

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12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。

運用報告書
(全体版)

第12期 (決算日 2018年10月25日)
計算期間 (2017年10月26日～2018年10月25日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合
信 託 期 間	原則無期限です。
運 用 方 針	●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ないません。(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。) ●基本資産配分に関する運用にあたっては、FILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。
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	毎決算時(原則10月25日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(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。

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	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
12期(2018年10月25日)	12,173	0	△2.0	13,485	△0.9	67.0	31.4	381

(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(配当込)*1	10%
海外株式	MSCI コクサイ・インデックス*2(配当込込、円換算、ヘッジなし)	5%
国内債券	NOMURA-BPI総合*3	60%
海外債券	合成複合ベンチマーク*4	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(配当込込、円換算)	5%
国内短期債券・短期金融商品	FTSE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)*5	10%

*1 TOPIX(配当込)とは、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。

東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数(TOPIX)の商標に関するすべての権利は株東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、株東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、株東京証券取引所は、本商品の発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

*2 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財産権は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.は当該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。

*3 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。

*4 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。

対象資産	ベンチマーク	構成割合
ユーロ建て債券	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・EMUラージ・キャピタライゼーション・インベストメント・グレード・インデックス(円換算)	36%
米ドル建て債券	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・US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	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・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	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・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	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・コンストレインド・インデックス(レベル4-20%)(円換算)	5%
エマージング債券	I.P. モルガン・エマージング・グローバル・ダイバシファイド(円換算)*	10%

* 2016年8月末まではJ.P.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)でした。合成複合ベンチマークは、これらを連続させて計算しています。

■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
	円	騰落率	円	騰落率		
(期 首)2017年10月25日	12,416	—	13,609	—	80.4	14.6
10月末	12,416	0.0	13,601	△0.1	80.5	14.4
11月末	12,495	0.6	13,649	0.3	81.2	14.6
12月末	12,554	1.1	13,730	0.9	80.7	14.8
2018年1月末	12,510	0.8	13,668	0.4	80.5	14.4
2月末	12,396	△0.2	13,552	△0.4	79.9	14.0
3月末	12,347	△0.6	13,496	△0.8	80.2	14.4
4月末	12,413	△0.0	13,604	△0.0	79.6	15.1
5月末	12,397	△0.2	13,606	△0.0	78.8	15.8
6月末	12,435	0.2	13,642	0.2	78.4	16.2
7月末	12,435	0.2	13,680	0.5	82.3	17.3
8月末	12,430	0.1	13,642	0.2	82.2	17.7
9月末	12,487	0.6	13,722	0.8	82.2	17.7
(期 末)2018年10月25日	12,173	△2.0	13,485	△0.9	67.0	31.4

(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 分配金	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
12期(2018年10月25日)	12,944	0	△3.1	14,368	△1.7	42.8	55.7	1,044

(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(配当込)*1	20%
海外株式	MSCI コクサイ・インデックス*2(配当込込、円換算、ヘッジなし)	10%
国内債券	NOMURA-BPI総合*3	40%
海外債券	合成複合ベンチマーク*4	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(配当込込、円換算)	10%
国内短期債券・短期金融商品	FTSE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)*5	5%

*1 TOPIX(配当込)とは、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。

東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数(TOPIX)の商標に関するすべての権利は株東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、株東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、株東京証券取引所は、本商品の発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

*2 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財産権は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.は当該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。

*3 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。

*4 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。

*5 同指数は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

対象資産	ベンチマーク	構成割合
ユーロ建て債券	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・EMUラージ・キャピタライゼーション・インベストメント・グレード・インデックス(円換算)	36%
米ドル建て債券	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・US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	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・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	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・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	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・コンストレインド・インデックス(レベル4-20%)(円換算)	5%
エマージング債券	I.P. モルガン・エマージング・グローバル・ダイバーシファイド(円換算)*	10%

* 2016年8月末まではJ.P.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)でした。合成複合ベンチマークは、これらを連続させて計算しています。

■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
	円	騰落率	円	騰落率		
(期 首)2017年10月25日	13,362	—	14,620	—	69.5	25.8
10月末	13,365	0.0	14,605	△0.1	69.9	25.6
11月末	13,505	1.1	14,674	0.4	68.8	25.2
12月末	13,637	2.1	14,839	1.5	68.9	26.0
2018年1月末	13,576	1.6	14,752	0.9	69.8	25.4
2月末	13,289	△0.5	14,463	△1.1	71.3	24.8
3月末	13,173	△1.4	14,321	△2.0	69.9	24.8
4月末	13,323	△0.3	14,560	△0.4	68.7	26.4
5月末	13,277	△0.6	14,551	△0.5	66.5	28.2
6月末	13,363	0.0	14,624	0.0	66.1	28.9
7月末	13,433	0.5	14,726	0.7	69.1	30.4
8月末	13,445	0.6	14,710	0.6	69.7	29.9
9月末	13,572	1.6	14,901	1.9	69.8	29.9
(期 末)2018年10月25日	12,944	△3.1	14,368	△1.7	42.8	55.7

(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 分配金	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
12期(2018年10月25日)	13,644	0	△3.5	15,613	△2.1	21.1	77.6	1,727

(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(配当込)*1	25%
海外株式	MSCI コクサイ・インデックス*2(配当金込、円換算、ヘッジなし)	30%
国内債券	NOMURA-BPI総合*3	20%
海外債券	合成複合ベンチマーク*4	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	FTSE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)*5	0%

*1 TOPIX(配当込)とは、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。

東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数(TOPIX)の商標に関するすべての権利は株東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、株東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、株東京証券取引所は、本商品の発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

*2 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財産権は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.は当該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。

*3 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。

*4 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。

*5 同指数は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

対象資産	ベンチマーク	構成割合
ユーロ建て債券	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・EMUラージ・キャピタライゼーション・インベストメント・グレード・インデックス(円換算)	36%
米ドル建て債券	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・US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	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・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	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・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	ICE バンクオブアメリカ・メルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・ヨーロッパ・インデックス(レベル4-20%)(円換算)	5%
エマージング債券	I.P. モルガン・エマージング・グローバル・ダイバーシファイド・インデックス*6	10%

* 2016年8月末まではJ.P.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)でした。合成複合ベンチマークは、これらを連続させて計算しています。

■当期中の基準価額等の推移

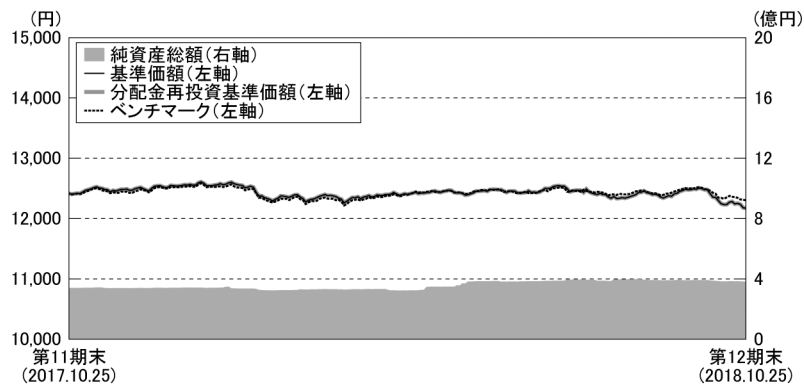
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期 首)2017年10月25日	14,132	—	15,951	—	59.5	39.1
10月末	14,126	△0.0	15,920	△0.2	59.6	38.7
11月末	14,299	1.2	16,010	0.4	59.4	38.8
12月末	14,524	2.8	16,307	2.2	59.7	39.1
2018年1月末	14,517	2.7	16,277	2.0	59.9	39.0
2月末	14,044	△0.6	15,774	△1.1	60.3	38.0
3月末	13,778	△2.5	15,446	△3.2	60.0	38.4
4月末	14,050	△0.6	15,877	△0.5	56.3	42.0
5月末	14,024	△0.8	15,842	△0.7	50.0	47.9
6月末	14,167	0.2	15,976	0.2	49.7	48.3
7月末	14,371	1.7	16,226	1.7	49.6	49.2
8月末	14,431	2.1	16,265	2.0	49.4	49.7
9月末	14,640	3.6	16,611	4.1	50.0	49.0
(期 末)2018年10月25日	13,644	△3.5	15,613	△2.1	21.1	77.6

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移

(安定型)

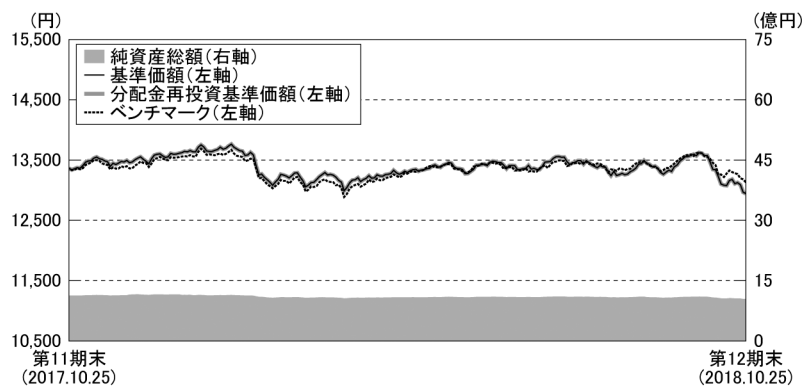


第12期首:12,416円

第12期末:12,173円(既払分配金0円)

騰落率: -2.0%(分配金再投資ベース)

(安定成長型)

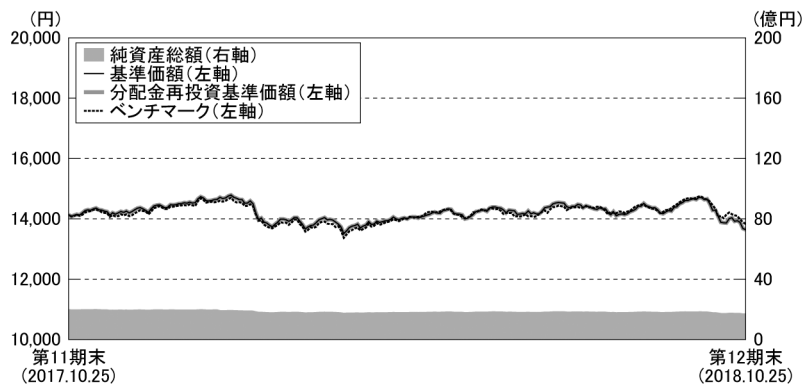


第12期首:13,362円

第12期末:12,944円(既払分配金0円)

騰落率: -3.1%(分配金再投資ベース)

(成長型)



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2017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-2.0%、安定成長型が-3.1%、成長型が-3.5%でした。

プラス要因

- ・米国株と世界リートの上昇

マイナス要因

- ・日本株、欧州株、および新興国市場債券の下落
- ・米ドル、ユーロ、英ポンドの対円での下落

●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上昇したことから、円ベースの騰落率は現地通貨ベースを下回りました。

	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(%)*	-6.63	+3.51	+0.20	-0.47	-0.04	-3.64	+7.09	-0.25
円ベース(%)	-6.63	+1.22	+0.20	-3.51	-1.69	-4.60	+2.16	-0.25

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:FTSE世界国債インデックス(除く日本)、世界ハイ・イールド債券:ICE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:FTSE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。

【為替】

	ドル	ユーロ	ポンド
前期末	113.67円	134.25円	150.63円
当期末	112.55円	128.07円	144.22円

WMロイター

以下の市場コメント(当期の市場の動き)は、表記の無い限り現地通貨ベースの騰落率に基づいています。

【株式】

当期の先進国株式市場は、良好な企業業績に下支えされMSCI ワールド・インデックスでは上昇しました。ただし、米国での金利上昇、米中間の貿易紛争が世界の経済成長に及ぼす潜在的な影響、欧州での政治的不透明感、地政学的問題に伴い、ボラティリティは高まり、上値を抑えられました。米連邦準備制度理事会(FRB)は利上げを継続した上、引き続き緩やかに政策金利を引き上げる軌道にあることを示唆しました。イングランド銀行(BOE)はハードブレグジットのリスクが高まる中、利上げを開始し、日銀は金融政策により柔軟性を持たせるよう政策の調整を行いました。欧州中央銀行(ECB)も2018年末に債券購入プログラムを終了させると発表しました。主な進展としては、米トランプ大統領と北朝鮮の金正恩朝鮮労働党委員長が朝鮮半島の非核化に向けた取り組みで合意しました。ただし、中東での地政学的緊張は投資家の懸念材料となりました。この顕著な例として、トランプ大統領がイラン核合意から離脱し、原油価格の上昇をもたらしました。このような市場環境下で、当期は米国株式市場が上昇した一方、日本、欧州、アジア・パシフィック(除く日本)株式市場は下落しました。米ドル高、米中間の貿易摩擦、トルコやアルゼンチンの経済危機によって投資家の不安心理が高まり、エマージング市場の株式は下落しました。

【債券】

当期の債券市場は国・地域によってまちまちの展開となりました。中央銀行の動向が数多く報じられました。ECBは9月の理事会で、金利は今後も低水準で維持する可能性を示唆したうえ、資産購入プログラムを縮小する姿勢を改めて示しました。対照的に米国ではFRBが当期に4度、また、英国ではBOEが2度の利上げを実施しました。さらに、日銀は債券購入など政策を柔軟化し、10年物国債利回りの変動幅の拡大を容認しました。地政学的リスク、イタリアの財政政策にまつわる不透明感、米国と中国および主要貿易相手国との貿易

摩擦、エマージング市場でのボラティリティの高まりを背景に、債券市場では値動きが激しくなる局面も度々見られました。その結果、安全資産への需要が高まり、当期はドイツ国債の価格が上昇（債券利回りは低下）したほか、英国10年物国債利回りは7月に期中で最も低い水準に達し、利回り曲線は平坦化が進行しました。ただし、この動きが米国債価格の大幅な再評価を引き起こす状況には至らず、利回り曲線は徐々に右肩上がりとなり、当期は米国債からの収益がマイナスとなりました。社債市場では、主要市場全ての国・地域で投資適格債、ハイイールド債ともに信用スプレッドが拡大しました。しかし、米国のハイイールド債市場は底堅く推移し、上昇基調をたどる国債利回り、経済の力強い勢い、2018年第2四半期のより良好な企業業績が支援要因となり、信用スプレッドは縮小しました。エマージング市場の債券は、経済に対する逆風を受けてマイナスとなりました。

【国内外の不動産投資信託(リート)】

世界のリートは、前期末比でプラスとなりました。米国では、堅調な雇用市場、持続的な景気拡大、良好な需給関係が、住宅用不動産の需要をけん引しました。商業用不動産、倉庫、物流不動産は、個人消費の増加と消費者信頼感の改善から恩恵を受けました。ユーロ圏については、世界の投資家からの関心や緩和的な金融政策がドイツの不動産市場の支援要因となりました。スペインでは、低金利や持続的な景気回復が不動産市場の追い風となりましたが、軟調な株式市場が不動産関連株の重石となりました。アジアでは、金利上昇、地域経済の鈍化、人民元安の影響を受けた香港が引き続き冴えない展開となりました。シンガポールでは、急騰する住宅価格を管理し、経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)に沿った水準に維持するため、政府が市場の沈静化を図る政策を発表しました。英国では、緩やかなペースながら住宅価格は着実に上昇しました。経済活動の低迷、家計への圧力、EU離脱に関する不透明感は、全般的に心理的な重石となりました。日本の不動産市場は、持続的な景気拡大や比較的安定した通貨動向が好材料となりました。持続的な経済成長や政治的安定などを受けて、リスク/リターン特性は全般的に改善しつつあります。

●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は以下の通りでした。

	組入れ比率(当期末現在)		
	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	67.3%	42.6%	20.6%
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	11.6%	15.3%	15.4%
(株式)フィデリティ・日本株式・マザーファンド	10.4%	20.7%	24.5%
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	5.1%	11.1%	29.1%
(リート)フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	5.4%	10.2%	10.3%

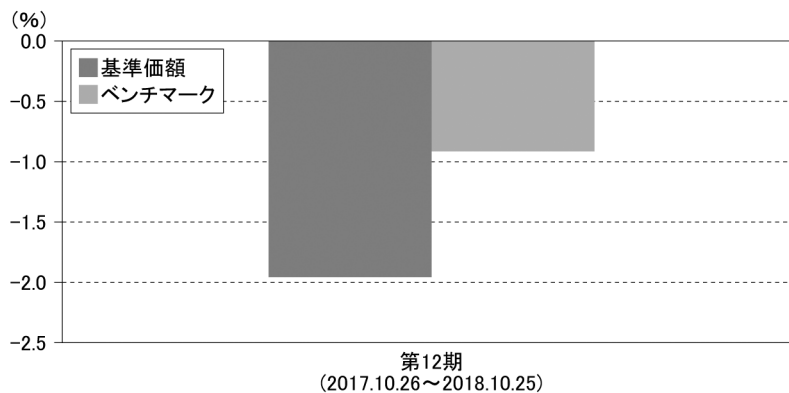
※組入れ比率は、対純資産総額比率

●ベンチマークとの差異

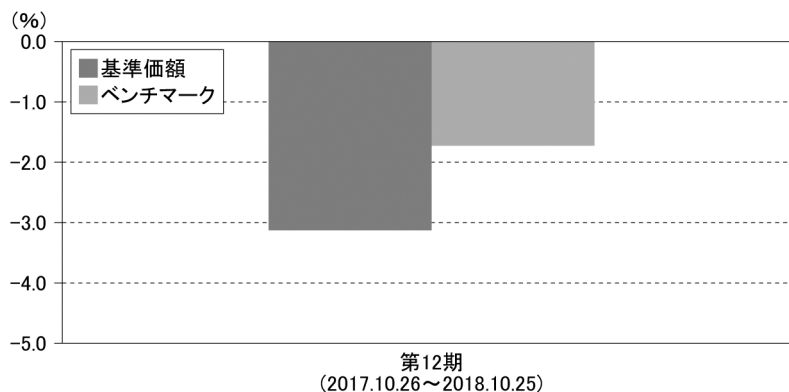
以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

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)

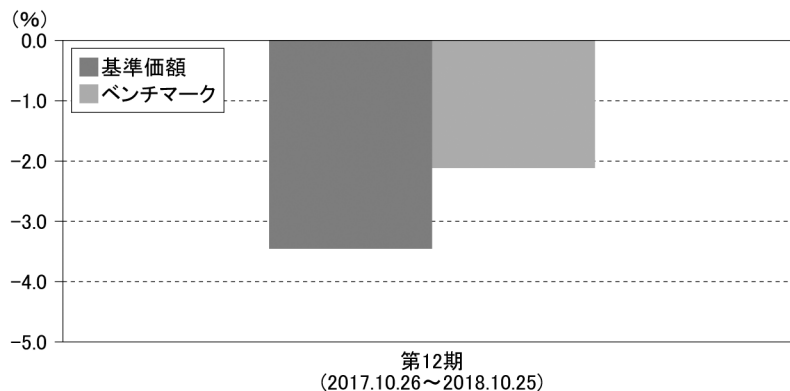
(安定型)



(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 (%)	-2.0%	-3.1%	-3.5%
ベンチマーク騰落率 (%)	-0.9%	-1.7%	-2.1%

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・マザーファンドおよびグローバル・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・マザーファンドおよび海外株式・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12期	
	2017年10月26日～2018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	2,489	

(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12期	
	2017年10月26日～2018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	3,377	

(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12期	
	2017年10月26日～2018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	4,079	

- * 「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。

《MUFG・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12期 2017年10月26日～2018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)	64円 (11) (47) (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12,433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 (株式) (投資証券)	0 (0) (0)	0.001 (0.000) (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)	0.001 (0.001)	(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)	0.107 (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	77	0.622	

(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（2017年10月26日から2018年10月25日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	千口 2,771	千円 5,069	千口 1,251	千円 2,407
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	9,486	15,231	2,109	3,434
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	12,216	18,357	6,141	9,670
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	51,519	62,298	20,880	25,169
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	3,753	5,203	1,430	2,047

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2017年10月26日から2018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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	81	81	100.0	988	988	100.0
為 替	870	870	100.0	4	4	100.0
	870	870	100.0	4	4	100.0

(注) 平均保有割合4.6%

※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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	5	5	100.0	601	601	100.0
為 替	1,975	1,975	100.0	1,282	1,282	100.0
	1,959	1,959	100.0	1,279	1,268	99.1

(注) 平均保有割合0.9%

(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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	—	—	—	9,234	9,234	100.0
為 替	8,198	8,198	100.0	1,327	1,327	100.0
	8,467	8,203	96.9	1,634	1,138	69.7

(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	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 192	百万円 192	% 100.0	百万円 243	百万円 243	% 100.0
投 資 証 券	1	1	100.0	9	9	100.0
為 替	1	1	100.0	9	9	100.0

(注) 平均保有割合14.2%

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 870	百万円 4	百万円 758

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 1, 975	百万円 1, 282	百万円 2, 010

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 8, 198	百万円 1, 327	百万円 21, 607

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 1	百万円 9	百万円 0

(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)	5千円
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（2018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	9, 445	10, 965	19, 599
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	20, 150	27, 527	44, 124
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	23, 443	29, 518	39, 678
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	183, 966	214, 604	257, 096
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	11, 948	14, 271	20, 694

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2018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	39, 678	10. 4
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	257, 096	67. 1
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	19, 599	5. 1
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	20, 694	5. 4
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	44, 124	11. 5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1, 883	0. 5
投 資 信 託 財 産 総 額	383, 077	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日本・円＝1.00円、1アメリカ・ドル＝112.02円、1オーストラリア・ドル＝79.20円、1香港・ドル＝14.29円、1シンガポール・ドル＝81.15円、1イギリス・ポンド＝144.37円、1ユーロ＝127.71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(2,012,157千円)の投資信託財産総額(2,025,346千円)に対する比率は、99.3%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(21,612,162千円)の投資信託財産総額(23,549,618千円)に対する比率は、91.8%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(758,652千円)の投資信託財産総額(759,076千円)に対する比率は、99.9%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(767千円)の投資信託財産総額(1,577,966千円)に対する比率は、0.0%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(6,307,887千円)の投資信託財産総額(6,381,812千円)に対する比率は、98.8%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

