期解約額	(42,935,473)
調整勘定	152,078
設定解約に伴う増加(減少)額	(17,456,053)
純増加(減少)	(17,057,055)
純資産額	
期首	286,272,599
期末	269,215,544

投資資産明細表

2016年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Vier Gas Transport 2.875% 12/06/2025	DE	EUR	3,143,330	3,618,940	1.34
				3,618,940	1.34
公益事業					
EDP Finance 2.625% 15/04/2019 EMTN	NL	EUR	1,998,260	2,101,480	0.78
				2,101,480	0.78
素材					
Albemarle 1.875% 08/12/2021	US	EUR	3,682,187	3,691,572	1.37
Covestro 1.75% 25/09/2024	DE	EUR	1,841,093	1,903,061	0.71
Covestro 1.00% 07/10/2021 EMTN	DE	EUR	1,504,308	1,525,717	0.57
Solvay 2.75% 02/12/2027	BE	EUR	1,257,332	1,371,208	0.51
Mondi Finance 3.375% 28/09/2020 EMTN	GB	EUR	1,131,150	1,257,501	0.47
				9,749,059	3.62
資本財・サービス					
Bureau Veritas 3.125% 21/01/2021	FR	EUR	3,367,854	3,627,275	1.35
				3,627,275	1.35
一般消費財・サービス					
ProSiebenSat.1 Media 2.625% 15/04/2021	DE	EUR	2,537,117	2,680,613	1.00
Sky 1.875% 24/11/2023 EMTN	GB	EUR	2,155,427	2,200,576	0.82
Priceline Group 1.80% 03/03/2027	US	EUR	2,200,331	2,055,455	0.76
Sky 2.50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	1,215,571	1,272,555	0.47
Sky 1.50% 15/09/2021 EMTN	GB	EUR	1,212,427	1,234,734	0.46
				9,443,933	3.51
生活必需品					
AB InBev 1.50% 17/03/2025 EMTN	BE	EUR	2,828,997	2,908,999	1.08
AB InBev 2.00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	1,122,618	1,176,352	0.44
				4,085,351	1.52
ヘルスケア					
Eurofins Scientific 2.25% 27/01/2022	LU	EUR	2,469,760	2,432,454	0.90
Eurofins Scientific 3.375% 30/01/2023	LU	EUR	1,032,809	1,043,932	0.39
				3,476,386	1.29
電気通信サービス					
British Telecommunications 1.125% 10/03/2023 EMTN	GB	EUR	2,582,021	2,586,195	0.96
British Telecommunications 0.625% 10/03/2021 EMTN	GB	EUR	1,167,523	1,162,456	0.43
				3,748,651	1.39
金融					
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024 GMTN	US	EUR	6,376,470	6,454,534	2.40
RBS Group 1.625% 25/06/2019 EMTN	GB	EUR	5,545,733	5,637,520	2.09
ING Bank 6.125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	4,714,996	5,177,507	1.92
Lloyds Bank 10.375% VRN 12/02/2024 EMTN	GB	EUR	4,053,549	4,974,892	1.85
Barclays 2.625% VRN 11/11/2025 EMTN	GB	EUR	4,445,567	4,202,059	1.56
HSBC Holdings 1.50% 15/03/2022 EMTN	GB	EUR	3,998,316	4,065,186	1.51
Wendel 5.875% 17/09/2019	FR	EUR	3,457,663	4,028,610	1.50
Nationwide Building 4.125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	3,839,354	3,979,881	1.48
UniCredit 2.00% 04/03/2023 EMTN	IT	EUR	3,884,258	3,959,146	1.47
Lloyds Bank 6.50% 24/03/2020 EMTN	GB	EUR	3,165,334	3,735,826	1.39

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
ABN Amro Bank 7.125% 06/07/2022 EMTN	NL	EUR	2,941,259	3,727,789	1.38
KBC Groep 1.875% VRN 11/03/2027 EMTN	BE	EUR	3,727,092	3,642,099	1.35
Grand City Properties 1.50% 17/04/2025	LU	EUR	3,188,235	3,069,366	1.14
Prologis 3.00% 02/06/2026	US	EUR	2,604,474	2,864,031	1.06
Goldman Sachs Group 3.00% 12/02/2031 EMTN	US	EUR	2,685,751	2,842,046	1.06
Santander UK 0.875% 25/11/2020 EMTN	GB	EUR	2,784,093	2,790,552	1.04
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	ES	EUR	2,694,283	2,707,356	1.01
Nationwide Building 1.125% 03/06/2022 EMTN	GB	EUR	2,671,831	2,686,819	1.00
BNP Paribas 2.875% 01/10/2026 EMTN	FR	EUR	2,604,474	2,629,625	0.98
Bank of Ireland 1.25% 09/04/2020 EMTN	IE	EUR	2,514,664	2,548,837	0.95
SCOR SE 3.00% VRN 08/06/2046	FR	EUR	2,469,760	2,475,621	0.92
BPCE 2.75% VRN 30/11/2027 EMTN	FR	EUR	2,245,236	2,307,148	0.86
FCA Capital Ireland 1.375% 17/04/2020 EMTN	IE	EUR	2,200,331	2,243,536	0.83
ELM (Swiss Reinsur.) 2.60% VRN (perpetual)	NL	EUR	1,246,106	1,195,541	0.44
UBS Group Funding Jersey 2.125% 04/03/2024	GB	EUR	1,077,713	1,111,739	0.41
Citigroup 2.125% 10/09/2026 EMTN	US	EUR	942,999	977,254	0.36
FCE Bank 1.134% 10/02/2022 EMTN	GB	EUR	898,094	888,501	0.33
Barclays Bank 6.625% 30/03/2022 Reg S	GB	EUR	696,023	830,111	0.31
FCA Capital Ireland 1.25% 13/06/2018 EMTN	IE	EUR	718,476	729,685	0.27
Vonovia Finance 2.125% 09/07/2022	NL	EUR	558,166	597,469	0.22
European Investment Bank 1.125% 15/09/2036 EMTN	SU	EUR	538,857	531,018	0.20
HSBC Holdings 3.375% VRN 10/01/2024 EMTN	GB	EUR	493,952	510,895	0.19
Aviva 3.375% VRN 04/12/2045 EMTN	GB	EUR	516,404	471,777	0.18
				90,593,976	33.65
国債					
Spain 2.75% 31/10/2024	ES	EUR	14,302,153	15,857,854	5.89
Ireland 1.00% 15/05/2026	IE	EUR	9,250,372	9,277,393	3.45
Ireland 2.00% 18/02/2045	IE	EUR	3,480,116	3,529,058	1.31
Netherlands 0.50% 15/07/2026	NL	EUR	1,908,451	1,906,050	0.71
				30,570,355	11.36
その他の市場で取引される証券 素材					
Mondi Finance 1.50% 15/04/2024 EMTN	GB	EUR	1,347,142	1,350,311	0.50
				1,350,311	0.50
金融					
Intesa Sanpaolo 1.125% 04/03/2022 EMTN	IT	EUR	5,433,471	5,429,773	2.02
FCA Capital Ireland 2.625% 17/04/2019 EMTN	IE	EUR	2,694,283	2,848,419	1.06
Assicurazioni Generali 7.75% VRN 12/12/2042 EMTN	IT	EUR	1,751,284	2,134,925	0.79
JPMorgan Chase & Co 1.50% 29/10/2026 EMTN	US	EUR	1,908,451	1,902,834	0.71
ING Bank 3.00% VRN 11/04/2028 EMTN	NL	EUR	1,392,046	1,433,788	0.53
Hammerson 1.75% 15/03/2023 Reg S	GB	EUR	449,047	451,232	0.17
				14,200,971	5.27
国債					
Italy 4.50% 01/03/2024	IT	EUR	31,927,256	39,772,595	14.77
Italy 2.70% 01/03/2047	IT	EUR	7,050,041	7,135,744	2.65
Spain 0.75% 30/07/2021	ES	EUR	6,062,137	6,116,150	2.27
Italy 1.45% 15/09/2022	IT	EUR	3,457,663	3,587,533	1.33
Italy 2.25% 01/09/2036 Reg S	IT	EUR	3,592,378	3,570,284	1.33
Spain 2.90% 31/10/2046	ES	EUR	3,390,306	3,444,668	1.28

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
France 3.25% 25/05/2045	FR	EUR	2,424,855	3,328,435	1.24
Ireland 5.00% 18/10/2020	IE	EUR	1,807,415	2,208,584	0.82
France 1.75% 25/05/2023	FR	EUR	1,436,951	1,597,523	0.59
				70,761,516	26.28
オープンエンド型ファンド					
Fidelity Institutional Liquidity Fund -A-ACC-EUR	IE	EUR	1,159	16,300,291	6.05
				16,300,291	6.05
その他				(4)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 257,475,546ユーロ)				263,628,491	97.92

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
先物取引				
Euro-Bund Bond Future 08/06/2016	EUR	(2,180,753)	29,336	0.01
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2016	EUR	(9,166,221)	15,986	0.01
			45,322	0.02
その他資産 (負債控除後)			5,541,731	2.06
純資産額			269,215,544	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
イタリア	IT	24.36
イギリス	GB	17.61
アイルランド	IE	14.74
スペイン	ES	10.45
アメリカ合衆国	US	7.72
フランス	FR	7.43
オランダ	NL	6.00
ドイツ	DE	3.61
ベルギー	BE	3.38
ルクセンブルグ	LU	2.43
国際機関	SU	0.20
現金その他純資産		2.08

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／オープンエンド型／ユーロ建て
運 用 方 針	本店所在地が西ヨーロッパ、中央ヨーロッパ、東ヨーロッパ（ロシアを含む）にあるか、あるいは主たる業務活動がそれらの地域で行われている企業が発行する高利回りの投資非適格証券に主として投資を行い、高水準の利息収入の確保と元本成長を追求します。投資非適格証券とはS&Pによる格付けでBB+以下、ないし国際的に認められた格付け機関により同等の格付けを与えられた証券をいいます。
主な投資対象	本店所在地が西ヨーロッパ、中央ヨーロッパ、東ヨーロッパ（ロシアを含む）にあるか、あるいは主たる業務活動がそれらの地域で行われている企業が発行する高利回りの投資非適格証券を主要な投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">● ファンドは一時的な場合を除き金銭の借入を行うことができません。借入総額は当該ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。● ファンドは有価証券の空売りをしてはならないものとします。● ファンドは議決権を有する株式を、その保有によって当該発行会社の経営に重要な影響を与える水準までの保有を行うことはできません。
決 算 日	4月30日
分 配 方 針	原則として経費控除後の配当収益および利息収益のすべてについて分配を行う方針です。

運用および純資産変動計算書

2016年4月30日に終了した年度

通貨	ユーロ
投資収益	
受取配当金および受取利息	287,886,889
スワップ取引に係る受取利息	2,268,154
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	290,155,043
費用	
運用報酬	39,388,492
管理費	14,423,394
国税	2,240,185
保管費用	456,384
販売手数料	806,254
その他費用	1,010,428
費用合計	58,325,137
スワップ取引に係る支払利息	12,983,132
デリバティブ費用	52,839
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(1,048)
管理費用の払戻	-
払戻費用	(2,703)
総費用	71,357,357
純投資収益(損失)	218,797,686
有価証券に係る実現純(損)益	58,079,463
外貨取引に係る実現純(損)益	1,448,467
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	(71,348,247)
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	(4,469,035)
スワップ取引に係る実現純(損)益	4,013,707
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	(317,139,818)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(2,556,433)
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	116,593,065
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	9,781
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	443,340
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(13,405,783)
運用実績	(9,533,807)
受益者への分配金	(97,551,759)
設定解約	
当期設定額	2,114,688,677
当期解約額	(2,276,827,099)
調整勘定	(284,190)
設定解約に伴う増加(減少)額	(162,422,612)
純増加(減少)	(269,508,178)
純資産額	
期首	5,203,422,578
期末	4,933,914,400

投資資産明細表

2016年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Gaz Capital (Gazprom) 7.288% 16/08/2037 Reg S	LU	USD	40,972,017	39,831,486	0.81
EDC Finance 4.875% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	29,361,680	25,065,492	0.51
Gaz Capital (Gazprom) 4.625% 15/10/2018 Reg S	LU	EUR	20,581,962	21,633,299	0.44
Repsol Int'l Finance 4.50% VRN 25/03/2075	NL	EUR	23,988,301	20,785,754	0.42
Zhaikmunai 6.375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	27,682,499	20,173,371	0.41
Gaz Capital (Gazprom) 5.338% 25/09/2020 EMTN	LU	GBP	14,392,980	19,039,138	0.39
Gaz Capital (Gazprom) 6.212% 22/11/2016 Reg S	LU	USD	21,109,704	18,889,795	0.38
OMV 5.25% VRN (Perpetual)	AT	EUR	15,160,606	15,558,572	0.32
GNP Capital (Gazprom Neft) 6.00% 27/11/2023 Reg S	LU	USD	17,271,576	15,499,464	0.31
Gaz Capital (Gazprom) 9.25% 23/04/2019 Reg S	LU	USD	15,352,512	15,437,598	0.31
Zhaikmunai 7.125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	18,806,828	13,719,549	0.28
Petroleos Mexicanos 3.75% 15/03/2019 EMTN	MX	EUR	11,994,150	12,476,915	0.25
Hellenic Petroleum Finance 4.625% 16/05/2016 EMTN	GB	USD	13,145,589	11,424,759	0.23
Rosneft Finance 7.25% 02/02/2020 Reg S	LU	USD	11,226,525	10,789,552	0.22
BIBBY Offshore Services 7.50% 15/06/2021 Reg S	GB	GBP	12,186,057	10,436,761	0.21
GNP Capital (Gazprom) 4.375% 19/09/2022 Reg S	LU	USD	9,595,320	8,010,342	0.16
Hellenic Petroleum Finance 8.00% 10/05/2017 EMTN	GB	EUR	6,716,724	6,695,022	0.14
Gaz Capital (Gazprom) 8.625% 28/04/2034 Reg S	LU	USD	4,317,894	4,598,837	0.09
Noble Holding International 5.25% 15/03/2042	KY	USD	7,675,297	4,092,060	0.08
Hellenic Petroleum Finance 5.25% 04/07/2019	GB	EUR	4,605,754	4,059,776	0.08
Noble Holding International 5.00% 16/03/2018	KY	USD	3,550,268	3,044,794	0.06
OMV 6.25% VRN (Perpetual)	AT	EUR	2,015,017	2,088,062	0.04
Lukoil International Finance 7.25% 05/11/2019 Reg S	NL	USD	1,919,064	1,869,250	0.04
Gaz Capital (Gazprom) 8.146% 11/04/2018 Reg S	LU	USD	1,919,064	1,833,699	0.04
CGG 6.50% 01/06/2021	FR	USD	4,797,660	1,698,250	0.03
CGG 5.875% 15/05/2020 Reg S	FR	EUR	959,532	482,860	0.01
TOTAL 2.25% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	499,742	482,710	0.01
TOTAL 2.625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	232,023	215,996	0.00
DONG Energy 6.25% VRN 26/06/3013	DK	EUR	118,986	130,490	0.00
OMV 6.75% VRN (perpetual)	AT	EUR	118,986	128,155	0.00
Santos Finance 8.25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	59,493	58,966	0.00
				310,250,774	6.29
公益事業					
Public Power Finance 4.75% 01/05/2017 Reg S	GB	EUR	24,362,518	22,169,891	0.45
Enel 6.625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	14,076,335	18,930,234	0.38
Energias de Portugal 5.375% VRN 16/09/2075	PT	EUR	18,039,202	18,077,202	0.37
Gas Natural Fenosa Fin. 4.125% VRN (perpetual)	NL	EUR	14,105,121	14,272,281	0.29
EDP Finance 2.625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	13,596,569	14,250,734	0.29
RWE 7.00% VRN (perpetual)	DE	GBP	7,351,172	9,300,952	0.19
Enel 7.75% VRN 10/09/2075	IT	GBP	6,380,888	8,979,815	0.18
Enel 5.00% VRN 15/01/2075	IT	EUR	7,196,490	7,646,764	0.15
Veolia Environnement 4.85% VRN (perpetual)	FR	GBP	3,742,175	4,935,002	0.10
Public Power Finance 5.50% 01/05/2019 Reg S	GB	EUR	6,022,023	4,524,972	0.09
Enel 6.50% VRN 10/01/2074	IT	EUR	2,926,191	3,193,979	0.06
Gas Natural Fenosa Fin. 3.375% VRN (perpetual)	NL	EUR	2,002,354	1,867,930	0.04

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Public Power Finance 5.50% 01/05/2019 144A	GB	EUR	863,579	648,897	0.01
EnBW 3.625% VRN 02/04/2076 EMTN	DE	EUR	297,465	291,322	0.01
EDF 6.00% VRN (perpetual) EMTN	FR	GBP	202,276	248,063	0.01
NGG Finance 4.25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	208,226	219,157	0.00
EDF 4.25% VRN EMTN (perpetual) EMTN	FR	EUR	202,276	204,433	0.00
Engie 3.875% VRN (perpetual)	FR	EUR	118,986	123,423	0.00
EDF 5.00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	118,986	115,229	0.00
Yorkshire Water 3.75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	59,493	77,943	0.00
Enel 8.75% VRN 24/09/2073 144A	IT	USD	59,493	60,117	0.00
TXU Europe Funding 7.00% 30/11/2005 (Defaulted)	GB	EUR	719,649	7	0.00
				130,138,347	2.64
素材					
Inovyn Finance 10.625% 01/02/2017 Reg S	GB	EUR	31,895,804	32,159,152	0.65
ThyssenKrupp 2.75% 08/03/2021 EMTN	DE	EUR	24,170,612	24,775,336	0.50
Ardagh Finance Holdings 8.375% 15/06/2019 Reg S	LU	EUR	22,396,972	23,407,412	0.47
Uranium One Investments 6.25% 13/12/2018 Reg S	CA	USD	25,667,482	21,718,034	0.44
Moy Park BondCo 6.25% 29/05/2021 Reg S	GB	GBP	13,500,616	17,944,413	0.36
Solvay Finance 5.869% VRN (perpetual)	FR	EUR	14,596,403	15,451,752	0.31
Metalloinvest Finance 5.625% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	16,983,717	15,071,258	0.31
Glasstank 8.50% 15/05/2019 Reg S	NL	EUR	16,024,185	15,025,798	0.30
Solvay Finance 5.118% VRN (perpetual)	FR	EUR	14,308,544	14,976,595	0.30
Nitrogenmuvék Zrt. 7.875% 21/05/2020 Reg S	HU	USD	14,087,849	12,598,045	0.26
ArcelorMittal 8.00% 15/10/2039	LU	USD	14,776,793	12,124,125	0.25
MMC Norilsk Nickel 6.625% 14/10/2022 Reg S	IE	USD	12,042,127	11,388,375	0.23
HeidelbergCement Finance 2.25% 12/03/2019 EMTN	LU	EUR	10,142,253	10,578,999	0.21
Anglo American Capital 3.50% 28/03/2022 EMTN	GB	EUR	10,938,665	10,081,632	0.20
Ball 3.50% 15/12/2020	US	EUR	8,875,671	9,560,971	0.19
HeidelbergCement 2.25% 30/03/2023 EMTN	DE	EUR	8,923,648	9,189,648	0.19
ArcelorMittal 6.125% 01/06/2025	LU	USD	10,602,829	9,081,652	0.18
Cemex 4.375% 05/03/2023 Reg S	MX	EUR	8,827,695	8,698,122	0.18
Vedanta Resources (Jersey) 5.50% 13/07/2016	GB	USD	9,691,273	8,463,222	0.17
Evraz 6.50% 22/04/2020 Reg S	LU	USD	9,595,320	8,404,021	0.17
ArcelorMittal 7.75% 01/03/2041	LU	USD	10,151,849	8,362,643	0.17
Anglo American Capital 4.125% 15/04/2021 144A	GB	USD	9,403,414	7,561,194	0.15
HeidelbergCement Finance 3.25% 21/10/2021 EMTN	LU	EUR	6,121,814	6,725,854	0.14
ArcelorMittal 7.25% 25/02/2022	LU	USD	7,100,537	6,514,925	0.13
Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025 Reg S	IE	EUR	6,428,865	6,417,984	0.13
Ardagh Packaging Fin. 9.25% 15/10/2020 Reg S	IE	EUR	5,757,192	6,052,674	0.12
Albea Beauty Holdings 8.75% 01/11/2019 Reg S	LU	EUR	5,085,520	5,436,639	0.11
HeidelbergCement Finance 3.25% 21/10/2020	LU	EUR	4,653,730	5,095,262	0.10
Titan Global Finance 8.75% 19/01/2017	GB	EUR	4,605,754	4,813,013	0.10
Lecta 5.317% FRN 15/05/2018 Reg S	LU	EUR	4,653,730	4,608,301	0.09
Ball 4.375% 15/12/2023	US	EUR	4,173,964	4,548,018	0.09
Anglo American Capital 2.50% 18/09/2018 EMTN	GB	EUR	3,934,081	3,900,732	0.08
ArcelorMittal 6.25% 05/08/2020	LU	USD	4,317,894	3,876,411	0.08
Steel Fund. 4.45% 19/02/2018 Reg S	IE	USD	2,878,596	2,571,166	0.05
ArcelorMittal 5.50% 25/02/2017	LU	USD	2,794,157	2,521,494	0.05
Lecta 8.875% 15/05/2019 Reg S	LU	EUR	1,919,064	2,015,046	0.04
Steel Fund. 4.95% 26/09/2019 Reg S	IE	USD	959,532	862,356	0.02

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Votorantim Cimentos 3.25% 25/04/2021 Reg S	BR	EUR	107,087	93,756	0.00
Teksid Alu. 11.375% 15/07/2011 Reg S (Defaulted)	LU	EUR	3,856,359	39	0.00
				372,676,069	7.55
資本財・サービス					
RZD (Russian Railways) 7.487% 25/03/2031 Reg S	IE	GBP	12,821,267	17,155,293	0.35
Schaeffler Holding Finance 6.875% 15/08/2018 Reg S	NL	EUR	16,061,607	16,642,796	0.34
Areva 4.875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	18,518,968	16,032,306	0.32
Boing Group Financing 6.625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	13,999,572	13,314,055	0.27
SCF Capital 5.375% 27/10/2017 Reg S	IE	USD	12,578,505	11,226,455	0.23
Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2025 Reg S	NL	EUR	10,674,794	11,183,832	0.23
Schaeffler Finance 3.50% 15/05/2022 Reg S	NL	EUR	10,362,946	10,716,245	0.22
Areva 3.125% 20/03/2023 EMTN	FR	EUR	11,034,618	9,136,929	0.19
Areva 3.25% 04/09/2020 EMTN	FR	EUR	8,635,788	7,729,298	0.16
Heathrow Finance 5.75% 03/03/2025 Reg S	GB	GBP	5,565,286	7,501,491	0.15
Schaeffler Finance 4.75% 15/05/2023 144A	NL	USD	7,052,560	6,318,118	0.13
Leonardo 4.875% 24/03/2025 EMTN	IT	EUR	2,120,566	2,523,988	0.05
Brunswick Rail Finance 6.50% 01/11/2017 Reg S	IE	USD	6,045,052	2,444,911	0.05
Leonardo 5.25% 21/01/2022	IT	EUR	1,919,064	2,265,990	0.05
Hutchison Whampoa Europe 3.75% VRN (perpetual)	KY	EUR	113,037	116,103	0.00
				134,307,810	2.72
情報技術					
Synlab Unsecured Bondco II 8.25% 01/07/2023 Reg S	GB	EUR	11,802,244	12,247,295	0.25
Bulgarian Telecom. 6.625% 15/11/2018 Reg S	BG	EUR	11,034,618	11,363,621	0.23
Alcatel-Lucent (USA) 6.45% 15/03/2029	US	USD	9,595,320	9,004,916	0.18
Nokia 6.625% 15/05/2039	FI	USD	8,093,653	7,582,808	0.15
Phosphorus 10.00% 01/04/2019 Reg S (Defaulted)	GB	GBP	21,061,728	417,305	0.01
				40,615,945	0.82
一般消費財・サービス					
Alice Luxembourg 7.25% 15/05/2022 Reg S	LU	EUR	48,264,461	49,242,516	1.00
Virgin Media Secured Fin. 6.25% 28/03/2029 Reg S	GB	GBP	37,085,913	47,481,204	0.96
Alice Luxembourg 6.25% 15/02/2025 Reg S	LU	EUR	47,304,929	44,164,213	0.90
Fiat Chrysler Finance 6.75% 14/10/2019 GMTN	LU	EUR	37,133,889	42,809,321	0.87
AA Bond 5.50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	26,962,850	33,450,475	0.68
Fiat Chrysler Automobiles 3.75% 29/03/2024 GMTN	NL	EUR	29,841,446	30,488,796	0.62
Unitymedia Hessen 4.00% 15/01/2025 Reg S	DE	EUR	23,460,558	24,326,992	0.49
Faurecia 3.625% 15/06/2023	FR	EUR	23,316,628	23,814,531	0.48
Nord Anglia Education	HK	USD	1,037,798	18,730,527	0.38
International Game Tech. 6.50% 15/02/2025 144A	GB	USD	21,013,751	18,506,574	0.38
Cable Comm. Sys. 7.50% 01/11/2020 Reg S	NL	EUR	16,455,974	17,530,483	0.36
Johnston Press Bond 8.625% 01/06/2019 Reg S	GB	GBP	18,327,062	16,735,580	0.34
Elis 3.00% 30/04/2022 Reg S	FR	EUR	16,024,185	16,307,901	0.33
Volkswagen Int'l Finance 3.50% VRN (perpetual)	NL	EUR	18,973,790	16,147,502	0.33
Unitymedia 3.75% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	16,407,998	14,931,868	0.30
Fiat Chrysler Automobiles 5.25% 15/04/2023	NL	USD	16,695,857	14,796,938	0.30
Jaguar Land Rover Auto. 3.875% 01/03/2023 Reg S	GB	GBP	11,514,384	14,160,270	0.29
Jaguar Land Rover Auto. 5.00% 15/02/2022 Reg S	GB	GBP	10,362,946	13,710,915	0.28
Unitymedia Hessen 3.50% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	11,994,150	11,596,868	0.24
International Game Tech. 4.75% 15/02/2023 Reg S	GB	EUR	10,554,852	11,107,504	0.23
Arqiva Broadcast Finance 9.50% 31/03/2020 Reg S	GB	GBP	7,916,139	10,963,845	0.22

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Altice Luxembourg 7.75% 15/05/2022 144A	LU	USD	12,329,986	10,763,076	0.22
CPUK Finance 7.00% 28/08/2020 Reg S	GB	GBP	7,772,209	10,404,921	0.21
Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023 Reg S	DE	EUR	9,248,929	10,005,001	0.20
Enterprise Inns 6.375% 26/09/2031	GB	GBP	7,868,163	9,603,090	0.19
International Game Tech. 6.25% 15/02/2022 144A	GB	USD	9,403,414	8,411,582	0.17
Gala Electric Casinos 11.50% 01/06/2019 Reg S	GB	GBP	6,289,296	8,392,505	0.17
SMCP 8.875% 15/06/2020 Reg S	FR	EUR	7,628,280	8,067,367	0.16
Unitymedia Hessen 5.50% 15/09/2022 Reg S	DE	EUR	4,974,214	5,331,815	0.11
UPC Holding 6.75% 15/03/2023 Reg S	NL	EUR	4,365,871	4,758,194	0.10
TVN Finance III 7.375% 15/12/2020 Reg S	SE	EUR	4,091,445	4,407,908	0.09
Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023 Reg S	DE	EUR	4,119,271	4,404,100	0.09
Volkswagen Int'l Finance 2.50% VRN (perpetual)	NL	EUR	4,838,350	4,301,148	0.09
Samvardhana Motherson 4.125% 15/07/2021 Reg S	NL	EUR	3,838,128	3,802,712	0.08
Gala Group Finance 8.875% 01/09/2018 Reg S	GB	GBP	2,436,663	3,216,045	0.07
United Group 7.875% 15/11/2020 Reg S	NL	EUR	2,782,643	2,968,203	0.06
Jaguar Land Rover Auto. 3.50% 15/03/2020 144A	GB	USD	2,878,596	2,552,309	0.05
International Game Tech. 4.125% 15/02/2020 Reg S	GB	EUR	2,302,877	2,449,186	0.05
Fiat Chrysler Automobiles 4.50% 15/04/2020	NL	USD	1,055,485	942,280	0.02
VW Int'l Finance 3.875% VRN (perpetual)	NL	EUR	237,972	237,726	0.00
VW Int'l Finance 4.625% VRN (perpetual) Reg S	NL	EUR	113,037	111,171	0.00
Bertelsmann SE & KGaA 3.50% VRN 23/04/2075 EMTN	DE	EUR	83,290	77,592	0.00
Technicolor (perpetual) (Defaulted)	FR	EUR	3,646,222	36	0.00
Waterford 9.875% 01/12/2010 Reg S (Defaulted)	IE	EUR	2,226,114	22	0.00
				596,212,812	12.08
生活必需品					
R&R Pik 9.25% 15/05/2018 Reg S	GB	EUR	31,472,650	31,974,435	0.65
Tesco 5.125% 10/04/2047 EMTN	GB	EUR	29,649,539	28,393,555	0.58
Picard Groupe 4.25% FRN 01/08/2019 Reg S	FR	EUR	16,033,780	16,118,471	0.33
Tesco 6.125% 24/02/2022 EMTN	GB	GBP	8,491,858	12,069,281	0.24
Groupe Casino 2.798% 05/08/2026 EMTN	FR	EUR	9,499,367	9,341,549	0.19
Tesco 4.875% 24/03/2042 EMTN	GB	GBP	5,181,473	5,380,589	0.11
MHP 8.25% 02/04/2020 Reg S	LU	USD	1,486,315	1,190,892	0.02
China Green Holdings 7.00% 12/04/2049 (Defaulted)	BM	CNY	6,947,012	702,003	0.01
China Green Hldgs 10.00% 12/04/2049 (Defaulted)	BM	CNY	726,831	83,240	0.00
				105,254,015	2.13
ヘルスケア					
Eurofins Scientific 4.875% VRN (perpetual)	LU	EUR	16,360,021	16,136,257	0.33
Synlab Bondco 5.00% FRN 01/07/2022 Reg S	GB	EUR	14,392,980	14,504,526	0.29
Eurofins Scientific 3.375% 30/01/2023	LU	EUR	8,347,929	8,437,840	0.17
Synlab Bondco 6.25% 01/07/2022 Reg S	GB	EUR	2,878,596	3,067,861	0.06
Eurofins Scientific 2.25% 27/01/2022	LU	EUR	3,070,502	3,024,123	0.06
				45,170,607	0.92
電気通信サービス					
Play Topco 7.75% 28/02/2020 Reg S	LU	EUR	60,671,210	62,047,324	1.26
Wind Acquisition Fin. 7.375% 23/04/2021 144A	LU	USD	56,468,460	44,171,868	0.90
Wind Acquisition Fin. 7.00% 23/04/2021 Reg S	LU	EUR	43,850,613	40,496,107	0.82
Virgin Media Secured Fin. 6.00% 15/04/2021 Reg S	GB	GBP	21,589,470	28,784,248	0.58
Telefonica Europe 5.875% VRN (perpetual)	NL	EUR	23,508,535	23,949,120	0.49
OTE 3.50% 09/07/2020 GMTN	GB	EUR	23,316,628	22,270,854	0.45

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Telecom Italia 6.375% 24/06/2019 EMTN	IT	GBP	14,201,074	20,170,722	0.41
Wind Acquisition Fin. 4.00% 15/07/2020 Reg S	LU	EUR	19,833,527	19,446,248	0.39
Telecom Italia 5.875% 19/05/2023 EMTN	IT	GBP	13,145,589	18,836,291	0.38
Telecom Italia 5.303% 30/05/2024 144A	IT	USD	19,996,647	18,283,400	0.37
Numericable-SFR 6.00% 15/05/2022 144A	FR	USD	20,917,798	18,236,685	0.37
Cellnex Telecom 3.125% 27/07/2022 EMTN	ES	EUR	14,968,700	15,426,405	0.31
Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024 Reg S	FR	EUR	14,201,074	14,809,824	0.30
UPCB Finance IV 4.00% 15/01/2027 Reg S	KY	EUR	14,776,793	14,511,210	0.29
VimpelCom Holdings 5.95% 13/02/2023 Reg S	NL	USD	16,312,044	14,175,297	0.29
Telecom Italia Capital 7.20% 18/07/2036	LU	USD	14,057,144	12,824,737	0.26
Altice Financing 5.25% 15/02/2023 Reg S	LU	EUR	12,186,057	12,748,011	0.26
Telefonica Europe 4.20% VRN (perpetual)	NL	EUR	11,514,384	11,418,038	0.23
Telefonica Europe 6.75% VRN (perpetual)	NL	GBP	8,635,788	11,292,224	0.23
OTE 4.375% 02/12/2019 GMTN	GB	EUR	11,274,501	11,249,466	0.23
Altice Financing 6.625% 15/02/2023 144A	LU	USD	12,665,823	11,000,884	0.22
Helios Towers Fin. Netherlands 8.375% 15/07/2019	NL	USD	13,481,425	10,751,912	0.22
Wind Acquisition Fin. 4.75% 15/07/2020 144A	LU	USD	12,780,967	10,654,064	0.22
Telecom Italia Capital 6.375% 15/11/2033	LU	USD	10,890,688	9,780,993	0.20
Wind Acquisition Fin. 4.125% FRN 15/07/2020 Reg S	LU	EUR	9,403,414	9,254,539	0.19
Virgin Media Finance 7.00% 15/04/2023 Reg S	GB	GBP	6,524,818	8,645,851	0.18
Oi Brasil Holdings 5.75% 10/02/2022 Reg S	NL	USD	37,229,842	8,628,723	0.17
Numericable-SFR 6.25% 15/05/2024 144A	FR	USD	6,716,724	5,723,730	0.12
Telefonica Europe 7.625% VRN (perpetual)	NL	EUR	4,701,707	5,182,703	0.11
Telecom Italia Capital 7.721% 04/06/2038	LU	USD	4,797,660	4,486,734	0.09
Altice Financing 6.50% 15/01/2022 144A	LU	USD	4,797,660	4,235,141	0.09
VimpelCom Holdings 5.20% 13/02/2019 Reg S	NL	USD	2,878,596	2,563,307	0.05
Millicom Int'l Cellular 6.625% 15/10/2021 Reg S	LU	USD	1,919,064	1,701,616	0.03
Telefonica Europe 6.50% VRN (perpetual)	NL	EUR	1,605,879	1,685,362	0.03
Altice Finco 8.125% 15/01/2024 144A	LU	USD	1,919,064	1,643,738	0.03
Altice Finco 7.625% 15/02/2025 144A	LU	USD	1,727,158	1,415,208	0.03
Orange 5.875% VRN (perpetual)	FR	GBP	249,871	331,179	0.01
Orange 5.00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	220,124	227,977	0.00
America Movil 6.375% VRN 06/09/2073	MX	GBP	148,733	200,104	0.00
America Movil 6.375% VRN 06/09/2073 (B)	MX	EUR	118,986	132,149	0.00
KPNQwest 7.125% 01/06/2009 (Defaulted)	NL	EUR	887,567	9	0.00
				533,394,002	10.81
金融					
Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021 Reg S	GB	EUR	63,991,191	68,822,078	1.39
Garfunkelux Holdco 2 11.00% 01/11/2023 Reg S	LU	GBP	37,805,562	47,824,614	0.97
IBRD 1.375% 30/03/2020	SU	USD	46,057,537	40,437,362	0.82
AerCap Ireland Capital 5.00% 01/10/2021	IE	USD	35,195,635	32,472,637	0.66
RPG Byty Sro 6.75% 01/05/2020 Reg S	CZ	EUR	27,458,928	28,493,265	0.58
International Personal Fin. 5.75% 07/04/2021 EMTN	GB	EUR	29,889,422	27,320,800	0.55
Intesa Sanpaolo 8.047% VRN (perpetual)	IT	EUR	23,579,926	25,704,336	0.52
Grand City Properties 3.75% VRN (perpetual)	LU	EUR	24,190,577	23,374,145	0.47
Cabot Fin. Luxembourg 10.375% 01/10/2019 Reg S	LU	GBP	16,839,787	23,063,957	0.47
Groupama 6.298% VRN (perpetual)	FR	EUR	20,562,967	20,344,938	0.41
Mercury Bondco 8.00% FRN 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	18,758,851	18,491,537	0.37
Ukreximbank Finance 9.625% 27/04/2022 Reg S	GB	USD	20,154,011	16,258,614	0.33

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
RBS Group 7.648% VRN (perpetual)	GB	USD	15,640,372	15,978,667	0.32
CNH Industrial Capital 4.375% 06/11/2020	US	USD	17,991,225	15,704,878	0.32
Marlin Intermediate Hldg 10.50% 01/08/2020 Reg S	GB	GBP	11,130,571	15,447,865	0.31
Lock 5.50% FRN 15/08/2020 Reg S	NO	EUR	15,237,369	15,263,600	0.31
Lloyds Banking Group 7.00% VRN (perpetual)	GB	GBP	12,282,010	15,244,394	0.31
Credit Suisse 7.50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	17,245,677	15,019,799	0.30
RBS Group 5.50% (perpetual)	GB	EUR	15,736,325	14,817,607	0.30
Turkiye Vakiflar Bank. 6.875% VRN 03/02/2025 Reg S	TR	USD	16,503,951	14,507,119	0.29
Assicurazioni Generali 6.269% VRN (perpetual)	IT	GBP	10,842,712	13,518,196	0.27
Lloyds Bank 13.00% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	6,346,345	13,505,231	0.27
UBS Group AG 6.875% VRN (perpetual)	CH	USD	14,786,399	12,523,510	0.25
Sberbank of Russia 5.50% VRN 26/02/2024 Reg S	LU	USD	14,314,111	12,181,519	0.25
UBS Group 6.875% VRN (perpetual)	CH	USD	14,042,527	12,117,057	0.25
Finansbank (Turkey) 6.25% 30/04/2019 Reg S	TR	USD	12,953,682	12,077,470	0.24
Groupama 6.375% VRN (perpetual)	FR	EUR	13,001,277	12,043,427	0.24
Commerzbank 7.75% 16/03/2021 EMTN	DE	EUR	9,787,227	12,006,710	0.24
Credit Agricole 8.125% VRN (perpetual)	FR	GBP	8,203,999	11,436,186	0.23
Vonovia Finance 4.00% VRN (perpetual)	NL	EUR	10,733,331	10,873,705	0.22
Barclays Bank 7.125% VRN (perpetual)	GB	GBP	7,735,749	10,794,939	0.22
Tesco Property Finance 5 5.661% 13/10/2041	GB	GBP	9,303,272	10,600,037	0.21
Galaxy Finco 7.875% 15/11/2021 Reg S	GB	GBP	8,299,952	10,583,181	0.21
Barclays 8.00% VRN (perpetual)	GB	EUR	9,928,481	9,946,273	0.20
RSHB (Russian Agri. Bank) 8.50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	11,466,408	9,920,384	0.20
Credit Agricole 8.125% VRN 19/09/2033 Reg S	FR	USD	9,857,090	9,484,926	0.19
Mercury Bondco 8.25% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	9,307,461	9,312,831	0.19
Galaxy Bidco 6.375% 15/11/2020 Reg S	GB	GBP	7,223,357	9,156,729	0.19
Finansbank 5.15% 01/11/2017 Reg S	TR	USD	9,595,320	8,656,192	0.18
RBS 9.50% VRN (perpetual)	GB	GBP	5,939,286	8,455,133	0.17
GPB (Gazprombank) 7.496% VRN 28/12/2023 Reg S	IE	USD	9,950,347	8,445,589	0.17
VTB Capital (VTB Bank) 6.95% 17/10/2022 Reg S	LU	USD	9,595,320	8,377,097	0.17
Pershing Square Holdings 5.50% 15/07/2022 Reg S	GB	USD	9,979,133	8,364,714	0.17
Bank of Scotland 7.754% VRN (perpetual) Reg S	GB	GBP	5,911,677	8,346,412	0.17
Intesa Sanpaolo 9.50% VRN (perpetual)	IT	EUR	8,251,975	8,323,937	0.17
Lincoln Finance 7.375% 15/04/2021 Reg S	GB	USD	8,108,046	7,529,431	0.15
EuroChem Mineral & Chem. 5.125% 12/12/2017 Reg S	IE	USD	8,184,808	7,308,680	0.15
National Westminster Bank 6.50% 07/09/2021	GB	GBP	4,951,185	7,116,301	0.14
RSHB (Russian Agri. Bank) 5.298% 27/12/2017 Reg S	LU	USD	7,676,256	6,882,867	0.14
SNS Bank 3.75% VRN 05/11/2025 EMTN	NL	EUR	6,716,724	6,811,356	0.14
Bank of Ireland 10.00% 30/07/2016 EMTN	IE	EUR	5,997,075	6,128,102	0.12
UniCredit 9.375% VRN (perpetual)	IT	EUR	5,757,192	6,123,764	0.12
Allied Irish Banks 4.125% VRN 26/11/2025 EMTN	IE	EUR	6,413,609	6,069,371	0.12
Ardshinbank CJSC Finance 12.00% 29/07/2020 Reg S	NL	USD	7,196,490	6,038,221	0.12
TransRegional (Transcapital) 10.00% VRN 18/09/2020	IE	USD	8,347,929	5,472,138	0.11
Banco Popular Espanol 8.25% VRN (perpetual)	ES	EUR	6,524,818	5,450,144	0.11
Tesco Property Finance 4 5.801% 13/10/2040 Reg S	GB	GBP	4,635,412	5,389,378	0.11
UT2 Funding 5.321% 30/06/2016	IE	EUR	5,349,391	5,378,366	0.11
Societe Generale 8.00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	6,001,114	5,208,402	0.11
National Bank of Greece	GR	EUR	19,683,840	5,117,798	0.10
Argon Capital 2.918% VRN (perpetual) EMTN	IE	GBP	4,821,648	4,869,119	0.10

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
BPE Financiaciones 2.00% 03/02/2020 EMTN	ES	EUR	4,797,660	4,816,419	0.10
RBS Group 3.625% VRN 25/03/2024 EMTN	GB	EUR	4,797,660	4,700,978	0.10
UniCredit Bank Luxembourg 8.125% VRN (perpetual)	LU	EUR	4,141,340	4,537,772	0.09
Intesa Sanpaolo 8.375% VRN (perpetual)	IT	EUR	3,897,621	4,414,572	0.09
Barclays Bank 7.625% 21/11/2022	GB	USD	4,605,754	4,398,502	0.09
Barclays Bank 7.75% VRN 10/04/2023	GB	USD	4,605,754	4,283,830	0.09
TMK Capital (TMK OAO) 6.75% 03/04/2020 Reg S	LU	USD	4,797,660	4,254,476	0.09
ATF Capital 10.00% VRN (perpetual)	NL	USD	7,757,816	4,136,056	0.08
Alfa Bond Issuance 5.00% 27/11/2018 EMTN	IE	USD	4,317,894	3,874,060	0.08
Cooperatieve Rabobank 8.375% VRN (Perpetual)	NL	USD	4,097,202	3,629,296	0.07
UniCredit 8.00% VRN (perpetual)	IT	USD	4,413,847	3,239,407	0.07
RBS Group 7.091% VRN (perpetual)	GB	EUR	3,214,432	3,194,234	0.06
Credit Agricole 7.875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	3,692,287	3,116,489	0.06
KBC Groep 5.625% VRN (perpetual)	BE	EUR	3,193,909	3,084,328	0.06
Barclays 7.875% VRN 31/12/2049 (perpetual)	GB	GBP	2,542,378	2,971,544	0.06
HBOS Sterling Fin. Jersey LP 7.881% VRN (perpetual)	GB	GBP	1,631,204	2,609,090	0.05
RSHB (Russian Agri. Bank) 5.10% 25/07/2018 Reg S	LU	USD	2,878,596	2,587,439	0.05
VEB (Vnesheconombank) 5.45% 22/11/2017 Reg S	IE	USD	2,878,596	2,579,299	0.05
Barclays Bank 1.563% FRN (perpetual)	GB	GBP	2,878,596	2,429,684	0.05
Eurobank Ergasias	GR	EUR	2,455,387	1,816,986	0.04
Alfa Bond Issuance 7.875% 25/09/2017 Reg S	IE	USD	1,919,064	1,777,621	0.04
GPB Fin. (Gazprombank) 4.96% 05/09/2019 Reg S	IE	USD	1,919,064	1,703,190	0.03
GPB Fin. (Gazprombank) 4.25% 30/01/2017 EMTN	IE	CNY	12,473,916	1,650,419	0.03
AXA 3.875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	458,097	465,373	0.01
Assicurazioni Generali 6.416% VRN (perpetual)	IT	GBP	356,958	455,154	0.01
Russian Standard 13.00% 27/10/2022 Reg S	BM	USD	1,967,041	451,294	0.01
Lloyds Banking 6.375% VRN 31/12/2049 (perpetual)	GB	EUR	416,451	408,330	0.01
Allianz 2.241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	392,654	376,747	0.01
Societe Generale 8.25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	398,603	357,673	0.01
Intesa Sanpaolo 7.00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	356,958	345,066	0.01
Aviva 6.125% VRN (perpetual)	GB	GBP	255,820	339,743	0.01
HSBC Holdings 6.00% VRN (perpetual)	GB	EUR	339,110	328,897	0.01
SMFG Pref'd Cap. 10.231% VRN (perpetual) Reg S	KY	GBP	148,733	291,066	0.01
Standard Life 6.75% VRN (perpetual)	GB	GBP	202,276	281,179	0.01
Credit Suisse Group 7.50% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	297,465	259,072	0.01
UBS Group AG 7.125% VRN (perpetual)	CH	USD	273,668	243,572	0.00
Banco Santander 6.25% VRN (perpetual)	ES	EUR	273,668	240,774	0.00
Credit Suisse 5.75% VRN 18/09/2025	CH	EUR	220,124	236,915	0.00
Aviva 3.375% VRN 04/12/2045 EMTN	GB	EUR	249,871	228,277	0.00
Achmea 4.25% VRN (perpetual) EMTN	NL	EUR	237,972	221,415	0.00
BBVA 7.00% VRN (perpetual) Reg S	ES	EUR	237,972	220,049	0.00
Credit Agricole Assurances 4.25% VRN (perpetual)	FR	EUR	214,175	209,488	0.00
Bank of Ireland 7.375% VRN (perpetual)	IE	EUR	208,226	201,499	0.00
Rabobank 6.91% VRN (perpetual)	NL	GBP	130,885	197,323	0.00
ING Groep 6.00% VRN (perpetual)	NL	USD	226,074	188,676	0.00
Legal & General Group 6.385% VRN (perpetual)	GB	GBP	142,783	187,583	0.00
Nordea Bank 5.50% VRN (perpetual) Reg S	SE	USD	214,175	183,385	0.00
Lloyds Banking Group 7.50% VRN (perpetual)	GB	USD	208,226	181,255	0.00
NN Group 4.625% VRN 08/04/2044	NL	EUR	166,581	177,559	0.00

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
ELM (Swiss Reinsur.) 2.60% VRN (perpetual)	NL	EUR	184,428	176,945	0.00
ABN Amro Bank 5.75% VRN (perpetual)	NL	EUR	178,479	171,101	0.00
Bank of America 4.45% 03/03/2026 GMTN	US	USD	178,479	161,636	0.00
UBS Group AG 5.75% VRN (perpetual)	CH	EUR	154,682	155,740	0.00
Lloyds Banking Group 7.625% VRN (perpetual)	GB	GBP	118,986	151,363	0.00
Credit Agricole 8.125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	166,581	150,935	0.00
Santander UK Group 7.375% VRN (perpetual)	GB	GBP	118,986	144,997	0.00
NN Group 4.50% VRN 31/12/2049 (perpetual)	NL	EUR	142,783	144,328	0.00
Credit Suisse Group 6.25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	178,479	143,982	0.00
Deutsche Bank 4.50% 01/04/2025	DE	USD	178,479	143,426	0.00
UniCredit 6.75% VRN (perpetual)	IT	EUR	166,581	141,005	0.00
Svenska Handelsbanken 5.25% VRN (perpetual)	SE	USD	148,733	127,035	0.00
Citigroup 4.60% 09/03/2026	US	USD	136,834	124,530	0.00
BNP Paribas 7.375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	142,783	123,167	0.00
Old Mutual 8.00% 03/06/2021 EMTN	GB	GBP	83,290	114,293	0.00
KBC Bank 8.00% VRN 25/01/2023	BE	USD	118,986	113,155	0.00
QBE Insurance Group 6.75% VRN 02/12/2044	AU	USD	118,986	112,086	0.00
Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	GB	GBP	85,480	111,623	0.00
RL Finance Bonds No. 2 6.125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	83,290	110,939	0.00
UBS Group AG 7.00% VRN (perpetual)	CH	USD	118,986	107,763	0.00
Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	GB	GBP	3,694,198	103,299	0.00
Deutsche Bank 6.00% VRN (perpetual)	DE	EUR	118,986	99,816	0.00
ASR Nederland 5.125% VRN 29/09/2045	NL	EUR	95,189	99,115	0.00
HSBC Holdings (A) 6.375% VRN (perpetual)	GB	USD	118,986	98,360	0.00
Fukoku Mutual Life Ins. 6.50% VRN (perpetual)	JP	USD	95,189	95,621	0.00
Investec Bank 9.625% 17/02/2022 EMTN	GB	GBP	59,493	90,252	0.00
Rabobank 11.00% VRN (perpetual) Reg S	NL	USD	59,493	63,287	0.00
Vonovia Finance 4.625% VRN 08/04/2074	NL	EUR	59,493	62,125	0.00
BNP Paribas 7.625% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	65,442	58,722	0.00
Nationwide Building 6.875% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	47,594	57,740	0.00
ING Groep 6.50% VRN (perpetual)	NL	USD	59,493	48,154	0.00
Bank of Ireland 10.00% 19/12/2022 EMTN	IE	EUR	35,696	45,895	0.00
Channel Link Enterprises Fin. 3.209% FRN 30/06/2050	GB	EUR	29,747	29,769	0.00
				939,302,294	19.04
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
Rosneft Finance 7.50% 18/07/2016 Reg S	LU	USD	14,263,444	12,621,592	0.26
Georgian Oil&Gas 6.75% 26/04/2021 Reg S	GE	USD	8,443,882	7,435,398	0.15
Rosneft Finance 7.25% 02/02/2020 144A	LU	USD	6,716,724	6,455,288	0.13
Afren 6.625% 09/12/2020 Reg S (Defaulted)	GB	USD	8,750,152	32,071	0.00
				26,544,349	0.54
素材					
Evrax (Canada) 7.50% 15/11/2019 144A	CA	USD	49,292,120	40,007,389	0.81
INEOS Group Holdings 6.50% 15/08/2018 Reg S	LU	EUR	21,829,354	22,256,434	0.45
Ardagh Finance Holdings 8.625% 15/06/2019 144A	LU	USD	23,096,108	20,186,258	0.41
PaperWorks Industries 9.50% 15/08/2019 144A	US	USD	20,130,982	16,165,135	0.33
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025 Reg S	FR	EUR	13,889,226	14,072,772	0.29
SPCM 2.875% 15/06/2023 Reg S	FR	EUR	8,827,695	8,632,466	0.17
Anglo American Capital 3.25% 03/04/2023 EMTN	GB	EUR	8,030,323	7,222,328	0.15

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Anglo American Capital 2.50% 29/04/2021 EMTN	GB	EUR	4,797,660	4,294,944	0.09
Evraz (Canada) 7.50% 15/11/2019 Reg S	CA	USD	3,953,272	3,208,628	0.07
Anglo American Capital 9.375% 08/04/2019 144A	GB	USD	2,878,596	2,785,396	0.06
Anglo American Capital 6.875% 01/05/2018 EMTN	GB	GBP	1,247,392	1,676,320	0.03
Anglo American Capital 1.50% 01/04/2020 EMTN	GB	EUR	1,679,181	1,507,434	0.03
Ardagh Packaging Fin. 9.125% 15/10/2020 144A	IE	USD	191,906	176,115	0.00
BHP Billiton Finance USA 6.25% VRN 19/10/2075 144A	AU	USD	178,479	162,384	0.00
BHP Billiton Fin. USA 6.25% VRN 19/10/2075 Reg S	AU	USD	148,733	135,320	0.00
BHP Billiton Finance USA 6.75% VRN 19/10/2075 144A	AU	USD	107,087	97,104	0.00
Samarco Mineracao 5.75% 24/10/2023 Reg S	BR	USD	59,493	31,271	0.00
Samarco Mineracao 4.125% 01/11/2022 Reg S	BR	USD	59,493	31,225	0.00
				142,648,923	2.89
資本財・サービス					
XPO Logistics 5.75% 15/06/2021 Reg S	US	EUR	19,660,811	19,425,029	0.39
Meccanica Holdings USA 6.25% 15/07/2019 Reg S	US	USD	16,312,044	15,579,039	0.32
Schaeffler Finance 4.25% 15/05/2021 144A	NL	USD	15,318,929	13,804,930	0.28
Meccanica Holdings USA 6.25% 15/01/2040 144A	US	USD	14,249,051	12,204,754	0.25
Schaeffler Finance 4.75% 15/05/2021 144A	NL	USD	10,554,852	9,478,749	0.19
Leonardo 4.50% 19/01/2021 EMTN	IT	EUR	8,156,022	9,240,104	0.19
CMA CGM 7.75% 15/01/2021 Reg S	FR	EUR	9,595,320	7,437,184	0.15
				87,169,789	1.77
情報技術					
Ceridian HCM Holding 11.00% 15/03/2021 144A	US	USD	24,915,208	21,776,173	0.44
Yandex 1.125% 15/12/2018	NL	USD	13,942,000	11,053,192	0.22
				32,829,365	0.67
一般消費財・サービス					
Marfrig Overseas 9.50% 04/05/2020 Reg S	KY	USD	28,034,647	25,269,492	0.51
VTR Finance 6.875% 15/01/2024 Reg S	NL	USD	20,801,695	18,205,169	0.37
SiTV Finance 10.375% 01/07/2019 144A	US	USD	22,021,260	15,349,346	0.31
Virgin Media Secured Fin. 5.25% 15/01/2026 144A	GB	USD	14,392,980	12,673,974	0.26
Marfrig Overseas 9.50% 04/05/2020 Reg S	KY	USD	13,433,448	12,108,460	0.25
Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021 Reg S	LU	EUR	11,274,501	11,487,928	0.23
Verisure Holding 6.00% 01/11/2022 Reg S	SE	EUR	9,768,036	10,513,142	0.21
Snai 12.00% 15/12/2018 Reg S	IT	EUR	4,941,590	5,092,696	0.10
Fiat Chrysler Finance 7.00% 23/03/2017 GMTN	LU	EUR	4,605,754	4,861,207	0.10
UPCB Finance VI 6.875% 15/01/2022 144A	KY	USD	3,454,315	3,200,257	0.06
Altice Luxembourg 7.625% 15/02/2025 144A	LU	USD	3,070,502	2,603,144	0.05
Fiat Chrysler Finance 6.625% 15/03/2018 GMTN	LU	EUR	1,823,111	1,994,853	0.04
International 5.625% 15/02/2020 144A	GB	USD	1,919,064	1,742,278	0.04
				125,101,946	2.54
生活必需品					
Agrokor 8.875% 01/02/2020 144A	HR	USD	13,241,542	12,313,222	0.25
Marfrig Holdings Europe 9.875% 24/07/2017 Reg S	NL	USD	2,679,013	2,402,083	0.05
				14,715,305	0.30
ヘルスケア					
ConvaTec Finance Int'l SA 8.25% 15/01/2019 144A	LU	USD	30,273,235	26,690,666	0.54
Fresenius Medical Care 5.75% 15/02/2021 144A	US	USD	16,551,927	15,840,895	0.32
Fresenius US Finance II 4.50% 15/01/2023 144A	US	USD	14,057,144	12,593,255	0.26
Fresenius Medical Care 4.75% 15/10/2024 144A	US	USD	10,554,852	9,455,686	0.19

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Fresenius US Finance II 4.25% 01/02/2021 144A	US	USD	3,838,128	3,539,068	0.07
				68,119,570	1.38
電気通信サービス					
Numericable-SFR 7.375% 01/05/2026 144A	FR	USD	25,907,365	22,982,979	0.47
Altice Finco 9.875% 15/12/2020 144A	LU	USD	18,135,155	17,257,047	0.35
Telecom Italia 3.25% 16/01/2023 EMTN	IT	EUR	15,880,255	17,131,905	0.35
GTH Finace 6.25% 26/04/2020 Reg S	NL	USD	14,776,793	13,046,818	0.26
GTH Finance 7.25% 26/04/2023 Reg S	NL	USD	14,009,168	12,396,176	0.25
Millicom Int'l Cellular 4.75% 22/05/2020 Reg S	LU	USD	12,090,103	10,377,544	0.21
Telecom Italia 5.25% 17/03/2055 EMTN	IT	EUR	7,292,443	7,574,508	0.15
Millicom Int'l Cellular 6.00% 15/03/2025 Reg S	LU	USD	1,919,064	1,589,226	0.03
Hellas Telecom. 0.00% 15/07/2015 Reg S (Defaulted)	LU	EUR	12,633,371	126	0.00
				102,356,329	2.07
金融					
Garfunkelux Holdco 3 8.50% 01/11/2022 Reg S	LU	GBP	42,267,386	54,094,932	1.10
Intesa Sanpaolo 7.70% VRN (perpetual) 144A	IT	USD	29,985,376	24,206,662	0.49
UniCredit 6.95% 31/10/2022 EMTN	IT	EUR	18,206,547	20,959,067	0.42
Arrow Global Finance 5.048% FRN 01/11/2021 Reg S	GB	EUR	19,190,640	19,336,413	0.39
Bankia 4.00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	19,190,640	18,629,880	0.38
RBS Group 7.50% VRN (perpetual)	GB	USD	18,084,886	14,752,637	0.30
Cabot Fin. Lux. II 5.875% FRN 15/11/2021 Reg S	LU	EUR	14,584,887	14,389,413	0.29
Transworld Systems 9.50% 15/08/2021 144A	US	USD	32,432,182	13,889,586	0.28
Yapi ve Kredi Bankasi 8.50% VRN 09/03/2026 144A	TR	USD	14,392,980	13,605,760	0.28
ELM (Swiss Reinsur.) 6.302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	9,629,870	12,865,709	0.26
Banco Popolare 3.50% 14/03/2019 EMTN	IT	EUR	11,922,185	12,385,583	0.25
Encore Capital Group 2.875% 15/03/2021	US	USD	15,256,559	10,289,360	0.21
UniCredit 5.75% VRN 28/10/2025 EMTN	IT	EUR	9,355,437	10,000,462	0.20
Alternatifbank 8.75% VRN 16/04/2026 Reg S	TR	USD	10,242,431	9,303,979	0.19
Credit Suisse 7.875% VRN 24/02/2041	GB	USD	9,163,531	8,101,914	0.16
Natixis 10.00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	8,156,022	7,897,412	0.16
Banca MPS 3.625% 01/04/2019 EMTN	IT	EUR	7,676,256	7,729,456	0.16
Societe Generale 6.00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	9,714,306	7,609,002	0.15
Generali 10.125% VRN 10/07/2042 EMTN	IT	EUR	5,085,520	6,727,954	0.14
HSBC Holdings (B) 6.375% VRN (perpetual)	GB	USD	7,915,757	6,687,018	0.14
Banco Popolare 2.75% 27/07/2020 EMTN	IT	EUR	6,428,865	6,562,257	0.13
Aldesa Financial Services 7.25% 01/04/2021 Reg S	LU	EUR	6,812,677	5,677,256	0.12
UniCredit 6.375% VRN 02/05/2023 Reg S	IT	USD	4,797,660	4,363,678	0.09
Commerzbank (A) 8.125% 19/09/2023 Reg S	DE	USD	4,125,988	4,261,700	0.09
Credit Agricole 6.637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	4,797,660	4,198,941	0.09
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031 144A	US	USD	4,059,977	4,136,509	0.08
RBS Capital Trust II 6.425% VRN (perpetual)	US	USD	4,413,847	4,045,193	0.08
Lloyds Banking 6.267% VRN (perpetual) 144A	GB	USD	4,121,190	3,508,791	0.07
Unicredit 6.13% 19/04/2021	IT	EUR	1,667,667	1,898,298	0.04
Barclays 8.25% VRN (perpetual)	GB	USD	487,843	428,995	0.01
BBVA 8.875% VRN (perpetual) Reg S	ES	EUR	237,972	243,635	0.00
Credit Agricole 7.875% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	178,479	150,646	0.00
RBS Group 8.00% VRN (perpetual)	GB	USD	172,530	144,846	0.00
Rabobank 6.625% VRN (perpetual)	NL	EUR	142,783	144,215	0.00
Barclays 6.50% VRN (perpetual)	GB	EUR	118,986	110,431	0.00

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Banco Do Brasil (KY) 9.25% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	148,733	98,749	0.00
Credit Suisse 6.50% 08/08/2023 144A	CH	USD	59,493	55,472	0.00
Deutsche Bank 7.50% VRN 31/12/2049 (perpetual)	DE	USD	71,392	55,302	0.00
Commerzbank (B) 8.125% 19/09/2023 144A	DE	USD	23,797	24,580	0.00
				333,571,693	6.76
国債					
Greece 3.00% 24/02/2029	GR	EUR	26,866,897	17,403,704	0.35
Greece 3.00% 24/02/2028	GR	EUR	12,569,869	8,293,600	0.17
Argentina 7.50% 22/04/2026 Reg S	AR	USD	6,785,810	6,012,804	0.12
Argentina 6.875% 22/04/2021 Reg S	AR	USD	6,159,236	5,553,508	0.11
				37,263,616	0.76
オープンエンド型ファンド					
Fidelity Institutional Liquidity Fund -A-ACC-EUR	IE	EUR	25,049	352,355,944	7.14
				352,355,944	7.14
非上場					
エネルギー					
MPF 10.00% 08/05/2013 (Defaulted)	BM	USD	3,358,362	29	0.00
Remedial Cayman 10.00% 28/03/2012 (Defaulted)	KY	USD	1,156,683	10	0.00
Remedial Cayman	KY	USD	1,008	0	0.00
				39	0.00
情報技術					
Spotify Technology 5.00% 11/02/2021 (perpetual)	SE	USD	29,471	25,758	0.00
				25,758	0.00
一般消費財・サービス					
Laureate Education 9.25% 01/09/2019 144A	US	USD	46,867,382	37,173,578	0.75
				37,173,578	0.75
電気通信サービス					
Damovo Group	GB	EUR	815,602	8	0.00
				8	0.00
金融					
Cattles 6.875% 17/01/2014 EMTN (Defaulted)	GB	GBP	1,381,726	38,636	0.00
				38,636	0.00
その他					
				(5)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 4,579,215,340ユーロ)				4,567,237,518	92.57

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
クレジット・デフォルト・スワップ				
Sold protection on UPC Holding 8.00% 20/12/2017	EUR	13,894,024	914,252	0.02
Sold protection on Finmeccanica 5.75% 20/12/2020	EUR	4,749,684	778,056	0.02
Sold protection on Fiat Finance 5.625% 20/12/2020	EUR	6,716,724	518,235	0.01
Sold protection on ArcelorMittal 6.125% 20/06/2021	EUR	9,499,367	221,797	0.00
Sold protection on Repsol Int'l Fin. 4.875% 20/12/2020	EUR	237,972	(8,352)	(0.00)
Sold protection on Anglo American Cap. 4.45% 20/06/2021	EUR	9,403,414	(124,282)	(0.00)
Bought protection on Suedzucker Int'l 4.125% 20/03/2020	EUR	12,809,752	(191,529)	(0.00)

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Sold protection on ArcelorMittal 6.125% 20/12/2019	EUR	9,499,367	(735,635)	(0.01)
Bought protection on iTraxx Crossover S25 20/06/2021	EUR	9,595,320	(826,025)	(0.02)
Sold protection on ArcelorMittal 6.125% 20/12/2020	EUR	9,595,320	(1,199,132)	(0.02)
Sold protection on Portugal Telecom 4.375% 20/12/2018	EUR	11,898,197	(7,902,879)	(0.16)
Bought protection on iTraxx Crossover S23 20/06/2020	EUR	206,539,268	(14,903,642)	(0.30)
			(23,459,136)	(0.48)