(2018年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	383,077,190
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,883,976
フィデリティ・日本株式・マザーファンド(評価額)	39,678,942
フィデリティ・国内債券・マザーファンド(評価額)	257,096,579
フィデリティ・海外株式・マザーファンド(評価額)	19,599,171
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	20,694,465
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド(評価額)	44,124,057
(B) 負 債	1,166,338
未 払 信 託 報 酬	976,049
そ の 他 未 払 費 用	190,289
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	381,910,852
元 本	313,744,732
次 期 繰 越 損 益 金	68,166,120
(D) 受 益 権 総 口 数	313,744,732口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12,173円

- (注1) 当期における期首元本額273,704,684円、期中追加設定元本額89,657,868円、期中一部解約元本額49,617,820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 2017年10月26日 至 2018年10月25日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	149
そ の 他 収 益 金	149
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,584,348
売 買 益	1,653,856
売 買 損	△7,238,204
(C) 信 託 報 酬 等	△2,205,205
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△7,789,404
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	37,908,193
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,047,331
(配 当 等 相 当 額)	(36,481,359)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,565,972)
(G) 合 計 (D + E + F)	68,166,120
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	68,166,120
追 加 信 託 差 損 益 金	38,047,331
(配 当 等 相 当 額)	(36,574,689)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,472,642)
分 配 準 備 積 立 金	41,534,737
繰 越 損 益 金	△11,415,948

- (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	3,626,544円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	36,574,689円
(d) 分配準備積立金	37,908,193円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	78,109,426円
1 万 口 当 た り 分 配 可 能 額	2,489.59円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円

＜お知らせ＞

●2018年3月27日付で当ファンドの投資信託約款について、基本資産配分に関する運用の指図権限の委託先としてFILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドを追加いたしました。

《MUFG・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12期 2017年10月26日～2018年10月25日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	92円	0.686%	(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13,392円です。
（投信会社）	(18)	(0.135)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(68)	(0.508)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(6)	(0.043)	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	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料
（株式）	(0)	(0.000)	期中の平均受益権口数
（投資証券）	(0)	(0.003)	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	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税
（投資証券）	(0)	(0.001)	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	14	0.108	(d) その他費用＝期中のその他費用
（保管費用）	(1)	(0.008)	期中の平均受益権口数
（監査費用）	(6)	(0.044)	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。
（その他）	(7)	(0.056)	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	107	0.798	

(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（2017年10月26日から2018年10月25日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	千口 5,709	千円 10,929	千口 4,324	千円 7,971
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	—	—	1,206	1,942
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	19,366	28,792	16,870	26,248
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	11,256	13,645	17,697	21,335
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	1,548	2,282	7,951	12,060

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2017年10月26日から2018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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	%
	81	81	100.0	988	988	100.0
投 資 証 券	870	870	100.0	4	4	100.0
為 替	870	870	100.0	4	4	100.0

(注) 平均保有割合28.0%

※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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	%
	5	5	100.0	601	601	100.0
投 資 証 券	1,975	1,975	100.0	1,282	1,282	100.0
為 替	1,959	1,959	100.0	1,279	1,268	99.1

(注) 平均保有割合5.6%

(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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	%
	—	—	—	9,234	9,234	100.0
投 資 証 券	8,198	8,198	100.0	1,327	1,327	100.0
為 替	8,467	8,203	96.9	1,634	1,138	69.7

(注) 平均保有割合0.7%

(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	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 192	百万円 192	% 100.0	百万円 243	百万円 243	% 100.0
投 資 証 券	1	1	100.0	9	9	100.0
為 替	1	1	100.0	9	9	100.0

(注) 平均保有割合27.4%

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 870	百万円 4	百万円 758

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 1, 975	百万円 1, 282	百万円 2, 010

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 8, 198	百万円 1, 327	百万円 21, 607

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 1	百万円 9	百万円 0

(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)	30千円
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（2018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	63,620	65,006	116,191
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	101,063	99,856	160,059
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	158,007	160,503	215,748
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	377,817	371,376	444,909
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	79,880	73,477	106,549

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2018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	215,748	20.6
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	444,909	42.4
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	116,191	11.1
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	106,549	10.2
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	160,059	15.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,589	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,049,049	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日本・円＝1.00円、1アメリカ・ドル＝112.02円、1オーストラリア・ドル＝79.20円、1香港・ドル＝14.29円、1シンガポール・ドル＝81.15円、1イギリス・ポンド＝144.37円、1ユーロ＝127.71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(2,012,157千円)の投資信託財産総額(2,025,346千円)に対する比率は、99.3%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(21,612,162千円)の投資信託財産総額(23,549,618千円)に対する比率は、91.8%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(758,652千円)の投資信託財産総額(759,076千円)に対する比率は、99.9%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(767千円)の投資信託財産総額(1,577,966千円)に対する比率は、0.0%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(6,307,887千円)の投資信託財産総額(6,381,812千円)に対する比率は、98.8%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

(2018年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,049,049,138
コール・ローン等	5,589,789
フィデリティ・日本株式・マザーファンド(評価額)	215,748,744
フィデリティ・国内債券・マザーファンド(評価額)	444,909,485
フィデリティ・海外株式・マザーファンド(評価額)	116,191,837
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	106,549,724
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド(評価額)	160,059,559
(B) 負 債	4,295,560
未 払 信 託 報 酬	3,748,824
そ の 他 未 払 費 用	546,736
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,044,753,578
元 本	807,106,288
次 期 繰 越 損 益 金	237,647,290
(D) 受 益 権 総 口 数	807,106,288口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12,944円

- (注1) 当期における期首元本額846,949,993円、期中追加設定元本額28,888,014円、期中一部解約元本額68,731,719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 2017年10月26日 至 2018年10月25日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	4,861
そ の 他 収 益 金	4,861
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△25,231,965
売 買 益	5,953,123
売 買 損	△31,185,088
(C) 信 託 報 酬 等	△8,708,858
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△33,935,962
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	240,606,364
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	30,976,888
(配 当 等 相 当 額)	(24,181,542)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,795,346)
(G) 合 計 (D + E + F)	237,647,290
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	237,647,290
追 加 信 託 差 損 益 金	30,976,888
(配 当 等 相 当 額)	(24,208,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,768,680)
分 配 準 備 積 立 金	248,356,648
繰 越 損 益 金	△41,686,246

- (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	7,750,284円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	24,208,208円
(d) 分配準備積立金	240,606,364円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	272,564,856円
1 万 口 当 た り 分 配 可 能 額	3,377.06円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円

＜お知らせ＞

●2018年3月27日付で当ファンドの投資信託約款について、基本資産配分に関する運用の指図権限の委託先としてFILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドを追加いたしました。

《MUFG・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12期 2017年10月26日～2018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)	118円 (19) (92) (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14,227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种書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	0 (0) (0)	0.003 (0.000) (0.003)	(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)	0.002 (0.002)	(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)	0.094 (0.006) (0.031) (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	131	0.924	

(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 (2017年10月26日から2018年10月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 52,127	千円 98,790
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	1,403	2,277	13,626	22,389
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	20,774	31,926	51,252	79,740
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	4,151	4,983	31,331	37,785
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	1,859	2,720	19,104	28,129

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2017年10月26日から2018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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	81	81	100.0	988	988	100.0
為 替	870	870	100.0	4	4	100.0
	870	870	100.0	4	4	100.0

(注) 平均保有割合56.3%

※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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	5	5	100.0	601	601	100.0
為 替	1,975	1,975	100.0	1,282	1,282	100.0
	1,959	1,959	100.0	1,279	1,268	99.1

(注) 平均保有割合28.1%

(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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	—	—	—	9,234	9,234	100.0
為 替	8,198	8,198	100.0	1,327	1,327	100.0
	8,467	8,203	96.9	1,634	1,138	69.7

(注) 平均保有割合1.1%

(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	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 192	百万円 192	% 100.0	百万円 243	百万円 243	% 100.0
投 資 証 券	1	1	100.0	9	9	100.0
為 替	1	1	100.0	9	9	100.0

(注) 平均保有割合22.6%

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 870	百万円 4	百万円 758

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 1, 975	百万円 1, 282	百万円 2, 010

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 8, 198	百万円 1, 327	百万円 21, 607

(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
そ の 他 有 価 証 券	百万円 1	百万円 9	百万円 0

(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)	52千円
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（2018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	333,868	281,740	503,583
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	177,711	165,489	265,262
フィデリティ・日本株式・マザーファンド	345,364	314,886	423,270
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	323,649	296,469	355,170
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	140,429	123,183	178,628

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2018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	423,270	24.4
フィデリティ・国内債券・マザーファンド	355,170	20.5
フィデリティ・海外株式・マザーファンド	503,583	29.0
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド	178,628	10.3
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド	265,262	15.3
コール・ローン等、その他	10,262	0.6
投資信託財産総額	1,736,177	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日本・円＝1.00円、1アメリカ・ドル＝112.02円、1オーストラリア・ドル＝79.20円、1香港・ドル＝14.29円、1シンガポール・ドル＝81.15円、1イギリス・ポンド＝144.37円、1ユーロ＝127.71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（2,012,157千円）の投資信託財産総額（2,025,346千円）に対する比率は、99.3%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（21,612,162千円）の投資信託財産総額（23,549,618千円）に対する比率は、91.8%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（758,652千円）の投資信託財産総額（759,076千円）に対する比率は、99.9%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（767千円）の投資信託財産総額（1,577,966千円）に対する比率は、0.0%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（6,307,887千円）の投資信託財産総額（6,381,812千円）に対する比率は、98.8%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

(2018年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,736,177,952
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,262,467
フィデリティ・日本株式・マザーファンド(評価額)	423,270,163
フィデリティ・国内債券・マザーファンド(評価額)	355,170,101
フィデリティ・海外株式・マザーファンド(評価額)	503,583,296
フィデリティ・グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	178,628,992
フィデリティ・ワールド債券・マザーファンド(評価額)	265,262,933
(B) 負 債	8,299,446
未 払 信 託 報 酬	7,607,054
そ の 他 未 払 費 用	692,392
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,727,878,506
元 本	1,266,405,094
次 期 繰 越 損 益 金	461,473,412
(D) 受 益 権 総 口 数	1,266,405,094口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	13,644円

- (注1) 当期における期首元本額1,420,862,217円、期中追加設定元本額18,739,380円、期中一部解約元本額173,196,503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 2017年10月26日 至 2018年10月25日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	10,427
そ の 他 収 益 金	10,427
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△44,792,493
売 買 益	17,047,918
売 買 損	△61,840,411
(C) 信 託 報 酬 等	△17,139,937
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△61,922,003
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	485,025,170
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,370,245
(配 当 等 相 当 額)	(24,385,067)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,985,178)
(G) 合 計 (D + E + F)	461,473,412
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	461,473,412
追 加 信 託 差 損 益 金	38,370,245
(配 当 等 相 当 額)	(24,400,302)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,969,943)
分 配 準 備 積 立 金	492,265,468
繰 越 損 益 金	△69,162,301

- (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	7,240,298円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	24,400,302円
(d) 分配準備積立金	485,025,170円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	516,665,770円
1 万 口 当 た り 分 配 可 能 額	4,079.78円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円

＜お知らせ＞

●2018年3月27日付で当ファンドの投資信託約款について、基本資産配分に関する運用の指図権限の委託先としてFILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドを追加いたしました。

フィデリティ・日本株式・マザーファンド 運用報告書

《第12期》

決算日 2018年10月25日

(計算期間：2017年10月26日から2018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	●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	●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
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
12期(2018年10月25日)	13,442	△8.0	—	99.9	759

(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。

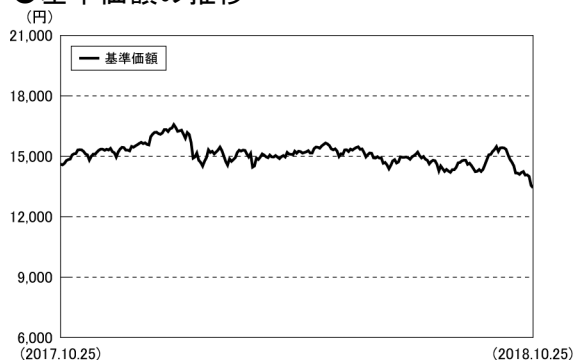
■当期中の基準価額等の推移

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	%	%	%
2017年10月25日	14,610	—	99.5	0.5
10月末	14,835	1.5	99.5	0.5
11月末	15,350	5.1	99.5	0.5
12月末	15,591	6.7	99.5	0.5
2018年1月末	16,103	10.2	99.5	0.5
2月末	15,457	5.8	99.5	0.5
3月末	14,962	2.4	99.5	0.5
4月末	15,251	4.4	99.5	0.5
5月末	14,991	2.6	99.5	0.5
6月末	14,913	2.1	99.5	0.5
7月末	15,032	2.9	99.5	0.5
8月末	14,804	1.3	100.0	0.0
9月末	15,247	4.4	100.0	0.0
(期 末)				
2018年10月25日	13,442	△8.0	—	99.9

(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－8.0%でした。
当期末時の各投資信託証券の組入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)
フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・ジャパン・ファンド	79.8%
フィデリティ・ファンズ・ジャパン・アグレッシブ・ファンド	20.1%

※組入れ比率は、対純資産総額比率

●投資環境

当期の日本株式市場は、期末にかけて対米ドルで円高が進行したことや、米中間で継続する貿易摩擦への根強い懸念が重石となり、下落しました。日本経済は1－3月期に2年ぶりとなるマイナス成長に陥ったものの、第2四半期は企業による設備投資の増加が主な要因となり、プラス成長を回復しました。ただし、進行中の貿易戦争が日本の鉱工業生産や輸出の伸びに影響を及ぼすとの懸念が一部で存在しました。企業収益は一時的な弱さが見られたにもかかわらず引き続き増益しましたが、フォワードガイダンスは慎重な姿勢が示されました。安倍首相は自民党総裁として3期目を迎え、その後、米国と二国間の貿易交渉を開始することで合意しました。日本からの自動車輸入に対する追加関税措置は当面回避されました。株式の規模別では、大型株のパフォーマンスが小型株を若干上回り、業種別ではエネルギー、ヘルスケア、公益事業が上昇をけん引した一方、素材、情報技術が低迷しました。

■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、グローバルなりサーチ網も活用し、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
(2017年10月26日～2018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)	1 (1)
合計	1

(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 (2017年10月26日から2018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)	54,427.375	81,892	638,076.104	988,183
外国	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・ファンズ・インスティテュショナル・ジャパン・ファンド	43.00927	694,713	－	－
フィデリティ・ファンズ・ジャパン・アグレッシブ・ファンド	89.3478	175,270	－	－
フィデリティ・ファンズ・USドル・キャッシュ・ファンド	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	0.25378	2	3.7514	41

(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 (2017年10月26日から2018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	$\frac{B}{A}$	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 81	百万円 81	% 100.0	百万円 988	百万円 988	% 100.0
投資証券	870	870	100.0	4	4	100.0
為 替	870	870	100.0	4	4	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 870	百万円 4	百万円 758

(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(2018年10月25日現在)

●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	千日本・円	千円	%
フィデリティ・ファンズ-インスティテューショナル・ジャパン・ファンド	43. 00927	606, 086	606, 086	79. 8
フィデリティ・ファンズ-ジャパン・アグレッシブ・ファンド	89. 3478	152, 516	152, 516	20. 1
合 計	132. 35707	－	758, 603	99. 9

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

(注2) 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

(2018年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	758, 603	99. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	473	0. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	759, 076	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日本・円＝1. 00円、1アメリカ・ドル＝112. 02円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(758, 652千円)の投資信託財産総額(759, 076千円)に対する比率は、99. 9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	759,076,883
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	424,785
投 資 証 券 (評 価 額)	758,603,326
そ の 他 未 収 収 益	48,772
(B) 負 債	582
そ の 他 未 払 費 用	582
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	759,076,301
元 本	564,720,665
次 期 繰 越 損 益 金	194,355,636
(D) 受 益 権 総 口 数	564,720,665口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	13,442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	589,207,276円
期中追加設定元本額	71,602,847円
期中一部解約元本額	96,089,458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)	29,518,630円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド (安定成長型)	160,503,455円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド (成長型)	314,886,299円
フィデリティ・退職設計・ファンド (1年決算型)	33,923,059円
フィデリティ・退職設計・ファンド (隔月決算型)	25,889,222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 2017年10月26日 至 2018年10月25日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	48,772
そ の 他 収 益 金	48,772
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△61,569,893
売 買 益	49,895,103
売 買 損	△111,464,996
(C) 信 託 報 酬 等	△43,918
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△61,565,039
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	271,596,507
(F) 解 約 差 損 益 金	△52,568,405
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	36,892,573
(H) 合 計 (D + E + F + G)	194,355,636
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	194,355,636

(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・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・ファンズ・インスティテューショナル・ジャパン・ファンド (ルクセンブルグ籍証券投資法人)の運用状況

運用および純資産変動計算書

2018年4月30日に終了した年度

通貨	日本円
投資収益	
受取配当金および受取利息	137,290,223
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	137,290,223
費用	
運用報酬	98,053,891
管理費	6,128,552
国税	1,220,288
保管費用	4,102,328
販売手数料	-
その他費用	2,386,208
費用合計	111,891,267
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	(365,994)
管理費用の払戻	-
払戻費用	(614,496)
費用還付	-
総費用	110,910,777
純投資収益(損失)	26,379,446
有価証券に係る実現純(損)益	1,649,413,083
外貨取引に係る実現純(損)益	1,067
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	427,449,778
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(216)
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	2,103,243,158
受益者への分配金	-
設定解約	
当期設定額	2,281,133,074
当期解約額	(5,571,279,439)
調整勘定	7,725,874
設定解約に伴う増加(減少)額	(3,282,420,491)
純増加(減少)	(1,179,177,333)
純資産額	
期首	14,426,650,643
期末	13,247,473,310

投資資産明細表
2018年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (日本円)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
素材					
Denka	JP	JPY	34,400	135,137,939	1.02
Kansai Paint	JP	JPY	25,712	63,534,847	0.48
Air Water	JP	JPY	28,173	59,882,853	0.45
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	8,135	38,248,447	0.29
Nitto Denko	JP	JPY	4,469	36,636,649	0.28
Nihon Parkerizing	JP	JPY	10,948	19,091,348	0.14
Fuso Chemical	JP	JPY	6,076	16,990,517	0.13
Yamato Kogyo	JP	JPY	3,365	10,907,755	0.08
				380,430,355	2.87
資本財・サービス					
Komatsu	JP	JPY	168,083	634,717,869	4.79
SMC	JP	JPY	13,810	579,510,394	4.37
Nidec	JP	JPY	33,144	571,431,252	4.31
Makita	JP	JPY	114,951	567,542,431	4.28
Daikin Industries	JP	JPY	37,714	485,320,447	3.66
Recruit Holdings	JP	JPY	170,794	433,800,620	3.27
MISUMI Group	JP	JPY	84,870	258,467,655	1.95
Daifuku	JP	JPY	39,723	235,056,525	1.77
Hitachi Construction Machinery	JP	JPY	46,051	184,717,367	1.39
THK	JP	JPY	44,896	173,172,094	1.31
CKD	JP	JPY	53,584	124,504,257	0.94
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	15,819	110,658,786	0.84
Nabtesco	JP	JPY	26,214	104,328,653	0.79
Hanwa	JP	JPY	19,133	92,075,729	0.70
Trusco Nakayama	JP	JPY	30,634	88,339,326	0.67
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	6,930	57,608,882	0.43
Minebea Mitsumi	JP	JPY	24,306	53,770,952	0.41
Tadano	JP	JPY	25,813	43,917,123	0.33
FANUC	JP	JPY	1,406	33,258,841	0.25
Nomura	JP	JPY	13,007	28,749,189	0.22
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	12,103	27,748,829	0.21
NSK	JP	JPY	13,911	20,561,779	0.16
Persol Holdings	JP	JPY	4,068	10,641,486	0.08
				4,919,900,486	37.14
情報技術					
Keyence	JP	JPY	8,788	590,581,535	4.46
Shimadzu	JP	JPY	149,552	447,438,356	3.38
Yokogawa Electric	JP	JPY	125,597	305,042,438	2.30
Iriso Electronics	JP	JPY	33,144	230,846,804	1.74
Disco	JP	JPY	11,852	229,784,372	1.73
Nintendo	JP	JPY	4,972	228,932,122	1.73
Otsuka	JP	JPY	34,902	178,020,565	1.34
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	33,546	172,466,799	1.30
Tokyo Electron	JP	JPY	7,483	157,539,035	1.19

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (日本円)	純資産 比率(%)
Azbil	JP	JPY	27,520	140,899,536	1.06
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	26,767	113,376,441	0.86
NS Solutions	JP	JPY	28,223	90,132,884	0.68
Advantest	JP	JPY	31,939	83,982,956	0.63
Obic	JP	JPY	6,076	56,074,671	0.42
Amano	JP	JPY	13,559	36,971,452	0.28
Siix	JP	JPY	16,422	36,267,324	0.27
TDK	JP	JPY	2,159	20,550,441	0.16
Ulvac Technologies	JP	JPY	3,013	17,864,551	0.13
				3,136,772,282	23.68
一般消費財・サービス					
Suzuki Motor	JP	JPY	43,540	257,657,494	1.94
Yamaha Motor	JP	JPY	63,426	223,163,864	1.68
Ryohin Keikaku	JP	JPY	4,721	177,563,904	1.34
Stanley Electric	JP	JPY	29,880	119,075,040	0.90
Nifco	JP	JPY	29,529	114,165,175	0.86
Isuzu Motors	JP	JPY	62,121	104,426,468	0.79
Don Quijote Holdings	JP	JPY	17,175	101,612,236	0.77
Kura	JP	JPY	8,387	66,252,384	0.50
Nitori Holdings	JP	JPY	3,515	65,113,749	0.49
Izumi	JP	JPY	8,939	64,874,089	0.49
Bridgestone	JP	JPY	12,705	58,501,643	0.44
Fast Retailing	JP	JPY	1,055	51,110,010	0.39
Marui Group	JP	JPY	22,046	50,353,185	0.38
J Front Retailing	JP	JPY	15,518	27,674,931	0.21
Sony	JP	JPY	2,411	12,349,488	0.09
Ichikoh Industries	JP	JPY	5,775	6,933,422	0.05
Benesse Holdings	JP	JPY	151	603,763	0.00
				1,501,430,845	11.33
生活必需品					
Tsuruha Holdings	JP	JPY	8,387	132,294,687	1.00
Kao	JP	JPY	15,719	124,035,185	0.94
Sakata Seed	JP	JPY	16,723	67,307,819	0.51
				323,637,691	2.44
ヘルスケア					
Sysmex	JP	JPY	17,677	171,904,080	1.30
Nippon Shinyaku	JP	JPY	14,162	115,913,389	0.87
Asahi Intecc	JP	JPY	24,909	95,774,239	0.72
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	30,282	56,079,391	0.42
Eiken Chemical	JP	JPY	13,459	34,941,789	0.26
				474,612,888	3.58
電気通信サービス					
SoftBank Group	JP	JPY	30,935	263,695,977	1.99
				263,695,977	1.99
金融					
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	142,521	312,100,046	2.36
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	373,729	276,049,008	2.08
T&D Holdings	JP	JPY	137,901	258,064,137	1.95

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (日本円)	純資産 比率(%)
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	47,708	248,086,612	1.87
Nomura Holdings	JP	JPY	309,901	196,220,979	1.48
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	41,732	191,361,053	1.44
ORIX	JP	JPY	87,582	169,315,003	1.28
MS&AD Insurance Group Holdings	JP	JPY	22,096	81,185,481	0.61
Japan Exchange Group	JP	JPY	28,675	58,465,336	0.44
Jafco	JP	JPY	4,369	21,119,597	0.16
				1,811,967,252	13.68
不動産					
Daiwa House Industry	JP	JPY	26,566	106,582,331	0.80
				106,582,331	0.80
その他				(1)	(0.00)
投資資産合計（取得価額 10,806,378,676日本円）				12,919,030,106	97.52
その他資産（負債控除後）				328,443,204	2.48
純資産額				13,247,473,310	100.00

	地域別	
国名	国コード	純資産比率(%)
日本	JP	97.52
現金その他純資産		2.48

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズージャパン・アグレッシブ・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) ／円建て
投 資 目 的	主に日本の企業の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

2018年4月30日に終了した年度

通貨	日本円
投資収益	
受取配当金および受取利息	328,322,601
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	328,322,601
費用	
運用報酬	188,872,799
管理費	41,770,327
国税	10,028,003
保管費用	8,446,306
販売手数料	-
その他費用	5,547,040
費用合計	254,664,475
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	(154,702)
管理費用の払戻	-
払戻費用	(2,238,799)
費用還付	-
総費用	252,270,974
純投資収益(損失)	76,051,627
有価証券に係る実現純(損)益	611,622,171
外貨取引に係る実現純(損)益	(24,866,205)
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	228,431,841
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	1,478,718,222
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	64,923
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	(89,189,446)
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	2,280,833,133
受益者への分配金	-
設定解約	
当期設定額	58,182,527,474
当期解約額	(3,102,884,507)
調整勘定	(161,949,676)
設定解約に伴う増加(減少)額	54,917,693,291
純増加(減少)	57,198,526,424
純資産額	
期首	8,091,987,526
期末	65,290,513,950

投資資産明細表
2018年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (日本円)	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で取引される証券					
公益事業					
Kansai Electric Power	JP	JPY	312,312	479,584,983	0.73
				479,584,983	0.73
素材					
JSR	JP	JPY	979,257	2,032,294,509	3.11
Sakata INX	JP	JPY	357,197	600,078,033	0.92
Kansai Paint	JP	JPY	191,679	473,641,887	0.73
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	100,627	473,094,303	0.72
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	424,909	422,193,513	0.65
Fujimi	JP	JPY	168,083	401,009,385	0.61
Tayca	JP	JPY	129,696	376,431,936	0.58
Okamoto Industries	JP	JPY	293,247	322,733,095	0.49
Fumakilla	JP	JPY	153,805	307,020,840	0.47
Kuriyama Holdings	JP	JPY	47,621	106,923,574	0.16
				5,515,421,075	8.45
資本財・サービス					
MISUMI Group	JP	JPY	665,235	2,025,943,735	3.10
Makita	JP	JPY	376,092	1,856,859,192	2.84
Recruit Holdings	JP	JPY	614,536	1,560,860,435	2.39
Daikin Industries	JP	JPY	115,332	1,484,133,842	2.27
UT Group	JP	JPY	368,653	1,119,032,729	1.71
Toshiba Machine	JP	JPY	1,513,258	1,107,619,485	1.70
FANUC	JP	JPY	46,766	1,106,136,891	1.69
Komatsu	JP	JPY	252,808	954,660,171	1.46
Nissei ASB Machine	JP	JPY	117,726	804,806,974	1.23
Seika	JP	JPY	265,290	739,399,670	1.13
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	269,736	629,489,857	0.96
Nitta	JP	JPY	136,792	572,454,276	0.88
Taikisha	JP	JPY	147,564	565,958,450	0.87
Central Japan Railway	JP	JPY	25,648	564,608,929	0.86
Hosokawa Micron	JP	JPY	72,158	528,710,123	0.81
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	69,165	483,833,948	0.74
Nihon Flush	JP	JPY	157,310	427,454,181	0.65
Nidec	JP	JPY	23,768	409,767,317	0.63
Outsourcing	JP	JPY	168,339	312,401,147	0.48
Techno Smart	JP	JPY	229,810	273,962,376	0.42
Mitsubishi Pencil	JP	JPY	118,154	258,234,433	0.40
Japan Steel Works	JP	JPY	68,310	247,150,281	0.38
Trancom	JP	JPY	20,604	171,085,816	0.26
Welbe	JP	JPY	131,149	146,707,764	0.22
Punch Industry	JP	JPY	110,203	131,534,462	0.20
				18,482,806,484	28.31
情報技術					
Keyence	JP	JPY	30,522	2,051,079,520	3.14
Justsystems	JP	JPY	554,690	1,441,100,372	2.21

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (日本円)	純資産 比率(%)
Shimadzu	JP	JPY	426,277	1,275,361,370	1.95
Eizo	JP	JPY	211,429	1,090,696,500	1.67
Optex Group	JP	JPY	324,453	1,074,327,569	1.65
Kamakura Shinsho	JP	JPY	185,096	704,706,455	1.08
SMS	JP	JPY	143,802	599,199,674	0.92
Itokuro	JP	JPY	50,784	302,099,578	0.46
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	70,191	220,197,626	0.34
Japan Material	JP	JPY	104,218	152,073,294	0.23
Designone Japan	JP	JPY	105,073	145,833,664	0.22
Linkbal	JP	JPY	42,747	122,061,716	0.19
ZIGExN	JP	JPY	127,473	112,325,872	0.17
				9,291,063,210	14.23
一般消費財・サービス					
Yamaha	JP	JPY	557,682	2,960,915,763	4.53
Ryohin Keikaku	JP	JPY	46,851	1,762,300,065	2.70
Shimano	JP	JPY	102,765	1,499,736,722	2.30
Nojima	JP	JPY	437,562	1,187,476,506	1.82
Macromill	JP	JPY	359,420	1,065,277,048	1.63
TV Asahi	JP	JPY	404,305	1,042,616,074	1.60
Start Today	JP	JPY	324,453	1,032,562,197	1.58
Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	538,874	1,028,662,839	1.58
Rinnai	JP	JPY	72,329	790,407,972	1.21
Suzuki Motor	JP	JPY	84,725	501,383,228	0.77
Don Quijote Holdings	JP	JPY	80,622	476,984,275	0.73
Tosho	JP	JPY	106,185	429,078,049	0.66
Universal Entertainment	JP	JPY	63,950	333,981,419	0.51
Piolax	JP	JPY	103,192	318,229,700	0.49
Tokyo Base	JP	JPY	237,675	265,675,602	0.41
IBJ	JP	JPY	241,950	239,644,244	0.37
Fuji	JP	JPY	89,000	230,978,325	0.35
Ci Medical	JP	JPY	20,861	172,696,858	0.26
Central Automotive Products	JP	JPY	78,228	133,784,962	0.20
Pressance	JP	JPY	59,504	99,975,529	0.15
Open Door	JP	JPY	34,027	69,612,600	0.11
Tokyo Radiator Manufacturing	JP	JPY	42,149	43,792,725	0.07
Nifco	JP	JPY	10,601	40,987,410	0.06
I.K/Aichi	JP	JPY	16,415	28,008,055	0.04
Studio Atao	JP	JPY	11,456	24,475,485	0.04
				15,779,243,652	24.17
生活必需品					
Kose	JP	JPY	55,999	1,139,318,215	1.74
Kotobuki Spirits	JP	JPY	127,387	666,477,552	1.02
Kao	JP	JPY	83,614	659,799,350	1.01
Kitanotatsujin	JP	JPY	452,438	380,555,736	0.58
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	120,548	216,448,164	0.33
				3,062,599,017	4.69

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (日本円)	純資産 比率(%)
ヘルスケア					
M3	JP	JPY	345,228	1,436,115,035	2.20
Asahi Intecc	JP	JPY	372,757	1,433,263,330	2.20
Sysmex	JP	JPY	130,294	1,267,071,007	1.94
Eiken Chemical	JP	JPY	338,388	878,534,056	1.35
Medical Data Vision	JP	JPY	473,641	758,626,498	1.16
				5,773,609,926	8.84
金融					
SBI Holdings	JP	JPY	359,506	1,002,822,550	1.54
Aruhi	JP	JPY	453,379	671,864,737	1.03
				1,674,687,287	2.56
不動産					
Open House	JP	JPY	226,732	1,390,209,312	2.13
Shinoken Group	JP	JPY	227,502	762,912,723	1.17
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	130,807	571,704,800	0.88
Relo Group	JP	JPY	220,833	546,656,439	0.84
Apamanshop Holdings	JP	JPY	366,431	481,053,232	0.74
Invincible Investment	JP	JPY	7,484	366,488,437	0.56
Cosmos Initia	JP	JPY	58,136	48,491,137	0.07
Tateru	JP	JPY	19,664	36,770,573	0.06
				4,204,286,653	6.44
その他の市場で取引される証券					
資本財・サービス					
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	4,018	20,493,098	0.03
				20,493,098	0.03
非上場					
情報技術					
Raksul	JP	JPY	102,252	132,927,280	0.20
				132,927,280	0.20
その他				(4)	(0.00)
投資資産合計（取得価額 62,989,797,950日本円）				64,416,722,661	98.66

	契約額等 (日本円)	未実現(損)益 (日本円)	純資産 比率(%)
外国為替先物取引			
W Shares (GBP) (hedged)			
Bought GBP Sold JPY at 0.00656 16/05/2018	19,776,068	(277,122)	(0.00)
		(277,122)	(0.00)
Y-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought JPY Sold EUR at 132.59560 16/05/2018	210,128,697	1,003,277	0.00
Bought EUR Sold JPY at 0.00757 16/05/2018	4,936,212,130	(6,719,328)	(0.01)
		(5,716,051)	(0.01)
その他資産（負債控除後）		879,784,462	1.35
純資産額		65,290,513,950	100.00

	地域別	
国名	国コード	純資産比率(%)
日本	JP	98.66
現金その他純資産		1.34

フィデリティ・海外株式・マザーファンド 運用報告書

《第13期》

決算日 2018年10月25日

(計算期間：2017年10月26日から2018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	●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。
主要運用対象	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。
組入制限	●投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ●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	(配当金込、円換 算、ヘッジなし) ^{*2}	期 中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
13期(2018年10月25日)	17,874	△0.9	1,101,216	1.2	—	99.4	2,023

*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	(配当金込、円換 算、ヘッジなし)	騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2017年10月25日	18,043	—	1,087,958	—	30.4	68.2
10月末	17,929	△0.6	1,094,904	0.6	30.4	68.0
11月末	18,020	△0.1	1,101,382	1.2	30.4	67.5
12月末	18,519	2.6	1,124,785	3.4	30.9	67.9
2018年1月末	18,699	3.6	1,148,451	5.6	30.9	68.2
2月末	17,871	△1.0	1,073,785	△1.3	31.1	67.0
3月末	17,086	△5.3	1,047,418	△3.7	31.0	67.0
4月末	17,719	△1.8	1,092,886	0.5	20.1	78.0
5月末	17,987	△0.3	1,093,219	0.5	—	96.7
6月末	18,323	1.6	1,117,105	2.7	—	96.7
7月末	19,020	5.4	1,167,426	7.3	—	96.2
8月末	19,370	7.4	1,172,394	7.8	—	96.7
9月末	19,780	9.6	1,205,314	10.8	—	96.3
(期 末)						
2018年10月25日	17,874	△0.9	1,101,216	1.2	—	99.4

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



(注) ベンチマークは、2017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。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は－0.9%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。

プラス要因

- ・米国株式市場の上昇

マイナス要因

- ・欧州およびアジア・パシフィック地域（日本除く）の株式の下落
- ・豪ドル、米ドル、ユーロおよび英ポンドの対円での下落

●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。

	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(%)	+3.51	+7.73	－5.05	－2.91
円ベース(%)	+1.22	+6.66	－9.32	－8.73

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、株価指数はいずれも配当金込。

為替レート

	ドル	ユーロ	ポンド	豪ドル
前期末	113.67円	134.25円	150.63円	87.54円
当期末	112.55円	128.07円	144.22円	79.67円

WMロイター

MSCIコクサイ・インデックスで示される先進国株式市場は、良好な企業業績に下支えされて前期末比で上昇しました。ただし、米国での金利上昇、米中間の貿易紛争が世界の経済成長に及ぼす潜在的な影響、欧州での政治的不透明感、地政学的問題に伴い、市場の価格変動性は高まり、上値を抑える要因となりました。米連邦準備制度理事会（FRB）は利上げを継続した上、引き続き緩やかに政策金利を引き上げる軌道にあることを示唆しました。イングランド銀行（BOE）は当期に利上げを開始した一方で、英国が合意なしで欧州連合（EU）を離脱するハードブレグジットのリスクは高まりました。欧州中央銀行（ECB）も、政策金利を現行水準で据え置き、債券購入プログラムを終了させると発表しました。主な

進展としては、米トランプ大統領と北朝鮮の金正恩朝鮮労働党委員長が朝鮮半島の非核化に向けた取り組みで合意しました。ただし、中東での地政学的緊張は投資家の懸念材料となりました。この顕著な例として、トランプ大統領がイラン核合意から離脱し、原油価格の上昇をもたらしました。このような市場環境下で、当期は米国株式市場が上昇した一方、日本、欧州、アジア太平洋（除く日本）株式市場は下落しました。セクターでは、情報技術、一般消費財、およびヘルスケア銘柄がパフォーマンスを牽引しました。一方で、金融および素材が主に出遅れました。

●ポर्ट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は以下の通りでした。

組入れ投資信託証券	組入れ比率	
	前期末 (2017/10/25)	当期末 (2018/10/25)
【北米】	67.4%	72.2%
フィデリティ・米国優良株・ファンド（適格機関投資家専用）	30.4%	—%
フィデリティ・ファンズ—アメリカ・ファンド	19.7%	—%
フィデリティ・ファンズ—アメリカン・ディバーシファイド・ファンド	17.2%	—%
フィデリティ・ファンズ—アメリカン・グロース・ファンド	—%	72.2%
【欧州】	26.5%	23.3%
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	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	2.6%	4.4%
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	5.8%	—%
フィデリティ・ファンズ—ヨーロッパ・バリュー・ファンド	9.4%	—%
フィデリティ・ファンズ—ヨーロッパ・ダイナミック・グロース・ファンド	—%	18.9%
【アジア・パシフィック】	4.8%	3.9%
フィデリティ・ファンズ—オーストラリア・ファンド	2.6%	—%
フィデリティ・ファンズ—アジア・フォーカス・ファンド	0.3%	—%
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	0.7%	3.9%
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	1.2%	—%

※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。

●ベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率の1.2%を下回りました。

プラス要因

- ・米国株式に対するオーバーウェイト
- ・欧州における銘柄選択

マイナス要因

- ・アジア・パシフィック（日本除く）に対するオーバーウェイト
- ・米国における銘柄選択

■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まいる所存です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細
（2017年10月26日～2018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）	1 (1)
合計	1

（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（2017年10月26日から2018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・米国優良株・ファンド（適格機関投資家専用）	3,460.858	5,874	356,687.203	601,707
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－アメリカ・ファンド	13.53067	141	341.23351	3,632
フィデリティ・ファンズ－アメリカン・グロース・ファンド	259.12669	13,081	－	－
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	13.83153	746	0.2318	13
フィデリティ・ファンズ－アジア・フォーカス・ファンド	－	－	6.64917	64
フィデリティ・ファンズ－アメリカン・ディバインファイド・ファンド	1.09445	27	128.00011	3,116
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	－	－	9.33911	220
	(0.06834)	(1)	(－)	(－)
	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
フィデリティ・ファンズ－オーストラリア・ファンド	－	－	10.30056	590
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
フィデリティ・ファンズ－ヨーロッパン・ダイナミック・グロース・ファンド	55.60051	2,970	－	－
フィデリティ・ファンズ－ヨーロッパン・ラージキャピタル・カンパニーズ・ファンド	－	－	26.98714	1,273
フィデリティ・ファンズ－ヨーロッパン・スモールキャピタル・カンパニーズ・ファンド	7.12296	387	0.64163	35
フィデリティ・ファンズ－ヨーロッパン・ディビデンド・ファンド	－	－	58.13512	821
	(0.42278)	(6)	(－)	(－)
フィデリティ・ファンズ－ヨーロッパン・バリュー・ファンド	－	－	80.13781	1,367

（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（2017年10月26日から2018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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 601	百万円 601	% 100.0
投 資 証 券	1,975	1,975	100.0	1,282	1,282	100.0
為 替	1,959	1,959	100.0	1,279	1,268	99.1

(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
	1,975	1,282	2,010

(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（2018年10月25日現在）

●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-アメリカン・グロース・ファンド	259.12669	13,036	1,460,367	72.2
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	15.82873	707	79,241	3.9
		千ユーロ		
フィデリティ・ファンズ-ヨーロッパ・ダイナミック・グロース・ファンド	55.60051	2,991	382,090	18.9
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	13.9163	699	89,289	4.4
合 計	344.47223	—	2,010,988	99.4

(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

(2018年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	2,010,988	99.3
コール・ローン等、その他	14,357	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,025,346	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＝112.02円、1イギリス・ポンド＝144.37円、1ユーロ＝127.71円です。
(注2) 当期末における外貨建資産(2,012,157千円)の投資信託財産総額(2,025,346千円)に対する比率は、99.3%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

(2018年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	2,025,346,172
コール・ローン等	13,200,439
投資証券(評価額)	2,010,988,402
その他未収収益	1,157,331
(B) 負 債	1,758,680
未払解約金	1,754,657
その他未払費用	4,023
(C) 純資産総額(A－B)	2,023,587,492
元 本	1,132,133,552
次期繰越損益金	891,453,940
(D) 受 益 権 総 口 数	1,132,133.552口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,874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 1,097,967,120円
期中追加設定元本額 165,982,645円
期中一部解約元本額 131,816,213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) 752,380,372円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型) 10,965,185円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長安定型) 65,006,063円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型) 281,740,683円
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型) 12,500,797円
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型) 9,540,452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 2017年10月26日 至 2018年10月25日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	20,846,150
受 取 配 当 金	8,963,316
受 取 利 息	1,194
そ の 他 収 益 金	11,881,640
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△40,672,546
売 買 益	60,670,900
売 買 損	△101,343,446
(C) 信 託 報 酬 等	△73,432
(D) 当期損益金(A+B+C)	△19,899,828
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	883,084,835
(F) 解 約 差 損 益 金	△114,432,957
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	142,701,890
(H) 合 計 (D+E+F+G)	891,453,940
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	891,453,940

(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・ファンズーアメリカン・グロース・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) ノー米ドル建て
投 資 目 的	主として、米国に本社があるか、事業活動の中心が米国にある企業の株式に投資し、集中度の高いポートフォリオ運用を通じて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

2018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	5,386,964
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	5,386,964
費用	
運用報酬	10,756,113
管理費	2,383,413
国税	442,285
保管費用	56,790
販売手数料	43,485
その他費用	173,038
費用合計	13,855,124
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	(6,123)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
費用還付	-
総費用	13,849,001
純投資収益(損失)	(8,462,037)
有価証券に係る実現純(損)益	97,392,946
外貨取引に係る実現純(損)益	151,125
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	629,533
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	27,889,077
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(3,611)
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	(263,793)
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	117,333,240
受益者への分配金	(21,615)
設定解約	
当期設定額	480,045,292
当期解約額	(429,983,080)
調整勘定	(232,187)
設定解約に伴う増加(減少)額	49,830,025
純増加(減少)	167,141,650
純資産額	
期首	765,421,146
期末	932,562,796

投資資産明細表
2018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					
Diamondback Energy	US	USD	146,262	18,736,103	2.01
Pioneer Natural Resources	US	USD	92,597	18,686,946	2.00
Cabot Oil & Gas	US	USD	647,815	15,320,815	1.64
US Silica Holdings	US	USD	313,729	9,402,471	1.01
				62,146,335	6.66
素材					
Martin Marietta Materials	US	USD	64,135	12,765,366	1.37
Vulcan Materials	US	USD	98,851	11,235,416	1.20
FMC	US	USD	124,777	10,029,595	1.08
Scotts Miracle-Gro	US	USD	45,299	3,824,147	0.41
CF Industries Holdings	US	USD	84,805	3,315,889	0.36
Methanex	CA	USD	28,206	1,686,712	0.18
				42,857,125	4.60
資本財・サービス					
Union Pacific	US	USD	154,067	20,865,350	2.24
IHS Markit	GB	USD	393,512	19,455,239	2.09
General Dynamics	US	USD	89,105	18,054,379	1.94
Huntington Ingalls Industries	US	USD	69,530	17,097,307	1.83
Northrop Grumman	US	USD	52,183	16,883,934	1.81
Allegion	IE	USD	150,793	11,725,649	1.26
TransDigm Group	US	USD	28,738	9,315,539	1.00
MSC Industrial Direct	US	USD	77,927	6,796,834	0.73
Welbilt	US	USD	325,928	6,261,078	0.67
FTI Consulting	US	USD	88,985	5,156,704	0.55
Woodward	US	USD	66,229	4,821,481	0.52
Univar	US	USD	141,361	3,911,445	0.42
AMETEK	US	USD	45,735	3,226,138	0.35
				143,571,077	15.40
情報技術					
Alphabet (A)	US	USD	27,883	28,560,129	3.06
Fidelity National Information Services	US	USD	274,690	26,334,567	2.82
Alphabet (B)	US	USD	25,705	26,276,857	2.82
Worldpay	US	USD	252,442	20,513,471	2.20
CDW	US	USD	278,325	19,903,026	2.13
Dell Technologies	US	USD	262,809	18,669,964	2.00
F5 Networks	US	USD	96,512	15,620,427	1.68
Visa	US	USD	107,579	13,731,427	1.47
Mellanox Technologies	IL	USD	148,789	11,672,527	1.25
SS&C Technologies Holdings	US	USD	233,177	11,565,602	1.24
Syntel	US	USD	392,612	11,440,699	1.23
Akamai Technologies	US	USD	151,490	10,801,210	1.16
Electronic Arts	US	USD	91,528	10,677,627	1.14
Salesforce.com	US	USD	75,260	9,072,625	0.97
Check Point Software Technologies	IL	USD	91,782	8,790,832	0.94