		契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引				
Bought EUR Sold USD at 0.88599 18/05/2016		209,566,800	2,968,257	0.06
Bought EUR Sold USD at 0.88619 18/05/2016		159,270,768	2,292,377	0.05
Bought EUR Sold USD at 0.88540 18/05/2016		167,653,440	2,260,193	0.05
Bought EUR Sold USD at 0.88517 18/05/2016		168,491,707	2,226,904	0.05
Bought EUR Sold USD at 0.88609 18/05/2016		150,888,096	2,154,094	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.88586 18/05/2016		142,505,424	1,996,138	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.88498 18/05/2016		146,696,760	1,906,620	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.91466 18/05/2016		35,505,765	1,668,032	0.03
Bought EUR Sold GBP at 1.28901 18/05/2016		183,908,347	1,618,411	0.03
Bought EUR Sold GBP at 1.29020 18/05/2016		153,256,956	1,491,897	0.03
Bought EUR Sold USD at 0.88485 18/05/2016		96,602,750	1,241,260	0.03
Bought EUR Sold GBP at 1.28879 18/05/2016		122,605,565	1,057,581	0.02
Bought EUR Sold GBP at 1.28784 18/05/2016		118,650,309	935,799	0.02
Bought EUR Sold GBP at 1.28783 18/05/2016		116,475,286	917,556	0.02
Bought EUR Sold USD at 0.88518 18/05/2016		62,870,040	832,006	0.02
Bought EUR Sold USD at 0.89412 18/05/2016		32,958,152	773,231	0.02
Bought EUR Sold GBP at 1.28923 18/05/2016		79,693,617	715,304	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.89699 18/05/2016		21,389,226	572,247	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.88521 18/05/2016		42,153,066	559,016	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.88181 18/05/2016		45,938,719	430,666	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.89869 18/05/2016		14,688,762	421,544	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.89867 18/05/2016		14,395,606	412,822	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.88919 18/05/2016		21,830,995	389,178	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.91720 18/05/2016		7,772,413	387,750	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.88568 18/05/2016		24,387,708	336,644	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.88419 18/05/2016		22,443,766	271,499	0.01
Bought GBP Sold EUR at 0.79926 18/05/2016		7,841,833	166,763	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.91343 18/05/2016		54,519,914	163,866	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.80601 18/05/2016		5,264,252	157,366	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87867 18/05/2016		25,433,027	147,119	0.00
Bought CHF Sold EUR at 1.10225 18/05/2016		35,808,891	136,625	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.88297 18/05/2016		12,076,372	129,250	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.79049 18/05/2016		12,672,538	127,483	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.78896 18/05/2016		15,705,929	127,354	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.28890 18/05/2016		10,449,672	91,034	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.79115 18/05/2016		8,272,716	90,209	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87638 18/05/2016		28,542,160	90,207	0.00

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Bought EUR Sold USD at 0.87900 18/05/2016	10,307,333	63,433	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.79143 18/05/2016	5,475,239	61,628	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.79067 18/05/2016	5,245,029	53,984	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87766 18/05/2016	10,400,095	48,134	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91997 18/05/2016	839,282	44,525	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.90991 18/05/2016	368,083	15,288	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.90937 18/05/2016	359,975	14,728	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.28899 18/05/2016	1,194,852	10,499	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.90524 18/05/2016	129,416	4,684	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.89476 18/05/2016	135,133	3,270	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.28854 18/05/2016	276,858	2,334	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91765 18/05/2016	39,189	1,975	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.90573 18/05/2016	52,078	1,914	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.88775 18/05/2016	63,201	1,022	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.88818 18/05/2016	53,638	894	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.29485 18/05/2016	60,967	815	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.78687 18/05/2016	130,952	711	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.28746 18/05/2016	77,386	587	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87733 18/05/2016	128,065	544	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.28143 18/05/2016	144,890	415	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.78773 18/05/2016	59,211	387	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.78386 18/05/2016	69,522	110	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.78049 18/05/2016	69,974	(190)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.27373 18/05/2016	77,690	(245)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13988 18/05/2016	58,977	(246)	(0.00)
Bought GBP Sold EUR at 0.77567 18/05/2016	54,916	(488)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.26866 18/05/2016	70,089	(500)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13374 18/05/2016	58,352	(556)	(0.00)
Bought GBP Sold EUR at 0.77985 18/05/2016	167,374	(591)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13608 18/05/2016	111,751	(838)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13110 18/05/2016	78,476	(930)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.12661 18/05/2016	65,903	(1,039)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13808 18/05/2016	245,902	(1,414)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10193 18/05/2016	41,788	(1,560)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10536 18/05/2016	49,839	(1,711)	(0.00)
Bought GBP Sold EUR at 0.77692 18/05/2016	268,933	(1,957)	(0.00)
Bought GBP Sold EUR at 0.77620 18/05/2016	260,753	(2,139)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13766 18/05/2016	353,614	(2,163)	(0.00)
Bought GBP Sold EUR at 0.77882 18/05/2016	490,719	(2,379)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.11689 18/05/2016	137,748	(3,342)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.25116 18/05/2016	161,614	(3,365)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.09952 18/05/2016	130,834	(5,159)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13363 18/05/2016	670,065	(6,456)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.09813 18/05/2016	199,370	(8,104)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10925 18/05/2016	358,059	(11,079)	(0.00)
Bought CHF Sold EUR at 1.08849 18/05/2016	2,209,985	(19,262)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.12998 18/05/2016	1,608,559	(20,638)	(0.00)
Bought GBP Sold EUR at 0.78056 18/05/2016	8,199,363	(21,572)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10413 18/05/2016	659,517	(23,351)	(0.00)

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Bought GBP Sold EUR at 0.78038 18/05/2016	9,412,412	(26,956)	(0.00)
Bought EUR Sold CNY at 0.13378 18/05/2016	6,961,811	(41,756)	(0.00)
Bought GBP Sold EUR at 0.77757 18/05/2016	6,879,662	(44,401)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08858 18/05/2016	1,235,572	(60,535)	(0.00)
Bought CHF Sold EUR at 1.09075 18/05/2016	9,762,903	(64,998)	(0.00)
Bought GBP Sold EUR at 0.77688 18/05/2016	9,744,965	(71,386)	(0.00)
Bought CHF Sold EUR at 1.08491 18/05/2016	6,766,791	(81,021)	(0.00)
Bought CNY Sold EUR at 7.35350 18/05/2016	8,166,494	(84,264)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13057 18/05/2016	9,971,573	(122,772)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.12933 18/05/2016	9,959,537	(133,369)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.12609 18/05/2016	13,822,694	(224,324)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.12202 18/05/2016	15,642,146	(309,400)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.10537 18/05/2016	14,341,352	(492,340)	(0.01)
		30,697,387	0.62
A-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Bought EUR Sold CZK at 0.03700 04/05/2016	6,553,750	5,396	0.00
Bought CZK Sold EUR at 27.03431 04/05/2016	6,557,719	(3,969)	(0.00)
Bought CZK Sold EUR at 27.03366 03/06/2016	6,644,295	(5,856)	(0.00)
		(4,429)	(0.00)
A-ACC Shares (PLN) (hedged)			
Bought PLN Sold EUR at 4.41292 03/06/2016	222,234	1,669	0.00
Bought PLN Sold EUR at 4.41788 04/05/2016	112,837	1,162	0.00
Bought EUR Sold PLN at 0.22695 04/05/2016	224,248	(1,699)	(0.00)
Bought PLN Sold EUR at 4.30148 04/05/2016	112,078	(1,829)	(0.00)
		(697)	(0.00)
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought EUR Sold SEK at 0.10909 04/05/2016	80,686,409	215,009	0.00
Bought SEK Sold EUR at 9.16450 03/06/2016	83,008,640	(222,994)	(0.00)
Bought SEK Sold EUR at 9.16288 04/05/2016	80,932,895	(246,486)	(0.00)
		(254,471)	(0.01)
A-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87786 04/05/2016	79,496,562	352,008	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87800 04/05/2016	72,540,775	333,043	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87804 04/05/2016	71,666,790	332,508	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87797 04/05/2016	70,792,805	322,895	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87796 04/05/2016	69,918,819	318,126	0.01
Bought USD Sold EUR at 1.13065 04/05/2016	21,111,163	(249,660)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.12802 04/05/2016	19,694,545	(278,176)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.12710 04/05/2016	18,832,013	(281,152)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13998 03/06/2016	70,176,793	(320,772)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13986 03/06/2016	71,938,344	(335,923)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.14014 03/06/2016	79,245,180	(351,013)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13992 03/06/2016	143,869,940	(665,098)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.12617 04/05/2016	75,476,858	(1,188,113)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.12627 04/05/2016	76,358,312	(1,195,581)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.12631 04/05/2016	77,243,045	(1,206,329)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.12545 04/05/2016	81,432,138	(1,333,314)	(0.03)
		(5,746,551)	(0.12)

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought EUR Sold AUD at 0.67024 04/05/2016	134,307	1,015	0.00
Bought AUD Sold EUR at 1.49515 03/06/2016	131,291	(1,000)	(0.00)
Bought AUD Sold EUR at 1.46289 04/05/2016	138,014	(3,708)	(0.00)
		<u>(3,693)</u>	<u>(0.00)</u>
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)			
Bought EUR Sold SGD at 0.65355 04/05/2016	7,529,107	46,803	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.53561 04/05/2016	7,548,746	(19,639)	(0.00)
Bought SGD Sold EUR at 1.53239 03/06/2016	7,386,109	(47,351)	(0.00)
		<u>(20,187)</u>	<u>(0.00)</u>
A-MDIST Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87858 04/05/2016	144,999,396	762,333	0.02
Bought EUR Sold USD at 0.87813 04/05/2016	75,162,731	356,021	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87788 04/05/2016	74,288,746	330,914	0.01
Bought USD Sold EUR at 1.14000 03/06/2016	74,561,731	(339,709)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13976 03/06/2016	75,454,614	(359,392)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13917 03/06/2016	151,494,509	(799,355)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.12533 04/05/2016	70,117,974	(1,155,295)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.12620 04/05/2016	75,475,049	(1,186,303)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.12552 04/05/2016	76,408,923	(1,246,192)	(0.03)
Bought USD Sold EUR at 1.12550 04/05/2016	77,298,978	(1,262,262)	(0.03)
		<u>(4,899,240)</u>	<u>(0.10)</u>
A-MINCOME (G) Shares (HKD) (hedged)			
Bought EUR Sold HKD at 0.11401 04/05/2016	775,055	9,278	0.00
Bought EUR Sold HKD at 0.11316 04/05/2016	1,321,131	5,826	0.00
Bought HKD Sold EUR at 8.84181 03/06/2016	1,332,069	(5,894)	(0.00)
Bought HKD Sold EUR at 8.73223 04/05/2016	2,130,671	(34,485)	(0.00)
		<u>(25,275)</u>	<u>(0.00)</u>
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought EUR Sold SGD at 0.65355 04/05/2016	90,672	564	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.53561 04/05/2016	90,909	(237)	(0.00)
Bought SGD Sold EUR at 1.53239 03/06/2016	92,144	(591)	(0.00)
		<u>(264)</u>	<u>(0.00)</u>
A-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87758 04/05/2016	86,350	355	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.14046 03/06/2016	87,684	(364)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.12582 04/05/2016	87,758	(1,409)	(0.00)
		<u>(1,418)</u>	<u>(0.00)</u>
I-MDIST Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87758 04/05/2016	17,613,687	72,404	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.12582 04/05/2016	85,626	(1,374)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13688 04/05/2016	8,815,603	(56,260)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.14046 03/06/2016	17,778,703	(73,782)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13024 04/05/2016	8,878,291	(108,199)	(0.00)
		<u>(167,211)</u>	<u>(0.00)</u>
Y-ACC Shares (CHF) (hedged)			
Bought EUR Sold CHF at 0.91184 04/05/2016	4,702,320	6,763	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.90965 04/05/2016	1,826,515	(1,756)	(0.00)
Bought CHF Sold EUR at 1.09624 03/06/2016	4,731,333	(6,807)	(0.00)

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Bought CHF Sold EUR at 1.08704 04/05/2016	6,596,231	(67,396)	(0.00)
		(69,196)	(0.00)
Y-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Bought EUR Sold CZK at 0.03700 04/05/2016	91,580	75	0.00
Bought CZK Sold EUR at 27.03431 04/05/2016	91,635	(55)	(0.00)
Bought CZK Sold EUR at 27.03366 03/06/2016	92,710	(82)	(0.00)
		(62)	(0.00)
Y-ACC Shares (GBP) (hedged)			
Bought GBP Sold EUR at 0.79643 04/05/2016	685,435	12,361	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.28189 04/05/2016	697,797	1,985	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.78071 03/06/2016	707,561	(2,033)	(0.00)
		12,313	0.00
Y-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought EUR Sold SEK at 0.10909 04/05/2016	584,232	1,557	0.00
Bought SEK Sold EUR at 9.18620 04/05/2016	108,064	(55)	(0.00)
Bought SEK Sold EUR at 9.16288 04/05/2016	477,678	(1,455)	(0.00)
Bought SEK Sold EUR at 9.16450 03/06/2016	588,368	(1,581)	(0.00)
		(1,534)	(0.00)
Y-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87855 04/05/2016	154,695,388	808,734	0.02
Bought EUR Sold USD at 0.87897 04/05/2016	79,532,657	453,279	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87866 04/05/2016	83,902,583	448,387	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87873 04/05/2016	82,154,613	446,442	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87868 04/05/2016	83,028,598	446,056	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87887 04/05/2016	78,658,672	439,191	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87860 04/05/2016	80,406,642	424,705	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87852 04/05/2016	81,280,628	421,590	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87804 03/06/2016	56,882,718	263,915	0.01
Bought USD Sold EUR at 1.13987 03/06/2016	64,145,455	(298,973)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13905 03/06/2016	77,257,364	(415,741)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13911 03/06/2016	78,131,173	(416,350)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13928 03/06/2016	81,630,503	(422,880)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13915 03/06/2016	80,762,326	(427,903)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13906 03/06/2016	83,402,470	(448,445)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13897 03/06/2016	82,530,345	(449,521)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13908 03/06/2016	84,278,837	(451,612)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13860 03/06/2016	79,044,232	(456,209)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.13864 03/06/2016	79,919,904	(458,681)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.12630 04/05/2016	75,468,214	(1,179,468)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.12606 04/05/2016	76,372,213	(1,209,482)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.12614 04/05/2016	78,143,384	(1,232,683)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.12584 04/05/2016	77,275,497	(1,238,781)	(0.03)
Bought USD Sold EUR at 1.12605 04/05/2016	79,037,343	(1,252,656)	(0.03)
Bought USD Sold EUR at 1.12616 04/05/2016	79,917,383	(1,258,711)	(0.03)
Bought USD Sold EUR at 1.12560 04/05/2016	80,845,771	(1,313,114)	(0.03)
Bought USD Sold EUR at 1.12578 04/05/2016	81,721,118	(1,314,475)	(0.03)
Bought USD Sold EUR at 1.12573 04/05/2016	82,613,060	(1,332,432)	(0.03)
Bought USD Sold EUR at 1.12516 04/05/2016	81,841,071	(1,360,752)	(0.03)
		(12,786,570)	(0.26)

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Y-MDIST Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87758 04/05/2016	5,886,116	24,196	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.14046 03/06/2016	6,081,844	(25,240)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.12582 04/05/2016	5,982,129	(96,013)	(0.00)
		(97,057)	(0.00)
Y-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought EUR Sold SGD at 0.65355 04/05/2016	90,932	565	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.53561 04/05/2016	91,169	(237)	(0.00)
Bought SGD Sold EUR at 1.53239 03/06/2016	92,470	(593)	(0.00)
		(265)	(0.00)

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
先物取引				
Long Gilt Bond Future 28/06/2016	GBP	(110,666,790)	1,583,462	0.03
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2016	EUR	(13,298)	24	0.00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2016	USD	52,019	(49)	(0.00)
US Treasury Note 20 Year Bond Future 21/06/2016	USD	19,369	(387)	(0.00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2016	EUR	1,232,734	(4,655)	(0.00)
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21/06/2016	USD	1,607,919	(11,406)	(0.00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2016	USD	76,267,375	(117,349)	(0.00)
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2016	EUR	31,131,013	(121,847)	(0.00)
			1,327,793	0.03

	通貨	契約数	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
オプション				
Purchased Call Itraxx Xover S25 20/07/2016	EUR	2,379,722	18,945	0.00
Written Put Itraxx Xover S25 20/07/2016	EUR	(2,379,722)	(10,354)	(0.00)
			8,591	0.00
その他資産 (負債控除後)			382,168,054	7.71
純資産額			4,933,914,400	100.00

	地域別	
国名	国コード	純資産比率(%)
ルクセンブルグ	LU	21.11
イギリス	GB	19.87
アイルランド	IE	10.92
オランダ	NL	8.62
フランス	FR	6.50
イタリア	IT	6.02
アメリカ合衆国	US	5.08
ドイツ	DE	2.66
カナダ	CA	1.32
ケイマン諸島	KY	1.27
トルコ	TR	1.18
スペイン	ES	0.91
スイス	CH	0.83
国際機関	SU	0.82
カザフスタン	KZ	0.69
ギリシャ	GR	0.66
チェコ共和国	CZ	0.58
メキシコ	MX	0.44
香港	HK	0.38
ポルトガル	PT	0.37
オーストリア	AT	0.36
ノルウェー	NO	0.31
スウェーデン	SE	0.31
ハンガリー	HU	0.26
クロアチア	HR	0.25
アルゼンチン	AR	0.23
ブルガリア	BG	0.23
フィンランド	FI	0.15
グルジア	GE	0.15
ベルギー	BE	0.06
バミューダ	BM	0.03
オーストラリア	AU	0.01
ブラジル	BR	0.01
デンマーク	DK	0.00
日本	JP	0.00
現金その他純資産		7.43

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーエマージング・マーケット・デット・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	ルクセンブルグ籍証券投資法人(SICAV)／オープンエンド型／米ドル建て
運用方針	主としてエマージング債券へ投資を行うことにより利息収入の確保と元本成長を目指します。ファンドは、ローカル市場の債券、エマージング市場の発行体が発行した株式や社債等にも投資を行うことができます。投資対象国としてはラテンアメリカ、東南アジア、アフリカ、東欧（ロシアを含みます。）や中東等を含みます。
主な投資対象	エマージング債券を主要な投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">● ファンドは一時的な場合を除き金銭の借入を行うことができません。借入総額は当該ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。● ファンドは有価証券の空売りをしてはならないものとします。● ファンドは議決権を有する株式を、その保有によって当該発行会社の経営に重要な影響を与える水準までの保有を行うことはできません。
決算日	4月30日
分配方針	原則として経費控除後の配当収益および利子収益のすべてについて分配を行う方針です。

運用および純資産変動計算書

2016年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	66,811,224
スワップ取引に係る受取利息	1,004,550
デリバティブ収益	3,016
雑益	-
純利益	67,818,790
費用	
運用報酬	12,094,841
管理費	3,606,384
国税	535,729
保管費用	155,069
販売手数料	409,098
その他費用	231,733
費用合計	17,032,854
スワップ取引に係る支払利息	2,789,640
デリバティブ費用	-
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	-
管理費用の払戻	-
払戻費用	(127)
総費用	19,822,367
純投資収益(損失)	47,996,423
有価証券に係る実現純(損)益	(47,842,043)
外貨取引に係る実現純(損)益	(4,430)
差金決済取引に係る実現純(損)益	-
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	7,071,166
オプション取引に係る実現純(損)益	-
先物取引に係る実現純(損)益	637,479
スワップ取引に係る実現純(損)益	(21,528,752)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	21,226,042
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	190,184
差金決済取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
外国為替予約取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(5,665,808)
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	1,048,221
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	20,087,487
運用実績	23,215,969
受益者への分配金	(16,211,288)
設定解約	
当期設定額	572,854,483
当期解約額	(524,866,100)
調整勘定	2,625,067
設定解約に伴う増加(減少)額	50,613,450
純増加(減少)	57,618,131
純資産額	
期首	1,206,008,499
期末	1,263,626,630

投資資産明細表

2016年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
エネルギー					
Petroleos de Venezuela 5.50% 12/04/2037	VE	USD	46,900,351	16,532,139	1.31
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	12,388,772	12,092,363	0.96
Petroleos Mexicanos 6.625% (perpetual) Reg S	MX	USD	9,734,035	9,308,570	0.74
Pertamina Persero PT 4.30% 20/05/2023 Reg S	ID	USD	8,849,123	8,822,279	0.70
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	5,309,474	5,505,258	0.44
Petroleos Mexicanos 8.625% 01/02/2022	MX	USD	4,336,070	4,856,399	0.38
Pertamina Persero PT 6.45% 30/05/2044 Reg S	ID	USD	4,424,561	4,509,281	0.36
Pertamina Persero PT 6.00% 03/05/2042 Reg S	ID	USD	4,336,070	4,173,793	0.33
Ecopetrol 7.375% 18/09/2043	CO	USD	3,583,895	3,363,663	0.27
Gaz Capital (Gazprom) 8.625% 28/04/2034 Reg S	LU	USD	1,769,825	2,156,698	0.17
Petrobras Global Finance 6.85% 05/06/2115	NL	USD	2,654,737	1,956,399	0.15
Pertamina Persero PT 6.00% 03/05/2042 Reg S	ID	USD	1,769,825	1,703,589	0.13
Zhaikmunai 7.125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	1,769,825	1,477,194	0.12
Zhaikmunai 6.375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	1,769,825	1,475,660	0.12
MIE Holdings 7.50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	1,061,895	716,779	0.06
				78,650,064	6.22
公益事業					
Eskom Holdings SOC 7.125% 11/02/2025 Reg S	ZA	USD	15,928,421	15,057,065	1.19
Federal Grid Finance 8.446% 13/03/2019 EMTN	IE	RUB	44,245,614	656,831	0.05
				15,713,896	1.24
素材					
Votorantim Cimentos 3.50% 13/07/2022 Reg S	BR	EUR	15,485,965	14,889,802	1.18
Braskem Finance 6.45% 03/02/2024	KY	USD	4,424,561	4,319,909	0.34
ABJA Investment 5.95% 31/07/2024	SG	USD	4,247,579	4,063,094	0.32
Southern Copper 3.875% 23/04/2025	US	USD	4,159,088	4,044,713	0.32
Vedanta Resources 8.25% 07/06/2021 Reg S	GB	USD	3,539,649	2,832,771	0.22
Polyus Gold International 5.625% 29/04/2020 Reg S	GB	USD	2,654,737	2,683,311	0.21
Cemex 4.375% 05/03/2023 Reg S	MX	EUR	2,212,281	2,494,028	0.20
West China Cement 6.50% 11/09/2019	GB	USD	1,769,825	1,863,602	0.15
Votorantim Cimentos 3.25% 25/04/2021 Reg S	BR	EUR	1,769,825	1,772,851	0.14
Yingde Gases Investment 8.125% 22/04/2018 Reg S	VG	USD	2,123,789	1,674,673	0.13
Cemex Finance 9.375% 12/10/2022 144A	US	USD	1,327,368	1,468,967	0.12
China Shanshui Cement 7.50% 10/03/2020	KY	USD	1,769,825	1,294,660	0.10
Glasstank 8.50% 15/05/2019 Reg S	NL	EUR	1,057,470	1,134,521	0.09
MMC 8.875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	884,912	179,361	0.01
				44,716,263	3.54
資本財・サービス					
Pelabuhan Indonesia III PT 4.875% 01/10/2024 Reg S	ID	USD	8,849,123	9,124,782	0.72
Georgian Railway 7.75% 11/07/2022 144A	GE	USD	7,530,603	8,128,676	0.64
ITNL Offshore Two 7.50% 01/04/2018	SG	CNY	20,352,982	2,980,672	0.24
RZD (Russian Railways) 3.374% 20/05/2021	IE	EUR	2,168,035	2,470,898	0.20
Kazakhstan Temir Zholy 6.375% 06/10/2020 Reg S	NL	USD	1,769,825	1,803,761	0.14
Pratama Agung 6.25% 24/02/2020	SG	USD	1,769,825	1,801,316	0.14
Alam Synergy 9.00% 29/01/2019 Reg S	SG	USD	1,769,825	1,801,265	0.14
SriLankan Airlines 5.30% 27/06/2019	LK	USD	1,433,558	1,389,700	0.11

	国コード	通貨	株数または 額面価値	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Inst. Costarricense de Elec. 6.375% 15/05/2043 Reg S	CR	USD	1,327,368	998,201	0.08
Odebrecht Finance 4.375% 25/04/2025 Reg S	KY	USD	2,300,772	853,698	0.07
China City Construction Int'l 5.35% 03/07/2017	HK	CNY	3,539,649	491,776	0.04
				31,844,745	2.52
情報技術					
21Vianet Group 6.875% 26/06/2017	KY	CNY	32,653,263	4,955,266	0.39
STATS ChipPAC 8.50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	3,539,649	3,611,908	0.29
Rolta Americas 8.875% 24/07/2019 Reg S	US	USD	1,769,825	720,673	0.06
				9,287,847	0.74
一般消費財・サービス					
InRetail Consumer 5.25% 10/10/2021 Reg S	PE	USD	7,703,161	7,835,382	0.62
Studio City Finance 8.50% 01/12/2020 Reg S	VG	USD	7,273,979	7,352,538	0.58
InRetail Shopping Malls 6.50% 09/07/2021 Reg S	PE	USD	2,654,737	2,753,419	0.22
Wynn Macau 5.25% 15/10/2021 Reg S	KY	USD	2,123,789	2,031,405	0.16
GEMS MEA Sukuk 12.00% VRN (perpetual)	KY	USD	1,769,825	2,005,212	0.16
Geely Automobile Holdings 5.25% 06/10/2019 Reg S	KY	USD	1,769,825	1,844,622	0.15
Globo Com. Participacoes 4.843% 08/06/2025 Reg S	BR	USD	1,769,825	1,676,660	0.13
Ottawa Holdings Pte 5.875% 16/05/2018 Reg S	SG	USD	1,061,895	780,539	0.06
Studio City Finance 8.50% 01/12/2020 Reg S	VG	USD	601,740	608,239	0.05
				26,888,016	2.13
生活必需品					
ESAL 6.25% 05/02/2023 Reg S	AT	USD	10,618,947	9,796,924	0.78
JB 3.75% 13/05/2025 144A	MX	USD	3,583,895	3,640,527	0.29
Marfrig Holdings Europe 6.875% 24/06/2019 Reg S	NL	USD	3,362,667	3,330,217	0.26
				16,767,668	1.33
電気通信サービス					
Turk Telekomunikasyon 4.875% 19/06/2024 Reg S	TR	USD	19,556,561	19,379,164	1.53
TBG Global 5.25% 10/02/2022	SG	USD	6,194,386	6,117,439	0.48
GCX 7.00% 01/08/2019 Reg S	BM	USD	3,716,632	3,528,343	0.28
Helios Towers Fin. Netherlands 8.375% 15/07/2019	NL	USD	3,539,649	3,229,930	0.26
Digicel 6.75% 01/03/2023 Reg S	BM	USD	1,415,860	1,290,726	0.10
Oi Brasil Holdings 5.75% 10/02/2022 Reg S	NL	USD	3,672,386	973,838	0.08
Telemar Norte Leste 5.50% 23/10/2020 Reg S	BR	USD	1,769,825	585,354	0.05
				35,104,794	2.78
金融					
Turkiye Vakiflar Bank. 6.875% VRN 03/02/2025 Reg S	TR	USD	9,380,070	9,433,705	0.75
BBVA (Texas) 5.35% VRN 12/11/2029 Reg S	MX	USD	9,203,088	8,952,455	0.71
Indonesia 4.35% 10/09/2024 Reg S	ID	USD	8,211,986	8,404,015	0.67
BBVA (Colombia) 4.875% 21/04/2025 Reg S	CO	USD	8,096,947	7,977,554	0.63
Yancoal Int'l Trading 7.20% VRN (perpetual)	HK	USD	7,787,228	7,797,974	0.62
Krung Thai Bank 5.20% VRN 26/12/2024 EMTN	TH	USD	4,424,561	4,579,240	0.36
RSHB (Russian Agri. Bank) 8.50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	4,424,561	4,379,800	0.35
Sberbank of Russia 5.50% VRN 26/02/2024 Reg S	LU	USD	4,424,561	4,308,145	0.34
International Bank of Azerbaijan 5.625% 11/06/2019	AZ	USD	4,424,561	4,191,661	0.33
International Personal Fin. 5.75% 07/04/2021 EMTN	GB	EUR	3,539,649	3,701,852	0.29
VEB (Vnesheconombank) 5.942% 21/11/2023 Reg S	IE	USD	3,539,649	3,551,585	0.28
Finansbank (Turkey) 6.25% 30/04/2019 Reg S	TR	USD	3,318,421	3,539,951	0.28
Dev. Bank of Mongolia 5.75% 21/03/2017 EMTN	MN	USD	3,008,702	2,957,279	0.23
eSun International Finance 8.375% 24/06/2018	VG	CNY	12,371,074	1,862,984	0.15

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Credito Real 7.50% 13/03/2019 144A	MX	USD	1,769,825	1,797,642	0.14
TDB Mongolia 9.375% 19/05/2020 Reg S	MN	USD	1,769,825	1,650,140	0.13
Banque Centrale de Tunisie 5.75% 30/01/2025 Reg S	TN	USD	1,769,825	1,598,367	0.13
Bulgaria Steel Fin. 12.00% 04/05/2013 (Defaulted)	NL	EUR	265,474	3	0.00
				80,684,352	6.39
国債					
Serbia 4.875% 25/02/2020 Reg S	RS	USD	48,670,175	49,925,257	3.95
Sri Lanka 5.125% 11/04/2019 Reg S	LK	USD	34,511,579	34,582,224	2.74
Ukraine 7.75% 01/09/2019 Reg S	UA	USD	31,856,842	30,936,976	2.45
Indonesia 3.375% 30/07/2025 Reg S	ID	EUR	19,468,070	22,817,331	1.81
Montenegro 3.875% 18/03/2020 Reg S	ME	EUR	20,264,491	22,200,229	1.76
Dominican Republic 5.50% 27/01/2025 144A	DO	USD	19,379,579	19,479,384	1.54
Peruvian 5.625% 18/11/2050	PE	USD	14,140,898	16,495,711	1.31
Panama 3.875% 17/03/2028	PA	USD	15,928,421	16,289,184	1.29
Venezuela 7.00% 31/03/2038 Reg S	VE	USD	43,360,702	15,681,398	1.24
Ivory Coast 5.75% 31/12/2032 Reg S	CI	USD	16,848,730	15,390,742	1.22
Kazakhstan 6.50% 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	11,503,860	12,613,712	1.00
Argentina 8.75% 02/06/2017	AR	USD	10,840,175	11,358,910	0.90
Nigeria 6.75% 28/01/2021 Reg S	NG	USD	11,503,860	11,277,326	0.89
Iraq 5.80% 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	14,906,347	10,635,977	0.84
Namibia 5.25% 29/10/2025 Reg S	NA	USD	10,353,474	10,236,039	0.81
Indonesia 8.50% 12/10/2035 Reg S	ID	USD	7,079,298	9,871,749	0.78
Dominican Republic 6.875% 29/01/2026 Reg S	DO	USD	9,026,105	9,703,068	0.77
Ivory Coast 5.375% 23/07/2024 Reg S	CI	USD	9,911,018	9,207,484	0.73
Rwanda International 6.625% 02/05/2023 Reg S	RW	USD	9,203,088	8,990,708	0.71
Ivory Coast 6.375% 03/03/2028 Reg S	CI	USD	8,849,123	8,428,829	0.67
Nigeria 6.375% 12/07/2023 Reg S	NG	USD	8,849,123	8,287,686	0.66
Macedonia 4.875% 01/12/2020 Reg S	MK	EUR	7,079,298	8,176,273	0.65
Colombia 5.625% 26/02/2044	CO	USD	6,813,825	7,010,403	0.55
Zambia 8.50% 14/04/2024 Reg S	ZM	USD	5,751,930	4,793,362	0.38
Honduras 7.50% 15/03/2024 Reg S	HN	USD	4,424,561	4,730,299	0.37
Russia 12.75% 24/06/2028 Reg S	RU	USD	2,681,284	4,625,081	0.37
Jamaica 6.75% 28/04/2028	JM	USD	4,424,561	4,588,270	0.36
Dominican Republic 6.85% 27/01/2045 144A	DO	USD	4,424,561	4,447,348	0.35
Dominican Republic 5.50% 27/01/2025 Reg S	DO	USD	4,424,561	4,447,348	0.35
Argentina 7.00% 17/04/2017	AR	USD	4,336,070	4,422,168	0.35
Dominican Republic 7.50% 06/05/2021 144A	DO	USD	3,601,593	3,960,103	0.31
Dominican Republic 7.50% 06/05/2021 Reg S	DO	USD	3,539,649	3,891,993	0.31
Costa Rica 4.25% 26/01/2023 Reg S	CR	USD	3,893,614	3,603,213	0.29
Georgia 6.875% 12/04/2021 Reg S	GE	USD	3,185,684	3,523,708	0.28
Gabon 6.95% 16/06/2025 Reg S	GA	USD	3,539,649	3,119,307	0.25
Zambia 5.375% 20/09/2022 Reg S	ZM	USD	3,468,856	2,595,676	0.21
Brazil 8.25% 20/01/2034	BR	USD	2,123,789	2,459,667	0.19
Dominican Republic 6.85% 27/01/2045 Reg S	DO	USD	2,389,263	2,401,568	0.19
Gabon 8.20% 12/12/2017 Reg S	GA	USD	2,300,772	2,368,615	0.19
Ecuador 7.95% 20/06/2024 Reg S	EC	USD	2,654,737	2,340,400	0.19
Ethiopia 6.625% 11/12/2024 Reg S	ET	USD	2,212,281	2,013,646	0.16
Brazil 12.25% 06/03/2030	BR	USD	1,141,537	1,806,197	0.14
Gabon 6.375% 12/12/2024 Reg S	GA	USD	1,769,825	1,556,839	0.12