	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(%)
Descartes Systems Group	CA	USD	267,953	7,931,399	0.85
Facebook	US	USD	45,773	7,929,669	0.85
Spotify Technology	SE	USD	47,158	7,601,918	0.82
RealPage	US	USD	132,058	7,098,112	0.76
Travelport Worldwide	GB	USD	412,828	7,063,484	0.76
Global Payments	US	USD	61,461	6,942,022	0.74
MasterCard	US	USD	37,868	6,760,534	0.72
Teradata	US	USD	131,699	5,408,895	0.58
Broadridge Financial Solutions	US	USD	43,292	4,654,801	0.50
Leidos	US	USD	68,747	4,480,210	0.48
8x8	US	USD	188,335	3,794,953	0.41
Splunk	US	USD	35,336	3,618,749	0.39
Zebra Technologies	US	USD	22,855	3,113,932	0.33
Talend ADR	US	USD	54,416	2,718,059	0.29
Inphi	US	USD	93,191	2,654,086	0.28
FLIR Systems	US	USD	38,776	2,093,885	0.22
Pivotal Software	US	USD	103,174	1,896,333	0.20
ForeScout Technologies	US	USD	44,046	1,418,295	0.15
DocuSign	US	USD	8,760	331,553	0.04
				331,141,879	35.51
一般消費財・サービス					
Charter Communications	US	USD	87,130	23,465,033	2.52
Booking Holdings	US	USD	9,448	20,503,817	2.20
Lowe's Cos	US	USD	245,076	20,490,836	2.20
Comcast	US	USD	608,399	19,182,831	2.06
ServiceMaster Global Holdings	US	USD	270,231	13,795,283	1.48
Amazon.com	US	USD	6,600	10,399,351	1.12
LKQ	US	USD	302,609	9,356,661	1.00
				117,193,812	12.57
生活必需品					
Philip Morris International	US	USD	229,449	18,865,323	2.02
Monster Beverage	US	USD	233,160	12,959,018	1.39
AB InBev ADR	BE	USD	75,609	7,639,541	0.82
Molson Coors Brewing	US	USD	63,862	4,618,528	0.50
				44,082,410	4.73
ヘルスケア					
UnitedHealth Group	US	USD	110,844	26,502,867	2.84
Humana	US	USD	71,252	21,142,546	2.27
Boston Scientific	US	USD	706,538	20,553,200	2.20
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	105,029	12,533,628	1.34
PRA Health Sciences	US	USD	110,454	9,226,255	0.99
Envision Healthcare	US	USD	197,051	7,389,424	0.79
iRhythm Technologies	US	USD	109,555	6,456,051	0.69
MEDNAX	US	USD	133,587	6,182,400	0.66
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	61,154	5,206,049	0.56
Spark Therapeutics	US	USD	54,421	4,234,788	0.45
Emergent BioSolutions	US	USD	69,462	3,632,854	0.39
				123,060,062	13.20

	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(%)
電気通信サービス					
Zayo Group Holdings	US	USD	356,055	13,099,270	1.40
				13,099,270	1.40
金融					
Intercontinental Exchange	US	USD	287,328	21,015,171	2.25
First Republic Bank	US	USD	88,784	8,338,594	0.89
				29,353,765	3.15
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1,137	19,787,895	2.12
				19,787,895	2.12
投資資産合計（取得価額 860,230,419米ドル）				926,293,630	99.33

	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 USD Sold EUR at 1.23576 16/05/2018	1,194,685	26,741	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.21987 16/05/2018	1,004,434	9,278	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.81099 16/05/2018	9,539,931	(188,417)	(0.02)
		(152,398)	(0.02)
その他資産（負債控除後）		6,421,564	0.69
純資産額		932,562,796	100.00

	地域別 国コード	純資産比率(%)
国名		
アメリカ	US	88.24
アイルランド	IE	3.38
イギリス	GB	2.84
イスラエル	IL	2.19
カナダ	CA	1.03
ベルギー	BE	0.82
スウェーデン	SE	0.82
現金その他純資産		0.67

〈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

2018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	44,292,121
スワップ取引に係る受取利息	-
デリバティブ収益	56,232
雑益	-
純利益	44,348,353
費用	
運用報酬	32,009,052
管理費	6,316,158
国税	1,105,217
保管費用	1,277,611
販売手数料	329,936
その他費用	503,797
費用合計	41,541,771
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	20,428
差金決済取引に係る財務費用	124,057
還付ブローカー費用	(20,995)
管理費用の払戻	-
払戻費用	(34,165)
費用還付	-
総費用	41,631,096
純投資収益(損失)	2,717,257
有価証券に係る実現純(損)益	329,431,207
外貨取引に係る実現純(損)益	37,334
差金決済取引に係る実現純(損)益	3,061,665
外国為替予約取引に係る実現純(損)益	3,131,262
オプション取引に係る実現純(損)益	(7,078,354)
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	137,492,657
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	23,571
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	(1,690,737)
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(4,096,698)
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	463,019,925
受益者への分配金	(199,701)
設定解約	
当期設定額	1,215,851,546
当期解約額	(623,007,700)
調整勘定	2,535,443
設定解約に伴う増加(減少)額	595,379,289
純増加(減少)	1,058,199,513
純資産額	
期首	1,939,816,793
期末	2,998,016,306

投資資産明細表

2018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	62,000,169	60,628,958	2.02
Reliance Industries	IN	INR	3,528,620	51,079,754	1.70
PTT	TH	THB	22,742,038	40,666,598	1.36
				152,375,310	5.08
公益事業					
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	4,189,917	33,140,765	1.11
Power Grid Corporation of India	IN	INR	9,501,040	29,689,228	0.99
Korea Electric Power	KR	KRW	606,340	21,187,117	0.71
				84,017,110	2.80
素材					
Hindalco Industries	IN	INR	5,007,482	17,724,310	0.59
Korea Zinc	KR	KRW	42,980	17,424,435	0.58
Lafarge Malaysia	MY	MYR	13,209,043	14,137,239	0.47
Baoshan Iron & Steel	CN	CNY	8,700,561	12,693,827	0.42
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1,576,995	2,300,783	0.08
				64,280,594	2.14
資本財・サービス					
CJ Korea Express	KR	KRW	209,545	30,660,255	1.02
Sinotrans	CN	HKD	52,529,148	30,296,389	1.01
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	339,306	16,078,837	0.54
Cummins India	IN	INR	1,353,107	15,652,353	0.52
Container	IN	INR	782,391	15,335,517	0.51
LT Group	PH	PHP	39,139,654	15,301,355	0.51
Guangzhou Baiyun International Airport	CN	CNY	6,281,888	15,096,568	0.50
China State Construction International Holdings	HK	HKD	11,006,145	14,387,459	0.48
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	1,110,200	2,668,022	0.09
				155,476,755	5.19
情報技術					
Tencent Holdings	CN	HKD	4,116,255	203,919,188	6.80
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	22,535,964	172,849,385	5.77
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	713,894	127,280,116	4.25
Samsung Electronics	KR	KRW	43,209	107,100,971	3.57
SK Hynix	KR	KRW	547,113	43,335,678	1.45
Sunny Optical Technology	CN	HKD	2,106,352	34,852,681	1.16
Infosys	IN	INR	1,923,474	34,701,341	1.16
Catcher Technology	TW	TWD	3,102,660	34,630,436	1.16
Delta Electronics	TW	TWD	5,402,891	19,681,402	0.66
ASM Pacific Technology	HK	HKD	1,299,699	17,910,312	0.60
Advantech	TW	TWD	2,422,289	16,715,275	0.56
Cognizant Technology Solutions	US	USD	178,133	14,621,186	0.49
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	965,960	14,045,361	0.47
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	495,306	878,267	0.03
				842,521,599	28.10
一般消費財・サービス					
Hyundai Motor	KR	KRW	324,860	48,593,704	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(%)
Techtronic Industries	HK	HKD	6,012,325	35,498,533	1.18
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3,176,323	28,033,704	0.94
Ctrip.com International ADR	CN	USD	572,860	23,441,420	0.78
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	237,607	21,208,837	0.71
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	1,869,061	20,515,157	0.68
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1,190,616	18,335,489	0.61
CJ E&M	KR	KRW	190,751	16,132,525	0.54
China ZhengTong Auto Services Holdings	CN	HKD	19,087,401	15,600,972	0.52
Hanssem	KR	KRW	140,170	15,270,455	0.51
Samsonite International	US	HKD	3,327,478	15,082,251	0.50
Zhejiang Supor Cookware (A)	CN	CNY	1,873,227	14,407,277	0.48
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	59,501	457,628	0.02
				272,577,952	9.09
生活必需品					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	9,828,528	31,900,037	1.06
Gudang Garam	ID	IDR	6,115,747	30,466,799	1.02
Uni-President Enterprises	TW	TWD	9,136,102	22,070,646	0.74
Shanghai Flyco Electrical Appliance (A)	CN	CNY	2,774,425	21,903,640	0.73
KT&G	KR	KRW	235,880	21,573,700	0.72
President Chain Store	TW	TWD	1,869,061	18,435,498	0.61
GS Retail	KR	KRW	448,138	15,592,550	0.52
First Resources	SG	SGD	11,991,355	15,301,346	0.51
Cosmax	KR	KRW	101,778	14,934,349	0.50
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	141,282	14,779,656	0.49
Kweichow Moutai	CN	CNY	103,589	10,836,586	0.36
Shanghai Flyco Electrical Appliance (B)	CN	CNY	602,919	4,759,949	0.16
				222,554,756	7.42
ヘルスケア					
Cipla (India)	IN	INR	3,502,718	31,970,962	1.07
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	22,680,653	31,386,368	1.05
Raffles Medical Group	SG	SGD	16,878,835	14,645,499	0.49
Jiangsu Hengrui Medicine (B)	CN	CNY	1,048,168	13,816,137	0.46
Jiangsu Hengrui Medicine (A)	CN	CNY	25,045	330,127	0.01
				92,149,093	3.07
電気通信サービス					
China Mobile	HK	HKD	7,064,715	67,597,331	2.25
HKT Trust and HKT	HK	HKD	25,313,210	33,349,108	1.11
LG Uplus	KR	KRW	1,333,920	15,331,231	0.51
				116,277,670	3.88
金融					
AIA Group	HK	HKD	12,635,164	113,715,637	3.79
United Overseas Bank	SG	SGD	3,464,629	78,744,599	2.63
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	90,450,700	64,110,084	2.14
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	2,003,720	60,439,192	2.02
CIMB Group Holdings	MY	MYR	27,540,432	50,432,545	1.68
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	19,135,134	45,576,447	1.52
Housing Development Finance	IN	INR	1,473,640	41,759,104	1.39
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	8,312,262	36,976,755	1.23
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	137,102	34,288,095	1.14

	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(%)
Fubon Financial Holding	TW	TWD	19,906,527	34,247,172	1.14
KB Financial Group	KR	KRW	513,454	29,271,716	0.98
Bank of Baroda	IN	INR	12,882,883	28,816,239	0.96
Shinhan Financial Group	KR	KRW	609,617	27,196,344	0.91
Public Bank	MY	MYR	4,186,480	25,358,770	0.85
Bank Central Asia	ID	IDR	15,821,505	25,128,598	0.84
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	100,476,889	23,239,523	0.78
Kasikornbank	TH	THB	3,528,920	22,447,256	0.75
Shriram Transport Finance	IN	INR	694,449	16,796,686	0.56
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	9,894,895	16,277,649	0.54
Standard Chartered (HK)	GB	HKD	1,382,447	14,618,488	0.49
Punjab National Bank	IN	INR	9,783,244	14,018,744	0.47
Fubon Financial Holding Perpetual (A) (Pref'd)	TW	TWD	900,780	1,849,626	0.06
Fubon Financial Holding Perpetual (Pref'd)	TW	TWD	629,948	1,393,297	0.05
				806,702,566	26.91
不動産					
City Developments	SG	SGD	3,446,222	32,934,283	1.10
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	6,995,964	23,630,872	0.79
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	CN	CNY	4,472,706	15,190,923	0.51
				71,756,078	2.39
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1,548	26,953,898	0.90
				26,953,898	0.90
エクイティ・リンク債					
UBS (Guangzhou Baiyun (A)) ELN 07/04/2019	CN	USD	4,007,221	9,630,061	0.32
BNP (Guangzhou Baiyun (A)) ELN 07/04/2019	CN	USD	1,126,282	2,706,656	0.09
				12,336,717	0.41
その他の市場で取引される証券					
情報技術					
ASE Industrial Holding	TW	TWD	12,202,131	33,062,660	1.10
				33,062,660	1.10
エクイティ・リンク債					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 11/07/2019	CN	USD	7,326,266	12,990,730	0.43
				12,990,730	0.43
非上場					
ヘルスケア					
GRAIL	US	USD	1,155,833	4,633,156	0.15
				4,633,156	0.15
その他				(2)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 2,532,524,580米ドル)				2,970,666,642	99.09

	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 USD Sold INR at 0.01526 16/05/2018	6,688,399	108,990	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03414 16/05/2018	8,245,844	79,785	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.76318 16/05/2018	2,711,778	29,502	0.00
Bought USD Sold MYR at 0.25824 16/05/2018	1,774,315	26,217	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03207 16/05/2018	1,235,143	15,554	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00007 16/05/2018	1,581,878	14,153	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.15892 16/05/2018	2,502,215	9,911	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12752 16/05/2018	18,483,915	7,182	0.00
Bought PHP Sold USD at 52.16000 16/05/2018	62,339	555	0.00
Bought USD Sold PHP at 0.01918 16/05/2018	644,334	(5,559)	(0.00)
Bought USD Sold KRW at 0.00093 16/05/2018	8,776,555	(17,379)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.81013 16/05/2018	58,254,487	(1,211,195)	(0.04)
		(942,284)	(0.03)
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Bought USD Sold INR at 0.01526 16/05/2018	2,202,968	35,898	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03414 16/05/2018	2,715,947	26,279	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.76318 16/05/2018	893,206	9,717	0.00
Bought USD Sold MYR at 0.25824 16/05/2018	584,398	8,635	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03207 16/05/2018	406,822	5,123	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00007 16/05/2018	521,026	4,661	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.15892 16/05/2018	824,162	3,264	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12752 16/05/2018	6,088,082	2,366	0.00
Bought PHP Sold USD at 52.15999 16/05/2018	20,445	182	0.00
Bought USD Sold PHP at 0.01918 16/05/2018	212,226	(1,831)	(0.00)
Bought USD Sold KRW at 0.00093 16/05/2018	2,890,748	(5,724)	(0.00)
Bought CZK Sold USD at 20.50820 16/05/2018	19,175,647	(579,037)	(0.02)
		(490,467)	(0.02)
Y-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought USD Sold INR at 0.01526 16/05/2018	230,116	3,750	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03414 16/05/2018	283,700	2,745	0.00
Bought USD Sold SGD at 0.76318 16/05/2018	93,314	1,015	0.00
Bought USD Sold MYR at 0.25824 16/05/2018	61,051	902	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00007 16/05/2018	54,425	487	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.15892 16/05/2018	86,097	341	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12752 16/05/2018	635,949	247	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00093 16/05/2018	301,960	(598)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.81099 16/05/2018	1,937,259	(38,262)	(0.00)
		(29,373)	(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 10000 28/09/2018	HKD	1,014	716,409	0.02
Purchased Put HSCEI Index 10500 29/12/2018	HKD	380	705,579	0.02
Purchased Put HSCEI Index 11600 28/09/2018	HKD	170	498,083	0.02
Purchased Put HSCEI Index 10700 29/12/2018	HKD	186	396,268	0.01
Purchased Put HSCEI Index 10900 28/09/2018	HKD	8,675	339,038	0.01
Purchased Put HSI Index 27000 29/12/2018	HKD	74	309,812	0.01
Purchased Put HSCEI Index 10300 29/12/2018	HKD	191	306,818	0.01
Purchased Put HSI Index 26600 29/12/2018	HKD	77	285,363	0.01
Purchased Put HSI Index 25400 28/09/2018	HKD	221	274,080	0.01
Purchased Put HSCEI Index 10800 28/09/2018	HKD	176	256,000	0.01
Purchased Put HSI Index 26200 29/12/2018	HKD	75	250,426	0.01
Purchased Put HSI Index 26000 29/12/2018	HKD	77	240,844	0.01
Purchased Put HSI Index 27600 28/09/2018	HKD	71	227,167	0.01
Purchased Put HSCEI Index 10400 28/09/2018	HKD	186	188,095	0.01
Purchased Put HSCEI Index 10400 28/06/2018	HKD	695	130,619	0.00
Purchased Put Korea Kospi 200 Index 300 14/12/2018	KRW	22,484,275	129,337	0.00
Purchased Put Korea Kospi 200 Index 295 14/09/2018	KRW	43,166,953	121,935	0.00
Purchased Put HSI Index 25400 28/09/2018	HKD	1,804	36,484	0.00
Purchased Put HSCEI Index 10200 28/06/2018	HKD	165	21,250	0.00
Purchased Put HSCEI Index 10000 28/06/2018	HKD	8,619	15,387	0.00
Purchased Put HSCEI Index 10000 28/06/2018	HKD	168	14,891	0.00
Purchased Put HSI Index 25000 29/06/2018	HKD	69	11,280	0.00
Purchased Put Korea Kospi 200 Index 290 15/06/2018	KRW	43,421,032	10,559	0.00
Purchased Put Korea Kospi 200 Index 275 15/06/2018	KRW	44,818,944	4,192	0.00
			5,489,916	0.18
その他資産（負債控除後）			23,321,872	0.80
純資産額			2,998,016,306	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
中国	CN	26.48
韓国	KR	15.81
香港	HK	14.83
台湾	TW	13.98
インド	IN	11.94
シンガポール	SG	4.72
マレーシア	MY	3.00
インドネシア	ID	2.63
タイ	TH	2.11
アメリカ	US	1.15
フィリピン	PH	1.05
アイルランド	IE	0.90
イギリス	GB	0.49
現金その他純資産		0.91

〈補足情報〉

フィデリティ・ファンズーヨーロピアン・ダイナミック・グロース・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) ／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、アクティブなポートフォリオ運用を通じて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

2018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	23,683,128
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	23,683,128
費用	
運用報酬	18,653,620
管理費	3,773,556
国税	656,562
保管費用	221,659
販売手数料	871,421
その他費用	284,552
費用合計	24,461,370
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	15,280
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(21,526)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
費用還付	-
総費用	24,455,124
純投資収益(損失)	(771,996)
有価証券に係る実現純(損)益	81,766,831
外貨取引に係る実現純(損)益	50,454
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	(9,816,473)
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	1,501,149
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	(44,111,106)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(47,110)
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	3,964,907
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	230,270
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	-
運用実績	32,766,926
受益者への分配金	(72,863)
設定解約	
当期設定額	664,201,126
当期解約額	(395,779,651)
調整勘定	651,983
設定解約に伴う増加(減少)額	269,073,458
純増加(減少)	301,767,521
純資産額	
期首	1,256,691,348
期末	1,558,458,869

投資資産明細表
2018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 資本財・サービス					
Experian	GB	GBP	4,637,145	88,029,981	5.65
Assa Abloy	SE	SEK	2,363,939	41,148,946	2.64
Edenred	FR	EUR	1,389,830	39,610,155	2.54
Bunzl	GB	GBP	1,270,847	30,551,028	1.96
DCC	IE	GBP	363,998	29,016,256	1.86
HomeServe	GB	GBP	3,305,129	27,852,518	1.79
Elis	FR	EUR	1,122,011	22,238,258	1.43
RELX Group	GB	GBP	1,122,374	19,868,847	1.27
Brenntag	DE	EUR	416,127	19,774,355	1.27
Ferguson	CH	GBP	269,786	17,143,439	1.10
IMCD	NL	EUR	334,464	17,074,387	1.10
Diploma	GB	GBP	1,192,277	16,374,529	1.05
DKSH Holding	CH	CHF	198,807	13,257,144	0.85
				381,939,843	24.51
情報技術					
SAP	DE	EUR	826,179	76,355,463	4.90
Worldpay (A)	US	GBP	821,774	55,232,657	3.54
Scout24	DE	EUR	901,277	38,700,834	2.48
Auto Trader Group	GB	GBP	9,385,736	37,730,049	2.42
Just Eat	GB	GBP	3,595,656	31,684,816	2.03
Sage Group	GB	GBP	4,242,775	30,690,561	1.97
Alten	FR	EUR	338,458	27,855,093	1.79
Dassault Systemes	FR	EUR	204,745	21,958,901	1.41
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	5,363,605	18,305,764	1.17
Worldline	FR	EUR	394,590	16,485,970	1.06
Rightmove	GB	GBP	316,712	16,464,541	1.06
Micro Focus International	GB	GBP	1,104,877	15,765,558	1.01
				387,230,207	24.85
一般消費財・サービス					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	148,528	42,969,150	2.76
Hermes International	FR	EUR	47,972	25,703,398	1.65
Informa	GB	GBP	2,452,678	20,640,932	1.32
				89,313,480	5.73
生活必需品					
L'Oreal	FR	EUR	321,369	63,904,226	4.10
British American Tobacco	GB	GBP	1,018,535	46,384,373	2.98
Beiersdorf	DE	EUR	235,012	22,072,327	1.42
Heineken	NL	EUR	239,493	20,907,739	1.34
				153,268,665	9.83
ヘルスケア					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1,385,843	54,270,647	3.48
Coloplast	DK	DKK	658,630	46,316,792	2.97
Shire	US	GBP	976,851	43,006,540	2.76
Convatec Group	GB	GBP	10,033,035	24,816,268	1.59