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
Argentina 2.50% 31/12/2038	AR	USD	2,030,874	1,306,410	0.10
Venezuela 9.25% 07/05/2028 Reg S	VE	USD	2,389,263	924,525	0.07
Venezuela 7.65% 21/04/2025 Reg S	VE	USD	1,194,632	443,925	0.04
				439,966,268	34.82
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026 Reg S	MX	USD	21,326,386	23,698,307	1.88
Petronas Capital 4.50% 18/03/2045 Reg S	MY	USD	19,822,035	20,870,224	1.65
Petroleos Mexicanos 5.50% 27/06/2044	MX	USD	7,827,049	6,930,695	0.55
Petroleum Trinidad & Tobago 9.75% 14/08/2019 Reg S	TT	USD	5,132,491	5,352,906	0.42
Transportadora de Gas Peru 4.25% 30/04/2028 Reg S	PE	USD	4,424,561	4,395,505	0.35
Petroleos de Venezuela 6.00% 15/11/2026 Reg S	VE	USD	11,503,860	3,923,190	0.31
Gas Natural Lima Callao 4.375% 01/04/2023 Reg S	PE	USD	3,539,649	3,565,235	0.28
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	MX	USD	2,663,586	2,710,581	0.21
Pacific Exploration and Prod. 7.25% 12/12/2021 Reg S	CA	USD	3,539,649	523,040	0.04
				71,969,683	5.70
公益事業					
AES 6.00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	8,318,175	8,309,674	0.66
Empresa Electrica Guacolda 4.56% 30/04/2025 Reg S	CL	USD	5,309,474	5,013,566	0.40
				13,323,240	1.05
素材					
Corp Nacional de Chile 4.50% 16/09/2025 Reg S	CL	USD	19,822,035	20,663,788	1.64
Suzano Trading 5.875% 23/01/2021 Reg S	KY	USD	11,503,860	11,750,709	0.93
Samarco Mineracao 5.375% 26/09/2024 Reg S	BR	USD	7,919,965	4,752,771	0.38
GTL Trade Finance 5.893% 29/04/2024 Reg S	VG	USD	2,654,737	2,357,169	0.19
First Quantum Minerals 7.25% 15/05/2022 144A	CA	USD	1,769,825	1,433,558	0.11
				40,957,995	3.24
資本財・サービス					
Lima Metro Line 2 Finance 5.875% 05/07/2034 Reg S	KY	USD	21,237,895	21,884,121	1.73
				21,884,121	1.73
情報技術					
Global A&T Electronics 10.00% 01/02/2019 144A	KY	USD	2,654,737	1,673,812	0.13
BCP Singapore VI Cayman 8.00% 15/04/2021 Reg S	KY	USD	1,769,825	1,429,133	0.11
BCP Singapore VI Cayman 8.00% 15/04/2021 144A	KY	USD	1,017,649	821,752	0.07
				3,924,697	0.31
一般消費財・サービス					
Grupo Posadas 7.875% 30/06/2022 Reg S	MX	USD	3,539,649	3,533,837	0.28
Columbus International 7.375% 30/03/2021 Reg S	BB	USD	1,946,807	2,076,459	0.16
Marfrig Overseas 9.50% 04/05/2020 Reg S	KY	USD	707,930	730,087	0.06
				6,340,383	0.50
生活必需品					
Marfrig Holdings Europe 8.375% 09/05/2018 Reg S	NL	USD	7,079,298	7,308,430	0.58
Agrokor 8.875% 01/02/2020 144A	HR	USD	2,654,737	2,824,474	0.22
				10,132,904	0.80
電気通信サービス					
Colombia Telecom. 8.50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	3,295,413	2,958,607	0.23
Sixsigma Networks Mexico 8.25% 07/11/2021 Reg S	MX	USD	1,769,825	1,705,527	0.13
Digicel Group 8.25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	1,769,825	1,613,164	0.13
				6,277,298	0.50

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率(%)
金融					
Angola 7.00% 16/08/2019 Reg S	NL	USD	31,746,228	32,116,595	2.54
Corp Financiera Desarrollo 4.75% 15/07/2025 Reg S	PE	USD	15,220,491	15,965,199	1.26
IMDB Global Investments 4.40% 09/03/2023 Reg S	MY	USD	12,831,228	11,341,888	0.90
Lodha Developers International 12.00% 13/03/2020	IN	USD	6,105,895	5,901,814	0.47
InterCorp Peru 5.875% 12/02/2025 Reg S	BS	USD	2,345,018	2,339,155	0.19
Alternatifbank 8.75% VRN 16/04/2026 Reg S	TR	USD	1,946,807	2,023,353	0.16
Banco BMG 9.95% 05/11/2019 Reg S	BR	USD	1,769,825	1,780,797	0.14
				71,468,801	5.66
国債					
Argentina 7.50% 22/04/2026 Reg S	AR	USD	22,823,657	23,138,944	1.83
Turkey 6.25% 26/09/2022	TR	USD	17,698,246	19,893,784	1.57
Serbia 7.25% 28/09/2021 Reg S	RS	USD	15,928,421	18,076,767	1.43
Ecuador 10.50% 24/03/2020 Reg S	EC	USD	15,043,509	14,301,352	1.13
Guatemala 4.875% 13/02/2028 Reg S	GT	USD	10,795,930	11,071,226	0.88
Argentina 7.82% 31/12/2033	AR	EUR	6,697,521	7,645,171	0.61
Argentina 6.00% 29/12/2016	AR	USD	7,189,912	7,201,651	0.57
Paraguay 5.00% 15/04/2026 Reg S	PY	USD	5,132,491	5,254,388	0.42
Costa Rica 7.00% 04/04/2044 Reg S	CR	USD	4,247,579	3,959,502	0.31
Paraguay 6.10% 11/08/2044 Reg S	PY	USD	3,539,649	3,634,689	0.29
Brazil 7.125% 20/01/2037	BR	USD	2,123,789	2,203,060	0.17
Argentina 6.875% 22/04/2021 Reg S	AR	USD	1,952,116	2,013,860	0.16
Dominican Republic 5.875% 18/04/2024 Reg S	DO	USD	1,769,825	1,828,229	0.14
El Salvador 6.375% 18/01/2027 Reg S	SV	USD	884,912	782,696	0.06
Belize 5.00% 20/02/2038 Reg S	BZ	USD	884,912	466,791	0.04
				121,472,110	9.61
オープンエンド型ファンド					
Fidelity Institutional Liquidity Fund -A-ACC-USD	IE	USD	3,924	66,947,827	5.30
				66,947,827	5.30
非上場 素材					
Sino Forest 0.00% 21/10/2017 144A (Defaulted)	CA	USD	6,380,218	64	0.00
Sino Forest 0.00% 28/07/2014 Reg S (Defaulted)	CA	USD	584,042	6	0.00
				70	0.00
一般消費財・サービス					
Laureate Education 9.25% 01/09/2019 144A	US	USD	3,539,649	3,212,232	0.25
				3,212,232	0.25
その他					
				(3)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 1,221,527,718米ドル)				1,217,535,271	96.35

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
クレジット・デフォルト・スワップ				
Bought Protection on CDX EM CDSI S24 5 Year 20/12/2020	USD	108,047,789	8,532,587	0.68
Bought protection on South Africa 5.50% 20/06/2020	USD	44,245,614	2,406,835	0.19
Bought protection on Mexico 5.95% 20/06/2021	USD	79,642,105	2,205,631	0.17
Bought protection on Brazil 12.25% 20/03/2020	USD	23,007,719	1,383,767	0.11
Bought protection on Indonesia 6.875% 20/03/2020	USD	48,670,175	737,132	0.06
Bought protection on Thailande 1.45% 20/06/2020	USD	76,456,421	(179,867)	(0.01)
Bought protection on Chile 3.875% 20/09/2020	USD	53,094,737	(402,112)	(0.03)
Sold protection on Russia 7.50% 20/03/2020	USD	14,070,105	(490,702)	(0.04)
			14,193,271	1.12

		契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引				
Bought JPY Sold USD at 114.62700 18/05/2016		21,478,394	1,559,627	0.12
Bought ZAR Sold USD at 15.93200 18/05/2016		5,432,835	626,089	0.05
Bought RUB Sold USD at 68.04250 18/05/2016		12,599,861	596,308	0.05
Bought INR Sold USD at 68.88750 18/05/2016		10,220,587	351,424	0.03
Bought PLN Sold USD at 3.93560 18/05/2016		10,939,761	321,809	0.03
Bought COP Sold USD at 2997.50000 18/05/2016		6,052,635	288,809	0.02
Bought EUR Sold USD at 0.90279 18/05/2016		6,062,551	202,390	0.02
Bought EUR Sold USD at 0.89780 18/05/2016		4,829,662	133,670	0.01
Bought JPY Sold USD at 112.90200 18/05/2016		1,859,843	105,029	0.01
Bought ILS Sold USD at 3.76320 18/05/2016		11,293,966	81,914	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.88328 18/05/2016		5,432,001	60,078	0.00
Bought BRL Sold USD at 3.59200 18/05/2016		1,733,610	59,561	0.00
Bought MXN Sold USD at 17.36250 18/05/2016		3,130,181	26,030	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.88544 18/05/2016		941,435	12,740	0.00
Bought ZAR Sold USD at 14.33240 18/05/2016		3,132,238	10,241	0.00
Bought BRL Sold USD at 3.49640 18/05/2016		1,433,009	9,784	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87939 18/05/2016		387,418	2,558	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.15428 18/05/2016		516,130	752	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03092 18/05/2016		1,992,585	(4,159)	(0.00)
Bought INR Sold USD at 66.41000 18/05/2016		1,999,547	(5,633)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.13756 18/05/2016		2,022,811	(12,558)	(0.00)
Bought IDR Sold USD at 13155.00001 18/05/2016		3,145,887	(15,466)	(0.00)
Bought CLP Sold USD at 657.30000 18/05/2016		3,158,045	(16,719)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.12737 18/05/2016		2,015,721	(30,450)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.12733 18/05/2016		2,012,682	(30,473)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.10513 18/05/2016		1,750,334	(60,447)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.09163 18/05/2016		1,694,624	(78,505)	(0.01)
Bought USD Sold ZAR at 0.06873 18/05/2016		6,358,484	(115,547)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.12060 18/05/2016		5,941,818	(124,896)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.12738 18/05/2016		8,562,255	(129,284)	(0.01)
Bought USD Sold PHP at 0.02086 18/05/2016		6,679,312	(133,397)	(0.01)
Bought USD Sold TWD at 0.03010 18/05/2016		5,622,336	(161,182)	(0.01)

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought USD Sold TWD at 0.02999 18/05/2016	5,453,758	(176,205)	(0.01)
Bought USD Sold TWD at 0.02986 18/05/2016	5,691,051	(206,074)	(0.02)
Bought USD Sold COP at 0.00034 18/05/2016	6,341,444	(216,267)	(0.02)
Bought USD Sold CNY at 0.15105 18/05/2016	13,305,829	(259,775)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.09927 18/05/2016	7,245,453	(287,306)	(0.02)
Bought USD Sold JPY at 0.00888 18/05/2016	6,131,033	(315,879)	(0.02)
Bought USD Sold ILS at 0.25923 18/05/2016	11,375,880	(358,291)	(0.03)
Bought USD Sold ZAR at 0.06184 18/05/2016	6,058,923	(706,374)	(0.06)
Bought USD Sold KRW at 0.00084 18/05/2016	17,292,481	(776,923)	(0.06)
Bought USD Sold COP at 0.00030 18/05/2016	6,341,444	(953,034)	(0.08)
Bought USD Sold EUR at 1.13003 18/05/2016	87,870,234	(1,123,039)	(0.09)
Bought USD Sold RUB at 0.01233 18/05/2016	13,196,169	(2,626,251)	(0.21)
		(4,475,321)	(0.35)
A-ACC Shares (CHF) (hedged)			
Bought CHF Sold USD at 0.95856 04/05/2016	710,233	(969)	(0.00)
Bought USD Sold CHF at 1.02176 04/05/2016	709,264	(13,651)	(0.00)
		(14,620)	(0.00)
A-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87640 03/06/2016	27,967,941	102,597	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87656 04/05/2016	24,871,289	73,298	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.89129 04/05/2016	1,582,306	31,337	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.87444 04/05/2016	1,305,859	685	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13992 04/05/2016	27,864,773	(103,870)	(0.01)
		104,047	0.01
A-ACC Shares (HUF) (hedged)			
Bought HUF Sold USD at 275.54029 04/05/2016	107,889	1,238	0.00
Bought HUF Sold USD at 273.61501 03/06/2016	110,848	443	0.00
Bought USD Sold HUF at 0.00365 04/05/2016	109,127	(482)	(0.00)
		1,199	0.00
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought SEK Sold USD at 8.09435 04/05/2016	8,334,015	63,978	0.01
Bought SEK Sold USD at 8.04060 03/06/2016	8,930,540	18,477	0.00
Bought SEK Sold USD at 8.10705 04/05/2016	431,291	3,993	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.12424 04/05/2016	8,833,277	(17,690)	(0.00)
		68,758	0.01
A-MDIST Shares (AUD) (hedged)			
Bought USD Sold AUD at 0.76364 04/05/2016	4,385,838	14,462	0.00
Bought AUD Sold USD at 1.31118 03/06/2016	4,541,401	(15,222)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.30217 04/05/2016	4,425,158	(39,320)	(0.00)
		(40,080)	(0.00)
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87665 03/06/2016	33,338,274	131,713	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87656 04/05/2016	31,494,103	92,816	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.88647 04/05/2016	1,536,654	21,953	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13971 04/05/2016	33,145,526	(129,592)	(0.01)
		116,890	0.01
Y-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87640 03/06/2016	17,489,320	64,157	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.87656 04/05/2016	12,688,793	37,395	0.00

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought EUR Sold USD at 0.87579 04/05/2016	4,491,943	9,277	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.13992 04/05/2016	17,227,408	(64,218)	(0.01)
		46,611	0.00
Y-QDIST Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.87741 03/06/2016	72,601,217	349,635	0.03
Bought EUR Sold USD at 0.87736 03/06/2016	62,688,175	298,524	0.02
Bought EUR Sold USD at 0.87776 04/05/2016	68,552,423	295,995	0.02
Bought EUR Sold USD at 0.87797 04/05/2016	62,644,450	285,676	0.02
Bought USD Sold EUR at 1.13879 04/05/2016	62,930,126	(296,731)	(0.02)
Bought USD Sold EUR at 1.13874 04/05/2016	68,848,418	(327,525)	(0.03)
		605,574	0.05

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
先物取引				
Euro-Bund Bond Future 08/06/2016	EUR	(40,826,136)	234,160	0.02
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2016	EUR	(30,221,391)	142,341	0.01
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21/06/2016	USD	38,634,385	116,503	0.01
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2016	USD	14,507,722	2,621	0.00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2016	EUR	(1,087,924)	2,212	0.00
Euro Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2016	EUR	433,996	(2,859)	(0.00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2016	USD	(21,813,558)	(11,789)	(0.00)
US Treasury Note 10 Year Ultra Bond Future 21/06/2016	USD	68,057,165	(326,628)	(0.03)
US Ultra Bond Future 21/06/2016	USD	37,273,584	(731,294)	(0.06)
US Treasury Note 20 Year Bond Future 21/06/2016	USD	49,264,117	(890,704)	(0.07)
			(1,465,437)	(0.12)
その他資産 (負債控除後)			36,950,467	2.92
純資産額			1,263,626,630	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
メキシコ	MX	6.47
アイルランド	IE	5.83
インドネシア	ID	5.49
セルビア	RS	5.38
アルゼンチン	AR	4.52
ケイマン諸島	KY	4.47
トルコ	TR	4.29
オランダ	NL	4.10
ペルー	PE	4.04
ドミニカ共和国	DO	3.97
ベネズエラ	VE	2.97
スリランカ	LK	2.85

	地域別	
国名	国コード	純資産比率(%)
コートジボワール	CI	2.61
マレーシア	MY	2.55
ブラジル	BR	2.53
ウクライナ	UA	2.45
チリ	CL	2.03
パナマ	PA	1.95
マヨット	ME	1.76
コロンビア	CO	1.69
シンガポール	SG	1.67
ナイジェリア	NG	1.55
エクアドル	EC	1.32
カザフスタン	KZ	1.23
南アフリカ	ZA	1.19
バージン諸島 (英領)	VG	1.10
グルジア	GE	0.92
イギリス	GB	0.88
グアテマラ	GT	0.88
ルクセンブルグ	LU	0.86
イラク	IQ	0.84
ナミビア	NA	0.81
オーストリア	AT	0.78
アゼルバイジャン	AZ	0.77
アメリカ合衆国	US	0.75
ルワンダ	RW	0.71
パラグアイ	PY	0.70
コスタリカ	CR	0.68
香港	HK	0.66
マケドニア	MK	0.65
ザンビア	ZM	0.58
ガボン	GA	0.56
バミューダ	BM	0.51
インド	IN	0.47
トリニダード・トバゴ	TT	0.42
ホンジュラス	HN	0.37
ロシア	RU	0.37
モンゴル	MN	0.36
ジャマイカ	JM	0.36
タイ	TH	0.36
クロアチア	HR	0.22
バハマ	BS	0.19
バルバドス	BB	0.16
エチオピア	ET	0.16
カナダ	CA	0.15
チュニジア	TN	0.13
エルサルバドル	SV	0.06
ベリーズ	BZ	0.04
現金その他純資産		3.65

〈補足情報〉

フィデリティ・ストラテジック・ボンド・ファンドの運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	英国籍証券投資法人／オープンエンド型／英ポンド建て
運用方針	主に英ポンド建ての（または英ポンドに為替ヘッジされた）公社債を投資対象として、魅力的な水準の利息収入の確保を主たる目的とし、元本成長の可能性も目指します。
主な投資対象	英ポンド建ての（または英ポンドに為替ヘッジされた）公社債を主要な投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">● ファンドは一時的な場合を除き金銭の借入を行うことができません。借入総額は当該ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。● ファンドは議決権を有する株式を、その保有によって当該発行会社の経営に重要な影響を与える水準までの保有を行うことはできません。
決算日	毎月末日
分配方針	原則として経費控除後の配当収益および利子収益のすべてについて分配を行う方針です。

総利益計算書

期末 2016年2月29日

2016年2月29日

2015年2月28日

千英ポンド

千英ポンド

千英ポンド

千英ポンド

	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
収益				
売買損益		(102,893)		89,659
配当等収益	70,312		68,780	
費用	(13,084)		(13,744)	
支払利息および類似費用	(6,063)		(2,841)	
税引前純利益／(損失)	51,165		52,195	
税額	(1)		-	
税引後純利益／(損失)		51,164		52,195
総利益		(51,729)		141,854
分配金		(51,296)		(52,351)
受益者に帰属する純資産の変動額		(103,025)		89,503

ポートフォリオ計算書

2016年2月29日現在

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
	社債 - (65.56%)		
14,300,000	EDF 6.00% 23/01/2114	16,378	1.05
18,100,000	EDF 6.00% 22/01/2114	12,995	0.83
10,700,000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	12,785	0.82
10,700,000	Abbey National Treasury 5.125% 14/04/2021	12,451	0.80
13,350,000	Virgin Media Finance 5.125% 15/01/2025 Reg S	12,228	0.78
11,550,000	Unite (USAF) 3.37% 30/06/2028	11,976	0.77
11,800,000	Aviva 6.125% VRN (Perpetual)	11,334	0.73
13,500,000	Verizon Communications 5.15% 15/09/2023	10,961	0.70
8,750,000	Lloyds Bank 4.875% 30/03/2027	10,662	0.68
9,628,000	Intu Properties 3.875% 17/03/2023	9,899	0.63
9,450,000	Society of Lloyds 4.75% 30/10/2024	9,300	0.60
9,000,000	AA Bond 4.7201% 31/07/2018	9,281	0.60
8,000,000	AA Bond 4.2487% 31/07/2020	8,173	0.52
8,500,000	Telefonica Europe 6.75% (Perpetual)	8,159	0.52
6,432,760	Great Rolling Stock 6.875% 27/07/2035	8,137	0.52
12,231,000	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	8,106	0.52
9,052,000	Verizon Communications 6.55% 15/09/2043	7,912	0.51
6,750,000	France Telecom 5.375% 22/11/2050	7,850	0.50
5,850,000	Abbey National Treasury 5.25% 16/02/2029	7,560	0.48
10,000,000	Nielsen 5.50% 01/10/2021	7,507	0.48
6,450,000	Koninklijke 5.75% 17/09/2029	7,425	0.48
8,255,000	Heinz Finance 7.125% 01/08/2039	7,398	0.47
6,900,000	Thames Water Utilities Caymen Finance 3.50% 25/02/2028 Reg S	7,027	0.45
6,550,000	Arqiva Financing 5.34% 30/12/2037	6,966	0.45
5,450,000	Lloyds Bank 5.125% 07/03/2025	6,699	0.43
7,152,000	Lloyds Bank 7.00% VRN (Perpetual)	6,643	0.43

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
8,100,000	Ball 4.375% 15/12/2023	6,516	0.42
8,200,000	Hutchison Whampoa Europe 3.75% (Perpetual)	6,374	0.41
8,250,000	Philip Morris 3.375% 11/08/2025	6,285	0.40
8,000,000	Norfolk Southern 6.00% 15/03/2105	6,189	0.40
6,100,000	HSBC 5.844% VRN (Perpetual)	6,189	0.40
6,150,000	Heathrow Finance 5.75% 03/03/2025	6,150	0.39
7,150,000	Telefonica 7.045% 20/06/2036	6,092	0.39
9,200,000	HSBC 6.375% VRN (Perpetual)	6,062	0.39
4,400,000	Porterbrook Rail Finance 7.125% 10/10/2026	5,836	0.37
5,450,000	Arqiva Financing 4.882% 31/12/2032	5,760	0.37
7,900,000	UPCB Finance 4.00% 31/12/2027 Reg S	5,725	0.37
4,900,000	Great Rolling Stock 6.25% 27/07/2020	5,613	0.36
7,350,000	Barclays Bank 7.75% 10/04/2023	5,354	0.34
5,500,000	Anglian Water 5.00% 30/04/2023 Reg S	5,311	0.34
3,550,000	International Bank for Reconstruction & Development 5.75% 07/06/2032	5,285	0.34
4,850,000	FirstGroup 5.25% 29/11/2022	5,264	0.34
5,163,960	Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	5,254	0.34
5,000,000	RWE Finance 6.125% 06/07/2039	5,151	0.33
5,000,000	Reed Elsevier In 2.75% 01/08/2019	5,118	0.33
7,600,000	Telecom Italia 7.20% 18/07/2036	5,095	0.33
4,450,000	SP Manweb 4.875% 20/09/2027	5,076	0.33
5,600,000	Assicurazioni Generali 7.75% 12/12/2042	5,039	0.32
5,000,000	CPUK Finance 2.666% 28/02/2020 Reg S	5,007	0.32
5,000,000	Old Mutual 8.00% 03/06/2021	4,991	0.32
6,170,000	Verisure Holding 6.00% 01/11/2022 Reg S	4,971	0.32
4,000,000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	4,922	0.32
4,290,000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	4,919	0.32
7,120,000	Johnston Press Bond 8.625% 01/06/2019	4,913	0.32
6,800,000	BAT International Finance 2.00% 13/03/2045 Reg S	4,899	0.31
3,879,000	Ondeo Services UK 6.875% 06/02/2023	4,872	0.31
3,700,000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	4,798	0.31
4,900,000	Legal & General Group 5.375% VRN 27/10/2045 EMTN Reg S	4,767	0.31
4,244,000	Co-Op Bank 4.75% 11/11/2021	4,733	0.30
4,800,000	Scottish Widows 7.00% 16/06/2043	4,717	0.30
4,300,000	Porterbrook Rail 5.50% 20/04/2019	4,705	0.30
5,450,000	HBOS 4.50% VRN 18/03/2030	4,659	0.30
3,900,000	Porterbrook Rail Finance 6.50% 20/10/2020	4,559	0.29
4,300,000	Telecom Italia 5.875% 19/05/2023	4,503	0.29
4,450,000	AA Bond 3.781% 31/07/2019	4,484	0.29
5,000,000	Kraft Foods 6.875% 26/01/2039	4,406	0.28
4,350,000	ELM 6.3024% (Perpetual)	4,364	0.28
4,000,000	Heathrow Funding 6.25% 10/09/2018	4,356	0.28
4,375,000	ENEL 6.625% 15/09/2076	4,313	0.28
4,950,000	Assicurazioni Generali 6.269% VRN (Perpetual)	4,294	0.28
5,150,000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	4,292	0.28
4,000,000	Marlin Intermediate 10.50% 01/08/2020	4,288	0.27
4,300,000	BAT International Finance 4.00% 23/11/2055 EMTN Reg S	4,196	0.27

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
4,000,000	Cabot Finance 10.375% 01/10/2019	4,177	0.27
5,150,000	Ball 3.50% 15/12/2020	4,166	0.27
2,900,000	European Investment Bank 6.00% 07/12/2028	4,165	0.27
2,845,000	SMFG Preferred Capital 10.231% VRN (Perpetual)	4,158	0.27
5,000,000	UPC Holding 6.375% 15/09/2022	4,132	0.26
5,100,000	Cerba European Lab 7.00% 01/02/2020	4,120	0.26
5,350,000	GE Corporation 4.50% 11/03/2044	4,093	0.26
3,950,000	Enel 7.75% 10/09/2075	4,069	0.26
4,000,000	Intu SGS Finance 4.25% 17/09/2030	4,057	0.26
4,000,000	Rothsay Life 8.00% 30/10/2025 Reg S	3,941	0.25
3,700,000	EDF 5.50% 17/10/2041	3,919	0.25
5,000,000	Swire Pacific 4.50% 09/10/2013	3,893	0.25
5,000,000	21St Century Fox 6.15% 15/02/2041	3,888	0.25
4,500,000	Mondelez International 3.875% 06/03/2045	3,874	0.25
5,000,000	Labco Sas Frn 01/07/2022 Reg S	3,855	0.25
4,300,000	AXA 5.625% 16/01/2054	3,815	0.24
3,830,000	Infinis 7.00% 15/02/2019	3,796	0.24
5,200,000	Imperial Brands Finance 3.50% 11/02/2023	3,752	0.24
5,000,000	Wind Acquisition Finance 7.00% 23/04/2021	3,731	0.24
5,000,000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023 Reg S	3,722	0.24
2,900,000	Anglian Water Services Financing 6.875% 21/08/2023	3,717	0.24
2,850,000	Abbey National 5.75% 02/03/2026	3,682	0.24
5,400,000	Fiat Chrysler 5.25% 15/04/2023	3,663	0.23
5,000,000	Verizon Communications 3.50% 01/11/2024	3,656	0.23
4,800,000	Deutsche Ann Finance 1.50% 31/03/2025 Reg S	3,622	0.23
4,850,000	BAT International Finance 3.25% 07/06/2022	3,619	0.23
3,050,000	Direct Line Insurance 9.25% 27/04/2042	3,586	0.23
5,000,000	Mondelez International 2.375% 06/03/2035	3,572	0.23
5,000,000	Grand City Property 1.50% 17/04/2025 Reg S	3,541	0.23
2,850,000	Eversholt Rail 6.359% 02/12/2025	3,520	0.23
6,000,000	Centurylink 7.65% 15/03/2042	3,508	0.22
3,049,000	Rabobank Nederland 6.91% VRN (Perpetual)	3,495	0.22
5,100,000	Microsoft 4.00% 12/02/2055	3,400	0.22
5,000,000	Enterprise Products 3.75% 15/02/2025	3,387	0.22
4,750,000	Eurofins Scientific VRN (Perpetual)	3,382	0.22
4,900,000	Total 2.625% (Perpetual)	3,360	0.22
4,100,000	Prosieben Media 2.625% 15/04/2021	3,353	0.22
3,100,000	Commonwealth Bank Australia 3.00% 04/09/2026	3,298	0.21
3,600,000	AA Bond 5.50% 31/07/2022 Reg S	3,292	0.21
3,400,000	Domestic & General 6.375% 15/11/2020	3,268	0.21
4,685,000	Plantronics 5.5% 31/05/2023 144A	3,246	0.21
3,300,000	Investec Bank 4.50% 05/05/2022 Reg S	3,191	0.20
4,400,000	Nord Anglia Education 5.75% 15/07/2022 Reg S	3,170	0.20
3,000,000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023 Reg S	3,160	0.20
4,300,000	Telenet Finance 4.875% 15/07/2027 Reg S	3,158	0.20
4,350,000	Altria 2.85% 09/08/2022	3,156	0.20
2,750,000	Southern Gas Network 4.875% 05/10/2023	3,134	0.20

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
4,400,000	SES 3.60% 04/04/2023	3,103	0.20
3,000,000	PGH Capital 5.75% 07/07/2021	3,103	0.20
2,550,000	E.On International Finance 6.75% 27/01/2039	3,098	0.20
2,900,000	AVLN 6.625% VRN 03/06/2041	3,033	0.19
3,150,000	BHP Billiton Finance 6.50% VRN 22/10/2077 Reg S	3,016	0.19
2,700,000	Thames Water Utilities 7.241% 09/04/2058	2,983	0.19
2,400,000	South Eastern Power Networks 5.625% 30/09/2030	2,969	0.19
4,000,000	Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025	2,963	0.19
3,526,000	Barclays 7.00% VRN (Perpetual)	2,955	0.19
3,275,000	Santander UK VRN (Perpetual) Reg S	2,916	0.19
2,850,000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023 Reg S	2,881	0.18
2,200,000	Reseau Ferre de France 5.25% 07/12/2028	2,867	0.18
4,850,000	Centurylink 7.60% 15/09/2039	2,814	0.18
5,000,000	Plains All American Pipeline 3.60% 01/11/2024	2,803	0.18
2,400,000	Daily Mail & General Trust 6.375% 21/06/2027	2,747	0.18
3,800,000	Aurizon Network Pty 2.00% 18/09/2024	2,737	0.18
2,900,000	Governor & Co Bank 10.00% 19/12/2022	2,736	0.18
3,000,000	RWE VRN (Perpetual)	2,730	0.18
3,800,000	Boing Finance 6.625% 15/07/2019	2,730	0.18
3,700,000	Crown Euro 3.375% 15/05/2025 Reg S	2,728	0.17
2,400,000	Anglian Water Services Finance 4.50% 05/10/2027	2,726	0.17
3,700,000	Deutsche Annington Finance 4.00% (Perpetual)	2,720	0.17
4,000,000	VTR Finance 6.875% 15/01/2024 Reg S	2,702	0.17
2,720,000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021 Reg S	2,693	0.17
3,675,000	Walmart Stores 4.00% 11/04/2043	2,668	0.17
3,350,000	Gems Mea Sukuk 12.00% (Perpetual)	2,665	0.17
2,800,000	Garfunkelux Holdco 3 8.50% 01/11/2022 Reg S	2,647	0.17
2,700,000	RL Finance Bonds No 3 6.125% 13/11/2028 Reg S	2,608	0.17
2,150,000	Wales & West Utilities 6.25% 30/11/2021	2,605	0.17
1,900,000	Lloyds Bank 6.00% 08/02/2029	2,597	0.17
2,600,000	Veolia Environneme 4.85% (Perpetual)	2,571	0.16
4,000,000	Cemex 6.125% 05/05/2025	2,563	0.16
3,300,000	Arrow Global Finance FRN 01/10/2021	2,553	0.16
3,700,000	Hewlett Packard Enterprise 4.90% 15/10/2025 144A	2,530	0.16
4,000,000	Cemex 5.70% 11/01/2025	2,518	0.16
4,000,000	Societe Generale 7.875% (Perpetual)	2,501	0.16
2,500,000	Barclays Bank 6.125% VRN (Perpetual)	2,495	0.16
2,000,000	Scottish Power 6.75% 29/05/2023	2,487	0.16
4,000,000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	2,481	0.16
4,000,000	Areva 4.875% 23/09/2024	2,452	0.16
3,500,000	Grand City Properties VRN (Perpetual)	2,447	0.16
2,250,000	Western Power 3.875% 17/10/2024	2,404	0.15
2,000,000	Associated British Ports 6.25% 14/12/2026	2,397	0.15
2,000,000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	2,365	0.15
2,400,000	Enterprise Inns 6.875% 09/05/2025	2,358	0.15
2,775,000	Prudential 5.70% 19/12/2063	2,346	0.15
3,600,000	AT&T 4.80% 15/06/2044	2,343	0.15

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
2,700,000	UniCredit 6.95% 31/10/2022	2,338	0.15
1,950,000	FirstGroup 6.875% 18/09/2024	2,335	0.15
2,000,000	London Power Networks 5.125% 31/03/2023	2,312	0.15
3,000,000	Lock FRN 15/08/2020	2,305	0.15
3,375,000	Sabine Pass Liquefaction 6.25% 15/03/2022	2,302	0.15
2,400,000	Admiral 5.50% 25/07/2024	2,295	0.15
2,900,000	Empark Funding FRN 01/12/2019	2,259	0.14
1,925,000	Northern Gas 4.875% 30/06/2027	2,218	0.14
3,000,000	Barclays 7.625% 21/11/2022	2,183	0.14
2,900,000	Unitymedia Hessen 4.00% 15/01/2025	2,178	0.14
2,100,000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029 EMTN Reg S	2,149	0.14
2,352,000	Edu UK Bondco 8.875% 15/09/2018	2,127	0.14
2,900,000	HSBC 6.00% VRN (Perpetual) Reg S	2,102	0.13
2,500,000	Coca-Cola HBC 2.375% 18/06/2020	2,086	0.13
2,000,000	British Telecom 8.875% 15/12/2030	2,072	0.13
2,000,000	Veolia Environment 4.625% 30/03/2027	2,060	0.13
2,000,000	Arqiva Financing 4.04% 30/06/2020	2,052	0.13
1,850,000	Porterbrook Rail 4.625% 04/04/2029	2,036	0.13
2,000,000	Arrow Global Finance 7.875% 01/03/2020	2,034	0.13
3,000,000	Verizon Communications 4.40% 01/11/2034	2,029	0.13
2,535,000	Labco Sas 6.25% 01/07/2022 Reg S	2,022	0.13
3,000,000	Time Warner Cable 5.875% 15/11/2040	1,995	0.13
1,600,000	Northern Gas Networks 5.625% 23/03/2040	1,985	0.13
2,200,000	Assicurazioni Generali 6.416% VRN (Perpetual)	1,985	0.13
2,700,000	WEA Finance 3.75% 17/09/2024	1,981	0.13
2,550,000	ING Verzekeringen 4.625% 08/04/2044	1,975	0.13
2,400,000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021 Reg S	1,965	0.13
2,600,000	Cellnex Telecom 3.125% 27/07/2022 Reg S	1,961	0.13
2,000,000	Kennedy Wilson Europe Real Estate 3.95% 30/06/2022 Reg S	1,957	0.13
2,000,000	Southern Gas 2.50% 03/02/2025	1,931	0.12
2,425,000	ENEL 5.00% 15/01/2075	1,917	0.12
300,000,000	Eksportfinans 0.72% 28/07/2016	1,911	0.12
2,400,000	EDF 5.875% (Perpetual)	1,897	0.12
1,600,000	Northumbrian Water Finance 5.125% 23/01/2042	1,878	0.12
2,300,000	Altria Group 5.375% 31/01/2044	1,863	0.12
5,000,000	Mirant Americas 9.125% 01/05/2031	1,859	0.12
1,625,000	Barclays Bank 4.25% 12/01/2022	1,848	0.12
1,500,000	HBOS Sterling Finance Jersey 7.881% (Perpetual)	1,840	0.12
1,750,000	Severn Trent Water 3.62% 16/01/2026	1,835	0.12
2,250,000	Linde Finance 7.375% VRN 14/07/2066	1,809	0.12
2,400,000	Constellation Brands 4.75% 01/12/2025	1,793	0.11
2,450,000	Directv 3.95% 15/01/2025	1,785	0.11
1,550,000	Eversholt Funding 5.831% 02/12/2020	1,772	0.11
2,500,000	Unitymedia Hessen 3.50% 15/01/2027	1,768	0.11
2,300,000	Eurofins Scientific 3.375% 30/01/2023 Reg S	1,755	0.11
1,629,000	Intu Properties 4.625% 17/03/2028	1,742	0.11
1,300,000	EDF Energy Networks 6.125% 12/11/2031	1,734	0.11

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
2,800,000	Anglo American Capital 1.50% 01/04/2020 EMTN Reg S	1,730	0.11
2,350,000	Credit Agricole 6.50% (Perpetual)	1,729	0.11
2,375,000	Cirsa Funding Lux 5.875% 15/05/2023 Reg S	1,724	0.11
1,550,000	Wales & West Utilities 6.75% 17/12/2036	1,720	0.11
2,500,000	Microsoft 3.75% 12/02/2045	1,715	0.11
1,500,000	Eastern Power 4.75% 30/09/2021	1,692	0.11
2,500,000	21st Century Fox 4.75% 15/09/2044	1,684	0.11
2,100,000	Deutsche Wohnen 1.375% 24/07/2020 Reg S	1,674	0.11
1,500,000	SPI Australia Assets 5.125% 11/02/2021	1,673	0.11
2,300,000	News America 5.40% 01/10/2043	1,662	0.11
2,600,000	Areva 3.25% 04/09/2020 Reg S	1,661	0.11
1,250,000	Reseau Ferre de France 5.25% 31/01/2035	1,657	0.11
1,450,000	Wales & West Utilities 4.625% 13/12/2023	1,644	0.11
1,950,000	Intesa Sanpaolo 8.047% VRN (Perpetual)	1,621	0.10
1,500,000	Tesco I/L 1.982% 24/03/2036	1,615	0.10
5,000,000	Samarco Mineracao 5.75% 24/10/2023 Reg S	1,588	0.10
1,200,000	Imperial Brands Finance 9.00% 17/02/2022	1,587	0.10
2,350,000	Lee Enterprises 9.50% 15/03/2022	1,577	0.10
2,887,000	Aldesa Finance Services 7.25% 01/04/2021	1,555	0.10
2,000,000	France Telecom 5.375% 13/01/2042	1,542	0.10
1,300,000	Wales & West Utilities 5.00% 07/03/2028	1,533	0.10
2,000,000	Swire Properties Finance 2.75% 07/03/2020	1,465	0.09
1,440,000	Lynx 6.00% 15/04/2021	1,456	0.09
1,950,000	Credit Suisse 6.50% 08/08/2023	1,448	0.09
1,100,000	Heathrow Funding 6.75% 03/12/2026	1,443	0.09
1,300,000	Munich Re 6.625% 26/05/2042	1,439	0.09
1,500,000	Aviva 5.9021% 27/07/2049	1,436	0.09
1,507,000	Town Centre Securities 5.375% 20/11/2031	1,435	0.09
1,900,000	Bayer VRN 02/04/2075 Reg S	1,393	0.09
1,950,000	Abbvie 2.90% 06/11/2022	1,392	0.09
2,075,000	Sabine Pass Liquefaction 5.625% 01/03/2025	1,344	0.09
1,250,000	Imperial Brands 4.875% 01/06/2032	1,344	0.09
1,620,000	Unitymedia 5.50% 15/09/2022	1,339	0.09
2,050,000	Royal Bank of Scotland 7.50% VRN (Perpetual)	1,332	0.09
1,800,000	Aes Panama 6.00% 25/06/2022 Reg S	1,286	0.08
1,000,000	NIE Finance 6.375% 02/06/2026	1,277	0.08
1,000,000	Western Power Distribution 5.50% 09/05/2025	1,244	0.08
1,600,000	Telecom Italia 3.25% 16/01/2023	1,244	0.08
1,840,000	Lloyds Bank 7.50% 31/12/2049	1,235	0.08
1,700,000	General Electric 4.125% 09/10/2042	1,217	0.08
1,600,000	Entergy Louisiana 4.95% 15/01/2045	1,202	0.08
1,420,000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	1,200	0.08
1,600,000	Entergy Arkansas 4.95% 15/12/2044	1,176	0.08
1,000,000	Imperial Tobacco 5.50% 28/09/2026	1,163	0.07
1,550,000	Philip Morris International 2.90% 15/11/2021	1,159	0.07
875,000	Community Finance 1 5.017% 31/07/2034	1,115	0.07
1,000,000	Royal Bank of Scotland 9.50% 12/08/2049	1,106	0.07

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
1,000,000	HSBC 6.375% VRN 18/10/2022	1,044	0.07
1,200,000	Reynolds American 6.15% 15/09/2043	1,016	0.07
931,000	FirstGroup 6.125% 18/01/2019	1,014	0.07
1,500,000	Sabine Pass Liquefaction 5.75% 15/05/2024	1,000	0.06
1,000,000	Credit Agricole 5.00% (Perpetual)	1,000	0.06
1,000,000	Aviva 6.875% VRN 20/05/2058	993	0.06
1,318,000	Kraft Foods 3.50% 06/06/2022	975	0.06
1,400,000	BHP Billiton Finance USA 6.75% VRN 19/10/2075	968	0.06
850,000	Natwest 6.50% 07/09/2021	928	0.06
1,000,000	Domestic & General 7.875% 15/11/2021	923	0.06
1,400,000	Royal Bank of Scotland 8.00% VRN (Perpetual)	921	0.06
1,210,000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2025 Reg S	898	0.06
1,150,000	Altria Group 4.00% 31/01/2024	887	0.06
800,000	National Grid 4.00% 08/06/2027	886	0.06
900,000	Assicurazioni Generali 10.125% 10/07/2042	879	0.06
700,000	Western Power Distribution 5.75% 23/03/2040	877	0.06
850,000	Standard Life MACS 6.546% VRN (Perpetual)	865	0.06
1,160,000	LBG Capital 8.00% (Perpetual)	853	0.05
1,000,000	EDF 6.00% (Perpetual)	849	0.05
1,350,000	Intesa Sanpaolo 7.70% VRN (Perpetual) 144A	847	0.05
2,375,000	Laureate Education 9.25% 01/09/2019	840	0.05
1,300,000	Pershing Square 5.50% 15/07/2022	827	0.05
650,000	Altria 10.20% 06/02/2039	779	0.05
1,050,000	Cabot Financial Luxembourg FRN 15/11/2021 Reg S	772	0.05
977,000	Heinz 4.875% 15/02/2025 144A	769	0.05
600,000	Western Power 5.75% 23/03/2040	752	0.05
700,000	Linde Finance 8.125% VRN 14/07/2066	711	0.05
2,000,000	Aston Escrow 9.50% 15/08/2021	664	0.04
1,000,000	Statoil 3.95% 15/05/2043	616	0.04
500,000	Woolwich Building Society 9.50% 01/08/2021	598	0.04
1,000,000	Gold Field Orogen 4.875% 07/10/2020	594	0.04
1,000,000	Areva 3.125% 20/03/2023 Reg S	592	0.04
414,000	National Grid 6.50% 27/07/2028	563	0.04
502,857	Gala Finance 8.875% 01/09/2018	519	0.03
468,000	Novae 6.50% 27/04/2017	484	0.03
750,000	Bibby Offshore 7.50% 15/06/2021	472	0.03
400,000	Wellcome Trust Finance 4.75% 28/05/2021	467	0.03
450,000	Tesco 6.125% 24/02/2022	466	0.03
400,000	Heathrow Fund 4.625% 31/10/2048	429	0.03
400,000	HSBC 5.75% 20/12/2027	420	0.03
486,000	Unitymedia 5.125% 21/01/2023	398	0.03
400,000	Hannover Finance VRN 30/06/2043	367	0.02
250,000	Yorkshire Water Services 6.375% 19/08/2039	341	0.02
500,000	Barclays FRN (Perpetual)	331	0.02
425,000	Cemex Espana 9.875% 30/04/2019	322	0.02
1,020,097	Blue Ocean Resources 11.00% 31/12/2020	295	0.02
350,000	Cemex Finance 9.375% 12/10/2022	264	0.02

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
200,000	Imperial Tobacco Finance 8.125% 15/03/2024	264	0.02
400,000	Telecom Italia 6.00% 30/09/2034	252	0.02
248,079	Delamare Finance 5.5457% 19/02/2029 (A)	238	0.02
225,000	HSBC 5.00% 20/03/2023	231	0.01
142,000	Yorkshire Water Services 6.454% 28/05/2027	186	0.01
225,000	Prudential 5.00% VRN 20/07/2055 EMTN Reg S	185	0.01
150,000	Wind Acquisition Finance 4.00% 15/07/2020	113	0.01
100,000	South East Water 5.6577% 30/09/2019	111	0.01
100,000	Telefonica Emisiones 5.597% 12/03/2020	110	0.01
150,000	Spectra Energy Partners 4.75% 15/03/2024	108	0.01
50,000	United Utilities Electrics 8.875% 25/03/2026 (Bearer)	75	0.00
50,000	Dwr Cymru 6.015% 31/03/2028	65	0.00
50,000	Yorkshire Electricity 9.25% 17/01/2020	63	0.00
52,453	Mitchells & Butler 5.574% 28/12/2030	58	0.00
1,650,000	Cattles 7.125% 05/07/2017	33	0.00
310,000	Cattles 6.875% 17/01/2014	6	0.00
1,200,387	Tim Hellas Telecommunications FRN 15/07/2015	0	0.00
619,953	Remedial Cayman 10.00% 28/03/2012	0	0.00
		982,372	62.99
	国債 - (17.01%)		
63,550,000	New Zealand I/L 2.50% 20/09/2035	31,008	1.99
27,100,000	Italy BTPS 2.55% 15/09/2041	28,684	1.84
33,400,000	Germany 1.00% 15/08/2025 Reg S	28,601	1.83
30,000,000	New Zealand 4.50% 15/04/2027	16,327	1.05
20,600,000	US Treasury Note 2.125% 15/05/2025	15,357	0.98
18,900,000	US Treasury Note 0.75% 15/02/2042	13,260	0.85
45,000,000	Turkey 9.00% 24/07/2024	10,107	0.65
16,900,000	Australia 3.75% 21/04/2037	9,710	0.62
7,050,000	Germany 2.50% 15/08/2046	8,049	0.52
10,900,000	US Treasury Bond 2.50% 15/02/2045	7,671	0.49
30,000,000	Mexican Udibonos 4.50% 04/12/2025	7,188	0.46
30,000,000	Mexico I/L 4.00% 15/11/2040	6,689	0.43
40,000,000	China 2.80% 21/05/2018 Reg S	4,260	0.27
40,000,000	China 3.00% 21/05/2020 Reg S	4,199	0.27
5,350,000	US Treasury Note 2.25% 15/11/2025	4,032	0.26
3,750,000	Germany 1.00% 15/08/2024	3,219	0.21
2,400,000	France OAT 4.00% 25/04/2055	3,208	0.21
3,600,000	US Treasury Note 1.375% 30/09/2020	2,615	0.17
3,500,000	US Treasury Note 1.75% 30/09/2022	2,566	0.16
2,700,000	Mexico 5.625% 19/03/2114	2,364	0.15
2,200,000	Germany 1.50% 15/02/2023	1,942	0.12
2,000,000	US Treasury Bond 3.00% 15/05/2045	1,559	0.10
2,050,000	US Treasury Bond 2.875% 15/08/2045	1,558	0.10
2,050,000	US Treasury Note 2.00% 15/08/2025	1,512	0.10
1,900,000	US Treasury Note 1.875% 31/10/2022	1,404	0.09
1,600,000	Germany 0.50% 15/02/2025	1,315	0.08
		218,404	14.01

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
	イギリス国債 - (3.75%)		
101,850,000	UK Gilt Treasury 4.00% 07/09/2016	103,748	6.65
13,000,000	UK Gilt Treasury 3.50% 02/07/2068	18,265	1.17
8,800,000	UK Gilt Treasury 6.00% 07/12/2028	13,304	0.85
5,350,000	UK Gilt Treasury 4.50% 07/12/2042	7,705	0.49
2,050,000	UK Gilt Treasury 4.75% 07/12/2030	2,825	0.18
1,300,000	UK Gilt Treasury 4.25% 07/03/2036	1,743	0.11
1,250,000	UK Gilt Treasury 4.00% 07/03/2022	1,484	0.10
1,150,000	UK Gilt Treasury 4.25% 07/12/2027	1,483	0.10
1,250,000	UK Gilt Treasury 2.75% 07/09/2024	1,400	0.09
1,650,000	UK Gilt Treasury 2.00% 07/09/2025	1,744	0.11
150,000	UK Gilt Treasury 4.25% 07/12/2046	215	0.01
100,000	UK Gilt Treasury 4.75% 07/03/2020	117	0.01
		154,033	9.88
	債券ファンド - (4.15%)		
226,181	Fidelity Funds - Institutional European High Yield Fund	26,438	1.70
2,447,304	Fidelity Funds - US High Yield Fund I-Acc-USD	18,062	1.16
2,666,828	Fidelity Funds - Emerging Markets Inflation Linked Bond Fund	15,835	1.02
2,038,525	Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund	15,011	0.96
1,560,338	Fidelity Funds - Global High Yield Focus Fund	12,677	0.81
1,150,769	Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	8,420	0.54
		96,443	6.18
	モーゲージ証券 - (6.62%)		
14,633,000	Enterprise Inns 6.375% 26/09/2031	13,812	0.89
9,537,884	Tesco Property Finance 6.0517% 13/10/2039	8,562	0.55
7,391,593	UPP Bond Issuer 1.00% 28/02/2040	8,295	0.53
4,860,986	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 (A)	5,449	0.35
5,469,474	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	5,378	0.34
4,713,291	Dignity Finance 3.5456% 31/12/2034	4,998	0.32
4,477,721	Channel Link 5.892% 30/06/2041	4,831	0.31
6,000,000	Channel Link FRN 30/06/2050	4,655	0.30
2,900,000	Deco 2012 M-Hill FRN 28/07/2021	2,862	0.18
1,835,000	Southern Water Services Finance 6.192% 31/03/2029	2,394	0.15
2,102,384	Telereal Securitisation 5.388% 10/12/2031	2,373	0.15
1,958,946	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	2,324	0.15
1,747,278	Intu Debenture 5.562% 31/12/2027	1,993	0.13
1,750,886	Bishopsgate Asset Finance 4.808% 14/08/2044	1,793	0.11
2,177,711	Tesco Property Finance 5.6611% 13/10/2041	1,750	0.11
1,334,602	Premiertel 6.175% 08/05/2032	1,593	0.10
2,075,000	Allied Irish Banks 4.125% VRN 26/11/2025 EMTN Reg S	1,487	0.10
1,000,000	Peel South East 10.00% 30/04/2026	1,382	0.09
1,000,000	Peel 8.375% 30/04/2040	1,355	0.09
1,277,143	Tesco Property Finance 5.744% 13/04/2040	1,058	0.07
859,093	NATS (en Route) 5.25% 31/03/2026	991	0.06
680,000	Shaftesbury 8.50% 31/03/2024	910	0.06
791,119	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 (B)	888	0.06
696,494	Tesco Property Finance 7.6227% 13/07/2039	695	0.04

保有数量/ 保有相当量	組入投資資産	時価/ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
500,001	Broadgate Financing FRN 05/01/2020	489	0.03
454,000	Dignity Finance 4.6956% 31/12/2049	488	0.03
250,000	Annes Gate Property 5.661% 30/06/2031	302	0.02
259,665	BBC 5.0636% 10/08/2033	298	0.02
250,000	Dali Capital 4.79924% 21/12/2037	276	0.02
180,000	British Land 5.264% 24/09/2035	206	0.01
139,796	Trafford Centre Finance 6.50% 28/07/2033	184	0.01
121,963	BL Superstore Finance 5.27% 04/10/2025	133	0.01
100,000	Southern Water Services Finance 5.00% 31/03/2021	112	0.01
83,128	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	97	0.01
44,731	Telereal Securitisation 5.5534% 10/12/2031	51	0.00
18,806	Marstons Issuer FRN 15/07/2020	18	0.00
		84,482	5.42
	キャッシュ ファンズ/マネー マーケット ファンズ - (0.92%)		
14,030,617	Fidelity Institutional Liquidity Fund (GBP)	14,031	0.90
		14,031	0.90
	株式 - (0.00%)		
5,000	Actavis 5.50% 01/03/2018 (Pref'd)	3,538	0.23
182	Delta Airlines	6	0.00
540	Remedial Cayman (Unlisted)	0	0.00
		3,544	0.23
	転換社債 - (0.23%)		
2,000,000	Leg Immobilien 0.50% 01/07/2021	2,239	0.14
5,000,000	Whiting Petroleum CV 1.25% 27/03/2020	1,281	0.08
1,000,000	MPF 10.00% 08/05/2013	0	0.00
		3,520	0.23
	オプション - (0.00%)		
100,000,000	Call on ITRAXX XOver S24 20/12/2020 16/03/2016	894	0.06
100,000,000	Call on ITRAXX XOver S24 20/12/2020 16/03/2016	281	0.02
(100,000,000)	Put on ITRAXX XOver S24 20/12/2020 16/03/2016	(1)	0.00
(100,000,000)	Put on ITRAXX XOver S24 20/12/2020 16/03/2016	(1)	0.00
		1,173	0.08
	クレジット・デフォルト・スワップ - ((0.13)%)		
14,000,000	Bought protection on Russian Federation 20/06/2019	542	0.03
10,000,000	Bought protection on Russian Federation 20/06/2019	387	0.02
2,800,000	Bought protection on Anglo American Capital 4.45% 20/12/2020	239	0.02
10,000,000	Sold protection on Groupe Danone 20/12/2017	113	0.01
7,500,000	Sold protection on Procter & Gamble 20/09/2017	80	0.01
7,500,000	Sold protection on Procter & Gamble 20/09/2017	80	0.01
7,500,000	Sold protection on Coca Cola 20/09/2017	78	0.01
7,500,000	Sold protection on Coca Cola 20/09/2017	78	0.01
4,000,000	Sold protection on SAB London 20/06/2018	61	0.00
4,000,000	Sold protection on SAB London 20/03/2018	55	0.00
10,000,000	Bought protection on ENI 20/06/2019	51	0.00
800,000	Sold protection on Virgin Media Finance 20/12/2017	39	0.00
5,000,000	Sold protection on Anheuser Busch 20/12/2017	32	0.00
5,000,000	Sold protection on Anheuser Busch 20/09/2017	30	0.00

保有数量/ 保有相当量	組入投資資産	時価/ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
5,000,000	Sold protection on Shell International Finance 20/06/2017	28	0.00
2,000,000	Sold protection on SAB London 20/03/2018	28	0.00
10,000,000	Sold protection on EDF 20/06/2019	11	0.00
6,900,000	Bought protection on Suedzucker International 20/03/2020	11	0.00
1,650,000	Bought protection on Suedzucker International 20/03/2020	3	0.00
700,000	Bought protection on Numericable 20/03/2020	(29)	0.00
10,000,000	Bought protection on Hammerson 20/12/2016	(40)	0.00
2,200,000	Bought protection on Numericable 20/03/2020	(90)	(0.01)
30,000,000	Bought protection on ITRAXX Europe Sub Financial Series 19 20/12/2018	(95)	(0.01)
20,000,000	Bought protection on Government of Japan 20/12/2017	(217)	(0.01)
13,000,000	Bought protection on ITRAXX X0ver S24 20/12/2020	(310)	(0.02)
5,000,000	Bought protection on Nokia Corporation 20/12/2017	(312)	(0.02)
20,000,000	Bought protection on Government of Japan 20/12/2019	(338)	(0.02)
		<hr/>	
		515	0.03
	金利スワップ取引 - (0.00%)		
16,000,000	Pay fixed 1.5712% receive float 6 Month GBP Libor 25/02/2046	(156)	(0.01)
16,000,000	Pay fixed 1.676% receive float 6 Month GBP Libor 17/02/2046	(578)	(0.04)
140,000,000	Pay fixed 1.604% receive float 19/10/2022	(1,944)	(0.12)
		<hr/>	
		(2,678)	(0.17)
	先物取引 - ((0.24)%)		
143,900,000	Australian 10 Year Bond Commodity Future 15/03/2016	3,019	0.19
(7,900,000)	US Ultra Bond Commodity Future 21/06/2016	36	0.00
(9,100,000)	US 5 Year Treasury Note (CBT) Commodity Future 30/06/2016	6	0.00
13,000,000	US 2 Year Treasury Note (CBT) Commodity Future 30/06/2016	(13)	0.00
26,800,000	US 20 Year Long Bond (CBT) Commodity Future 21/06/2016	(257)	(0.02)
(38,600,000)	Long Gilt Commodity Future 28/06/2016	(259)	(0.02)
(5,600,000)	EURO BUXL 30 Year Commodity Future 08/03/2016	(721)	(0.05)
244,100,000	US 10 Year Treasury Note (CBT) Commodity Future 21/06/2016	(922)	(0.06)
(73,900,000)	EURO-BUND Commodity Future 08/03/2016	(3,955)	(0.25)
		<hr/>	
		(3,066)	(0.20)
	外国為替先物取引 - (0.73%)		
7,272,687	Bought GBP sold KRW @ 1744.4532 for settlement 18/05/2016	264	0.02
4,017,032	Bought JPY sold GBP @ 163.2419 for settlement 18/05/2016	181	0.01
9,132,362	Bought USD sold GBP @ 1.41103 for settlement 18/05/2016	166	0.01
10,002,372	Bought GBP sold EUR @ 1.28999 for settlement 18/05/2016	(157)	(0.01)
7,640,616	Bought GBP sold TRY @ 4.37308 for settlement 18/05/2016	(315)	(0.02)
7,282,058	Bought GBP sold AUD @ 2.05766 for settlement 18/05/2016	(418)	(0.03)
17,437,765	Bought GBP sold USD @ 1.43367 for settlement 18/05/2016	(602)	(0.04)
16,116,583	Bought GBP sold CNY @ 9.6155 for settlement 18/05/2016	(830)	(0.05)
57,409,200	Bought GBP sold EUR @ 1.28899 for settlement 18/05/2016	(856)	(0.05)
11,252,961	Bought GBP sold MXN @ 27.39084 for settlement 18/05/2016	(870)	(0.06)
58,174,125	Bought GBP sold EUR @ 1.28923 for settlement 18/05/2016	(878)	(0.06)
42,989,132	Bought GBP sold NZD @ 2.19823 for settlement 18/05/2016	(1,809)	(0.12)
30,023,642	Bought GBP sold JPY @ 166.78525 for settlement 18/05/2016	(2,031)	(0.13)
155,206,800	Bought GBP sold EUR @ 1.28860 for settlement 18/05/2016	(2,267)	(0.15)
51,537,182	Bought GBP sold USD @ 1.45526 for settlement 18/05/2016	(2,582)	(0.17)
52,216,921	Bought GBP sold USD @ 1.45547 for settlement 18/05/2016	(2,624)	(0.17)

保有数量／ 保有相当量	組入投資資産	時価／ 未実現(損)益 (千英ポンド)	純資産 比率(%)
56,402,829	Bought GBP sold USD @ 1.45689 for settlement 18/05/2016	(2,892)	(0.19)
137,547,325	Bought GBP sold USD @ 1.45405 for settlement 18/05/2016	(6,768)	(0.43)
		<hr/>	<hr/>
	組入投資資産	(25,288)	(1.62)
	現金その他純資産(負債控除後)	1,527,485	97.96
	純資産額	31,972	2.04
		<hr/>	<hr/>
		1,559,457	100.00
		<hr/>	<hr/>

カッコ内の数字は2015年2月28日現在の割合を示す。
純資産比率は端数処理されている。

フィデリティ・米国投資適格債・ファンド (適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	国内証券投資信託
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の米ドル建て投資適格債券（国債、政府機関債、モーゲージ担保証券、資産担保証券、社債等のうち、いわゆる投資適格債券としての格付を有するものをいいます。）に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的に運用を行います。
主な投資対象	フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ● 公社債への実質投資割合には制限を設けません。 ● 株式への実質投資割合は投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ● 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ● 同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ● 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ● マザーファンド受益証券以外の投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決 算 日	毎月末日
分 配 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ● 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ● 収益分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ● 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■損益の状況

第122期(自2016年9月1日 至2016年9月30日) 第125期(自2016年12月1日 至2017年1月4日)
 第123期(自2016年10月1日 至2016年10月31日) 第126期(自2017年1月5日 至2017年1月31日)
 第124期(自2016年11月1日 至2016年11月30日) 第127期(自2017年2月1日 至2017年2月28日)

項目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
(A) 有価証券売買損益	△201,253,160円	245,116,287円	506,925,373円	489,173,581円	△355,344,228円	△29,757,295円
売 買 益	1,709,649	246,904,947	509,094,134	498,500,649	2,983,800	577,010
売 買 損	△202,962,809	△1,788,660	△2,168,761	△9,327,068	△358,328,028	△30,334,305
(B) 信託報酬等	△5,652,468	△5,837,825	△5,654,845	△6,801,427	△5,094,218	△5,169,256
(C) 当期損益金(A+B)	△206,905,628	239,278,462	501,270,528	482,372,154	△360,438,446	△34,926,551
(D) 前期繰越損益金	△253,365,368	△471,551,365	△243,713,965	229,046,612	681,799,111	293,055,331
(E) 追加信託差損益金	△427,039,030	△422,638,042	△414,837,468	△398,464,500	△394,438,724	△389,472,328
(売買損益相当額)	(△427,039,030)	(△422,638,042)	(△414,837,468)	(△398,464,500)	(△394,438,724)	(△389,472,328)
(F) 計(C+D+E)	△887,310,026	△654,910,945	△157,280,905	312,954,266	△73,078,059	△131,343,548
(G) 収益分配金	△16,190,699	△16,023,842	△19,098,389	△22,660,982	△24,568,408	△14,766,391
次期繰越損益金(F+G)	△903,500,725	△670,934,787	△176,379,294	290,293,284	△97,646,467	△146,109,939
追加信託差損益金	△427,039,030	△422,638,042	△414,837,468	△398,464,500	△394,438,724	△389,472,328
(売買損益相当額)	(△427,039,030)	(△422,638,042)	(△414,837,468)	(△398,464,500)	(△394,438,724)	(△389,472,328)
分配準備積立金	1,547,551,871	1,534,845,352	1,508,082,592	1,452,936,662	1,429,159,177	1,411,397,927
繰越損益金	△2,024,013,566	△1,783,142,097	△1,269,624,418	△764,178,878	△1,132,366,920	△1,168,035,538

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
受託者報酬	382,567円	395,110円	382,725円	460,326円	344,786円	347,950円
委託者報酬	5,260,347円	5,432,847円	5,262,563円	6,329,589円	4,740,821円	4,784,449円

(注5) 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0.23%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6) 第122期末における配当等収益から費用を控除した額(12,240,305円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(1,551,502,265円)より分配対象収益は1,563,742,570円(1口当たり0.135216円)であり、うち16,190,699円(1口当たり0.001400円)を分配金額としております。

第123期末における配当等収益から費用を控除した額(19,266,118円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(1,531,603,076円)より分配対象収益は1,550,869,194円(1口当たり0.135499円)であり、うち16,023,842円(1口当たり0.001400円)を分配金額としております。

第124期末における配当等収益から費用を控除した額(20,664,065円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(1,506,516,916円)より分配対象収益は1,527,180,981円(1口当たり0.135939円)であり、うち19,098,389円(1口当たり0.001700円)を分配金額としております。

第125期末における配当等収益から費用を控除した額(27,036,646円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(1,448,560,998円)より分配対象収益は1,475,597,644円(1口当たり0.136744円)であり、うち22,660,982円(1口当たり0.002100円)を分配金額としております。

第126期末における配当等収益から費用を控除した額(15,470,266円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(1,438,257,319円)より分配対象収益は1,453,727,585円(1口当たり0.136092円)であり、うち24,568,408円(1口当たり0.002300円)を分配金額としております。

第127期末における配当等収益から費用を控除した額(14,999,751円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(1,411,164,567円)より分配対象収益は1,426,164,318円(1口当たり0.135214円)であり、うち14,766,391円(1口当たり0.001400円)を分配金額としております。

■組入資産の明細 (2017年2月28日現在)

●親投資信託残高

	第121期末		第127期末	
	口	数	口	数
フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド		千口		千口
	6,314,373.757		5,633,640.017	10,388,995

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

〈フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド〉

ご参考として、フィデリティ・米国投資適格債・ファンド（適格機関投資家専用）の主たる投資対象であるフィデリティ・米国投資適格債・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■損益の状況

当期(自2016年9月1日 至2017年2月28日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	140,035,091
受 取 利 息	139,397,659
そ の 他 収 益	648,600
支 払 利 息	△11,168
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	636,868,258
売 買 損 益	1,150,205,339
売 買 損 益	△513,337,081
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△53,083,241
取 引 損 益	15,419,187
取 引 損 益	△68,502,428
(D) 信 託 報 酬 等	△1,447,656
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	722,372,452
(F) 前期繰越損益金	5,055,532,691
(G) 追加信託差損益金	198,257,446
(H) 解約差損益金	△843,761,777
(I) 計(E+F+G+H)	5,132,400,812
次期繰越損益金(I)	5,132,400,812