	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(%)
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	295,446	22,867,520	1.47
Eurofins Scientific	LU	EUR	43,509	19,483,330	1.25
				210,761,097	13.52
金融					
London Stock Exchange Group	GB	GBP	850,484	41,646,541	2.67
Deutsche Boerse	DE	EUR	228,117	25,469,263	1.63
Prudential	GB	GBP	1,061,162	22,652,256	1.45
				89,768,060	5.76
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2,059	28,714,077	1.84
				28,714,077	1.84
その他の市場で取引される証券 素材					
Sika	CH	CHF	5,192	31,368,112	2.01
				31,368,112	2.01
資本財・サービス					
Schindler Holding	CH	CHF	133,491	22,934,564	1.47
SGS	CH	CHF	7,667	15,485,225	0.99
				38,419,789	2.47
情報技術					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	673,642	40,890,069	2.62
				40,890,069	2.62
一般消費財・サービス					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	565,189	14,570,572	0.93
				14,570,572	0.93
ヘルスケア					
Grifols	ES	EUR	2,018,447	47,130,737	3.02
Sonova Holding	CH	CHF	191,140	26,226,487	1.68
				73,357,224	4.71
非上場 金融					
Banco Espirito Santo	PT	EUR	5,821,861	58	0.00
				58	0.00
その他				2	0.00
投資資産合計（取得価額 1,314,660,647ユーロ）				1,539,601,255	98.79

	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-ACC Shares (HUF) (hedged)			
Bought EUR Sold GBP at 1.15258 16/05/2018	3,410,498	42,630	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.84331 16/05/2018	598,832	5,397	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09639 16/05/2018	232,900	4,655	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13431 16/05/2018	600,335	433	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 GBP at 1.14035 16/05/2018	208,546	367	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.83532 16/05/2018	46,803	(25)	(0.00)
Bought HUF Sold EUR at 311.45000 16/05/2018	8,892,635	(62,028)	(0.00)
		(8,571)	(0.00)
A-ACC Shares (PLN) (hedged)			
Bought EUR Sold GBP at 1.15258 16/05/2018	2,768,810	34,609	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.84331 16/05/2018	486,169	4,382	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09639 16/05/2018	189,079	3,779	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.14290 16/05/2018	147,416	589	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13431 16/05/2018	487,382	351	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.83532 16/05/2018	35,186	(19)	(0.00)
Bought PLN Sold EUR at 4.18570 16/05/2018	7,224,885	(94,736)	(0.01)
		(51,045)	(0.00)
A-ACC Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold EUR at 1.61781 16/05/2018	1,054,577	11,071	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.15258 16/05/2018	403,659	5,046	0.00
Bought SGD Sold EUR at 1.61994 16/05/2018	104,140	1,232	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.84331 16/05/2018	70,874	639	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09639 16/05/2018	27,566	551	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.14168 16/05/2018	50,201	147	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09628 16/05/2018	2,911	55	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13431 16/05/2018	71,052	51	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.83746 16/05/2018	7,856	16	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13426 16/05/2018	4,899	2	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.83532 16/05/2018	4,764	(3)	(0.00)
		18,807	0.00
A-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.23432 16/05/2018	118,293,230	2,506,972	0.16
Bought EUR Sold GBP at 1.15258 16/05/2018	45,195,932	564,885	0.04
Bought EUR Sold CHF at 0.84331 16/05/2018	7,935,586	71,521	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09639 16/05/2018	3,086,334	61,693	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13431 16/05/2018	7,955,604	5,733	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.14035 16/05/2018	2,495,151	4,393	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.83532 16/05/2018	535,647	(291)	(0.00)
		3,214,906	0.21
Y-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.23320 16/05/2018	833,198	16,886	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.15258 16/05/2018	326,820	4,085	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.84331 16/05/2018	57,418	517	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.22341 16/05/2018	10,626	129	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13431 16/05/2018	57,524	41	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.14036 16/05/2018	18,783	33	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.21173 16/05/2018	10,398	26	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.83774 16/05/2018	1,755	4	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.83532 16/05/2018	3,928	(2)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.13379 16/05/2018	23,336	(94)	(0.00)
		21,625	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 15/06/2018	EUR	11,359,980	162,833	0.01
FTSE 100 Index Future 15/06/2018	GBP	5,147,400	71,845	0.00
			234,678	0.02
その他資産（負債控除後）			15,427,214	1.01
純資産額			1,558,458,869	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
イギリス	GB	31.41
フランス	FR	18.20
ドイツ	DE	11.70
スイス	CH	8.11
スペイン	ES	6.58
デンマーク	DK	6.45
アメリカ	US	6.30
アイルランド	IE	3.70
スウェーデン	SE	2.64
オランダ	NL	2.44
ルクセンブルグ	LU	1.25
ポルトガル	PT	0.00
現金その他純資産		1.21

<補足情報>

フィデリティ・ファンズ・ヨーロッパ・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ないます。
決 算 日	4 月30日

運用および純資産変動計算書

2018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	18,467,001
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	18,467,001
費用	
運用報酬	14,528,311
管理費	3,151,233
国税	528,242
保管費用	255,986
販売手数料	368,991
その他費用	205,516
費用合計	19,038,279
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	(14,788)
管理費用の払戻	-
払戻費用	-
費用還付	-
総費用	19,023,491
純投資収益(損失)	(556,490)
有価証券に係る実現純(損)益	128,537,434
外貨取引に係る実現純(損)益	28,006
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	(3,689,378)
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	(22,265,057)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(21,574)
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	525,139
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	102,558,080
受益者への分配金	(789,642)
設定解約	
当期設定額	139,777,418
当期解約額	(178,555,392)
調整勘定	(58,396)
設定解約に伴う増加(減少)額	(38,836,370)
純増加(減少)	62,932,068
純資産額	
期首	1,017,177,356
期末	1,080,109,424

投資資産明細表

2018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					
Cairn Energy	GB	GBP	3,136,953	8,094,914	0.75
Savannah Petroleum	GB	GBP	13,635,967	4,720,672	0.44
Ophir Energy	GB	GBP	6,168,913	4,222,090	0.39
Faroe Petroleum	GB	GBP	2,707,508	4,094,606	0.38
Amerisur Resources	GB	GBP	20,020,859	3,962,569	0.37
Diversified Gas & Oil	US	GBP	3,352,308	3,298,390	0.31
Africa Oil	CA	CAD	2,306,856	1,788,585	0.17
Premier Oil	GB	GBP	1,384,435	1,493,812	0.14
				31,675,638	2.93
公益事業					
Rubis	FR	EUR	137,638	8,877,637	0.82
				8,877,637	0.82
素材					
Huhtamaki	FI	EUR	432,193	14,625,397	1.35
Wienerberger	AT	EUR	453,890	9,486,311	0.88
Nevsun Resources	CA	CAD	4,122,648	9,309,606	0.86
SEMAFO	CA	CAD	3,109,879	7,997,134	0.74
Base Resources	AU	AUD	38,660,769	6,149,252	0.57
Buzzi Unicem	IT	EUR	237,620	4,980,520	0.46
Tharisa	CY	ZAR	3,599,352	4,609,972	0.43
Navigator	PT	EUR	947,177	4,584,335	0.42
Ahlstrom-Munksjo	SE	EUR	248,589	4,106,698	0.38
Essentra	GB	GBP	759,879	3,816,168	0.35
Scotts Miracle-Gro	US	USD	51,178	3,578,223	0.33
Accsys Technologies	GB	GBP	3,203,714	2,827,481	0.26
Hochschild Mining	PE	GBP	947,460	2,264,737	0.21
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	937,119	1,889,109	0.17
Nevada Copper	CA	CAD	3,496,533	1,513,632	0.14
Mandalay Resources	CA	CAD	10,709,956	1,453,165	0.13
Byotrol	GB	GBP	22,515,073	756,379	0.07
Firestone Diamonds	GB	GBP	8,431,882	638,544	0.06
Tharisa (A)	CY	GBP	363,785	488,845	0.05
RM2 International	GB	GBP	5,943,023	109,978	0.01
Revelo Resources	CA	CAD	2,352,416	37,998	0.00
				85,223,484	7.89
資本財・サービス					
DCC	IE	GBP	170,822	13,617,168	1.26
Wizz Air Holdings	CH	GBP	302,087	10,987,807	1.02
Porr	AT	EUR	339,696	10,021,021	0.93
MPC Container Ships	NO	NOK	1,463,480	7,279,783	0.67
Washtec	DE	EUR	88,144	7,042,690	0.65
Deutz	DE	EUR	776,791	6,245,397	0.58
Irish Continental Group	IE	EUR	1,091,938	6,114,855	0.57

	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(%)
JTC	GB	GBP	1,634,005	5,703,327	0.53
LISI	FR	EUR	180,191	5,513,853	0.51
GYG	ES	GBP	3,152,110	5,258,760	0.49
Royal BAM Group	NL	EUR	1,234,441	4,876,042	0.45
BBA Aviation	GB	GBP	1,329,010	4,840,063	0.45
Balfour Beatty	GB	GBP	1,437,333	4,815,534	0.45
Leonardo	IT	EUR	486,786	4,678,015	0.43
Amadeus Fire	DE	EUR	50,385	4,569,945	0.42
Konecranes	FI	EUR	129,279	4,392,916	0.41
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	1,081,320	4,223,695	0.39
Renewi	GB	GBP	4,568,708	3,725,210	0.34
IWG	CH	GBP	1,246,249	3,516,822	0.33
OC Oerlikon	CH	CHF	260,176	3,506,847	0.32
RPS Group	GB	GBP	1,142,195	3,362,366	0.31
va-Q-tec	DE	EUR	189,399	3,323,945	0.31
CPL Resources	IE	EUR	532,684	3,302,641	0.31
Valmet	FI	EUR	199,079	3,137,485	0.29
Flughafen Zuerich	CH	CHF	16,932	2,942,990	0.27
Bossard Holding	CH	CHF	16,621	2,830,592	0.26
Aumann	DE	EUR	48,613	2,435,498	0.23
Gama Aviation	GB	GBP	992,978	2,357,707	0.22
SFS Group	CH	CHF	21,051	1,968,468	0.18
Ahlsell	SE	SEK	251,704	1,246,391	0.12
				147,837,833	13.69
情報技術					
Just Eat	GB	GBP	2,086,013	18,381,883	1.70
8x8	US	USD	933,905	15,585,458	1.44
Scout24	DE	EUR	347,086	14,903,875	1.38
Spotify Technology	SE	USD	88,799	11,855,420	1.10
accesso Technology Group	GB	GBP	385,607	9,616,853	0.89
New Relic	US	USD	119,615	6,920,815	0.64
Sophos Group	GB	GBP	1,091,626	6,203,243	0.57
Cancom	DE	EUR	61,161	5,975,415	0.55
Sopra Steria Group	FR	EUR	32,836	5,808,637	0.54
Takeaway.com Holding	NL	EUR	115,921	5,587,397	0.52
Wix.com	IL	USD	74,773	5,078,059	0.47
HubSpot	US	USD	54,916	4,841,575	0.45
United Internet	DE	EUR	81,877	4,403,367	0.41
Alten	FR	EUR	42,213	3,474,159	0.32
SDL	GB	GBP	718,520	3,232,065	0.30
Seeing Machines	AU	GBP	50,102,190	2,938,382	0.27
Oxford Instruments	GB	GBP	274,406	2,831,166	0.26
Altran Technologies	FR	EUR	210,163	2,690,091	0.25
Worldline	FR	EUR	61,423	2,566,242	0.24
Microgen	GB	GBP	439,731	2,233,398	0.21
Blancco Technology Group	GB	GBP	1,446,830	1,375,778	0.13
Proactis Holdings	GB	GBP	1,075,098	1,334,501	0.12

	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(%)
Microsaic Systems	GB	GBP	15,584,660	434,818	0.04
Zuora	US	USD	13,743	223,548	0.02
				138,496,145	12.82
一般消費財・サービス					
GVC Holdings	GB	GBP	1,826,541	18,564,445	1.72
Basic-Fit	NL	EUR	701,086	17,492,100	1.62
4imprint Group	GB	GBP	870,960	17,059,682	1.58
TomTom	NL	EUR	1,349,361	11,045,873	1.02
Ted Baker	GB	GBP	350,439	10,631,426	0.98
McCarthy & Stone	GB	GBP	6,563,082	10,119,774	0.94
Maisons du Monde	FR	EUR	294,081	9,904,651	0.92
Cairn Homes	IE	EUR	5,357,074	9,621,306	0.89
CTS Eventim	DE	EUR	231,838	9,004,576	0.83
Boozt	SE	SEK	1,141,537	8,500,587	0.79
Technogym	IT	EUR	826,538	8,339,771	0.77
BCA Marketplace	GB	GBP	3,644,461	7,910,438	0.73
Academedia	SE	SEK	1,415,065	7,796,104	0.72
Playtech	GB	GBP	789,553	7,288,402	0.67
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	3,053,373	7,271,321	0.67
Lotto24	DE	EUR	613,164	7,223,069	0.67
XXL	NO	NOK	917,156	6,606,681	0.61
Takkt	DE	EUR	382,593	6,557,653	0.61
Applegreen	IE	EUR	1,026,363	6,527,669	0.60
Roots	CA	CAD	757,811	6,492,500	0.60
ASOS	GB	GBP	97,390	6,483,639	0.60
Schibsted (B)	NO	NOK	272,990	6,085,341	0.56
Coats Group	GB	GBP	6,364,227	5,732,796	0.53
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	145,488	5,644,930	0.52
Dalata Hotel Group	IE	EUR	854,183	5,637,611	0.52
Glenveagh Properties	IE	EUR	5,056,765	5,592,782	0.52
Puma	DE	EUR	13,463	5,445,829	0.50
Jumbo	GR	EUR	357,919	5,426,058	0.50
Gym Group	GB	GBP	1,909,720	5,393,439	0.50
LeoVegas	SE	SEK	631,388	5,119,372	0.47
Ocado Group	GB	GBP	765,220	4,691,758	0.43
Bovis Homes Group	GB	GBP	317,822	4,471,689	0.41
On the Beach Group	GB	GBP	641,568	4,471,347	0.41
B&S Group	LU	EUR	298,136	4,462,499	0.41
Schibsted (A)	NO	NOK	155,785	3,771,720	0.35
Tele Columbus	DE	EUR	489,356	3,728,895	0.35
Photo-Me International	GB	GBP	1,766,031	3,213,804	0.30
Hostelworld Group	IE	GBP	677,236	3,123,486	0.29
Headlam Group	GB	GBP	504,489	2,556,561	0.24
Euopris	NO	NOK	770,479	2,226,402	0.21
SRP Groupe	FR	EUR	257,527	1,949,476	0.18
KappAhl	SE	SEK	748,357	1,799,823	0.17

	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(%)
Stanley Gibbons Group	GB	GBP	4,758,347	257,391	0.02
				291,244,676	26.96
生活必需品					
Royal Unibrew	DK	DKK	143,152	7,876,758	0.73
Britvic	GB	GBP	781,236	6,392,248	0.59
Bakkavor Group	GB	GBP	2,920,073	6,085,401	0.56
Scandinavian Tobacco Group	DK	DKK	314,528	4,356,173	0.40
Sligro Food Group	NL	EUR	85,376	3,666,901	0.34
SiS Science in Sport	GB	GBP	3,216,503	2,948,657	0.27
Origin Enterprises	IE	EUR	446,965	2,386,796	0.22
				33,712,934	3.12
ヘルスケア					
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	151,132	11,697,615	1.08
Eurofins Scientific	LU	EUR	23,909	10,706,543	0.99
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	669,478	9,819,655	0.91
Ambea	SE	SEK	1,234,807	7,538,141	0.70
Decbra Pharmaceuticals	GB	GBP	232,421	7,257,511	0.67
Nexus	DE	EUR	234,204	6,487,439	0.60
Craneware	GB	GBP	307,990	6,436,015	0.60
LivaNova	GB	USD	53,620	3,955,962	0.37
Genmab	DK	DKK	23,383	3,928,936	0.36
Angle	GB	GBP	6,597,440	3,568,727	0.33
UDG Healthcare	IE	GBP	316,191	3,294,691	0.31
Ion Beam Applications	BE	EUR	170,354	2,894,322	0.27
Verona Pharma	GB	GBP	1,626,438	2,870,871	0.27
CytomX Therapeutics	US	USD	101,729	2,229,329	0.21
Oxford Biomedica	GB	GBP	15,957,141	2,184,258	0.20
Oncimmune Holdings	GB	GBP	1,418,232	2,067,290	0.19
Ascom Holding	CH	CHF	75,673	1,260,895	0.12
Arcus Biosciences	US	USD	47,990	596,580	0.06
Avacta Group	GB	GBP	1,665,185	578,371	0.05
				89,373,151	8.27
電気通信サービス					
Zayo Group Holdings	US	USD	197,647	6,022,276	0.56
Orange Belgium	BE	EUR	208,062	3,582,824	0.33
DNA	FI	EUR	175,671	3,411,524	0.32
				13,016,624	1.21
金融					
Banca Generali	IT	EUR	655,488	17,645,743	1.63
IG Group Holdings	GB	GBP	1,755,697	16,594,795	1.54
St James's Place	GB	GBP	1,007,496	13,039,391	1.21
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	205,745	12,931,101	1.20
VZ Holding	CH	CHF	46,880	10,949,363	1.01
KBC Ancora	BE	EUR	152,282	7,652,156	0.71
Anima Holding	IT	EUR	1,153,519	6,886,506	0.64
Arix Bioscience	GB	GBP	2,764,477	6,075,956	0.56

	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(%)
FinecoBank	IT	EUR	554,975	5,496,472	0.51
Cerved Information Solutions	IT	EUR	529,696	5,328,741	0.49
Nex Group	GB	GBP	430,301	4,841,431	0.45
Euronext	NL	EUR	75,468	4,482,778	0.42
Sanne Group	GB	GBP	591,312	4,181,701	0.39
Avanza Bank Holding	SE	SEK	89,113	3,476,265	0.32
FBD Holdings	IE	EUR	242,525	2,849,671	0.26
Man Group	GB	GBP	1,278,582	2,638,342	0.24
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	LU	EUR	17,462	863,059	0.08
				125,933,471	11.66
不動産					
Aroundtown	DE	EUR	3,085,793	20,427,949	1.89
Urban & Civic	GB	GBP	1,384,478	5,029,457	0.47
Deutsche Wohnen	DE	EUR	116,360	4,554,344	0.42
Safestore Holdings	GB	GBP	669,889	4,180,498	0.39
D Carnegie & Co	SE	SEK	298,218	3,843,977	0.36
UBM Development	AT	EUR	54,333	2,276,568	0.21
				40,312,793	3.73
クローズエンド型ファンド					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	4,499,721	8,864,944	0.82
Pallinghurst Resources Fund	GB	ZAR	15,817,917	2,603,260	0.24
Electra Private Equity	GB	GBP	160,978	1,521,563	0.14
				12,989,767	1.20
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	45	627,235	0.06
				627,235	0.06
その他の市場で取引される証券 素材					
Clariant	CH	CHF	174,423	3,353,797	0.31
				3,353,797	0.31
資本財・サービス					
Prosegur Cash	ES	EUR	562,568	1,361,415	0.13
				1,361,415	0.13
情報技術					
Mail.Ru Group	RU	USD	211,704	5,540,608	0.51
Cambridge Broadband Networks 8.00% 31/12/2199	GB	USD	212,921	176,343	0.02
Cambridge Broadband Networks 0.00% 31/12/2049	GB	USD	82,889	68,650	0.01
				5,785,601	0.54
一般消費財・サービス					
Telepizza Group	ES	EUR	1,840,631	10,215,500	0.95
				10,215,500	0.95
電気通信サービス					
Euskaltel	ES	EUR	565,566	4,354,856	0.40
Cellnex Telecom	ES	EUR	195,575	4,349,598	0.40
				8,704,454	0.81

	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					
Bankinter	ES	EUR	702,466	6,097,408	0.56
				6,097,408	0.56
非上場					
エネルギー					
Impact Oil & Gas	GB	GBP	15,760,551	3,230,638	0.30
Savannah Petroleum Wts 08/01/2019	GB	GBP	2,398,474	27	0.00
Impact Oil & Gas Wts (B) 24/11/2020	GB	GBP	1,621,085	18	0.00
TMO Renewables	GB	GBP	1,296,058	15	0.00
Sphere Minerals	AU	AUD	72,786	0	0.00
				3,230,698	0.30
素材					
Cobalt 27 Capital	CA	CAD	508,090	3,972,228	0.37
				3,972,228	0.37
資本財・サービス					
Simplybiz Group	GB	GBP	591,452	1,087,768	0.10
				1,087,768	0.10
情報技術					
Aquis Exchange	GB	GBP	48,681	1,025,598	0.09
Cambridge Broadband Perpetual (Pref'd)	GB	GBP	246,291	969,321	0.09
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)	GB	GBP	204,191	346,155	0.03
Bond International Software	GB	GBP	1,235,973	14	0.00
Bodaclick	ES	EUR	687,160	7	0.00
MathEngine	GB	GBP	162,469	2	0.00
				2,341,097	0.22
一般消費財・サービス					
Westwing Home & Living	DE	EUR	2,100	8,603,679	0.80
Global Fashion Group Perpetual (Pref'd)	GB	EUR	109,376	1,711,741	0.16
Global Fashion Group	SE	EUR	140,872	1,197,415	0.11
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021	DE	EUR	578,621	520,759	0.05
Zip Wireless Wts 31/12/2049	GB	GBP	81,036	215,371	0.02
Ladbroke 0.00% 31/12/2049	GB	GBP	3,127,736	178,092	0.02
WG Limited	CA	CAD	292,428	2	0.00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC	TR	TRY	78,560	0	0.00
				12,427,059	1.15
ヘルスケア					
Verona Pharma Wts 31/12/2049	GB	GBP	200,622	72,575	0.01
				72,575	0.01
その他				3	0.00
投資資産合計（取得価額 961,629,206ユーロ）				1,077,970,991	99.80