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

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

(注3) (G)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) (H)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。

■組入資産の明細 (2017年2月28日現在)

下記は、フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド全体 (6,080,676,000口) の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 84,185	千アメリカ・ドル 83,177	千円 9,362,501	% 83.5	% 0.2	% 44.3	% 22.3	% 16.9
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,515	129,308	1.2	—	1.2	—	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 4,300	千オーストラリア・ドル 4,751	410,398	3.7	—	3.7	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 608	85,089	0.8	—	0.8	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ 900	千ユーロ 907	107,958	1.0	0.4	0.5	0.4	—
ア イ ル ラ ン ド	1,325	1,338	159,274	1.4	—	1.4	—	—
オ ラ ン ダ	300	302	36,040	0.3	—	0.3	—	—
ベ ル ギ ー	1,050	1,421	169,176	1.5	—	1.3	0.2	—
ド イ ツ	1,350	1,378	163,978	1.5	—	0.2	1.1	0.2
そ の 他	—	—	10,623,728	94.7	0.6	53.6	24.0	17.1
合 計	—	—	—	—	—	—	—	—

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当 期 末						償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
USTN 0.75% 01/31/18	国債証券	0.7500	5,000	4,993	562,096		2018/01/31
US T-NOTE 0.75% 2/28/2018		0.7500	1,850	1,846	207,844		2018/02/28
USTN 1% 11/30/18		1.0000	750	748	84,205		2018/11/30
USTN 1.25% 12/31/18		1.2500	800	801	90,163		2018/12/31
UST NOTE 1.125% 01/31/19		1.1250	400	399	44,958		2019/01/31
UST NOTE 1.125% 02/28/19		1.1250	250	249	28,093		2019/02/28
USTN 1.0% 10/15/19		1.0000	150	148	16,717		2019/10/15
UST NOTE 1% 11/15/19		1.0000	2,100	2,077	233,825		2019/11/15
UST NOTE 1.375% 12/15/19		1.3750	550	549	61,815		2019/12/15
USTN 1.375% 01/15/20		1.3750	900	898	101,101		2020/01/15
USTN 1.375% 5/31/21		1.3750	1,750	1,720	193,678		2021/05/31
UST NOTE 1.125% 08/31/21		1.1250	250	242	27,296		2021/08/31
UST NOTES 1.125% 09/30/21		1.1250	1,100	1,065	119,917		2021/09/30
USTN 1.25% 10/31/21		1.2500	1,200	1,167	131,435		2021/10/31
USTN 1.75% 11/30/21		1.7500	750	746	84,024		2021/11/30
USTN 2% 12/31/21		2.0000	1,300	1,307	147,195		2021/12/31
UST NOTES 1.875% 1/31/22		1.8750	1,250	1,249	140,688		2022/01/31
USTN 2.125% 12/31/22		2.1250	1,050	1,054	118,709		2022/12/31
USTN 1.375% 06/30/23		1.3750	350	334	37,670		2023/06/30
UST NOTES 1.375% 09/30/23		1.3750	1,250	1,191	134,060		2023/09/30
USTN 1.625% 10/31/23		1.6250	1,700	1,645	185,169		2023/10/31
UST NOTE 2.25% 01/31/24		2.2500	400	401	45,245		2024/01/31
USTN 1.625% 05/15/26		1.6250	1,750	1,642	184,851		2026/05/15
UST NOTE 1.5% 08/15/26		1.5000	10,463	9,687	1,090,378		2026/08/15
UST NOTE 2% 11/15/26		2.0000	8,575	8,292	933,379		2026/11/15
UST NOTE 2.25% 02/15/27		2.2500	125	123	13,924		2027/02/15
USTB 4.375% 2/15/38		4.3750	150	188	21,204		2038/02/15
USTB 2.50% 02/15/45		2.5000	2,650	2,395	269,606		2045/02/15
USTB 3% 05/15/45		3.0000	2,050	2,050	230,764		2045/05/15
USTB 3% 11/15/45		3.0000	1,800	1,799	202,567		2045/11/15
USTB 2.5% 05/15/46		2.5000	2,500	2,253	253,631		2046/05/15
USTB 2.25% 8/15/46		2.2500	1,300	1,107	124,675		2046/08/15
UST BOND 2.875% 11/15/46		2.8750	300	293	32,989		2046/11/15
EXPORT IM KOREA 1.75% 5/26/19	特殊債券	1.7500	350	348	39,237		2019/05/26
IBRD 1.375% 05/24/21		1.3750	500	487	54,876		2021/05/24
EUROPEAN INV BNK 2.25% 3/15/22		2.2500	750	750	84,477		2022/03/15
DEUTSCHE TEL FI 2.25% 3/17RGS	社債券	2.2500	200	200	22,514		2017/03/06
VOLKSWAGEN GR 1.25% 5/17 144A		1.2500	400	399	45,001		2017/05/23
EXPERIAN FIN 2.375 6/17 144A		2.3750	300	300	33,851		2017/06/15
MERRILL LYN CO 6.4% 8/28/17		6.4000	300	307	34,593		2017/08/28
HSBC BANK USA GLB 6 8/9/17		6.0000	600	611	68,845		2017/08/09
ILFC MTN 8.875% 9/1/17		8.8750	500	517	58,268		2017/09/01
SWEDBANK AB 2.125% 9/29/17 RGS		2.1250	450	451	50,834		2017/09/29
EOG RESOURCES 5.875 9/15/17		5.8750	375	383	43,215		2017/09/15
BAYER US FIN 1.5% 10/17 REGS		1.5000	200	199	22,508		2017/10/06
ECOLAB INC 1.45% 12/8/17		1.4500	139	138	15,633		2017/12/08
CANADA NATURAL 1.75% 01/15/18		1.7500	150	150	16,894		2018/01/15
ALLERGAN INC 1.35% 03/15/2018		1.3500	50	49	5,603		2018/03/15
MONSANTO CO 5.125% 4/15/18		5.1250	150	155	17,514		2018/04/15
STRYKER CORP 1.3% 4/18 144A		1.3000	150	149	16,857		2018/04/01
VOLKSWAGEN 1.65% 05/22/18 144A		1.6500	300	299	33,675		2018/05/22

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
HUMANA INC 7.2% 6/15/18	社債券	7.2000	200	213	24,057	2018/06/15
TEVA PHARM NE 1.4% 07/20/18		1.4000	275	273	30,756	2018/07/20
KRAFT HEINZ FOODS CO 2% 07/02/		2.0000	250	250	28,231	2018/07/02
BNP PARIBAS 2.7% 08/20/18		2.7000	700	709	79,905	2018/08/20
ILFC MTN 7.125% 9/1/18 REGS		7.1250	1,300	1,397	157,312	2018/09/01
BANK TOKYO-MITS2.15%9/14/18RGS		2.1500	300	300	33,873	2018/09/14
BFCM MTN 2.5% 10/29/18 REGS		2.5000	200	201	22,715	2018/10/29
CREDIT AGRICO 2.625 10/18 144A		2.6250	250	252	28,405	2018/10/03
ANHEUSER BUSC 7.75% 1/15/19 WI		7.7500	150	166	18,708	2019/01/15
ENERGY TRANSFER 9.7% 3/15/19		9.7000	189	216	24,362	2019/03/15
SYSCO CORP 1.9% 04/01/19		1.9000	500	501	56,426	2019/04/01
MIZUHO BANK LTD 2.45% 4/19REGS		2.4500	300	301	33,967	2019/04/16
NORDEA BK AB 2.375% 4/4/19 144		2.3750	300	302	34,045	2019/04/04
MONSANTO CO NEW 2.125% 7/15/19		2.1250	250	250	28,224	2019/07/15
MAGELLAN MIDSTMTN 6.55 7/15/19		6.5500	150	164	18,554	2019/07/15
UBS AG STAM 2.375% 8/14/19		2.3750	250	252	28,392	2019/08/14
CREDIT SUISSE NY MTN 5.3% 8/19		5.3000	300	322	36,298	2019/08/13
BAYER US FIN2.375% 10/19 144 A		2.3750	400	402	45,309	2019/10/08
AT&T INC 5.875% 10/01/19		5.8750	250	272	30,717	2019/10/01
VOLKSWAGEN GR2.45%11/19 144A		2.4500	450	450	50,746	2019/11/20
LLOYDS TSB BANK 5.8% 1/20 REGS		5.8000	350	383	43,186	2020/01/13
KRAFT FOODS 5.375% 02/20 WI		5.3750	250	271	30,521	2020/02/10
EMD FINANCE LLC 2.4% 3/20 144A		2.4000	150	149	16,872	2020/03/19
HARRIS CORP DEL2.7%4/27/20		2.7000	350	353	39,753	2020/04/27
PEPSICO INC 1.85% 04/30/2020		1.8500	250	249	28,094	2020/04/30
WESTPAC BANKING 2.3% 5/26/20		2.3000	299	299	33,718	2020/05/26
REYNOLDS AMERICAN 3.25% 6/20		3.2500	350	358	40,407	2020/06/12
DIAGEO CPTL PLC 4.828% 7/15/20		4.8280	200	216	24,424	2020/07/15
HSBC BNK 4.125% 8/12/20 144A		4.1250	125	131	14,802	2020/08/12
JPMC CO 2.55% 10/29/20		2.5500	400	403	45,400	2020/10/29
LLOYDS BK(UNGT) 6.375% 1/21/21		6.3750	420	478	53,819	2021/01/21
RBS PLC 6.125% 1/11/21		6.1250	225	249	28,105	2021/01/11
STANDARD IND 5.125% 02/21 144A		5.1250	50	52	5,853	2021/02/15
TIME WARNE CAB MTN 4.125% 2/21		4.1250	100	104	11,708	2021/02/15
DIAMOND 1/2 FIN 4.42% 6/15/21		4.4200	175	183	20,644	2021/06/15
VALE OVERSEAS 5.875% 06/10/21		5.8750	150	163	18,403	2021/06/10
TEVA PHARM NE 2.2% 07/21/21		2.2000	800	771	86,790	2021/07/21
TIME WARNER CAB INC 4% 9/01/21		4.0000	475	493	55,515	2021/09/01
SHIRE ACQ INV IRE 2.4% 9/23/21		2.4000	100	98	11,037	2021/09/23
FOREST LABS 5.0% 12/15/21 144A		5.0000	700	758	85,386	2021/12/15
CF INDUSTRIE 3.4% 12/1/21 144A		3.4000	350	350	39,469	2021/12/01
CCO LLC/CAPITAL 4.464% 7/23/22		4.4640	450	472	53,239	2022/07/23
MET LIFE GLBL 3% 1/10/23 144A		3.0000	650	655	73,737	2023/01/10
WELLS FARGO & CO 3.069% 1/24/2		3.0690	650	652	73,491	2023/01/24
CB RICHARD ELLIS 5.0% 3/15/23		5.0000	400	413	46,598	2023/03/15
EXXON MOBIL CORP 2.726% 3/1/23		2.7260	350	351	39,511	2023/03/01
E TRADE FINL 4.625% 09/23		4.6250	200	207	23,299	2023/09/15
TESORO LOG LP/FN 6.375% 5/24		6.3750	200	217	24,481	2024/05/01
BARCLAYS PLC 3.75% 05/15/24		3.7500	200	204	22,990	2024/05/15
BUILDNG MTRL 5.375% 11/24 144A		5.3750	50	51	5,782	2024/11/15
AT&T INC 3.4% 05/15/25		3.4000	100	96	10,871	2025/05/15
BUILDING MATLS 6% 10/25 144A		6.0000	100	106	11,931	2025/10/15
ANHEUSER-BUSCH 3.65% 2/1/26		3.6500	425	431	48,564	2026/02/01
HCA INC 5.25% 06/15/26		5.2500	200	211	23,778	2026/06/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
WESTERN GAS PARTN 4.65% 7/1/26	社債券	4.6500	150	156	17,650	2026/07/01
VALE OVERSEAS LTD 6.25% 8/3/26		6.2500	150	166	18,732	2026/08/10
ACTIVISION BLIZ 3.4% 9/26 144A		3.4000	200	194	21,894	2026/09/15
LYB INTERNATIONAL 3.5% 3/2/27		3.5000	225	224	25,214	2027/03/02
CCO LLC/CAPITL 6.384% 10/23/35		6.3840	50	57	6,424	2035/10/23
AT&T INC 5.25% 03/01/37		5.2500	450	462	52,013	2037/03/01
COX COMMUN 8.375% 3/01/39 144A		8.3750	300	375	42,313	2039/03/01
AT&T INC 6% 08/15/40		6.0000	275	300	33,871	2040/08/15
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41		6.2500	250	314	35,438	2041/02/01
CITIGROUP INC 5.875% 1/30/42		5.8750	250	303	34,114	2042/01/30
CCO LLC/CAPITL 6.484% 10/23/45		6.4840	150	173	19,510	2045/10/23
EXXON MOBIL 4.114% 03/01/46		4.1140	350	363	40,965	2046/03/01
FIDELITY NAT INFO 4.5% 08/15/4		4.5000	300	291	32,847	2046/08/15
RABOBANK NEDERL 11% PERP REGS		11.0000	875	1,024	115,356	2049/12/31
RABOBANK MTN 11%/VAR PERP 144A		11.0000	75	87	9,887	2049/12/31
AT&T INC 5.7% 03/01/2057		5.7000	300	308	34,768	2057/03/01
小 計		—	84,185	83,177	9,362,501	—
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
CANADA GOVT 1.5% 6/01/23	国債証券	1.5000	1,500	1,515	129,308	2023/06/01
小 計		—	1,500	1,515	129,308	—
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
AUSTRALIA GOVT 5.75% 7/15/22	国債証券	5.7500	3,300	3,882	335,295	2022/07/15
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS		3.0000	1,000	869	75,103	2047/03/21
小 計		—	4,300	4,751	410,398	—
(イギリス)			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
BAT INTL FIN 7.25% 3/12/24	社債券	7.2500	200	267	37,336	2024/03/12
SL FINANCE 6.75%/VAR PERP		6.7500	300	341	47,752	2049/12/31
小 計		—	500	608	85,089	—
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ		
IRELAND GOVT 1% 05/15/26 REGS	国債証券	1.0000	250	251	29,972	2026/05/15
IRELAND REPUBLIC OF 2% 2/45RGS		2.0000	250	250	29,769	2045/02/18
FRESENIUS O 0.875% 1/31/22 RGS	社債券	0.8750	400	405	48,216	2022/01/31
(ユーロ・・・オランダ)						
TEVA PHARMACEUTICAL FIN NETH I	社債券	1.2500	100	98	11,716	2023/03/31
TEVA PHARM NE 1.125% 10/24 RGS		1.1250	375	355	42,243	2024/10/15
MYLAN NV 2.25% 11/22/24 RGS		2.2500	100	102	12,241	2024/11/22
MYLAN NV 3.125% 11/22/28 RGS		3.1250	750	782	93,072	2028/11/22
(ユーロ・・・ベルギー)						
KBC GRP 1.875%/VAR 3/27 REGS	社債券	1.8750	300	302	36,040	2027/03/11
(ユーロ・・・ドイツ)						
GERMANY GOVT 2% 1/04/22	国債証券	2.0000	150	169	20,153	2022/01/04
GERMANY FED REP0% 8/15/26 RGS		0.0000	250	246	29,372	2026/08/15
GERMANY REP 5.5%		5.5000	350	588	70,057	2031/01/04
GERMANY GOVT 2.5% 8/15/46		2.5000	300	416	49,593	2046/08/15
(ユーロ・・・その他)						
VALE SA EMTN 4.375% 3/24/18	社債券	4.3750	150	156	18,676	2018/03/24
BANK AMER 0.736%/VAR 2/22 RGS		0.7360	500	503	59,929	2022/02/07
BANK AM FRN 3MEUR+80 2/22 RGS		0.4720	550	554	65,949	2022/02/07
VALE SA EMTN 3.75% 1/10/23		3.7500	150	163	19,423	2023/01/10
小 計		—	4,925	5,349	636,429	—
合 計		—	—	—	10,623,728	—

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
UST 2YR FUT	560	—
US 5YR NOTE (CBT) FUT	875	—
LONG GILT FUT	—	53
EURO BUND FUTURE	—	375
EURO BOBL FUT	—	160
EURO BUXL FUT	—	62

(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) 評価額の単位未満は切捨て。

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (適格機関投資家専用)の運用状況

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設定形態	国内証券投資信託
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り社債（ハイ・イールド債券）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に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ● 公社債の実質投資割合には、制限を設けません。 ● 株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ● 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ● 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ● 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ● 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ● 同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ● マザーファンド受益証券以外への投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。
決算日	毎月22日
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ● 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ● 収益分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ● 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■損益の状況

第122期(自2016年5月24日 至2016年6月22日) 第125期(自2016年8月23日 至2016年9月23日)
 第123期(自2016年6月23日 至2016年7月22日) 第126期(自2016年9月24日 至2016年10月24日)
 第124期(自2016年7月23日 至2016年8月22日) 第127期(自2016年10月25日 至2016年11月22日)

項目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
(A) 配当等収益	—円	—円	7円	—円	—円	—円
受取利息	—	—	7	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	△1,677,449,989	1,996,904,955	△1,604,441,945	551,917,298	2,081,050,018	2,533,175,490
売買損益	2,023,092	2,008,908,089	375,404	555,310,743	2,082,181,723	2,533,247,792
売買損	△1,679,473,081	△12,003,134	△1,604,817,349	△3,393,445	△1,131,705	△72,302
(C) 信託報酬等	△34,096,736	△32,827,117	△34,531,264	△36,297,939	△36,401,900	△39,758,677
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,711,546,725	1,964,077,838	△1,638,973,202	515,619,359	2,044,648,118	2,493,416,813
(E) 前期繰越損益金	△4,978,521,484	△6,810,610,037	△5,019,706,337	△6,775,515,927	△6,496,597,617	△4,700,660,055
(F) 追加信託差損益金	△14,371,734,730	△14,554,847,691	△14,997,194,126	△15,459,796,924	△15,960,300,453	△16,962,944,693
(配当等相当額)	(131,385,593)	(41,303,881)	(85,732,633)	(113,132,612)	(112,918,035)	(132,647,763)
(売買損益相当額)	(△14,503,120,323)	(△14,596,151,572)	(△15,082,926,759)	(△15,572,929,536)	(△16,073,218,488)	(△17,095,592,456)
(G) 計(D+E+F)	△21,061,802,939	△19,401,379,890	△21,655,873,665	△21,719,693,492	△20,412,249,952	△19,170,187,935
(H) 収益分配金	△347,482,712	△278,569,860	△282,730,151	△307,963,229	△364,033,767	△379,500,503
次期繰越損益金(G+H)	△21,409,285,651	△19,679,949,750	△21,938,603,816	△22,027,656,721	△20,776,283,719	△19,549,688,438
追加信託差損益金	△14,499,689,769	△14,596,063,932	△15,064,103,333	△15,526,749,066	△16,072,625,425	△17,083,014,697
(配当等相当額)	(5,278,937)	(855,359)	(23,455,666)	(50,524,238)	(3,368,369)	(21,129,420)
(売買損益相当額)	(△14,504,968,706)	(△14,596,919,291)	(△15,087,558,999)	(△15,577,273,304)	(△16,075,993,794)	(△17,104,144,117)
分配準備積立金	3,123,968,691	3,079,215,180	3,040,342,860	2,996,565,572	2,994,578,877	2,992,670,052
繰越損益金	△10,033,564,573	△8,163,100,998	△9,914,843,343	△9,497,473,227	△7,698,237,171	△5,459,343,793

(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、追加設定をした金額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
受託者報酬	1,709,102円	1,645,462円	1,730,885円	1,819,437円	1,824,649円	1,788,366円
委託者報酬	32,259,466円	31,058,255円	32,670,572円	34,342,052円	34,440,410円	33,755,499円

(注5) 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0.35%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6) 第122期末における配当等収益から費用を控除した額(219,527,673円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(133,233,976円)及び分配準備積立金(3,123,968,691円)より分配対象収益は3,476,730,340円(1口当たり0.051028円)であり、うち347,482,712円(1口当たり0.005100円)を分配金額としております。

第123期末における配当等収益から費用を控除した額(237,353,619円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(42,071,600円)及び分配準備積立金(3,079,215,180円)より分配対象収益は3,358,640,399円(1口当たり0.049433円)であり、うち278,569,860円(1口当たり0.004100円)を分配金額としております。

第124期末における配当等収益から費用を控除した額(215,820,944円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(90,364,873円)及び分配準備積立金(3,040,342,860円)より分配対象収益は3,346,528,677円(1口当たり0.048530円)であり、うち282,730,151円(1口当たり0.004100円)を分配金額としております。

第125期末における配当等収益から費用を控除した額(241,011,087円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(117,476,380円)及び分配準備積立金(2,996,565,572円)より分配対象収益は3,355,053,039円(1口当たり0.047935円)であり、うち307,963,229円(1口当たり0.004400円)を分配金額としております。

第126期末における配当等収益から費用を控除した額(251,708,795円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(115,693,341円)及び分配準備積立金(2,994,578,877円)より分配対象収益は3,361,981,013円(1口当たり0.047100円)であり、うち364,033,767円(1口当たり0.005100円)を分配金額としております。

第127期末における配当等収益から費用を控除した額(259,430,499円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(141,199,424円)及び分配準備積立金(2,992,670,052円)より分配対象収益は3,393,299,975円(1口当たり0.045602円)であり、うち379,500,503円(1口当たり0.005100円)を分配金額としております。

■組入資産の明細 (2016年11月22日現在)

●親投資信託残高

	第121期末		第127期末	
	口数	口数	口数	評価額
フィデリティ・U.S.ハイ・イールド・マザーファンド	千口	千口	千口	千円
	18,986,185.135	20,050,665.231		54,826,539

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

〈フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド〉

ご参考として、フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・ファンド（適格機関投資家専用）の主たる投資対象であるフィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンドの情報を掲載いたします。

■損益の状況

当期(自2016年5月24日 至2016年11月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 收 益	28,381,161,277
受 取 配 当 金	587,827,379
受 取 利 息	27,570,433,977
そ の 他 收 益 金	222,899,921
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	37,279,692,696
売 買 益	57,217,588,183
売 買 損	△19,937,895,487
(C) 信 託 報 酬 等	△83,363,597
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	65,577,490,376
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	536,926,893,539
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	53,831,680,644
(G) 解 約 差 損 益 金	△65,889,663,780
(H) 計 (D + E + F + G)	590,446,400,779
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	590,446,400,779

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

■組入資産の明細（2016年11月22日現在）

下記は、フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド全体（340,422,928,686口）の内容です。

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	135.08	135.08	147	16,290	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	2,916.09	2,916.09	28,749	3,177,995	半導体・半導体製造装置
CDW CORPORATION	3,500	3,500	18,119	2,002,929	テクノロジー・ハードウェア及び機器
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	285.85	285.85	7,549	834,499	メディア
RED ROCK RESORT INC(180D LOCK)	17.86	—	—	—	消費者サービス
RED ROCK RESORTS INC 144A	—	17.86	40	4,487	消費者サービス
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
SOUTHWESTERN ENERGY CO	213.28	505.53	565	62,531	エネルギー
WILLIAMS COMPANIES INC	2,074	2,074	6,329	699,701	エネルギー
UNITED RENTALS INC	2,209	2,209	20,733	2,291,900	資本財
BANK OF AMERICA CORPORATION	9,526	9,526	19,366	2,140,757	銀行
ANGLOGOLD ASHANTI LTD SPON ADR	4,588.52	4,588.52	5,240	579,239	素材
WHITING PETROLEUM CORP	16,363.63	13,363.63	13,670	1,511,191	エネルギー
GENERAL MOTORS CO	7,566.01	3,926.96	12,962	1,432,918	自動車・自動車部品
HCA HLDGS INC	4,189	4,189	30,554	3,377,501	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	1,553.26	1,553.26	10,666	1,179,045	自動車・自動車部品
AXIALL CORP	2,230	—	—	—	素材
ARAMARK	7,358	3,516	12,119	1,339,706	消費者サービス
TRINSEO SA	1,845.75	—	—	—	素材
SOUTHWESTERN EN B PC 6.25 1/18	2,432	9,823	26,610	2,941,525	エネルギー
ALLERGAN PLC 5.5% PC A 3/1/18	411	411	28,927	3,197,681	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NRG YIELD INC CL C	8,491	8,491	13,161	1,454,822	公益事業
CHASSIX HLDGS INC (UC HOLDING)	1,437.15	1,437.15	4,514	498,987	工業部品
DYNEGY INC 7% PC 07/01/2019	—	1,952	13,297	1,469,853	公益事業
AERCAP HOLDINGS NV	5,000	3,805	17,187	1,899,871	資本財
CIT GROUP INC	5,283	5,283	21,649	2,393,161	銀行
LYONDELLBASELL INDS CLASS A	2,806	2,806	23,895	2,641,452	素材
GMAC CAP 8.125% PFD 2 PERP (アメリカ・・・OTC)	12,550.66	12,550.66	31,389	3,469,762	各種金融
MOTORS LIQ CO GUC TR	1,169.8	1,169.8	951	105,128	各種金融
WP ROCKET HOLDINGS	306,036.4	306,036.4	1,836	202,975	商業・専門サービス
LEGEND ACQUISITION (BANKRUPTCY)	633.47	633.47	886	98,033	ソフトウェア・サービス
TEVA PHARMA LTD PC 7% 12/15/18	303.1	303.1	20,916	2,312,157	ヘルスケア機器・サービス
BROADVIEW NETWORKS HLDS INC P/P	8,446.75	8,446.75	1,098	121,381	電気通信サービス
WELLS FARGO 5.85 PFD PERP	3,893.5	—	—	—	銀行
WARRIOR MET COAL CL A UNITS PP	71.51	71.51	1,846	204,076	素材
小 計	株数、金額	425,536.67	415,526.62	394,984	43,661,566
	銘柄数<比率>	32	30	—	<4.7%>
合 計	株数、金額	425,536.67	415,526.62	—	43,661,566
	銘柄数<比率>	32	30	—	<4.7%>

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

(注2) < > 内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
LEGEND ACQUISITION (BANKRUPTCY) WARRANTS A	83,543	83,543	0	0	
LEGEND ACQUISITION (BANKRUPTCY) WARRANTS B	110,167	110,167	0	0	
GENERAL MTRS CO 7/10/16 WT	34,887	—	—	—	
GENERAL MTRS CO 7/10/19 WT	34,887	34,887	514	56,882	
小 計	証券数、金額	263,484	228,597	514	56,882
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.0%>
合 計	証券数、金額	263,484	228,597	—	56,882
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.0%>

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

(注2) < > 内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 7,433,365	千アメリカ・ドル 7,123,593	千円 787,442,004	% 84.6	% 75.5	% 59.4	% 22.9	% 2.3	
合 計	—	—	787,442,004	84.6	75.5	59.4	22.9	2.3	

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

銘 柄	当 期 末						償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
SHIP FIN INTL CONV 3.25% 2/18	新株予約権付社債(転換社債)	3.2500	7,200	7,443	822,749	2018/02/01	
GM GLBL 7.2% 1/15/11 DT	普通社債券	0.0000	9,305	0	0	2049/01/15	
GM GLBL 7.125 7/15/13 DT		0.0000	3,690	0	0	2013/07/15	
WATERFORD GAME 8.625 9/14 144A		0.0000	479	0	0	2049/09/15	
TXU CORP 5.55% 11/15/14		0.0000	23,259	2,442	269,960	2014/11/15	
GENERAL MOTORS 7.7% 4/15/16		0.0000	2,285	0	0	2016/04/15	
SPRINT NEXTEL 6% 12/01/16		6.0000	10,200	10,200	1,127,508	2016/12/01	
CLEAR CHANNEL 5.5 12/15/16		5.5000	37,385	37,385	4,132,537	2016/12/15	
PACIFIC DRILL 7.25% 12/17 144A		7.2500	21,560	9,163	1,012,878	2017/12/01	
ILFC MTN 8.875% 9/1/17		8.8750	4,715	4,938	545,952	2017/09/01	
BROADVIEW NETWR 10.5% 11/15/17		10.5000	12,995	12,247	1,353,870	2017/11/15	
USG CORP 9.75 1/15/18		9.7500	4,670	4,985	551,066	2018/01/15	
JC PENNEY CORP 5.75% 2/15/18		5.7500	4,040	4,125	456,071	2018/02/15	
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18		0.0000	6,605	371	41,069	2018/04/15	
CONTINENTAL AIR LINES INC 6.12		6.1250	1,935	2,022	223,520	2018/04/29	
OWENS ILL 7.8%		7.8000	500	535	59,138	2018/05/15	
NES RENTALS 7.875% 5/1/18 144A		7.8750	2,025	1,994	220,485	2018/05/01	
SLM CORP MEDIUM 8.45% 6/15/18		8.4500	26,085	28,171	3,114,110	2018/06/15	
UNITED CONTL HLD 6.375% 6/1/18		6.3750	1,420	1,476	163,245	2018/06/01	
VPII ESCRW 6.75% 8/15/18 144A		6.7500	23,970	23,101	2,553,594	2018/08/15	
NAI ENTMT / FIN 5.0% 8/1/18		5.0000	7,190	7,288	805,710	2018/08/01	
SPRINT NEXTEL 9% 11/15/18 144A		9.0000	30,595	33,386	3,690,576	2018/11/15	
ALLY LLC MTN 8% 12/31/18		8.0000	52,200	56,571	6,253,441	2018/12/31	
ARDAGH / HLDGS 6.25% 1/19 144A		6.2500	6,425	6,521	720,872	2019/01/31	
PRINCE MINERAL 11.5 12/19 144A		11.5000	1,910	1,785	197,407	2019/12/15	
NAVIOS MARITIME 8.125% 2/15/19		8.1250	8,790	5,669	626,712	2019/02/15	
BLUELINE RENTAL 7% 2/19 144A		7.0000	4,410	4,156	459,451	2019/02/01	
ICAHN ENT LP 4.875% 3/15/19		4.8750	21,360	21,306	2,355,231	2019/03/15	
TENET HEALTHCARE 5% 03/19 W/I		5.0000	14,930	14,108	1,559,592	2019/03/01	
ENERGY TRANSFER 9% 4/15/19		9.0000	1,464	1,664	184,033	2019/04/15	
CHESAPEAKE ENERGY 3ML+325 4/19		4.1300	9,705	9,049	1,000,377	2019/04/15	
SPRINT CAP GLBL 6.9% 5/01/19		6.9000	80,666	84,094	9,295,784	2019/05/01	
LINN ENERGY LLC 6.5% 5/19		0.0000	23,010	7,075	782,134	2019/05/15	
NEW COTAI 10.625%PIK 5/19 144A		10.6250	19,542	12,684	1,402,156	2019/05/01	