	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 GBP at 1.14709 25/05/2018	56,042,450	444,511	0.04
Bought CHF Sold EUR at 1.19704 25/05/2018	49,595,494	27,983	0.00
Bought EUR Sold NOK at 0.10394 25/05/2018	303,824	2,466	0.00
Bought EUR Sold GBP at 1.13986 25/05/2018	1,477,847	2,329	0.00
Bought EUR Sold NOK at 0.10330 25/05/2018	204,469	392	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13429 25/05/2018	571,301	288	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13424 25/05/2018	154,870	23	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13422 25/05/2018	106,442	2	0.00
Bought DKK Sold EUR at 7.44758 25/05/2018	92,909	(37)	(0.00)
Bought EUR Sold NOK at 0.10306 25/05/2018	652,313	(286)	(0.00)
Bought EUR Sold NOK at 0.10301 25/05/2018	376,716	(356)	(0.00)
Bought NOK Sold EUR at 9.66790 25/05/2018	494,648	(1,583)	(0.00)
Bought DKK Sold EUR at 7.44676 25/05/2018	14,453,895	(7,285)	(0.00)
Bought NOK Sold EUR at 9.63013 25/05/2018	12,048,118	(85,468)	(0.01)
Bought SEK Sold EUR at 10.40172 25/05/2018	47,412,183	(806,410)	(0.07)
Bought EUR Sold USD at 0.80697 25/05/2018	59,871,375	(1,433,913)	(0.13)
		(1,857,344)	(0.17)
A-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.23320 16/05/2018	37,220,696	754,355	0.07
Bought EUR Sold GBP at 1.15258 16/05/2018	11,542,988	144,284	0.01
Bought EUR Sold SEK at 0.09639 16/05/2018	3,124,342	62,452	0.01
Bought EUR Sold CHF at 0.84331 16/05/2018	2,696,122	24,299	0.00
Bought EUR Sold NOK at 0.10406 16/05/2018	1,322,096	11,777	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.21155 16/05/2018	3,344,132	7,888	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09630 16/05/2018	286,983	5,447	0.00
Bought EUR Sold ZAR at 0.06725 16/05/2018	266,944	4,406	0.00
Bought EUR Sold AUD at 0.62805 16/05/2018	339,262	2,143	0.00
Bought EUR Sold SEK at 0.09511 16/05/2018	255,145	1,629	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13431 16/05/2018	1,051,721	758	0.00
Bought EUR Sold NOK at 0.10350 16/05/2018	116,623	408	0.00
Bought EUR Sold ZAR at 0.06660 16/05/2018	17,260	115	0.00
Bought AUD Sold EUR at 1.60700 16/05/2018	26,945	79	0.00
Bought EUR Sold DKK at 0.13423 16/05/2018	73,012	8	0.00
Bought EUR Sold AUD at 0.62422 16/05/2018	43,188	8	0.00
Bought EUR Sold CHF at 0.83559 16/05/2018	211,367	(46)	(0.00)
Bought EUR Sold CAD at 0.64155 16/05/2018	78,894	(497)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.13782 16/05/2018	1,244,445	(578)	(0.00)
Bought EUR Sold CAD at 0.63692 16/05/2018	102,459	(1,379)	(0.00)
Bought EUR Sold CAD at 0.64277 16/05/2018	1,662,972	(7,337)	(0.00)
		1,010,219	0.09
その他資産（負債控除後）		2,985,558	0.28
純資産額		1,080,109,424	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
イギリス	GB	30.77
ドイツ	DE	12.44
アイルランド	IE	5.80
スウェーデン	SE	5.23
イタリア	IT	4.94
オランダ	NL	4.89
フランス	FR	4.86
アメリカ	US	4.01
スイス	CH	3.83
カナダ	CA	3.19
スペイン	ES	2.93
ノルウェー	NO	2.40
フィンランド	FI	2.37
オーストリア	AT	2.02
ベルギー	BE	1.98
デンマーク	DK	1.50
ルクセンブルグ	LU	1.48
ヨルダン	JO	0.91
オーストラリア	AU	0.84
バミューダ	BM	0.82
ロシア	RU	0.51
ギリシャ	GR	0.50
キプロス	CY	0.47
イスラエル	IL	0.47
ポルトガル	PT	0.42
ペルー	PE	0.21
トルコ	TR	0.00
現金その他純資産		0.20

フィデリティ・国内債券・マザーファンド 運用報告書

《第12期》

決算日 2018年10月25日

(計算期間：2017年10月26日から2018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	●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勘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	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。
組入制限	●投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ●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
		期 中 騰落率			
	円	%	%	%	百万円
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
12期(2018年10月25日)	11,980	△0.3	98.7	0.0	1,576

(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。

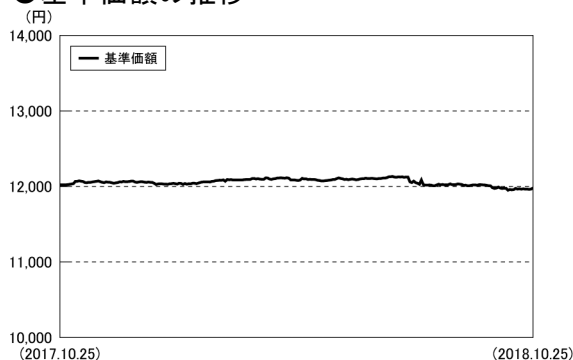
■当期中の基準価額等の推移

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	%	%	%
2017年10月25日	12,022	—	99.4	0.6
10月末	12,025	0.0	99.4	0.6
11月末	12,061	0.3	99.4	0.6
12月末	12,054	0.3	99.4	0.6
2018年1月末	12,028	0.0	99.5	0.5
2月末	12,084	0.5	99.5	0.5
3月末	12,098	0.6	99.5	0.5
4月末	12,080	0.5	99.5	0.5
5月末	12,114	0.8	99.5	0.5
6月末	12,107	0.7	99.5	0.5
7月末	12,029	0.1	99.5	0.5
8月末	12,015	△0.1	100.0	0.0
9月末	11,993	△0.2	100.0	—
(期 末)				
2018年10月25日	11,980	△0.3	98.7	0.0

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●運用経過

当期の当ファンドの騰落率は-0.3%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)
フィデリティ・日本債券・ファンドII（適格機関投資家専用）	98.7%
フィデリティ・ファンズーUSドル・キャッシュ・ファンド	0.0%

※組入れ比率は、対純資産総額比率。

●投資環境

当期の国内債券市場は、概ね横ばいとなりました。市場は上昇基調で推移していましたが、日銀が7月に金融政策の枠組みを一部変更したことを受けて2018年第3四半期に調整する場面もありました。日銀は7月の金融政策決定会合で政策金利を据え置き、初めてフォワードガイダンス（将来の指針）を導入しました。政策変更については、長期金利の誘導目標水準の柔軟化を行い、10年物国債利回りの変動幅をゼロ%程度とする目標のプラス・マイナス0.2%の範囲まで許容しました。一方、9月の会合では、短期金利を-0.1%、10年物国債利回りの誘導目標もゼロ%近辺に据え置き、現状維持としました。また日銀はインフレ率が物価目標の2%を大きく下回っていることから、金利を低い水準で維持する姿勢を改めて示しました。経済関連のニュースでは、2018年第2四半期は、マイナスとなった第1四半期から市場予想を上回るペースで回復しました。2018年4-6月期国内総生産（GDP）の改定値は、年率換算で+3.0%となり、速報値の+1.9%から大幅な上方修正となりました。これは2016年第1四半期以来の高い伸びとなりました。

■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
(2017年10月26日～2018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 (2017年10月26日から2018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)	－	－	182,736.86	196,326
フィデリティ・日本債券・ファンドII (適格機関投資家専用)	185,787.638	192,556	46,174.66	47,043
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	1.00355	11	7.73357	85

(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 (2017年10月26日から2018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	$\frac{B}{A}$	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 192	百万円 192	% 100.0	百万円 243	百万円 243	% 100.0
投 資 証 券	1	1	100.0	9	9	100.0
為 替	1	1	100.0	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 1	百万円 9	百万円 0

(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(2018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II (適格機関投資家専用)	1,527,388.007	1,555,644	98.7
合 計	1,527,388.007	1,555,644	98.7

(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	0.61783	6	767	0.0
合 計	0.61783	－	767	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) 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(2018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	1,555,644	98.6
投 資 証 券	767	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,555	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,577,966	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＝112.02円です。
(注2) 当期末における外貨建資産(767千円)の投資信託財産総額(1,577,966千円)に対する比率は、0.0%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

(2018年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,577,966,735
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,555,005
投資信託受益証券(評価額)	1,555,644,685
投 資 証 券 (評 価 額)	767,045
(B) 負 債	1,876,225
未 払 解 約 金	1,875,473
そ の 他 未 払 費 用	752
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,576,090,510
元 本	1,315,567,127
次 期 繰 越 損 益 金	260,523,383
(D) 受 益 権 総 口 数	1,315,567,127口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	11,980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 | 1,372,351,670円 |
| 期中追加設定元本額 | 145,420,354円 |
| 期中一部解約元本額 | 202,204,897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) | 214,604,824円 |
| MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型) | 371,376,866円 |
| MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型) | 296,469,200円 |
| フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型) | 244,930,603円 |
| フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型) | 188,185,634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 2017年10月26日 至 2018年10月25日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	29,453,515
受 取 配 当 金	29,453,515
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△34,462,049
売 買 益	798,456
売 買 損	△35,260,505
(C) 信 託 報 酬 等	△25,045
(D) 当期損益金(A+B+C)	△5,033,579
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	277,511,766
(F) 解 約 差 損 益 金	△42,041,234
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	30,086,430
(H) 合 計 (D + E + F + G)	260,523,383
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	260,523,383

- (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	●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、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	●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123期（自 2017年11月 1 日 至 2017年11月30日） 第126期（自 2018年 2月 1 日 至 2018年 2月28日）
第124期（自 2017年12月 1 日 至 2018年 1月 4 日） 第127期（自 2018年 3月 1 日 至 2018年 4月 2 日）
第125期（自 2018年 1月 5 日 至 2018年 1月31日） 第128期（自 2018年 4月 3 日 至 2018年 5月 1 日）

項 目	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	円	円	円	円	円	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,909,297	325,708	△1,518,128	6,286,431	1,939,107	1,717,481
売 買 益	3,909,297	325,708	—	6,286,431	1,939,107	1,717,481
売 買 損	—	—	△1,518,128	—	—	—
(B) 信 託 報 酬 等	△375,451	△437,852	△351,668	△370,304	△437,993	△385,511
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	3,533,846	△112,144	△1,869,796	5,916,127	1,501,114	1,331,970
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	83,498,384	86,199,565	85,149,003	82,609,126	87,466,770	87,911,855
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△26,245,932	△26,245,932	△23,022,283	△23,380,779	△31,122,172	△31,839,870
(配 当 等 相 当 額)	(33,024)	(33,024)	(8,500,452)	(8,198,711)	(1,156,032)	(1,120,458)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△26,278,956)	(△26,278,956)	(△31,522,735)	(△31,579,490)	(△32,278,204)	(△32,960,328)
(F) 合 計 (C + D + E)	60,786,298	59,841,489	60,256,924	65,144,474	57,845,712	57,403,955
(G) 収 益 分 配 金	△832,665	△971,442	△1,028,577	△9,257,194	△2,221,728	△2,089,695
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	59,953,633	58,870,047	59,228,347	55,887,280	55,623,984	55,314,260
追 加 信 託 差 損 益 金	△26,245,932	△26,278,956	△23,380,779	△31,579,490	△32,287,871	△32,968,087
(配 当 等 相 当 額)	(33,024)	(—)	(8,198,711)	(—)	(—)	(—)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△26,278,956)	(△26,278,956)	(△31,579,490)	(△31,579,490)	(△32,287,871)	(△32,968,087)
分 配 準 備 積 立 金	144,626,214	144,526,017	144,526,017	144,493,421	144,472,933	144,418,511
繰 越 損 益 金	△58,426,649	△59,377,014	△61,916,891	△57,026,651	△56,561,078	△56,136,164

(注 1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注 2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注 3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注 4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%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 5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
(a) 費用控除後の配当等収益	985,288円	838,221円	670,081円	1,025,887円	1,035,541円	907,056円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	33,024円	33,024円	8,557,207円	8,198,711円	1,165,699円	1,128,217円
(d) 分配準備積立金	144,473,591円	144,626,214円	144,526,017円	144,526,017円	144,493,421円	144,472,933円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	145,491,903円	145,497,459円	153,753,305円	153,750,615円	146,694,661円	146,508,206円
1 万口当たり分配可能額	1,048.38円	1,048.42円	1,046.37円	1,046.35円	990.41円	981.54円
(f) 分配金額	832,665円	971,442円	1,028,577円	9,257,194円	2,221,728円	2,089,695円
1 万口当たり分配金(税引前)	6円	7円	7円	63円	15円	14円

■組入資産の明細（2018年 5 月 1 日現在）

●親投資信託残高

	第122期末	第128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	1,085,636	1,153,254	1,547,551

(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 2017年5月2日 至 2018年5月1日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,129,948
受 取 利 息	23,129,948
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△9,562,910
売 買 益	9,668,444
売 買 損	△19,231,354
(C) 信 託 報 酬 等	△205,508
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	13,361,530
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	644,430,652
(F) 解 約 差 損 益 金	△70,057,608
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,092,970
(H) 合 計 (D + E + F + G)	625,827,544
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	625,827,544

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

■組入資産の明細（2018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 以 下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	2,200,400	2,346,376	95.5	—	52.2	43.3	—
合 計	2,200,400	2,346,376	95.5	—	52.2	43.3	—

(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	455,474	2020/12/20
第318回 国債（10年）	1.0000	585,000	607,586	2021/09/20
第339回 国債（10年）	0.4000	465,000	480,149	2025/06/20
第5回 国債（30年）	2.2000	265,400	334,818	2031/05/20
第146回 国債（20年）	1.7000	100,000	121,214	2033/09/20
第41回 国債（30年）	1.7000	120,000	149,827	2043/12/20
第51回 国債（30年）	0.3000	100,000	89,963	2046/06/20
第9回 国債（40年）	0.4000	125,000	107,342	2056/03/20
合 計	—	2,200,400	2,346,376	—

(注) 額面金額、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

2018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	17,148,216
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	17,148,216
費用	
運用報酬	4,305,360
管理費	1,945,797
国税	114,182
保管費用	96,634
販売手数料	-
その他費用	226,271
費用合計	6,688,244
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	-
費用還付	-
総費用	6,688,244
純投資収益(損失)	10,459,972
有価証券に係る実現純(損)益	6,612
外貨取引に係る実現純(損)益	(3,889)
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	10,462,695
受益者への分配金	(939,728)
設定解約	
当期設定額	550,508,180
当期解約額	(604,121,511)
調整勘定	991,414
設定解約に伴う増加(減少)額	(52,621,917)
純増加(減少)	(43,098,950)
純資産額	
期首	1,307,664,451
期末	1,264,565,501

投資資産明細表

2018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					
金融					
National Australia 3ML+20 2.448% 22/03/2019	AU	USD	28,780,990	28,780,990	2.28
				28,780,990	2.28
短期金融商品					
Nederlandse Waterschapsbank CP 1.84% 03/05/2018	NL	USD	57,561,980	57,556,100	4.55
LBBW CP 2.05% 07/05/2018	DE	USD	57,561,980	57,542,349	4.55
UBS CP 2.31% 05/07/2018	CH	USD	57,561,980	57,323,292	4.53
Zurich Holding CP 2.32% 09/07/2018	US	USD	43,171,485	42,980,635	3.40
Barclays CP 1.309% 08/05/2018	GB	USD	38,374,653	38,374,653	3.03
CSFB (Australia) CP 2.3% 05/07/2018	AU	USD	36,455,921	36,305,402	2.87
Austria CP 1.99% 07/05/2018	AT	USD	35,976,237	35,964,326	2.84
Dexia Credit CD 1.437% 16/07/2018	FR	USD	28,780,990	28,780,990	2.28
BLB CP 2.07% 01/05/2018 (A)	DE	USD	28,780,990	28,780,990	2.28
BLB CP 2.07% 02/05/2018 (B)	DE	USD	28,780,990	28,779,337	2.28
Santander (UK) CP 2.05% 05/06/2018	GB	USD	28,780,990	28,723,927	2.27
Bank of Montreal CD 0% 05/06/2018	CA	USD	28,780,990	28,723,927	2.27
KBC Bank CD 2.114% 06/06/2018	BE	USD	28,780,990	28,719,449	2.27
DekaBank CP 2.20% 12/06/2018	DE	USD	28,780,990	28,707,532	2.27
DBS Bank CP 2.20% 13/06/2018	SG	USD	28,780,990	28,705,360	2.27
DekaBank CP 2.20% 14/06/2018	DE	USD	28,780,990	28,704,034	2.27
Commonwealth Bank Australia CP 2.20% 19/06/2018	AU	USD	28,780,990	28,694,807	2.27
Santander (UK) CP 2.3% 26/06/2018	GB	USD	28,780,990	28,678,620	2.27
Sumitomo Mitsui Trust Bank CD 2.313% 05/07/2018	JP	USD	28,780,990	28,661,140	2.27
Bank of Tokyo Mitsubishi CD 2.326% 10/07/2018	AU	USD	28,780,990	28,651,360	2.27
Sumitomo Mitsui Trust Bank CD 2.336% 10/07/2018	JP	USD	28,780,990	28,650,806	2.27
Mitsubishi UFJ Trust Bank CD 2.327% 12/07/2018	JP	USD	28,780,990	28,647,656	2.27
Swedbank CP 2.27% 18/07/2018	SE	USD	28,780,990	28,640,243	2.26
Standard Chartered Bank CD 2.40% 17/07/2018	SG	USD	28,780,990	28,634,138	2.26
Standard Chartered Bank CP 2.41% 25/07/2018	SG	USD	28,780,990	28,618,210	2.26
ANZ CP 2.41% 26/09/2018	AU	USD	28,780,990	28,499,304	2.25
Schlumberger Finance CP 2.29% 03/07/2018	NL	USD	19,187,327	19,110,876	1.51
Commonwealth Bank Australia CP 1.388% 06/07/2018	AU	USD	17,268,594	17,268,594	1.37
Toronto CD 1.408% 24/07/2018	GB	USD	14,390,495	14,390,661	1.14
Mizuho Bank CD 2.373% 06/07/2018	AU	USD	14,390,495	14,328,080	1.13
Mizuho Bank CD 0% 09/07/2018	AU	USD	14,390,495	14,325,256	1.13
Zurich Holding America CP 2.36% 24/07/2018	US	USD	14,390,495	14,311,721	1.13
UOB Australia CD 2.297% 20/07/2018	AU	USD	8,634,297	8,590,516	0.68
Allianz CP 2.31% 20/07/2018	DE	USD	8,634,297	8,590,232	0.68
Allianz CP 2.32% 20/07/2018	DE	USD	8,634,297	8,590,042	0.68
Allianz CP 2.33% 03/08/2018	DE	USD	8,634,297	8,582,121	0.68
				999,136,686	79.01
その他				(2)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額 1,025,625,670米ドル)				1,027,917,674	81.29

	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(%)
銀行預金					
Bred Banque Populaire TD 1.77% 01/05/2018	FR	USD	178,482,904	178,482,904	14.11
DZ Bank TD 1.69% 01/05/2018	DE	USD	56,181,327	56,181,327	4.44
				234,664,231	18.56
投資資産合計（含む銀行預金）				1,262,581,905	99.84
その他資産（負債控除後）				1,983,596	0.16
純資産額				1,264,565,501	100.00

	地域別 国コード	純資産比率(%)
国名		
ドイツ	DE	20.12
フランス	FR	16.39
オーストラリア	AU	16.25
イギリス	GB	8.71
日本	JP	6.80
シンガポール	SG	6.80
オランダ	NL	6.06
スイス	CH	4.53
アメリカ	US	4.53
オーストリア	AT	2.84
カナダ	CA	2.27
ベルギー	BE	2.27
スウェーデン	SE	2.26
現金その他純資産		0.16

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25期》

決算日 2018年5月10日

(計算期間：2017年11月11日から2018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	●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	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。
組入制限	●投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ●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。

■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
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
24期(2017年11月10日)	16,708	4.8	40.9	58.9	26,421
25期(2018年5月10日)	16,132	△3.4	41.7	58.1	23,921

(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。

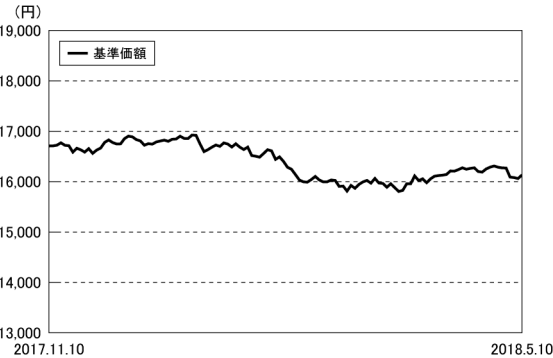
■当期中の基準価額等の推移

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	%	%	%
2017年11月10日	16,708	—	40.9	58.9
11月末	16,667	△0.2	40.7	59.2
12月末	16,859	0.9	40.9	59.0
2018年1月末	16,486	△1.3	39.8	59.9
2月末	16,024	△4.1	40.1	59.7
3月末	16,023	△4.1	40.6	59.3
4月末	16,286	△2.5	41.4	58.8
(期 末)				
2018年5月10日	16,132	△3.4	41.7	58.1

(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、－3.45%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	組入れ比率 (当期末現在)	当期中騰落率 (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)	36.6%	－5.66%
フィデリティ・ファンズ・コア・ユーロ・ボンド・ファンド (注1)	35.4%	－1.42%
フィデリティ・ストラテジック・ボンド・ファンド (注2)	7.9%	－2.46%
(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)	5.1%	－2.07%
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%	－3.06%
(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%	－6.78%
現金・その他	0.2%	－

※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おりません。

※(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。

●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、金融政策の流れがこれまでの量的緩和から量的引締めへと転換したことを主因に、下落しました。国債の利回りは、世界的な経済指標の改善が成長の持続を示唆したことから上昇（価格は下落）しました。米国では10年物国債利回りが2014年以来初めて3%を越え、景気拡大見通しが広がっていることが示されました。米国債券市場の動きは他市場にも影響を与え、ドイツ国債と英国債の利回りも期を通じ小幅ながら上昇しました。ハイ・イールド債券は前期末比で小幅上昇となりましたが、地政学的リスクと高水準に達しているバリュエーションに対する懸念が重石となりました。エマージング債券は下落しました。当期中も続いた米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げにより米国債利回りが上昇したことがマイナスとなりました。

	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 (%)*	-0.21	+0.12	-2.58
円ベース (%)	-2.11	-2.81	-5.77

世界国債：FTSE世界国債インデックス、世界ハイ・イールド債券：ICE 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（対円レート）

	ドル	ユーロ	ポンド	豪ドル
前期末	113.29円	132.12円	149.78円	86.94円
当期末	109.59円	130.18円	147.60円	82.17円

WMロイター

■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。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2017年11月11日～2018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（2017年11月11日から2018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)	－	－	25,099.479	18,888
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)	－	－	129,303.74	125,359
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	－	－	34.99043	407
	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
フィデリティ・ストラテジック・ボンド・ファンド	－	－	3,545.82126	1,132
	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	－	－	55.26189	640
フィデリティ・ファンズ・コア・ユーロ・ボンド・ファンド	－	－	560.7656	6,743

（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（2017年11月11日から2018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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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	－	－	－	144	144	100.0
投 資 証 券	－	－	－	1,193	1,193	100.0
為 替	193	－	－	1,418	1,022	72.1

(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
	百万円	百万円	百万円
そ の 他 有 価 証 券	－	1,193	13,897

(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（2018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)	1,625,798.999	1,221,787	5.1
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)	9,317,094.49	8,747,820	36.6
合 計	10,942,893.489	9,969,607	41.7

(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-エマージング・マーケット・デット・ファンド	1,938.12257	21,532	2,367,718	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	40,304.79753	12,615	1,878,433	7.9
	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	792.36028	9,009	1,173,259	4.9
フィデリティ・ファンズ-コア・ユーロ・ボンド・ファンド	5,420.70324	65,102	8,478,317	35.4
合 計	48,455.98362	－	13,897,728	58.1

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

(注2) 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

(2018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	9,969,607	41.7
投 資 証 券	13,897,728	58.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	53,905	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	23,921,242	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＝109.96円、1イギリス・ポンド＝148.90円、1ユーロ＝130.23円です。
(注2) 当期末における外貨建資産(13,904,279千円)の投資信託財産総額(23,921,242千円)に対する比率は、58.1%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

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	23,921,242,505
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	47,363,556
投資信託受益証券(評価額)	9,969,607,963
投資証券(評価額)	13,897,728,999
未 収 配 当 金	3,060,704
そ の 他 未 収 収 益	3,481,283
(B) 負 債	4,724
そ の 他 未 払 費 用	4,724
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	23,921,237,781
元 本	14,828,005,898
次 期 繰 越 損 益 金	9,093,231,883
(D) 受 益 権 総 口 数	14,828,005,898口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,132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 15,813,024,751円
期中追加設定元本額 12,201,893円
期中一部解約元本額 997,220,746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) 9,627,434,759円
フィデリティ・世界分散・ファンド(債券重視型) 3,669,615,341円
フィデリティ・世界分散・ファンド(株式重視型) 1,183,792,252円
MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型) 21,608,749円
MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型) 100,733,013円
MUF G・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型) 166,540,584円
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型) 36,692,426円
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型) 21,588,774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 2017年11月11日 至 2018年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	273,745,488
受 取 配 当 金	259,307,180
受 取 利 息	1,667
そ の 他 収 益 金	14,436,641
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,159,887,077
売 買 益	11,613,924
売 買 損	△1,171,501,001
(C) 信 託 報 酬 等	△43,681
(D) 当期損益金(A+B+C)	△886,185,270
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,607,979,609
(F) 解 約 差 損 益 金	△636,426,406
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,863,950
(H) 合 計 (D + E + F + G)	9,093,231,883
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	9,093,231,883

(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、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・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) ／ユーロ建て
投 資 目 的	主としてユーロ建ての債券に投資を行います。
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	ユーロ
投資収益	
受取配当金および受取利息	5, 893, 658
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, 893, 658
費用	
運用報酬	767, 152
管理費	759, 862
国税	129, 566
保管費用	38, 312
販売手数料	-
その他費用	39, 505
費用合計	1, 734, 397
スワップ取引に係る支払利息	-
デリバティブ費用	1, 586
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	(218, 472)
総費用	1, 517, 511
純投資収益(損失)	4, 376, 147
有価証券に係る実現純(損)益	4, 432, 980
外貨取引に係る実現純(損)益	35, 798
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	(909, 682)
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	(4, 313, 411)
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	42, 861
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	-
運用実績	3, 619, 371
受益者への分配金	(1, 599, 728)
設定解約	
当期設定額	25, 920, 348
当期解約額	(66, 764, 327)
調整勘定	(384, 097)
設定解約に伴う増加(減少)額	(41, 228, 076)
純増加(減少)	(39, 208, 433)
純資産額	
期首	269, 215, 544
期末	230, 007, 111

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					
公益事業					
EDF 1.875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	1,645,972	1,499,817	0.65
				1,499,817	0.65
素材					
Holcim Finance Luxembourg 2.25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	2,860,856	3,022,154	1.31
				3,022,154	1.31
一般消費財・サービス					
Sky 1.875% 24/11/2023 EMTN	GB	EUR	1,881,111	1,982,970	0.86
Sky 2.50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	1,060,868	1,150,841	0.50
				3,133,811	1.36
生活必需品					
Kraft Heinz Foods 2.25% 25/05/2028	US	EUR	2,352,564	2,392,296	1.04
Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	US	EUR	1,645,972	1,655,619	0.72
				4,047,915	1.76
金融					
Rabobank 2.50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	6,004,663	6,333,721	2.75
Morgan Stanley 1.75% 03/11/2024 GMTN	US	EUR	4,555,816	4,730,939	2.06
Lloyds Bank 10.375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	3,537,664	4,152,961	1.81
KBC Group 1.875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	3,527,083	3,615,317	1.57
Goldman Sachs Group 3.00% 02/12/2031 EMTN	US	EUR	2,681,367	2,913,213	1.27
Citigroup 1.50% 26/10/2028 EMTN	US	EUR	2,821,666	2,742,988	1.19
Lloyds Banking Group 1.00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	2,449,363	2,430,757	1.06
Wendel 1.00% 20/04/2023	FR	EUR	2,273,009	2,241,162	0.97
ABN AMRO Bank 2.875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	1,900,706	2,012,517	0.87
Morgan Stanley 1.00% 12/02/2022 GMTN	US	EUR	1,959,491	1,977,453	0.86
Goldman Sachs Group 4.75% 10/12/2021	US	EUR	1,077,720	1,267,597	0.55
KBC Group 2.375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	274,329	287,330	0.12
				34,705,955	15.09
不動産					
Grand City Properties 1.50% 17/04/2025	LU	EUR	1,332,454	1,341,021	0.58
				1,341,021	0.58
国債					
Germany -0.482% 10/08/2021	DE	EUR	24,033,152	24,553,990	10.68
Germany -0.735% 15/03/2019	DE	EUR	20,182,753	20,463,856	8.90
Spain 2.75% 31/10/2024	ES	EUR	16,871,214	18,785,232	8.17
Germany 0.25% 15/02/2027	DE	EUR	13,451,903	13,363,748	5.81
France 0.50% 25/05/2026	FR	EUR	11,541,399	11,360,113	4.94
Ireland 1.00% 15/05/2026	IE	EUR	7,935,937	8,047,820	3.50
Germany 1.00% 15/08/2025	DE	EUR	4,095,335	4,410,731	1.92
Germany 2.50% 15/08/2046	DE	EUR	2,459,161	3,323,974	1.45
Ireland 2.00% 18/02/2045	IE	EUR	2,989,283	3,020,272	1.31
				107,329,736	46.66
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1,537	21,539,880	9.36
				21,539,880	9.36

	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(%)
その他の市場で取引される証券					
国債					
Italy 4.50% 03/01/2024	IT	EUR	9,023,454	10,694,653	4.65
France 1.75% 25/05/2023	FR	EUR	5,153,460	5,674,617	2.47
France 3.25% 25/05/2045	FR	EUR	3,282,147	4,328,128	1.88
Italy 2.70% 03/01/2047	IT	EUR	2,919,641	2,584,628	1.12
Italy 1.35% 15/04/2022	IT	EUR	2,468,958	2,509,461	1.09
Spain 2.90% 31/10/2046	ES	EUR	2,273,009	2,257,087	0.98
Italy 0.65% 11/01/2020	IT	EUR	2,037,870	2,054,301	0.89
				30,102,875	13.09
その他				(2)	(0.00)
投資資産合計（取得価額 204,883,628ユーロ）				206,723,162	89.88
その他資産（負債控除後）				23,283,949	10.12
純資産額				230,007,111	100.00

	地域別	
国名	国コード	純資産比率(%)
ドイツ	DE	28.75
アイルランド	IE	14.18
フランス	FR	10.91
スペイン	ES	9.15
イタリア	IT	7.76
アメリカ	US	7.69
イギリス	GB	4.22
オランダ	NL	3.63
ルクセンブルグ	LU	1.90
ベルギー	BE	1.70
現金その他純資産		10.12

〈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)／ユーロ建て
投 資 目 的	主として、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、活動の大半がそれらの地域で営まれている発行体の高利回り事業債（ハイ・イールド債券）に投資を行い、高水準のインカムの確保と値上り益の追求を目指します。
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	228,335,849
スワップ取引に係る受取利息	4,274,682
デリバティブ収益	-
雑益	-
純利益	232,610,531
費用	
運用報酬	34,920,655
管理費	11,163,201
国税	1,867,889
保管費用	462,272
販売手数料	909,518
その他費用	623,054
費用合計	49,946,589
スワップ取引に係る支払利息	16,648,723
デリバティブ費用	107,857
差金決済取引に係る財務費用	-
還付ブローカー費用	(196)
管理費用の払戻	-
払戻費用	(7)
総費用	66,702,966
純投資収益(損失)	165,907,565
有価証券に係る実現純(損)益	71,548,368
外貨取引に係る実現純(損)益	(1,580,194)
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	(20,222,345)
オプション取引に係る実現純(損)益	4,457,623
先物取引に係る実現純(損)益	(8,146,404)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(21,597,233)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	166,201,465
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	1,894,980
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	1,048,776
オプション取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(2,382,748)
先物取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(1,324,298)
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	11,499,360
運用実績	367,304,915
受益者への分配金	(88,236,343)
設定解約	
当期設定額	1,146,154,451
当期解約額	(2,554,595,820)
調整勘定	(12,017,927)
設定解約に伴う増加(減少)額	(1,420,459,296)
純増加(減少)	(1,141,390,724)
純資産額	
期首	4,933,914,400
期末	3,792,523,676

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					
Gaz Capital (Gazprom) 7.288% 16/08/2037 Reg S	LU	USD	31,465,290	34,383,797	0.91
Gaz Capital (Gazprom) 4.25% 04/06/2024	LU	GBP	22,131,550	26,904,821	0.71
Gaz Capital (Gazprom) 4.625% 15/10/2018 Reg S	LU	EUR	20,640,076	21,757,705	0.57
Noble Holding International 7.75% 15/01/2024	KY	USD	25,504,205	21,420,302	0.56
GPN Capital (Gazprom Neft) 6.00% 27/11/2023 Reg S	LU	USD	21,169,308	21,078,623	0.56
Koks Finance 7.50% 05/04/2022 Reg S	IE	USD	21,361,757	19,743,453	0.52
Zhaikmunai 7.125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	15,492,085	13,983,190	0.37
EDC Finance 4.875% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	14,722,292	13,903,657	0.37
Zhaikmunai 6.375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	14,000,611	12,613,465	0.33
Gaz Capital (Gazprom) 5.338% 25/09/2020 EMTN	LU	GBP	9,622,413	12,371,359	0.33
Repsol Int'l Finance 4.50% VRN 25/03/2075	NL	EUR	9,622,413	9,878,316	0.26
GPN Capital (Gazp. Neft) 4.375% 19/09/2022 Reg S	LU	USD	9,622,413	8,959,920	0.24
Bibby Offshore Services 7.50% 15/06/2021 Reg S	GB	GBP	12,220,464	8,561,818	0.23
Noble Holding International 5.25% 15/03/2042	KY	USD	12,508,175	7,606,284	0.20
Rosneft Finance 7.25% 02/02/2020 Reg S	LU	USD	6,447,017	6,537,776	0.17
Gaz Capital (Gazprom) 9.25% 23/04/2019 Reg S	LU	USD	5,773,448	5,951,858	0.16
Hellenic Petroleum Finance 8.00% 05/10/2017 EMTN	GB	EUR	4,805,433	4,817,790	0.13
DTEK Finance 10.75% 31/12/2024	GB	USD	4,393,443	3,604,889	0.10
Noble Holding International 8.70% 04/01/2045	KY	USD	4,330,086	3,467,805	0.09
Noble Holding International 5.75% 16/03/2018	KY	USD	3,560,293	3,309,623	0.09
GPN Capital (Gazprom Neft) 6.00% 27/11/2023 144A	LU	USD	962,241	958,119	0.03
TOTAL 3.875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	347,417	372,865	0.01
Origin Energy Finance 4.00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	347,417	353,995	0.01
TOTAL 3.369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	243,192	245,593	0.01
TOTAL 2.625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	228,716	223,143	0.01
TOTAL 2.708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	115,806	117,026	0.00
Santos Finance 8.25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	86,854	89,208	0.00
				263,216,400	6.94
公益事業					
Public Power Finance 4.75% 05/01/2017 Reg S	GB	EUR	27,125,582	27,107,544	0.71
Public Power Finance 5.50% 05/01/2019 Reg S	GB	EUR	26,605,009	23,611,946	0.62
Enel 7.75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	17,063,863	22,769,922	0.60
Enel 6.625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	11,291,108	14,677,182	0.39
EDP 5.375% VRN 16/09/2075	PT	EUR	12,990,257	14,101,860	0.37
RWE 7.00% VRN (perpetual)	DE	GBP	10,777,102	13,564,239	0.36
Drax Finco 4.32% FRN 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	5,965,896	7,188,880	0.19
Drax Finco 4.25% 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	4,474,422	5,432,171	0.14
Public Power Finance 5.50% 05/01/2019 144A	GB	EUR	866,017	768,590	0.02
DONG Energy 3.00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	463,223	481,084	0.01
SSE 3.875% VRN (perpetual)	GB	GBP	231,727	281,002	0.01
EnBW 3.625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	216,904	227,202	0.01
Southern Water Serv Fin. 4.50% VRN 31/03/2038 EMTN	KY	GBP	115,806	152,691	0.00
NGG Finance 4.25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	101,330	109,674	0.00
Gas Natural Fenosa Fin. 3.375% VRN (perpetual)	NL	EUR	98,435	97,574	0.00
EnBW 5.125% VRN 04/05/2077	DE	USD	86,854	83,676	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(%)
Anglian Water Services Fin. 2.625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	69,483	83,146	0.00
Yorkshire Water 3.75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	57,903	74,378	0.00
SSE 3.625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	57,903	69,205	0.00
Enel 8.75% VRN 24/09/2073	IT	USD	28,951	31,113	0.00
				130,913,079	3.45
素材					
ARD Finance 6.625% 15/09/2023 Reg S	LU	EUR	31,753,963	33,083,342	0.87
Uralkali Finance 3.723% 30/04/2018 Reg S	IE	USD	28,895,144	26,773,315	0.71
Evrast Group 6.75% 31/01/2022	LU	USD	18,859,929	18,559,152	0.49
Solvay Finance 5.118% VRN (perpetual)	FR	EUR	14,318,235	15,845,346	0.42
Ardagh Pack. Fin. 6.75% 15/05/2024 Reg S	IE	EUR	13,327,042	14,691,551	0.39
Novolipetsk Steel 4.50% 15/06/2023 Reg S	IE	USD	15,010,964	14,015,648	0.37
Evrast Group 5.375% 20/03/2023 Reg S	LU	USD	13,038,370	12,045,134	0.32
Rusal Capital 5.30% 05/03/2023 Reg S	IE	USD	12,797,809	11,746,091	0.31
Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	11,546,896	11,493,422	0.30
ArcelorMittal 6.125% 06/01/2025	LU	USD	10,632,766	11,016,325	0.29
ArcelorMittal 7.75% 15/10/2039	LU	USD	10,007,309	10,563,969	0.28
ArcelorMittal 7.50% 03/01/2041	LU	USD	10,180,513	10,547,757	0.28
Titan Global Finance 3.50% 17/06/2021	GB	EUR	9,911,085	10,398,230	0.27
Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	9,333,741	9,612,558	0.25
Rusal Capital 5.125% 02/02/2022 Reg S	IE	USD	10,344,094	9,538,590	0.25
Anglo American Capital 4.125% 15/04/2021 144A	GB	USD	9,429,965	8,894,475	0.23
Lecta 6.375% FRN 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	8,362,839	8,622,844	0.23
Anglo American Capital 3.50% 28/03/2022 EMTN	GB	EUR	7,120,586	7,811,756	0.21
ThyssenKrupp 2.75% 03/08/2021 EMTN	DE	EUR	6,254,568	6,576,744	0.17
Metalloinvest Finance 5.625% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	6,639,465	6,483,316	0.17
Anglo American Capital 3.25% 04/03/2023 EMTN	GB	EUR	3,241,791	3,528,294	0.09
BHP Billiton Finance 5.625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	231,611	271,090	0.01
Arkema 4.75% VRN (perpetual)	FR	EUR	231,611	250,459	0.01
BHP Billiton Finance 6.50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	57,903	78,837	0.00
Chalico Hong Kong 5.70% VRN (perpetual)	HK	USD	50,665	48,230	0.00
Solvay Finance 5.869% VRN (perpetual)	FR	EUR	28,951	33,268	0.00
				262,529,743	6.92
資本財・サービス					
Areva 4.875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	34,785,023	36,369,133	0.96
Brunswick Rail Finance 6.50% 11/01/2017 Reg S	IE	USD	36,614,243	26,494,284	0.70
Boing Group Financing 6.625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	20,822,902	21,248,969	0.56
SCF Capital 5.375% 16/06/2023 Reg S	IE	USD	18,330,697	17,402,830	0.46
Areva 3.125% 20/03/2023 EMTN	FR	EUR	14,722,292	14,413,587	0.38
Global Ports Finance 6.50% 22/09/2023 Reg S	CY	USD	13,379,965	12,696,991	0.33
Leonardo 4.875% 24/03/2025 EMTN	IT	EUR	10,305,604	12,646,254	0.33
Travis Perkins 4.50% 09/07/2023	GB	GBP	8,948,844	10,813,882	0.29
Areva 3.25% 09/04/2020 EMTN	FR	EUR	10,680,878	10,790,486	0.28
RZD Capital (Russian Railways) 3.45% 10/06/2020	IE	USD	10,560,598	9,752,212	0.26
Areva 3.50% 22/03/2021 EMTN	FR	EUR	8,563,947	8,680,533	0.23
Georgian Railway 7.75% 07/11/2022 Reg S	GE	USD	7,794,154	7,903,607	0.21
Schaeffler Finance 4.75% 15/05/2023 144A	NL	USD	7,072,473	6,763,724	0.18
Turkiye Sisecam Fabrikalari 4.25% 05/09/2020 Reg S	TR	USD	5,138,368	4,737,378	0.12
Areva 4.625% 10/05/2017 EMTN	FR	EUR	3,464,069	3,527,116	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(%)
Leonardo 5.25% 21/01/2022	IT	EUR	1,924,483	2,285,792	0.06
Brunswick Rail Finance 6.50% 11/01/2017 144A	IE	USD	1,443,362	1,044,425	0.03
Royal Capital 4.875% VRN (perpetual)	NL	USD	86,854	78,510	0.00
				207,649,713	5.48
情報技術					
IHS Netherlands Holdco 9.50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	35,795,376	34,232,070	0.90
Bulgarian Telecom. 6.625% 15/11/2018 Reg S	BG	EUR	16,170,465	16,487,899	0.43
Nokia 6.625% 15/05/2039	FI	USD	8,116,505	8,039,024	0.21
Synlab Unsecured Bondco II 8.25% 07/01/2023 Reg S	GB	EUR	4,811,206	5,378,421	0.14
Nokia 1.00% 15/03/2021 EMTN	FI	EUR	2,213,155	2,226,252	0.06
				66,363,666	1.75
一般消費財・サービス					
Altice Luxembourg 7.25% 15/05/2022 Reg S	LU	EUR	52,726,012	55,813,146	1.47
Altice Luxembourg 6.25% 15/02/2025 Reg S	LU	EUR	42,627,289	46,300,994	1.22
Virgin Media Secured Fin. 6.25% 28/03/2029 Reg S	GB	GBP	33,678,445	43,834,175	1.16
Codere Fin. 2 Luxembourg 6.75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	22,564,558	22,938,002	0.60
IHO Verwaltungs 3.75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	21,842,877	22,724,358	0.60
Unitymedia Hessen 4.00% 15/01/2025 Reg S	DE	EUR	18,523,145	19,557,959	0.52
SES 5.625% VRN (perpetual)	LU	EUR	17,317,659	19,180,762	0.51
Samvardhana Motherson 4.125% 15/07/2021 Reg S	NL	EUR	15,953,961	16,383,234	0.43
Codere Fin. Luxembourg 2 7.625% 11/01/2021 144A	LU	USD	17,945,800	16,094,234	0.42
Unitymedia 3.75% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	13,567,602	13,778,606	0.36
Johnston Press Bond 8.625% 06/01/2019 Reg S	GB	GBP	18,378,809	13,531,169	0.36
Solocal Group 7.00% FRN 15/03/2022	FR	EUR	12,461,025	12,492,177	0.33
Ziggo Bond Finance 6.00% 15/01/2027 144A	NL	USD	10,777,102	10,061,562	0.27
Unitymedia Hessen 3.50% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	9,622,413	9,940,438	0.26
Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023 Reg S	DE	EUR	9,275,044	9,831,792	0.26
Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019 GMTN	LU	EUR	8,371,499	9,546,858	0.25
B&M European Value Retail 4.125% 02/01/2022 Reg S	LU	GBP	6,495,129	8,077,378	0.21
International Game Tech. 4.75% 15/02/2023 Reg S	GB	EUR	5,773,448	6,319,838	0.17
Unitymedia Hessen 5.50% 15/09/2022 Reg S	DE	EUR	4,988,259	5,214,344	0.14
UPC Holding 6.75% 15/03/2023 Reg S	NL	EUR	4,378,198	4,742,328	0.13
Altice Luxembourg 7.75% 15/05/2022 144A	LU	USD	4,330,086	4,222,017	0.11
SES 4.625% VRN (perpetual)	LU	EUR	3,714,420	3,973,701	0.10
UPC Holding 6.375% 15/09/2022 Reg S	NL	EUR	2,886,724	3,038,859	0.08
Gamenet Group 6.00% 15/08/2021 Reg S	IT	EUR	2,886,724	3,038,161	0.08
United Group 7.875% 15/11/2020 Reg S	NL	EUR	2,790,500	2,915,870	0.08
Jaguar Land Rover Auto. 3.50% 15/03/2020 144A	GB	USD	2,886,724	2,679,848	0.07
ZF North America 2.75% 27/04/2023	US	EUR	1,924,483	2,082,364	0.05
VW Int'l Finance 3.50% VRN (perpetual)	NL	EUR	231,611	221,944	0.01
VW Int'l Finance 4.625% VRN (perpetual)	NL	EUR	112,911	120,890	0.00
Baoxin Auto Finance I 8.75% VRN (perpetual)	VG	USD	115,806	112,365	0.00
AA Bond 5.50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	86,854	107,187	0.00
VW Int'l Finance 5.125% VRN (perpetual)	NL	EUR	86,854	96,581	0.00
Li & Fung 6.00% VRN (perpetual)	BM	USD	81,064	76,125	0.00
Li & Fung 5.25% (perpetual) EMTN	BM	USD	86,854	71,713	0.00
				389,120,979	10.26
生活必需品					
Kernel Holding 8.75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	23,767,360	23,256,333	0.61