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BANK OF AMER MTN 7.625 6/1/19	普通社債券	7.6250	67	75	8,365	2019/06/01
SLM CORP MED 4.875% 6/17/19		4.8750	4,070	4,171	461,145	2019/06/17
WP ROCKET MRGR 10.125 7/19 144		0.0000	6,530	0	0	2019/07/15
RURAL/METRO C 10.125 7/19 144A		0.0000	4,985	0	0	2019/07/15
WIDEPENWEST 10.25% 7/19 WI		10.2500	23,700	24,825	2,744,238	2019/07/15
HUB HL/FN PIK 8.125% 7/19 144A		8.1250	7,730	7,652	845,929	2019/07/15
RJS PWR HLDG 5.125% 07/19 144A		4.6250	24,220	23,069	2,550,108	2019/07/15
FAIRPOINT COMM 8.75% 8/19 144A		8.7500	14,915	15,138	1,673,434	2019/08/15
TRAC INTERMODAL 11% 8/15/19		11.0000	1,040	1,099	121,571	2019/08/15
LSB INDUSTRIES 7.75% 08/01/19		8.5000	2,808	2,457	271,596	2019/08/01
CENVEO CORP 6.0% 08/01/19 144A		6.0000	8,055	7,068	781,325	2019/08/01
MHGE PRN/FN PIK 8.5% 8/19 144A		9.2500	63,669	62,236	6,879,616	2019/08/01
CONTL AIR PASS RJ04 9.558 9/19		9.5580	500	537	59,384	2019/09/01
LREATE ED INC9.25% 9/1/19 144A		10.0000	62,225	56,158	6,207,712	2019/09/01
WIDEPENWEST 13.375% 10/19 WI		13.3750	1,760	1,878	207,682	2019/10/15
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A		0.0000	13,820	0	0	2019/10/15
TESORO LP/FIN 5.5% 10/15/19		5.5000	5,145	5,479	605,695	2019/10/15
DPL INC 6.75% 10/01/2019		6.7500	7,950	8,148	900,762	2019/10/01
SHALE HLDG 8.75% 11/15/19 144A		8.7500	10,620	6,372	704,360	2019/11/15
DYNEGY INC 6.75% 11/19 W/I		6.7500	11,000	11,006	1,216,657	2019/11/01
APX GRP INC 6.375% 12/1/19 WI		6.3750	35,470	36,356	4,018,875	2019/12/01
TEEKAY CORP 8.5% 1/15/20		8.5000	19,015	17,398	1,923,255	2020/01/15
TENET HLTHCRE 6.75% 02/20 WI		6.7500	5,295	5,093	553,117	2020/02/01
CITGO HLDG 10.75% 2/20 144A		10.7500	18,135	18,724	2,069,793	2020/02/15
HALCON RES 8.625% 2/20 144A		8.6250	4,155	4,165	460,441	2020/02/01
FIRST QUANTUM 6.75% 2/20 144A		6.7500	4,520	4,339	479,655	2020/02/15
SLM CORP MTN 8% 3/25/20		8.0000	5,355	5,883	650,395	2020/03/25
RITE AID CORP 9.25% 3/15/20 WI		9.2500	38,320	40,188	4,442,392	2020/03/15
CLEAR CHANNEL 7.625 3/20 WI		7.6250	28,375	27,523	3,042,475	2020/03/15
VRX ESCROW 5.375% 3/20 144A		5.3750	45,585	39,658	4,383,900	2020/03/15
LINN ENERGY LLC 8.625 4/20 WI		0.0000	9,020	2,818	311,584	2020/04/15
HORNBECK OFFS 5.875% 4/20 WI		5.8750	10,315	6,214	686,982	2020/04/01
EQUINIX INC 4.875% 4/1/20		4.8750	6,070	6,209	686,410	2020/04/01
T-MOBILE USA 6.542% 4/28/20		6.5420	14,210	14,654	1,619,860	2020/04/28
CIT GROUP NEW 5.375% 5/15/20		5.3750	13,950	14,713	1,626,382	2020/05/15
CHUKCHANSI EC 9.75 5/30/20 RGS		0.0000	4,220	1,730	191,289	2020/05/30
PENNEY JC CORP 5.65% 6/1/20		5.6500	13,415	13,046	1,442,114	2020/06/01
CONSOLIDATED 10.125% 7/20 144A		10.1250	14,285	14,427	1,594,854	2020/07/15
WIND ACQ 4.75% 07/15/20 144A		4.7500	18,615	18,708	2,067,990	2020/07/15
RCN TELECOM 8.5% 8/15/20 144A		8.5000	12,325	13,110	1,449,258	2020/08/15
PLAYA RESORTS 8% 8/15/20 144A		8.0000	3,975	4,074	450,381	2020/08/15
TRONOX FIN LLC 6.375 8/20 WI		6.3750	18,170	16,216	1,792,596	2020/08/15
ICAHN ENTERPRISES 6% 8/20 WI		6.0000	24,550	23,936	2,645,913	2020/08/01
WPX ENERGY INC 7.5% 8/01/20		7.5000	8,270	8,621	953,017	2020/08/01
ALLY FINL INC 7.5% 9/15/20 WI		7.5000	50,991	56,217	6,214,291	2020/09/15
WAVEDIVISN ESC 8.125 9/20 144A		8.1250	7,825	8,128	898,493	2020/09/01
CEQUEL LLC/CRP 6.375 9/20 144A		6.3750	1,555	1,595	176,401	2020/09/15
FRONTIER COMM 8.875 9/15/20		8.8750	5,470	5,634	622,793	2020/09/15
ENERGY TRANS EQ 7.5% 10/15/20		7.5000	12,510	13,917	1,538,426	2020/10/15
MOMENTIVE PERF 8.875 10/20 WI		0.0000	18,144	0	0	2020/10/15
REYNOLDS GRP 5.75% 10/15/20 WI		5.7500	22,120	22,755	2,515,442	2020/10/15
TESORO LP/FIN 5.875 10/20 WI		5.8750	1,235	1,268	140,271	2020/10/01
JBS INVTS 7.75% 10/28/20 144A		7.7500	40,410	42,228	4,667,932	2020/10/28
TENET HEALTH CORP 6% 10/01/20		6.0000	10,535	10,798	1,193,652	2020/10/01

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NAVIENT CORP 5.0% 10/20	普通社債券	5.0000	7,230	7,329	810,193	2020/10/26
PLAINS EXPLORAT 6.5% 11/15/20		6.5000	1,885	1,917	212,014	2020/11/15
ILFC 8.25% 12/15/20		8.2500	3,810	4,467	493,807	2020/12/15
BROOKFIELD RESIDENTL PPTYS INC		6.5000	2,925	2,954	326,562	2020/12/15
ANTERO RES FIN 6% 12/1/20 WI		6.0000	3,940	4,038	446,415	2020/12/01
APX GRP INC 8.75% 12/1/20 WI		8.7500	120,175	118,071	13,051,671	2020/12/01
LEVEL 3 FIN INC 6.125% 1/15/21		6.1250	13,505	13,927	1,539,494	2021/01/15
LINN ENERGY LLC 7.75% 2/01/21		0.0000	120	36	3,996	2021/02/01
REYNOLDS GRP 6.875% 2/15/21 WI		6.8750	56,810	58,514	6,468,170	2021/02/15
REYNOLDS GRP STEP 2/15/21 WI		8.2500	5,465	5,669	626,754	2021/02/15
DIGITALGLOBE 5.25% 2/1/21 144A		5.2500	15,820	15,780	1,744,370	2021/02/01
JURASSIC 6.875% 02/15/21 144A		6.8750	11,325	9,173	1,014,011	2021/02/15
NETFLIX INC 5.375% 02/01/21 144A		5.3750	4,475	4,754	525,583	2021/02/01
SABINE PASS 5.625% 2/1/21 WI		5.6250	17,360	18,224	2,014,539	2021/02/01
VECTOR GRP 7.75% 2/15/21		7.7500	6,145	6,406	708,137	2021/02/15
FIRST QUANTUM 7% 02/15/21		7.0000	10,715	10,206	1,128,175	2021/02/15
HORNBECK OFFSHORE 5% 3/1/21 WI		5.0000	155	83	9,187	2021/03/01
AIRCASTLE LTD 5.125% 03/15/21		5.1250	11,300	11,850	1,309,995	2021/03/15
COLUMBUS INTL 7.375% 3/21 144A		7.3750	31,165	32,904	3,637,208	2021/03/30
NOBLE HLDG INTL 4.625% 3/01/21		4.6250	3,470	2,723	301,105	2021/03/01
CONTL AIR ERJ1 9.798% 4/1/21		9.7980	1,770	1,947	215,294	2021/04/01
WESTERN REFINING 6.25% 4/1/21 WI		6.2500	2,795	2,906	321,317	2021/04/01
T-MOBILE USA 6.633% 4/28/21		6.6330	12,845	13,390	1,480,231	2021/04/28
T-MOBILE USA 6.25% 4/1/21 WI		6.2500	10,305	10,704	1,183,255	2021/04/01
SUNOCO LP /CORP 6.25% 04/15/21		6.2500	13,125	13,207	1,459,905	2021/04/15
SCHAEFFLER FIN 4.25 5/21 144A		4.2500	9,540	9,706	1,073,006	2021/05/15
AERCAP IRELAND 4.5% 05/21 W/I		4.5000	25,020	25,907	2,863,838	2021/05/15
PSP CORP 10.375% 5/1/21 144A		10.3750	2,990	3,244	358,608	2021/05/01
BLUESCOPE STL/FN 6.5% 5/21 144A		6.5000	2,810	2,964	327,701	2021/05/15
PLAINS EXPLORTION 6.625 5/1/21		6.6250	1,885	1,917	211,949	2021/05/01
B&G FOODS INC 4.625% 6/01/21		4.6250	7,970	8,009	885,408	2021/06/01
ULTRAPETROL 8.875 6/15/21 WI		0.0000	5,050	959	106,063	2021/06/15
SEMGROUP CORP 7.5% 06/21		7.5000	6,880	6,880	760,515	2021/06/15
INTELSAT LUXEMB 7.75% 06/01/21		7.7500	29,650	10,711	1,184,000	2021/06/01
CTR PARTNER 5.875% 06/21 WI		5.8750	2,175	2,240	247,637	2021/06/01
TECK RESOURCES 8% 6/1/21 144A		8.0000	5,760	6,328	699,585	2021/06/01
DIAMOND FIN 5.875% 6/21 144A		5.8750	8,220	8,600	950,672	2021/06/15
WEATHERFORD INTL 7.75% 06/21		7.7500	11,135	10,759	1,189,321	2021/06/15
GIBSON ENERGY 6.75% 7/21 144A		6.7500	26,870	27,810	3,074,167	2021/07/15
VPII ESCROW 7.5% 7/15/21 144A		7.5000	39,540	34,597	3,824,407	2021/07/15
SUMMIT MIDSTRM 7.5% 7/01/21 WI		7.5000	3,480	3,636	401,989	2021/07/01
NAVIENT CORP 6.625% 07/26/21		6.6250	37,050	38,254	4,228,610	2021/07/26
SIRIUS XM RADIO 5.75 8/21 144A		5.7500	27,715	28,816	3,185,425	2021/08/01
XERIUM TECH 9.5% 08/15/21 144A		9.5000	11,590	11,358	1,255,535	2021/08/15
SPRINT CORP 7.25% 9/15/21 WI		7.2500	15,905	16,163	1,786,708	2021/09/15
LINN ENERGY LLC 6.5% 09/15/21		0.0000	4,248	1,285	142,046	2021/09/15
SCHAEFFLER V PIK 4.12% 9/21 144		4.8750	6,265	6,358	702,921	2021/09/15
ENERGY FUT CO 11% 10/01/21		0.0000	42,447	56,030	6,193,634	2021/10/01
HOCKEY MGR 7.875% 10/1/21 144A		7.8750	11,100	11,349	1,254,601	2021/10/01
TESORO LGSTC 6.125% 10/21 WI		6.1250	3,455	3,616	399,816	2021/10/15
HOWARD HGH 6.875% 10/1/21 144A		6.8750	16,010	16,730	1,849,383	2021/10/01
TMS INTL 7.625% 10/15/21 144A		7.6250	2,425	1,970	217,798	2021/10/15
WYNN MACAU 5.25% 10/15/21 144A		5.2500	17,675	17,454	1,929,372	2021/10/15
TENET HEALTH 4.375% 10/01/21		4.3750	21,130	20,311	2,245,201	2021/10/01

銘 柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CAESARS ENT RESOR 11% 10/21 WI	普通社債券	11.0000	61,890	66,918	7,397,177	2021/10/01
AERCAP IR/GLBL 5% 10/21 W/I		5.0000	16,385	17,330	1,915,704	2021/10/01
MOMENTIVE PRF MATL 3.88% 10/21		3.8800	54,529	52,756	5,831,737	2021/10/24
DOLPHIN SUB 7.25% 10/15/21		7.2500	13,220	13,583	1,501,525	2021/10/15
NAVIOS 8.125% 11/15/21 144A		8.1250	8,040	6,472	715,436	2021/11/15
GARDA WRLD 7.25% 11/15/21 144A		7.2500	6,020	5,583	617,205	2021/11/15
GARDA WORLD 7.25% 11/21 144A		7.2500	5,525	5,124	566,455	2021/11/15
ANTERO RS FN 5.375% 11/21 WI		5.3750	9,260	9,306	1,028,718	2021/11/01
SM ENERGY CO 6.5 11/15/21		6.5000	3,445	3,449	381,286	2021/11/15
CEQUEL COMM 5.125% 12/21 144A		5.1250	20,540	19,923	2,202,376	2021/12/15
WOOD / FIN 6.75% 12/15/21 144A		6.7500	11,025	10,473	1,157,768	2021/12/15
GOLDEN NUG ESC 8.5% 12/21 144A		8.5000	14,340	15,057	1,664,400	2021/12/01
POST HLDGS 6.75% 12/01/21 144A		6.7500	15,111	16,130	1,783,119	2021/12/01
VALEANT PHRM 5.625% 12/21 144A		5.6250	7,695	6,232	688,990	2021/12/01
HD SUPPLY INC 5.25% 12/21 144A		5.2500	19,020	19,923	2,202,338	2021/12/15
ILFC 8.625% 1/15/22		8.6250	64,715	78,466	8,673,735	2022/01/15
ALTICE FING 6.5% 01/15/22 144A		6.5000	49,045	50,638	5,597,630	2022/01/15
SERVICE CORP 5.375% 1/22 WI		5.3750	3,495	3,617	399,859	2022/01/15
NEW RED FN 4.625% 1/15/22 144A		4.6250	8,710	8,818	974,838	2022/01/15
EVERI PAYMENTS INC 10% 1/15/22		10.0000	4,160	3,910	432,255	2022/01/15
WPX ENERGY INC 6% 1/15/22		6.0000	11,540	11,592	1,281,486	2022/01/15
TENET HEALTH 7.5% 1/1/22 144A		7.5000	5,445	5,649	624,461	2022/01/01
MPT OPER PARTNE 6.375% 2/15/22		6.3750	9,615	9,915	1,096,055	2022/02/15
ICAHN ENTR LP 5.875% 2/1/22 WI		5.8750	24,345	22,853	2,526,266	2022/02/01
CHS/CMNTY HEALT 6.875% 2/01/22		6.8750	44,590	31,324	3,462,607	2022/02/01
CBS OUTDR/CORP 5.25% 2/15/22 WI		5.2500	8,380	8,673	958,746	2022/02/15
PLATFORM SPECCLTY 6.5 2/22 144A		6.5000	25,285	24,716	2,732,116	2022/02/01
PLAINS EXPLOR 6.75% 2/01/22		6.7500	14,650	14,943	1,651,799	2022/02/01
ENERGY FUT CO 11.75 3/22 144A		0.0000	90,807	123,271	13,626,415	2022/03/01
HCA INC 5.875% 3/15/22		5.8750	103,976	112,346	12,418,734	2022/03/15
NOBLE HLDG INTL 3.95% 3/15/22		3.9500	1,045	744	82,303	2022/03/15
GULFMARK OFFSHO 6.375% 3/15/22		6.3750	10,325	4,749	525,009	2022/03/15
OSHKOSH CORP 5.375% 03/22 WI		5.3750	10,000	10,412	1,150,997	2022/03/01
OASIS PETE INC 6.875% 3/15/22		6.8750	4,710	4,721	521,945	2022/03/15
EVOLUTION ESCRW 7.5% 3/22 144A		7.5000	31,860	28,355	3,134,405	2022/03/15
AMERICAN TIRE 10.25% 3/22 144A		10.2500	16,620	15,290	1,690,200	2022/03/01
NATIONAL CINEM 6% 4/22 WI		6.0000	12,685	13,065	1,444,265	2022/04/15
WEATHERFORD INTL 4.5% 4/15/22		4.5000	8,595	7,327	809,952	2022/04/15
T-MOBILE USA INC 6.731% 4/22		6.7310	9,485	9,864	1,090,410	2022/04/28
TENET HEALTHCAR 8.125% 4/22 WI		8.1250	42,320	40,381	4,463,797	2022/04/01
CHESAPEAKE ENERGY 4.875% 04/22		4.8750	24,040	19,833	2,192,339	2022/04/15
NIELSEN FINANCE 5.0% 4/22 144A		5.0000	23,380	23,672	2,616,730	2022/04/15
JONES ENRGY/FIN 6.75% 4/22 W/I		6.7500	9,000	7,987	882,938	2022/04/01
NAVIOS STH/FIN 7.25% 5/22 144A		7.2500	7,200	5,904	652,628	2022/05/01
ALTICE SA 7.75% 05/15/22 144A		7.7500	92,680	96,387	10,654,641	2022/05/15
NUMERICABLE 6.0% 05/15/22 144A		6.0000	53,905	54,309	6,003,348	2022/05/15
ALLY FINL INC 4.625% 5/19/22		4.6250	9,985	9,897	1,094,084	2022/05/19
CA LLC/INC 9.375% 5/1/22 W/I		9.3750	46,860	49,943	5,520,742	2022/05/01
RICE ENERGY INC 6.25% 05/22		6.2500	14,363	14,506	1,603,562	2022/05/01
JOSEPH T RYERSON 11% 5/22 144A		11.0000	5,205	5,660	625,704	2022/05/15
FIRST QUANTUM 7.25% 05/22 144A		7.2500	3,827	3,626	400,827	2022/05/15
24 HOUR HLD III 8% 6/1/22 144A		8.0000	5,495	4,341	479,859	2022/06/01
TOPS HLDG/MRKT 8.0% 06/22 144A		8.0000	20,640	17,647	1,950,721	2022/06/15
CABLE ONE INC 5.75% 06/22 144A		5.7500	6,530	6,709	741,676	2022/06/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
HERC SPINOFF ESCROW ISSUER LLC	普通社債券	7.5000	5,740	5,890	651,155	2022/06/01
DISH DBS CORP 5.875% 7/22		5.8750	32,995	33,737	3,729,330	2022/07/15
SONIC AUTOMOTIVE INC 7 7/22		7.0000	4,360	4,556	503,642	2022/07/15
BROOKFIELD RES 6.125 7/22 144A		6.1250	5,470	5,483	606,165	2022/07/01
HMAN FIN 6.375% 07/15/22 144A		6.3750	5,585	5,159	570,291	2022/07/15
GATES GLBL /CO 6% 7/15/22 144A		6.0000	13,830	13,000	1,437,042	2022/07/15
C&S GRP EN 5.375% 7/15/22 144A		5.3750	30,855	29,620	3,274,283	2022/07/15
ROSE ROCK MIDSTRM 5.625% 07/22		5.6250	7,080	6,637	733,709	2022/07/15
GLOBAL PARTNER 6.25% 7/15/22		6.2500	2,225	2,074	229,349	2022/07/15
CIT GROUP NEW 5% 8/15/22		5.0000	10,820	11,279	1,246,874	2022/08/15
TARGA RS LP/FI 6.375 8/22		6.3750	2,850	2,914	322,127	2022/08/01
SUMMIT MIDSTREAM 5.5% 08/15/22		5.5000	9,700	9,409	1,040,070	2022/08/15
CDW LLC/FIN 6.0% 08/15/22		6.0000	18,860	19,897	2,199,447	2022/08/15
WILLIAM LYON HOMES 7% 08/15/22		7.0000	10,465	10,805	1,194,397	2022/08/15
SABLE INTL 6.875% 8/01/22 144A		6.8750	17,935	18,248	2,017,229	2022/08/01
UNITED AIRLS 14-2 4.625% 9/22		4.6250	15,231	15,345	1,696,340	2022/09/03
TEINE ENERGY 6.875% 09/22 144A		6.8750	18,455	18,685	2,065,515	2022/09/30
FRONTIER COMM CORP 10.5% 09/22		10.5000	8,980	9,058	1,001,334	2022/09/15
COVANTA HLDG 6.375% 10/01/22		6.3750	4,290	4,247	469,474	2022/10/01
ANNA MRGR SUB 7.75% 10/22 144A		7.7500	28,955	23,815	2,632,563	2022/10/01
EXTERRAN PARTNER 6% 10/22 WI		6.0000	26,220	24,384	2,695,473	2022/10/01
CONCHO RES INC 5.5% 10/01/22		5.5000	5,790	5,913	653,627	2022/10/01
TESORO LP/FIN 6.25% 10/15/22		6.2500	14,315	15,066	1,665,455	2022/10/15
JUPITER RES 8.5% 10/22 144A		8.5000	19,988	15,440	1,706,818	2022/10/01
SPRINT COMMUNICATIONS 6% 11/15/22		6.0000	75,835	71,853	7,942,703	2022/11/15
CYRUSONE LP/CYRUS 6.375% 11/22		6.3750	4,240	4,454	492,358	2022/11/15
FTI CONSULTING 6% 11/15/22 WI		6.0000	16,645	17,289	1,911,235	2022/11/15
BARCLAYS 7.625% 11/21/22		7.6250	49,024	54,063	5,976,197	2022/11/21
DYNEGY INC 7.375% 11/22 W/I		7.3750	38,100	35,814	3,958,879	2022/11/01
SM ENERGY CO 6.12% 11/15/2022		6.1250	19,070	18,783	2,076,377	2022/11/15
LEVEL 3 COM INC 5.75% 12/22 WI		5.7500	12,455	12,579	1,390,543	2022/12/01
ANTERO RES CRP 5.125% 12/22 WI		5.1250	22,580	22,523	2,489,753	2022/12/01
SCIENTIFIC GAMES 10% 12/1/22		10.0000	30,525	28,197	3,116,948	2022/12/01
CHESAPEAKE 8% 12/15/22 REGS		8.0000	25,446	25,636	2,833,896	2022/12/15
CHESAPEAKE 8% 12/15/22 144A		8.0000	15,290	15,404	1,702,832	2022/12/15
APX GROUP 7.875% 12/01/22 WI		7.8750	57,205	60,494	6,687,038	2022/12/01
UNITYMEDIA HESN 5.5% 1/23 144A		5.5000	6,310	6,429	710,760	2023/01/15
SLM CORP 5.5% 12/31/23		5.5000	44,856	42,108	4,654,681	2023/01/25
CALPINE CORP 5.375% 01/15/23		5.3750	11,640	11,145	1,232,001	2023/01/15
ENDO / FINCO 5.375% 1/23 144A		5.3750	2,530	2,150	237,716	2023/01/15
NEPTUNE 10.125% 01/15/23 144A		10.1250	45,515	52,205	5,770,818	2023/01/15
SM ENERGY CO 6.5 1/1/23		6.5000	385	383	42,345	2023/01/01
CCO HLDGS LLC 5.125% 2/15/23		5.1250	10,655	10,934	1,208,721	2023/02/15
ESAL GMBH 6.25% 02/05/23 144A		6.2500	20,930	19,776	2,186,122	2023/02/05
BEAZER HOMES 7.25% 2/1/23 WI		7.2500	3,640	3,621	400,353	2023/02/01
PLAINS EXPLORAT 6.875% 2/15/23		6.8750	31,485	32,586	3,602,164	2023/02/15
TERRAFORM PWR 5.875% 2/23 144A		5.8750	17,320	17,598	1,945,377	2023/02/01
ALTICE FING 6.625% 2/23 144A		6.6250	20,540	20,848	2,304,548	2023/02/15
WESTERN REFGN LOG 7.5% 02/23		7.5000	4,580	4,912	542,978	2023/02/15
GCP APPLIED TCH 9.5% 2/23 144A		9.5000	9,250	10,429	1,152,863	2023/02/01
CHESAPEAKE ENERGY 5.75 3/15/23		5.7500	8,175	6,948	768,114	2023/03/15
DISH CORP 5% 03/15/23 WI		5.0000	14,355	13,996	1,547,131	2023/03/15
NRG ENERGY 6.625% 3/15/23		6.6250	26,270	25,941	2,867,587	2023/03/15
MGM RESORTS INTL 6.0% 03/15/23		6.0000	15,580	16,709	1,847,073	2023/03/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
VALEANT PHARM 5.5% 3/23 144A	普通社債券	5.5000	22,595	17,398	1,923,191	2023/03/01
CONCHO RES INC 5.5% 4/01/23		5.5000	3,705	3,754	415,055	2023/04/01
SEALED AIR 5.25% 4/1/23 144A		5.2500	3,120	3,205	354,369	2023/04/01
T-MOBILE USA INC 6.836% 4/23		6.8360	2,775	2,934	324,386	2023/04/28
T-MOBILE USA 6.625% 4/1/23 WI		6.6250	16,530	17,418	1,925,439	2023/04/01
SABINE PASS 5.625% 4/23 WI		5.6250	13,735	14,215	1,571,406	2023/04/15
SHEA HOMES 5.875% 4/23 144A		5.8750	6,575	6,361	703,179	2023/04/01
TAYLOR MORRIS 5.875% 4/23 144A		5.8750	10,435	10,721	1,185,205	2023/04/15
CARRIZO OIL & GAS 6.25% 4/23		6.2500	6,720	6,770	748,400	2023/04/15
ZAYO GROUP LLC/INC 6% 04/01/23		6.0000	9,820	10,212	1,128,922	2023/04/01
CONSOL ENERGY INC 8% 04/01/23		8.0000	20,000	20,000	2,210,800	2023/04/01
CRESTWOOD MIDSTRM 6.25% 04/23		6.2500	8,790	8,790	971,646	2023/04/01
SUNOCO LP /CORP 6.375% 4/01/23		6.3750	7,215	7,196	795,552	2023/04/01
HCA INC 4.75% 5/01/23		4.7500	33,720	34,394	3,801,956	2023/05/01
LBC TANK TRM 6.875 5/15/23 144		6.8750	8,240	8,240	910,849	2023/05/15
SONIC AUTOMOTIVE 5% 5/23 WI		5.0000	1,180	1,150	127,176	2023/05/15
VERISIGN 4.625% 5/1/23 WI		4.6250	5,945	6,003	663,659	2023/05/01
VRX ESCROW 5.875% 5/23 144A		5.8750	68,690	53,406	5,903,551	2023/05/15
RICE ENERGY INC 7.25% 05/01/23		7.2500	7,395	7,746	856,271	2023/05/01
PRIME SEC/FIN 9.25% 5/23 144A		9.2500	51,205	54,277	5,999,812	2023/05/15
REGIONALCARE HOSP 8.25% 05/23		8.2500	8,000	7,820	864,422	2023/05/01
HORIZON PHARMA 6.625% 05/01/23		6.6250	840	781	86,353	2023/05/01
CHEMOURS CO 6.625% 5/15/23		6.6250	2,560	2,484	274,642	2023/05/15
SABRA HLTH /CPTL 5.375% 6/1/23		5.3750	3,725	3,725	411,761	2023/06/01
INTERGEN NV 7.0% 06/30/23 144A		7.0000	45,195	38,867	4,296,435	2023/06/30
CINEMARK USA 4.875% 6/23 EI		4.8750	15,095	15,132	1,672,772	2023/06/01
INTELSAT LUXMB 8.125% 06/01/23		8.1250	42,490	15,190	1,679,121	2023/06/01
TENET HEALTHCARE 6.75% 6/15/23		6.7500	17,225	15,265	1,687,465	2023/06/15
GLOBAL PARTNERS 7.0% 06/15/23		7.0000	10,385	9,761	1,079,080	2023/06/15
ANTERO RES CORP 5.625% 6/01/23		5.6250	12,650	12,729	1,407,070	2023/06/01
DYNEGY INC 5.875% 6/1/23		5.8750	3,035	2,602	287,681	2023/06/01
WEATHERFORD INTL 8.25% 06/23		8.2500	13,510	13,172	1,456,060	2023/06/15
GM 8.25% 7/15/23		0.0000	23,035	0	0	2023/07/15
DENBURY RESOURCE 4.625 7/15/23		4.6250	21,365	15,596	1,724,031	2023/07/15
UNITED RENTALS 4.625% 7/23		4.6250	9,170	9,376	1,036,458	2023/07/15
ENDO/FIN/FINCO 6% 7/15/23 144A		6.0000	25,005	21,629	2,390,905	2023/07/15
CIT GROUP INC 5.0% 08/01/23		5.0000	10,910	11,210	1,239,156	2023/08/01
INTELSAT J H SA 5.5% 08/01/23		5.5000	26,175	17,406	1,924,100	2023/08/01
WPX ENERGY INC 8.25% 8/01/23		8.2500	12,400	13,423	1,483,778	2023/08/01
WAYNE MERGER 8.25% 8/1/23 144A		8.2500	12,963	13,125	1,450,841	2023/08/01
CCO HLDGS LLC 5.75% 9/23 WI		5.7500	4,735	4,924	544,343	2023/09/01
SPRINT CORP 7.875% 9/15/23		7.8750	40,680	41,646	4,603,565	2023/09/15
AMAG PHARMA 7.875% 9/23 144A		7.8750	8,455	7,863	869,192	2023/09/01
ARD FIN 7.125% 09/15/23 144A		7.1250	7,280	7,070	781,595	2023/09/15
SCHAEFFLR VR PK 4.5% 9/23 144A		5.2500	4,285	4,188	463,006	2023/09/15
PBF HLDG CO 7% 11/15/23 144A		7.0000	16,190	15,340	1,695,686	2023/11/15
ROYAL BK SC 6% 12/19/23		6.0000	24,685	24,898	2,752,282	2023/12/19
TEAM HLTH 7.25% 12/15/23 144A		7.2500	7,965	8,924	986,545	2023/12/15
CCO HLDGS LLC 5.75% 01/15/24		5.7500	34,185	35,877	3,965,860	2024/01/15
CALPINE CORP 5.875% 1/24 144A		5.8750	9,890	10,347	1,143,802	2024/01/15
ALTICE FINCO 8.125% 01/24 144A		8.1250	4,115	4,194	463,687	2024/01/15
T-MOBILE USA 6.5% 01/15/24		6.5000	23,110	24,554	2,714,240	2024/01/15
MICRON TECHN 5.25% 1/24 144A		5.2500	16,290	15,638	1,728,668	2024/01/15
RACKSPACE 6.5% 1/15/24 144A		6.5000	9,610	11,051	1,221,632	2024/01/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SM ENERGY CO 5.0% 01/15/2024	普通社債券	5.0000	7,515	6,895	762,174	2024/01/15
PINNACLE FOODS 5.875% 1/15/24		5.8750	4,575	4,815	532,270	2024/01/15
CBS OUTDOOR 5.625 2/15/24		5.6250	2,805	2,875	317,816	2024/02/15
TREEHOUSE FOODS 6% 02/24 144A		6.0000	5,485	5,649	624,501	2024/02/15
INTELSAT JACKSON 8% 02/24 144A		8.0000	37,010	37,380	4,131,996	2024/02/15
EIG INV CORP 10.875% 02/01/20		10.8750	9,220	8,574	947,836	2024/02/01
WEATHERFORD 9.875% 2/15/24 144		9.8750	16,225	16,468	1,820,414	2024/02/15
STENA INTL SA 5.75% 3/24 144A		5.7500	13,000	10,595	1,171,171	2024/03/01
COVANTA HLDG 5.875% 3/1/24		5.8750	8,530	8,103	895,760	2024/03/01
WILLIAMS PARTNERS/ACMP 4.875 3/15/24		4.8750	7,330	7,386	816,472	2024/03/15
SLM CORP 6.125% 03/25/2024		6.1250	27,288	25,855	2,858,053	2024/03/25
NETFLIX INC 5.75% 03/01/24 144		5.7500	19,200	20,352	2,249,710	2024/03/01
POST HLDGS 7.75% 03/15/24 144A		7.7500	8,055	8,820	974,987	2024/03/15
VIZIENT 10.375% 3/01/24 144A		10.3750	10,315	11,114	1,228,587	2024/03/01
SOLERA LLC/FIN 10.5% 3/24 144A		10.5000	15,115	16,702	1,846,247	2024/03/01
JBS INVT GMBH 7.25% 4/24 144A		7.2500	23,515	23,250	2,570,105	2024/04/03
HD SUPPLY INC 5.75% 04/24 144A		5.7500	3,595	3,657	404,345	2024/04/15
T-MOBILE USA INC 6% 04/15/24		6.0000	14,380	14,991	1,657,121	2024/04/15
WESTERN DIG 10.5% 04/24 144A		10.5000	13,275	15,216	1,682,028	2024/04/01
ROYAL BK SCTLND 5.125% 5/28/24		5.1250	53,110	51,290	5,669,646	2024/05/28
SERVICE CORP 5.375% 05/15/2024		5.3750	30,000	31,218	3,450,904	2024/05/15
SABINE PASS 5.75% 5/24 WI		5.7500	29,795	31,135	3,441,748	2024/05/15
MDC PARTNERS 6.5% 5/1/24 144A		6.5000	15,430	13,096	1,447,655	2024/05/01
MCGRAW-HILL 7.875% 5/24 144A		7.8750	33,726	32,882	3,634,870	2024/05/15
ARDAGH PKG FIN 7.25% 5/24 144		7.2500	16,335	16,886	1,866,612	2024/05/15
PTC INC 6% 05/15/24		6.0000	2,810	2,964	327,701	2024/05/15
TESORO LOG LP/FN 6.375% 5/24		6.3750	5,660	6,013	664,697	2024/05/01
SPRINT CORP 7.125% 06/15/24		7.1250	34,930	34,406	3,803,244	2024/06/15
ALBERTSONS CS 6.625% 6/24 144A		6.6250	11,740	12,004	1,326,938	2024/06/15
HERC SPINOFF ESCROW ISSUER LLC		7.7500	5,740	5,897	651,948	2024/06/01
TECK RESOURCES 8.5% 6/24 144A		8.5000	15,735	18,252	2,017,642	2024/06/01
KFC HLD/PIZZA 5% 06/24 144A		5.0000	24,200	24,442	2,701,818	2024/06/01
DIAMOND FIN 7.125% 6/24 144A		7.1250	8,010	8,700	961,731	2024/06/15
US FOODS 5.875% 6/15/24 144A		5.8750	9,210	9,394	1,038,434	2024/06/15
PARSLEPARSLEY ENG 6.25% 6/24 1		6.2500	1,650	1,711	189,230	2024/06/01
MURPHY OIL CORP 6.875% 08/15/2		6.8750	2,470	2,577	284,959	2024/08/15
WPX ENERGY INC 5.25% 9/24		5.2500	9,400	8,621	953,064	2024/09/15
BLDER FRSTSRC 5.625% 9/24 144A		5.6250	7,340	7,321	809,335	2024/09/01
ANTERO/FIN 5.375% 9/15/24 144A		5.3750	3,540	3,584	396,202	2024/09/15
NAVIENT CORP 5.875% 10/24		5.8750	15,925	14,631	1,617,321	2024/10/25
ENSCO PLC 4.5% 10/01/2024		4.5000	7,705	6,009	664,334	2024/10/01
BMC EAST LLC 5.5% 10/1/24 144A		5.5000	6,215	6,229	688,586	2024/10/01
CALLON 6.125% 10/1/24 144A		6.1250	3,310	3,355	370,918	2024/10/01
LANDRYS 6.75% 10/15/24 144A		6.7500	7,435	7,490	828,028	2024/10/15
JDA ESCROW 7.375% 10/24 144A		7.3750	3,295	3,356	371,058	2024/10/15
TXU CORP 6.5% 11/15/24		0.0000	13,870	1,456	160,984	2024/11/15
HEALTHSOUTH 5.75% 11/01/24		5.7500	36,375	36,284	4,010,840	2024/11/01
DYNEGY INC 7.625% 11//24 W/I		7.6250	44,430	40,625	4,490,738	2024/11/01
CBS RADIO 7.25% 11/1/24 144A		7.2500	6,120	6,280	694,263	2024/11/01
INCEPTION/RCK 8.625 11/24 144A		8.6250	7,445	7,314	808,568	2024/11/15
LAMB WESTON 4.625% 11/1/24 144		4.6250	6,245	6,151	679,967	2024/11/01
SERVICEMASTER 5.125% 11/24 144		5.1250	12,300	12,284	1,357,942	2024/11/15
EP ENRGY/EVRST 8% 11/29/24 144		8.0000	5,225	5,277	583,347	2024/11/29
GREENEDEN/GNESYS 10% 11/24 144		10.0000	13,185	13,432	1,484,797	2024/11/30

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
HILCORP EN/FIN 5% 12/1/24 144A	普通社債券	5.0000	24,825	24,173	2,672,121	2024/12/01
HILTON LLC/INC 6.125 12/24 144		6.1250	5,695	5,766	637,394	2024/12/01
CALPINE CORP 5.75% 01/15/25		5.7500	7,130	6,826	754,653	2025/01/15
ZIGGO BOND FN 5.875% 1/25 144A		5.8750	8,855	8,677	959,255	2025/01/15
DYNEGY INC 8% 01/15/25 144A		8.0000	5,840	5,372	593,909	2025/01/15
CENTENE CORP 4.75% 01/15/25		4.7500	25,000	23,843	2,635,688	2025/01/15
ENDO 6.0% 02/01/25 144A		6.5000	29,960	25,203	2,786,033	2025/02/01
ALTICE SA 7.625% 2/15/25 144A		7.6250	34,390	34,991	3,867,996	2025/02/15
HCA INC 5.375% 02/01/25		5.3750	20,960	20,684	2,286,497	2025/02/01
MICRON TEC 5.5% 02/01/25		5.5000	10,615	10,323	1,141,114	2025/02/01
SPRINT CORP 7.62% 02/15/2025		7.6250	3,525	3,538	391,114	2025/02/15
ALTICE FINCO 7.625% 2/25 144A		7.6250	21,930	21,491	2,375,659	2025/02/15
TARGA RES 5.125% 02/01/25 144A		5.1250	4,670	4,599	508,478	2025/02/01
ENSCO PLC 5.2% 3/15/25		5.2000	345	277	30,652	2025/03/15
USG CORP 5.5% 03/01/2025 144A		5.5000	1,145	1,185	130,998	2025/03/01
SABINE PASS 5.625% 3/01/25		5.6250	42,225	43,787	4,840,250	2025/03/01
ALBERTSONS COS 5.75% 3/25 144A		5.7500	16,925	16,417	1,814,762	2025/03/15
SHEA HOMES 6.125% 4/25 144A		6.1250	5,045	4,906	542,338	2025/04/01
VRX ESCROW 6.125% 4/15/25 144A		6.1250	37,895	29,463	3,256,880	2025/04/15
GCI INC 6.875% 4/15/25		6.8750	10,070	10,070	1,113,137	2025/04/15
DAVITA HEALTHCARE PRTN 5% 5/25		5.0000	11,095	10,762	1,189,648	2025/05/01
CHEMOURS CO 7% 05/15/2025		7.0000	2,560	2,483	274,492	2025/05/15
SM ENERGY CO 5.625% 06/01/25		5.6250	11,575	10,851	1,199,531	2025/06/01
JBS USA / FIN 5.75% 6/25 144A		5.7500	7,960	7,771	859,088	2025/06/15
TERRAFORM POWR 6.12% 6/25 144A		6.1250	6,620	6,793	750,983	2025/06/15
TALEN ENERGY SUP 6.5% 6/1/25		6.5000	8,030	6,444	712,328	2025/06/01
UNITED RENTALS 5.5% 7/15/25		5.5000	7,320	7,320	809,152	2025/07/15
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP 7.75% 7/25 144A		7.7500	23,130	24,286	2,684,629	2025/07/15
POST HLDGS INC 8% 07/25 144A		8.0000	4,025	4,518	499,426	2025/07/15
SPECTRUM BRND WI 5.75% 7/15/25		5.7500	10,485	10,956	1,211,167	2025/07/15
MSCI INC 5.75% 08/15/2025 144A		5.7500	6,300	6,599	729,481	2025/08/15
GENERAL MOTORS 7.4% 9/01/25		0.0000	635	0	0	2025/09/01
HEALTHSOUTH CORP 5.75% 9/15/25		5.7500	1,845	1,835	202,926	2025/09/15
HILCORP ENRGY 5.75% 10/25 144A		5.7500	25,100	25,256	2,791,894	2025/10/01
NEPTUNE 6.625% 10/15/25 144A		6.6250	9,235	9,892	1,093,571	2025/10/15
NEPTUNE 10.875% 10/15/25 144A		10.8750	28,095	32,519	3,594,756	2025/10/15
BLUE CUBE SPINCO 10% 10/15/25		10.0000	6,070	7,162	791,753	2025/10/15
ALLY FINL INC 5.75% 11/20/2025		5.7500	17,710	17,422	1,925,851	2025/11/20
NSG HLDS LLC 7.75% 12/25 144A		7.7500	5,343	5,730	633,497	2025/12/15
T-MOBILE USA INC 6.5% 1/15/26		6.5000	15,165	16,302	1,802,064	2026/01/15
HCA INC 5.875% 02/15/26		5.8750	10,445	10,575	1,169,022	2026/02/15
CCO HLDGS LLC 5.75% 2/26 144A		5.7500	8,140	8,282	915,542	2026/02/15
NUMERICABLE 7.375% 05/26 144A		7.3750	30,395	30,243	3,343,063	2026/05/01
CCO HLDGS/CAP 5.5% 05/26 144A		5.5000	12,870	12,926	1,428,866	2026/05/01
ALTICE FING SA 7.5% 05/26 144A		7.5000	17,590	17,765	1,963,842	2026/05/15
TRANSDIGM 6.375% 6/15/26 144A		6.3750	8,665	8,686	960,223	2026/06/15
KFC HLD/PIZZA 5.25% 06/26 144A		5.2500	13,085	13,281	1,468,112	2026/06/01
SABINE PASS 5.875% 6/26 144A		5.8750	17,370	18,195	2,011,283	2026/06/30
FAGE INTL SA/FAGE USA DAIRY IN		5.6250	3,455	3,455	381,915	2026/08/15
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26		6.7500	3,640	3,667	405,383	2026/09/15
NOVELIS 5.875% 09/30/26 144A		5.8750	9,695	9,598	1,060,968	2026/09/30
MINERVA LUXM 6.5% 9/20/26 144A		6.5000	9,540	8,860	979,414	2026/09/20
SCHAEFFLER PIK 4.75% 9/15/26 1		5.5000	5,165	4,990	551,669	2026/09/15
IMS HEALTH 5% 10/15/26 144A		5.0000	9,590	9,470	1,046,827	2026/10/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
NETFLIX 4.375% 11/15/26 144A	普通社債券	4.3750	15,685	15,214	1,681,805	2026/11/15
AMC ENTMT 5.875% 11/15/26 144A		5.8750	7,785	7,804	862,705	2026/11/15
LAMB WESTON 4.875% 11/1/26 144		4.8750	6,310	6,215	687,044	2026/11/01
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A		6.0000	21,580	20,501	2,266,180	2027/01/15
ZIGGO SEC 5.5% 1/15/27 144A		5.5000	72,070	69,547	7,687,786	2027/01/15
RITE AID CORP 7.7% 2/15/27		7.7000	28,505	35,488	3,922,923	2027/02/15
TARGA RES 5.375% 02/01/27 144A		5.3750	4,670	4,594	507,833	2027/02/01
SABINE PASS LIQ 5% 3/27 144A		5.0000	11,700	11,451	1,265,834	2027/03/15
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A		5.5000	39,870	39,371	4,352,139	2027/04/15
UNITED RENTALS 5.5% 05/15/27		5.5000	6,010	5,957	658,532	2027/05/15
LUCEENT TECH 6.5%		6.5000	24,279	25,039	2,767,884	2028/01/15
GENERAL MO GLB 6.75 5/01/28DTC		0.0000	1,280	0	0	2028/05/01
SPRINT CAP CRP 6.875% 11/15/28		6.8750	26,980	25,529	2,822,066	2028/11/15
RITE AID 6.875% 12/15/28 144A		6.8750	27,010	31,871	3,523,108	2028/12/15
LUCENT 6.45% GBL 3/15/29 (DT)		6.4500	22,710	24,015	2,654,709	2029/03/15
ALLY 8% GLOBAL		8.0000	34,804	39,328	4,347,374	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31		8.0000	105,245	119,189	13,175,258	2031/11/01
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32		8.7500	13,070	13,592	1,502,548	2032/03/15
GM GLBL 8.375 7/15/33 DT		0.0000	74,265	0	0	2033/07/15
TXU CORP 6.55% 11/15/34		0.0000	23,955	2,874	317,758	2034/11/15
L BRANDS 6.875% 11/01/35 WI		6.8750	11,245	11,273	1,246,129	2035/11/01
JC PENNEY 7.4% 4/01/37		7.4000	4,340	3,840	424,573	2037/04/01
PRIDE INTL INC 7.875% 8/15/40		7.8750	11,550	9,615	1,062,883	2040/08/15
CITIGROUP 5.95% PERP		5.9500	14,155	14,069	1,555,227	2049/12/31
JPMORGAN CHASE 5.15% PERP		5.1500	54,895	53,110	5,870,880	2049/12/31
CITIGROUP 5.35% PERP		5.3500	108,790	102,806	11,364,236	2049/12/31
BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP		6.1000	12,630	12,727	1,406,940	2049/12/31
GOLDMAN SACHS 5.375% VAR PERP		5.3750	19,240	18,927	2,092,229	2049/12/31
RYL BK SCTLND GRP 8%/VAR PERP		8.0000	7,105	6,518	720,592	2049/12/31
CREDIT AGR 8.125%/VAR PERP 144A		8.1250	27,730	29,081	3,214,706	2049/12/31
CREDIT AGRIC 7.875% PERP 144A		7.8750	10,670	10,591	1,170,792	2049/12/31
CREDIT AGR 6.625%/VAR PRP 144A		6.6250	12,190	11,550	1,276,739	2049/12/31
RBS GRP PLC 8.625%/VAR PERP		8.6250	10,725	10,457	1,156,021	2049/12/31
STANDARD CHR 7.5%/VAR PRP 144A		7.5000	14,395	13,999	1,547,464	2049/12/31
小 計		—	7,433,365	7,123,593	787,442,004	—
合 計		—	—	—	787,442,004	—

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4) 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) EXTENDED STAY AMERICA INC UNIT	千口 1,079.9	千口 1,079.9	千アメリカ・ドル 16,565	千円 1,831,168
小 計	口数・金額 1,079.9	口数・金額 1,079.9	16,565	1,831,168
	銘柄数<比率>	1	1	<0.2%>
合 計	口数・金額 1,079.9	口数・金額 1,079.9	—	1,831,168
	銘柄数<比率>	1	1	<0.2%>

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

(注2) < > 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。

(5) 金銭債権

(A) 金銭債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
	千アメリカ・ドル	千円	%
ア メ リ カ	507,138	56,059,066	<6.0>
合 計	—	56,059,066	<6.0>

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

(注2) < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)金銭債権

銘柄	種 類	利 率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) LIBERTY CBL PR TERM 2LN 06/23 C1 (ルクセンブルグ) PACIFIC DRILLING TERM B 6/3/18 C1 INTELSAT JACKSON TERM B-2 06/30/19 C1 (カナダ) PATHEON TERM B 01/23/2021 C1 (アメリカ) AMER ENRGY-MARCL TM B 1LN 8/20 C1 OCEAN RIG DOV TERM B 07/25/21 C1 CERIDIAN HCM TERM B-2 9/15/20 C1 DTZ WORLDWIDE TERM 2LN 10/22 C1 DTZ WORLDWIDE TERM 2LN 10/22 C2 US RENAL CARE TERM 2LN 11/23 C1 ANCESTRY COM TERM 2LN 10/19/24 C1 CHASSIX TERM 12% EXIT 07/29/19 C1 TARGA RESOURCES HOLD TERM 2/22 C1 KRONOS TERM 2LN 10/20/24 WASH MULTIFAMILY TM B 1LN 5/22 C1 WASH MULTIFAMILY TM B 1LN 5/22 C2 THOMSN REUT IP&S TM B1LN 10/03/23 C1 THOMSN REUT IP&S TM B1LN 10/03/23 C2	金銭債権	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		7.75000	4,815	4,583	506,638	2023/7/7
		4.50000	4,333	1,343	148,500	2018/6/3
		3.75000	32,080	30,745	3,398,569	2019/6/30
		4.25000	12,414	12,328	1,362,843	2021/1/23
		5.25000	10,270	5,224	577,556	2020/8/4
		5.50000	23,052	16,252	1,796,502	2021/7/25
		0.00000	11,675	11,431	1,263,672	2020/9/15
		9.25000	420	420	46,482	2022/10/28
		9.25000	37	37	4,182	2022/10/28
		9.00000	13,490	12,680	1,401,713	2023/12/31
		9.25000	18,135	18,271	2,019,677	2024/10/19
		12.00000	1,218	1,218	134,671	2019/7/29
		5.75000	3,343	3,347	370,025	2022/2/27
		0.00000	16,125	16,487	1,822,562	2024/10/20
		4.25000	236	231	25,587	2022/5/14
		4.25000	1,348	1,321	146,107	2022/5/14
		4.75000	1,423	1,422	157,279	2023/10/3
		4.75000	1,031	1,030	113,892	2023/10/3

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CHOBANI TERM B 10/07/23 C1	金銭債権	5.25000	9,240	9,309	1,029,050	2023/10/7
TEX OPER CO LLC TERM B 8/4/23 C1		5.00000	15,703	15,790	1,745,481	2023/8/4
RENAISSANCE LEARN TRM 2LN 4/22 C1		8.00000	14,285	14,047	1,552,838	2022/4/9
REYNOLDS CONSUMER TERM B 02/05/23 C1		4.25000	6,007	6,015	664,983	2023/2/5
REYNOLDS CONSUMER TERM B 02/05/23 C2		4.25000	3,667	3,672	405,977	2023/2/5
REYNOLDS CONSUMER TERM B 02/05/23 C3		4.25000	16,275	16,298	1,801,683	2023/2/5
TEX OPER CO LLC TERM C 8/4/23 C1		5.00000	3,581	3,601	398,092	2023/8/4
US RENAL TERM B 1LN 12/31/22 C1		5.25000	16,380	15,274	1,688,435	2022/12/31
ANCESTRY COM TM B 1LN 10/19/23 C1		5.25000	31,970	31,861	3,521,983	2023/10/19
ALBERTSONS TERM B-5 12/10/22 C1		4.75000	8,247	8,308	918,406	2022/12/21
KRONOS INC TERM B 1LN 10/20/23		0.00000	41,575	41,562	4,594,275	2023/10/20
BASS PRO ESCROW TRM B 11/15/23		0.00000	26,795	26,560	2,936,002	2023/11/15
GENESYS TELECOMM TM B 11/18/23		0.00000	25,090	24,964	2,759,581	2023/11/18
DAYTON PWR & LGT TM B 1LN 8/24/22 C1		4.00000	6,855	6,900	762,805	2022/8/24
CAL RES 1LN 2ND OUT TERM 12/21 C1		11.37500	8,100	8,646	955,811	2021/12/31
COMPUWARE TERM 2LN 12/12/22		0.00000	9,140	8,980	992,654	2022/12/12
COMPUWARE TERM 2LN 12/12/22		9.25000	16,980	16,682	1,844,122	2022/12/12
CHESAPEAKE TM 1LN LASTOUT 8/23 C1		8.50000	11,410	11,940	1,319,910	2021/8/23
SEADRILL PARTNERS TERM B 02/21		4.00000	7,675	4,163	460,254	2021/2/21
CHIEF OIL & GAS TERM 2LN 05/21 C1		7.75283	5,450	5,157	570,061	2021/5/16
LAUREATE EDU TERM B 03/17/21 C1		8.86794	10,377	10,243	1,132,300	2021/3/17
CITGO HOLDCO TERM B 05/09/2018 C1		9.50000	4,150	4,184	462,500	2018/5/12
COINMACH TERM B 11/14/19 C1		4.25000	2,006	1,982	219,149	2019/11/14
COINMACH TERM B 11/14/19 C7		4.25000	2,538	2,507	277,221	2019/11/14
BJS WHOLESALE TM BNEW 1LN 9/19 C1		4.50000	4,091	4,092	452,416	2019/9/26
RENAISSANCE LEARN TRM 1LN 4/21 C1		4.50000	5,830	5,812	642,492	2021/4/9
CAESARS GROWTH TERM 1LN 4/21 C1		6.25000	36,960	36,891	4,078,012	2021/5/8
CAESARS GROWTH TERM 1LN 5/21 C4		6.25000	94	94	10,456	2021/5/8
CAESARS PROP TM B 1LN 10/11/20 C1		7.00000	23,028	23,150	2,559,042	2020/10/11
CAESARS PROP TM B 1LN 10/11/20 C4		7.00000	59	59	6,595	2020/10/11
小 計		—	529,017	507,138	56,059,066	—
合 計		—	—	—	56,059,066	—

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 決算日時点で受渡しが完了していない新規買付銘柄に関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド 運用報告書

《第6期》

決算日 2017年5月10日

(計算期間：2016年11月11日から2017年5月10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">●日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（リート）（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）を主要な投資対象とし、配当等収益の確保と、投資信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。●リートへの投資は、原則として高位を維持します。●外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	日本を含む世界各国の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（リート）（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）を主要な投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">●リートへの投資割合には制限を設けません。●同一銘柄のリートへの投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。●外貨建資産への投資割合には制限を設けません。●株式への直接投資は行いません。

■投資環境

当期の世界リート市場の動きは以下の通りでした。
(以下、騰落率は、表記のない限り現地期末ベースです。)

リート市場 (注1)	現地通貨ベース (注2)	円ベース
世界リート	+7.35%	+14.97%
米国	+6.63%	+14.20%
欧州	+17.23%	+25.45%
オーストラリア	+13.23%	+18.37%
日本	+3.02%	+3.02%

(注1) 世界リート：FTSE EPRA/NAREIT 先進国REITインデックス、米国、欧州、オーストラリア、日本：FTSE EPRA/NAREIT 地域別REITインデックスより、いずれも配当金込み。

(注2) 世界リートは米ドルベースの騰落率。

当期の世界リート相場は米ドルベースで上昇しました。

世界リート相場は、期初はトランプ政権の積極的な経済政策への期待感からリスク選好の動きが高まり、堅調に推移しました。期中から期末にかけては、米連邦公開市場委員会 (FOMC) による2度の利上げを背景とした長期金利の上昇が重石となり上値が抑えられました。期末では、欧州においてフランス大統領選後に政治リスクの後退が欧州リートを押し上げるも、再び上昇傾向となった米国長期金利や業績不振による店舗閉鎖が不安視された小売セクターなどが重石となり、米国リートが軟調に推移しました。

円ベースでは、米ドルに対して円安となったこと等がプラスに働きました。

【為替】

	前期末	当期末
米ドル	106.47円	114.03円
ユーロ	115.82円	123.94円
英ポンド	132.91円	147.66円
オーストラリアドル	80.63円	84.30円

(注) WMロイター。

当期は、米ドル、ユーロ、英ポンド、オーストラリアドルは対円で上昇しました。

期初はトランプ政権への期待感からリスク選好の動きが強まったことや、米連邦公開市場委員会 (FOMC) が利上げを決定したことなどにより、主要通貨が買われ対円で上昇しました。期中は、トランプ大統領の発言に左右され変動性が高まりました。その後は、フランスの大統領選の結果を受けて安心感が広がったことから英ポンドを筆頭に主要通貨が対円で上昇しました。

■運用経過

当期のファンドの騰落率は、+13.09%でした。

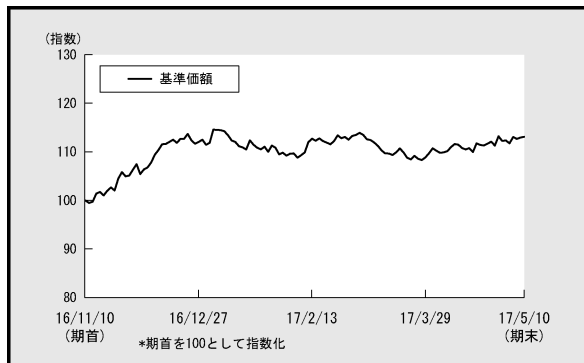
当ファンドは、従来どおり、ボトム・アップ・アプローチによる個別リーートのファンダメンタルズ分析やバリュエーション分析を行い、国別、業種別の分散も考慮した運用を行いました。

■今後の運用方針

トップ・ダウン・アプローチによる国別・業種別配分を考慮したうえで、ボトム・アップ・アプローチによる個別リーートのファンダメンタルズ分析を重視した運用を行います。

今後につきましても、調査分析ネットワークを活用し、個別リーートの財務内容の精査に基づいた運用を行い、ファンドの付加価値を高める努力をしまいる所存です。

■基準価額の推移



※当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。

■組入上位10銘柄

	銘柄名	比率
1	サイモン・プロパティ・グループ	7.2%
2	プロロジス	5.5
3	エクイティ・レジデンシャル	4.9
4	領展不動産投資信託基金(リンクREIT)	4.9
5	エセックス・プロパティ・トラスト	4.4
6	センターグループ	4.1
7	ウエストフィールド	3.7
8	サン・コミュニティーズ	3.7
9	ウェルタワ	3.6
10	アメリカン・ホームズ4レント	3.6
	組入銘柄数	35銘柄

*組入れ比率は、対純資産総額比率。

*銘柄はご参考のため、英文表記の一部をカタカナで表記しております。実際の発行体名と異なる場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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
	円	騰落率			
2期(2015年5月11日)	13,767	12.0	—	97.9	10,666
3期(2015年11月10日)	13,529	△1.7	—	98.2	9,340
4期(2016年5月10日)	13,156	△2.8	—	98.7	8,698
5期(2016年11月10日)	11,975	△9.0	—	98.5	7,326
6期(2017年5月10日)	13,542	13.1	—	98.4	7,487

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率		
(期首)				
2016年11月10日	11,975	—	—	98.5
11月末	12,732	6.3	—	98.2
12月末	13,393	11.8	—	99.1
2017年1月末	13,109	9.5	—	98.0
2月末	13,563	13.3	—	98.3
3月末	13,259	10.7	—	98.2
4月末	13,453	12.3	—	98.3
(期末)				
2017年5月10日	13,542	13.1	—	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

■1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2016年11月11日～2017年5月10日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	1円 (1)
(b) 有価証券取引税 (投資証券)	0 (0)
(c) その他費用 (保管費用)	1 (1)
合計	2

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、12頁、17頁および22頁をご参照ください。

■売買及び取引の状況 (2016年11月11日から2017年5月10日まで)

●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
国内	千口	千円	千口	千円
ケネディクス・オフィス投資法人	—	—	0.096	61,570
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
PUBLIC STORAGE INC	2.596	544	0.098	21
TANGER FACTORY OUTLET - REIT	—	—	2.444	75
SL GREEN REALTY CORP REIT	—	—	1.608	169
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT	—	—	2.881	236
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	0.741	174
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A	3.753	86	7.392	168
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	—	—	2.477	70
WELLTOWER INC	11.034	773	0.349	23
EPR PROPERTIES	—	—	5.495	395
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	5.545	167	—	—
COLONY STARWOOD HOMES	12.713	429	—	—
GGP INC	—	—	18.106	444
PROLOGIS INC	2.593	133	0.965	50
VEREIT INC	32.370	260	2.165	18
EQUITY RESIDENTIAL	—	—	1.796	115
MACERICH CO/THE	—	—	0.469	32
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	2.944	526
SUN COMMUNITIES INC	—	—	6.757	553
VENTAS INC	—	—	20.237	1,279
VORNADO REALTY TRUST	10.491	1,024	0.101	10
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	—	2.159	103
カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTY REIT TR UNIT	—	—	14.761	500
オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
WESTFIELD CORP STAPLED UNIT	48.447	444	4.869	46
GOODMAN GROUP (STAPLE)	13.997	92	134.440	1,070
SCENTRE GROUP STAPLED UNIT	—	—	12.781	58
VIVA ENERGY REIT STAPLED	—	—	343.461	779
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TR	—	—	16.5	860
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	113.7	174
CAPITALAND MALL TRUST	—	—	770.1	1,515
MAPLETREE INDUSTRIAL REIT	—	—	304.1	500
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	(-)	(△1)	(-)	(-)
	—	—	84	205
	(-)	(△2)	(-)	(-)
イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	—	—	41.552	264
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	3.253	21
	(0.96)	(6)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC	—	—	9.574	55
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	35.756	378
	(1.33)	(14)	(-)	(-)
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ICADE	—	—	0.163	11

(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) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2016年11月11日から2017年5月10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 (2017年5月10日現在)

(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

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	比 率	
	千口	千口	千円	%	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.201	0.105	67,935	0.9	
合 計	口 数 、 金 額 銘 柄 数 、 比 率	0.201 1	0.105 1	67,935 -	- 0.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
PUBLIC STORAGE INC	4.878	7.376	1,534	174,743	2.3	
TANGER FACTORY OUTLET - REIT	23.671	21.227	581	66,247	0.9	
SL GREEN REALTY CORP REIT	22.957	21.349	2,209	251,587	3.4	
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT	29.869	26.988	2,200	250,560	3.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	12.291	11.550	2,892	329,336	4.4	
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A	109.501	105.862	2,352	267,827	3.6	
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	11.989	9.512	253	28,841	0.4	
WELLTOWER INC	23.684	34.369	2,372	270,131	3.6	
EPR PROPERTIES	5.495	-	-	-	-	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	16.741	22.286	686	78,154	1.0	
COLONY STARWOOD HOMES	-	12.713	423	48,259	0.6	
GGP INC	116.657	98.551	2,197	250,228	3.3	
PROLOGIS INC	65.511	67.139	3,638	414,329	5.5	
VEREIT INC	138.579	168.784	1,296	147,592	2.0	
EQUITY RESIDENTIAL	51.737	49.941	3,238	368,698	4.9	
MACERICH CO/THE	31.854	31.385	1,871	213,123	2.8	
SIMON PROPERTY GROUP INC	32.266	29.322	4,763	542,389	7.2	
SUN COMMUNITIES INC	35.742	28.985	2,430	276,691	3.7	
VENTAS INC	52.513	32.276	2,021	230,161	3.1	
VORNADO REALTY TRUST	-	10.390	980	111,640	1.5	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	50.693	48.534	2,204	250,994	3.4	
小 計	口 数 、 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	836.628 19	838.539 20	40,150 -	4,571,539 -	- 61.1
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN APT PPTY REIT TR UNIT	97.237	82.476	2,776	230,558	3.1	
小 計	口 数 、 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	97.237 1	82.476 1	2,776 -	230,558 -	- 3.1

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		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
WESTFIELD CORP STAPLED UNIT	330.406	373.984	3,328	278,591	3.7	
GOODMAN GROUP (STAPLE)	504.220	383.777	3,158	264,365	3.5	
SCENTRE GROUP STAPLED UNIT	867.274	854.493	3,623	303,249	4.1	
VIVA ENERGY REIT STAPLED	343.461	—	—	—	—	
小 計	口 数 、 金 額	2,045.361	1,612.254	10,109	846,206	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	—	11.3
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円		
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TR	456	439.5	24,875	363,931	4.9	
小 計	口 数 、 金 額	456	439.5	24,875	363,931	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	—	4.9
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,603.600	1,489.900	2,413	194,852	2.6	
CAPITALAND MALL TRUST	770.100	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL REIT	1,676.042	1,371.942	2,462	198,808	2.7	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	553.493	469.493	1,215	98,166	1.3	
小 計	口 数 、 金 額	4,603.235	3,331.335	6,092	491,828	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	—	6.6
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
BRITISH LAND CO PLC	218.122	176.570	1,182	174,353	2.3	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	219.531	217.238	1,490	219,797	2.9	
HAMMERSON PLC	58.477	48.903	290	42,807	0.6	
LAND SECURITIES GROUP PLC	158.472	124.046	1,405	207,288	2.8	
小 計	口 数 、 金 額	654.602	566.757	4,368	644,246	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	—	8.6
ユーロ (オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL CVA	12.461	12.461	467	57,940	0.8	
小 計	口 数 、 金 額	12.461	12.461	467	57,940	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	—	0.8
ユーロ (フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円		
ICADE	11.057	10.894	781	96,916	1.3	
小 計	口 数 、 金 額	11.057	10.894	781	96,916	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	—	1.3
ユーロ計	口 数 、 金 額	23.518	23.355	1,248	154,857	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	—	2.1
合 計	口 数 、 金 額	8,716.581	6,894.216	—	7,303,168	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	34	—	—	97.5

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の割合。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	7,371,103	98.1
コール・ローン等、その他	141,110	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	7,512,214	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.86円、1カナダ・ドル=83.05円、1オーストラリア・ドル=83.70円、1香港・ドル=14.63円、1シンガポール・ドル=80.73円、1イギリス・ポンド=147.49円、1ユーロ=124.06円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(7,435,680千円)の投資信託財産総額(7,512,214千円)に対する比率は、99.0%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

(2017年5月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,529,354,279 円
コール・ローン等	120,807,948
投資証券(評価額)	7,371,103,495
未 収 入 金	25,316,972
未 収 配 当 金	12,125,864
(B) 負 債	41,762,057
未 払 金	24,622,057
未 払 解 約 金	17,140,000
(C) 純資産総額(A - B)	7,487,592,222
元 本	5,529,193,532
次 期 繰 越 損 益 金	1,958,398,690
(D) 受 益 権 総 口 数	5,529,193,532口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,542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	6,118,625,954円
期中追加設定元本額	18,377,585円
期中一部解約元本額	607,810,007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・世界インカム株式・ファンド(毎月決算型)	190,783,593円
フィデリティ・世界インカム株式・ファンド(資産成長型)	39,805,707円
フィデリティ・世界3資産・ファンド(毎月決算型)	2,804,300,854円
フィデリティ・世界分散・ファンド(債券重視型)	1,093,774,081円
フィデリティ・世界分散・ファンド(株式重視型)	708,549,756円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型)	13,184,412円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型)	84,324,664円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型)	157,117,319円
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型)	18,355,263円
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型)	16,250,411円
フィデリティ・資産分散投信(安定型)	54,439,616円
フィデリティ・資産分散投信(成長型)	348,307,856円

■損益の状況

当期(自 2016年11月11日 至 2017年5月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	141,710,078 円
受 取 配 当 金	141,571,875
受 取 利 息	138,203
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	809,823,582
売 買 益	998,994,171
売 買 損	△189,170,589
(C) 信 託 報 酬 等	△651,669
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	950,881,991
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,208,226,979
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,403,064
(G) 解 約 差 損 益 金	△206,113,344
(H) 計 (D + E + F + G)	1,958,398,690
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,958,398,690

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