	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(%)
Tesco 5.125% 04/10/2047 EMTN	GB	EUR	22,516,446	22,823,514	0.60
Agrokor 9.125% 02/01/2020 Reg S (Defaulted)	HR	EUR	12,749,697	5,246,328	0.14
Tesco 6.00% 14/12/2029 EMTN	GB	GBP	2,886,724	3,955,066	0.10
Agrokor 9.875% 05/01/2019 Reg S (Defaulted)	HR	EUR	3,364,958	1,410,476	0.04
				56,691,717	1.49
ヘルスケア					
Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	10,536,542	10,603,512	0.28
Bayer 3.00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	260,563	271,506	0.01
Bayer 3.75% VRN 07/01/2074	DE	EUR	115,806	123,128	0.00
				10,998,146	0.29
電気通信サービス					
Wind Acquisition Fin. 7.375% 23/04/2021 144A	LU	USD	43,541,418	41,639,716	1.10
Telecom Italia 3.625% 25/05/2026 EMTN	IT	EUR	34,207,678	36,594,878	0.96
Impera Holdings 5.375% 15/09/2022 Reg S	LU	EUR	30,936,058	31,830,063	0.84
Wind Acquisition Fin. 7.00% 23/04/2021 Reg S	LU	EUR	27,327,653	28,448,196	0.75
Telefonica Europe 5.875% VRN (perpetual)	NL	EUR	23,286,239	26,166,235	0.69
Altice Financing 6.50% 15/01/2022 144A	LU	USD	22,179,662	21,394,736	0.56
SFR Group 6.00% 15/05/2022 144A	FR	USD	20,976,860	20,120,996	0.53
Telecom Italia 5.303% 30/05/2024	IT	USD	20,053,109	18,905,851	0.50
Altice Financing 6.625% 15/02/2023 144A	LU	USD	17,224,119	16,744,422	0.44
Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	15,299,637	15,567,059	0.41
SFR Group 5.625% 15/05/2024 Reg S	FR	EUR	14,241,171	15,409,460	0.41
UPCB Finance IV 4.00% 15/01/2027 Reg S	KY	EUR	14,818,516	15,371,573	0.41
Telefonica Europe 4.20% VRN (perpetual)	NL	EUR	13,278,930	14,053,311	0.37
Wind Acquisition Fin. 4.75% 15/07/2020 144A	LU	USD	14,741,537	13,755,067	0.36
Cellnex Telecom 3.125% 27/07/2022 EMTN	ES	EUR	11,161,999	12,139,494	0.32
Telefonica Europe 6.75% VRN (perpetual)	NL	GBP	8,660,172	11,192,208	0.30
Wind Acquisition Fin. 4.00% 15/07/2020 Reg S	LU	EUR	10,940,683	11,115,007	0.29
GTH Finace 6.25% 26/04/2020 Reg S	NL	USD	11,161,999	10,903,940	0.29
Millicom Int'l Cellular 6.625% 15/10/2021 Reg S	LU	USD	10,873,327	10,463,125	0.28
OTE 3.50% 07/09/2020 GMTN	GB	EUR	9,622,413	9,862,189	0.26
Telecom Italia Capital 7.20% 18/07/2036	LU	USD	9,766,749	9,861,472	0.26
MTN Mauritius Investment 5.373% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	10,416,262	9,770,668	0.26
VimpelCom Holdings 7.504% 03/01/2022 Reg S	NL	USD	8,660,172	9,004,500	0.24
Telecom Italia 6.375% 24/06/2019 EMTN	IT	GBP	5,821,560	7,557,338	0.20
GTH Finance 7.25% 26/04/2023 Reg S	NL	USD	7,313,034	7,358,502	0.19
Wind Acquisition Fin. 4.125% FRN 15/07/2020 Reg S	LU	EUR	6,543,241	6,583,910	0.17
SFR Group 6.25% 15/05/2024 144A	FR	USD	6,735,689	6,406,772	0.17
Altice Finco 7.625% 15/02/2025 144A	LU	USD	6,062,120	5,703,495	0.15
Telefonica Europe 7.625% VRN (perpetual)	NL	EUR	4,714,982	5,607,406	0.15
OTE 4.375% 12/02/2019 GMTN	GB	EUR	4,570,646	4,763,724	0.13
Telecom Italia Capital 7.721% 06/04/2038	LU	USD	4,522,534	4,753,819	0.13
Eircom Finance 4.50% 31/05/2022 Reg S	IE	EUR	4,330,086	4,539,307	0.12
Telefonica Europe 6.50% VRN (perpetual)	NL	EUR	4,041,413	4,341,458	0.11
Orange 5.00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	165,023	183,449	0.00
America Movil 6.375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	130,281	167,180	0.00
Orange 5.875% VRN (perpetual)	FR	GBP	121,596	159,584	0.00
America Movil 6.375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	115,806	135,640	0.00
Telefonica Europe 3.75% VRN (perpetual)	NL	EUR	115,806	119,455	0.00
				468,695,205	12.36

	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					
Garfunkelux Holdco 11.00% 11/01/2023 Reg S	LU	GBP	27,423,877	35,304,078	0.93
Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021 Reg S	GB	EUR	31,455,668	33,887,097	0.89
Intesa Sanpaolo 8.047% VRN (perpetual)	IT	EUR	27,788,244	29,783,843	0.79
Jerrold Finco 6.25% 15/09/2021 Reg S	GB	GBP	22,853,231	28,316,182	0.75
Groupama 6.00% 23/01/2027	FR	EUR	25,886,501	28,054,198	0.74
International Personal Fin. 5.75% 04/07/2021 EMTN	GB	EUR	30,743,609	25,915,894	0.68
Akbank TAS 7.20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	21,224,184	20,646,166	0.54
CBOM Finance 8.875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	21,477,562	19,722,433	0.52
Stichting AK Rabobank Bank Cert. 6.50% (perpetual)	NL	EUR	16,911,391	19,522,518	0.51
Sberbank of Russia 5.50% VRN 26/02/2024 Reg S	LU	USD	19,244,826	18,166,995	0.48
Ukreximbank Finance 9.625% 27/04/2022 Reg S	GB	USD	19,248,675	18,103,065	0.48
RBS Group 7.648% VRN (perpetual)	GB	USD	15,684,533	17,174,121	0.45
Bracken MidCo1 10.50% 15/11/2021 Reg S	GB	GBP	12,701,585	16,157,849	0.43
RBS Group 5.50% (perpetual)	GB	EUR	15,780,757	15,767,793	0.42
Lloyds Banking Group 7.00% VRN (perpetual)	GB	GBP	12,316,689	15,344,928	0.40
Garfunkelux Holdco 3 7.50% 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	13,278,930	14,345,865	0.38
Marlin Intermediate Hldgs 10.50% 08/01/2020 Reg S	GB	GBP	11,161,999	14,303,981	0.38
Lloyds Bank 13.00% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	6,364,264	14,001,174	0.37
Russian Agricultural Bank 8.50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	13,110,538	13,790,981	0.36
Assicurazioni Generali 6.269% VRN (perpetual)	IT	GBP	10,873,327	13,383,947	0.35
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7.625% VRN 29/03/2027	TR	USD	13,761,919	13,024,482	0.34
PSB Finance 5.25% 19/10/2019	LU	USD	12,509,137	11,749,317	0.31
CYBG 5.00% VRN 02/09/2026	GB	GBP	9,382,273	11,116,015	0.29
Credit Agricole 8.125% VRN (perpetual)	FR	GBP	8,227,163	11,085,228	0.29
Alfa Bank 8.00% VRN (perpetual)	IE	USD	11,282,279	10,994,524	0.29
Cabot Financial Lux 8.375% 08/01/2020 Reg S	LU	GBP	8,515,835	10,748,200	0.28
Tesco Property Finance 4 5.801% 13/10/2040	GB	GBP	8,418,225	10,687,404	0.28
Intesa Sanpaolo 7.00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	9,854,024	10,192,461	0.27
Hoist Kredit 3.125% 12/09/2019 EMTN	SE	EUR	9,622,413	10,162,173	0.27
Barclays Bank 7.125% VRN (perpetual)	GB	GBP	7,726,882	10,135,123	0.27
Schumann 6.625% FRN 31/07/2022 Reg S	IT	EUR	9,959,197	10,093,373	0.27
Mercury Bondco 8.00% FRN 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	9,766,749	10,059,839	0.27
Mercury Bondco 8.25% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	9,333,741	9,821,862	0.26
Sberbank of Russia 5.125% 29/10/2022 Reg S	LU	USD	10,295,982	9,802,810	0.26
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 02/08/2021 Reg S	TR	USD	10,103,534	9,562,188	0.25
Finansbank (Turkey) 6.25% 30/04/2019 Reg S	TR	USD	9,622,413	9,340,038	0.25
Finansbank (Turkey) 5.15% 11/01/2017 Reg S	TR	USD	9,622,413	8,957,924	0.24
Alfa Bond Issuance 9.25% 16/02/2022 EMTN	IE	RUB	540,779,606	8,862,116	0.23
TMK Capital (TMK OAO) 6.75% 04/03/2020 Reg S	LU	USD	8,660,172	8,473,312	0.22
Credit Agricole 7.875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	8,391,081	8,261,138	0.22
Bank of Scotland 7.754% VRN (perpetual) Reg S	GB	GBP	5,928,369	8,158,456	0.22
Arrow Global Finance 2.875% FRN 04/01/2025 Reg S	GB	EUR	8,130,939	8,131,496	0.21
Alternatifbank 8.75% VRN 16/04/2026	TR	USD	8,338,968	8,122,336	0.21
HBOS 4.50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	6,909,398	7,952,244	0.21
RBS 9.50% VRN (perpetual)	GB	GBP	5,934,375	7,655,878	0.20
Lock 7.00% 15/08/2021 Reg S	NO	EUR	7,264,922	7,644,096	0.20
AerCap Ireland Capital 5.00% 10/01/2021	IE	USD	7,245,677	7,187,849	0.19
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.50% 27/10/2021 Reg S	TR	USD	7,697,930	7,128,508	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(%)
Jerrold Finco 6.125% 15/01/2024 Reg S	GB	GBP	5,773,448	6,934,702	0.18
National Westminster Bank 6.50% 09/07/2021	GB	GBP	4,965,165	6,856,129	0.18
Intesa Sanpaolo 7.75% VRN (perpetual)	IT	EUR	6,302,680	6,761,695	0.18
Barclays Bank 14.00% VRN (perpetual)	GB	GBP	4,570,646	6,645,238	0.18
Alfa Holding Issuance 2.626% 28/04/2020 EMTN	IE	EUR	6,546,346	6,621,528	0.17
Ardshinbank CJSC Finance 12.00% 29/07/2020 Reg S	NL	USD	7,216,810	6,607,708	0.17
Barclays 8.00% VRN (perpetual)	GB	EUR	5,358,388	5,929,161	0.16
National Bank of Greece	GR	EUR	19,739,418	5,645,474	0.15
Lock Lower Holding 9.50% 15/08/2022 Reg S	NO	EUR	4,811,206	5,503,609	0.15
Old Mutual 8.00% 06/03/2021 EMTN	GB	GBP	3,985,721	5,482,249	0.14
Turkiye Is Bankasi 5.50% 21/04/2022 Reg S	TR	USD	5,773,448	5,329,389	0.14
VEB (Vnesheconombank) 4.032% 21/02/2023	IE	EUR	4,811,206	5,189,312	0.14
Cabot Fin. Luxembourg 6.50% 04/01/2021 Reg S	LU	GBP	4,042,376	4,971,995	0.13
Barclays Bank 7.625% 21/11/2022	GB	USD	4,618,758	4,658,387	0.12
ATF Capital 8.584% VRN (perpetual)	NL	USD	6,817,480	4,582,842	0.12
Export Credit Bank of Turkey 5.00% 23/09/2021 Reg S	TR	USD	4,811,206	4,485,032	0.12
Societe Generale 7.375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	4,580,437	4,450,024	0.12
Akbank TAS 3.875% 24/10/2017 Reg S	TR	USD	4,811,206	4,447,410	0.12
Turkiye Vakiflar Bankasi 3.75% 15/04/2018 Reg S	TR	USD	4,811,206	4,428,637	0.12
GPB Eurobond Fin. (Gazp.) 7.875% VRN (perpetual)	IE	USD	4,330,086	4,099,794	0.11
FCA Bank Ireland 1.625% 29/09/2021 EMTN	IE	GBP	2,790,500	3,269,324	0.09
Raiffeisen Bank Int'l 6.625% 18/05/2021 EMTN	AT	EUR	1,924,483	2,266,688	0.06
Eurobank Ergasias	GR	EUR	2,462,320	1,817,192	0.05
Turkiye Is Bankasi 5.375% 10/06/2021 Reg S	TR	USD	1,924,483	1,781,334	0.05
UniCredit Bank Luxembourg 8.125% VRN (perpetual)	LU	EUR	1,135,950	1,253,772	0.03
HSBC Holdings 6.00% VRN (perpetual)	GB	EUR	425,586	470,838	0.01
Lloyds Banking Group 6.375% VRN (perpetual)	GB	EUR	405,320	433,779	0.01
AXA 3.875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	396,634	423,105	0.01
Allianz 2.241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	393,739	394,168	0.01
Assicurazioni Generali 6.416% VRN (perpetual)	IT	GBP	309,780	391,946	0.01
Zurich Finance UK 6.625% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	248,982	349,566	0.01
Mitsubishi Inv. (LU) 3.918% 30/12/2099 (Defaulted)	LU	EUR	5,773,448	347,778	0.01
UBS 5.125% 15/05/2024	CH	USD	350,312	338,931	0.01
Credit Suisse Group 6.25% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	347,417	333,207	0.01
Channel Link Enterprises Fin. 3.034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	303,990	305,821	0.01
Credit Suisse Group 7.50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	289,514	295,433	0.01
ELM (Swiss Reinsur.) 2.60% VRN (perpetual)	NL	EUR	280,829	282,418	0.01
Aviva 6.125% VRN (perpetual)	GB	GBP	211,345	281,085	0.01
Dai-ichi Life Insur. 4.00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	260,563	235,506	0.01
Societe Generale 8.25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	237,402	231,665	0.01
Standard Life 6.75% VRN (perpetual)	GB	GBP	156,338	217,092	0.01
Deutsche Bank 4.50% 19/05/2026 EMTN	DE	EUR	196,870	216,440	0.01
Credit Agricole 8.125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	208,450	211,615	0.01
JPMorgan Chase & Co 3.625% 12/01/2027	US	USD	231,611	208,589	0.01
ABN AMRO Bank 4.40% VRN 27/03/2028	NL	USD	208,450	195,296	0.01
Society of Lloyd's 4.75% 30/10/2024	GB	GBP	141,862	188,968	0.00
Credit Agricole 6.50% VRN (perpetual)	FR	EUR	173,709	186,440	0.00
SCOR 3.625% VRN 27/05/2048	FR	EUR	173,709	184,381	0.00
Rabobank 5.50% VRN (perpetual)	NL	EUR	173,709	183,888	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(%)
Bank of Ireland 4.25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	173,709	183,463	0.00
Banco Santander 6.75% VRN (perpetual)	ES	EUR	173,709	183,393	0.00
BPCE 2.875% 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	173,709	182,782	0.00
Societe Generale 8.00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	176,604	174,417	0.00
SMFG Pref'd Cap. 10.231% VRN (perpetual) Reg S	KY	GBP	92,645	173,317	0.00
ING Groep 6.875% VRN (perpetual)	NL	USD	173,709	169,671	0.00
Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6.75% VRN (perpetual)	ES	EUR	162,128	167,993	0.00
Credit Suisse Group 6.25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	173,709	166,603	0.00
SberBank of Russia 5.25% 23/05/2023 Reg S	LU	USD	173,709	165,331	0.00
Rabobank 4.625% 23/05/2029 EMTN	NL	GBP	115,806	156,211	0.00
Lloyds Banking Group 7.625% VRN (perpetual)	GB	GBP	115,806	153,435	0.00
BNP Paribas 7.375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	156,338	152,961	0.00
PGH Capital 6.625% 18/12/2025	KY	GBP	115,806	152,515	0.00
Credit Suisse Group 7.50% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	144,757	147,717	0.00
RL Finance Bonds No.2 6.125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	112,911	147,613	0.00
UBS Group 5.75% VRN (perpetual)	CH	EUR	133,177	145,831	0.00
UBS Group 6.875% VRN (perpetual)	CH	USD	144,757	140,572	0.00
Barclays 7.875% VRN (perpetual)	GB	GBP	110,015	139,411	0.00
Citigroup 4.60% 03/09/2026	US	USD	141,862	135,116	0.00
UBS Group 7.125% VRN (perpetual)	CH	USD	133,177	130,015	0.00
Rabobank 6.91% VRN (perpetual)	NL	GBP	86,854	129,536	0.00
Aviva 3.375% VRN 12/04/2045 EMTN	GB	EUR	121,596	124,684	0.00
ABN AMRO Bank 5.75% VRN (perpetual)	NL	EUR	115,806	123,107	0.00
Credit Suisse 5.75% VRN 18/09/2025	CH	EUR	107,120	121,148	0.00
ASR Nederland 5.125% VRN 29/09/2045	NL	EUR	104,225	118,329	0.00
Banco Santander 6.25% VRN (perpetual)	ES	EUR	115,806	117,396	0.00
UBS Group 7.125% VRN (perpetual)	CH	USD	115,806	114,472	0.00
Credit Agricole Assurances 4.25% VRN (perpetual)	FR	EUR	104,225	108,549	0.00
Bank of America 4.183% 25/11/2027	US	USD	115,806	107,276	0.00
Nationwide Building 4.00% 14/09/2026 144A	GB	USD	115,806	105,269	0.00
ING Groep 6.00% VRN (perpetual)	NL	USD	110,015	103,433	0.00
Intesa Sanpaolo 8.375% VRN (perpetual)	IT	EUR	89,749	102,254	0.00
Raiffeisen Bank Int'l 6.00% 16/10/2023 EMTN	AT	EUR	86,854	101,371	0.00
Legal & General Group 6.385% VRN (perpetual)	GB	GBP	83,959	99,830	0.00
Allianz 4.75% VRN (perpetual) EMTN	DE	EUR	86,854	99,497	0.00
KBC Group 5.625% VRN (perpetual)	BE	EUR	95,540	98,495	0.00
TSB Banking Group 5.75% VRN 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	72,379	92,385	0.00
Phoenix Life 7.25% VRN (perpetual)	GB	GBP	72,089	90,723	0.00
BNP Paribas 7.625% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	89,749	90,059	0.00
Barclays 7.25% VRN (perpetual)	GB	GBP	72,379	89,948	0.00
Credit Agricole 7.875% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	86,854	85,509	0.00
UBS Group 6.875% VRN (perpetual)	CH	USD	86,275	84,370	0.00
Bank of America 4.45% 03/03/2026 MTN	US	USD	86,854	82,622	0.00
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031 144A	US	USD	75,274	82,210	0.00
Tesco Property Finance 1 7.623% 13/07/2039	GB	GBP	52,685	78,273	0.00
Investec Bank 9.625% 17/02/2022 EMTN	GB	GBP	52,113	77,099	0.00
Allianz 3.875% (perpetual)	DE	USD	92,645	76,059	0.00
Standard Chartered 7.50% VRN (perpetual) Reg S	GB	USD	75,274	73,787	0.00
Santander UK Group Holdings 6.75% VRN (perpetual)	GB	GBP	57,903	70,934	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(%)
PGH Capital 4.125% 20/07/2022 EMTN	KY	GBP	57,903	70,196	0.00
UBS 4.75% VRN 02/12/2026 EMTN	CH	EUR	57,903	64,157	0.00
NN Group 4.625% VRN 04/08/2044	NL	EUR	57,903	63,011	0.00
Deutsche Boerse 2.75% VRN 02/05/2041	DE	EUR	57,903	61,582	0.00
Barclays 6.50% VRN (perpetual)	GB	EUR	57,903	60,527	0.00
QBE Insurance Group 6.75% VRN 12/02/2044	AU	USD	57,903	58,748	0.00
Unione di Banche 4.45% VRN 15/09/2027 EMTN	IT	EUR	55,008	56,444	0.00
Fukoku Mutual Life Ins. 6.50% VRN (perpetual)	JP	USD	46,322	47,687	0.00
Macquarie Bank 6.125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD	49,217	45,903	0.00
DNB Bank 6.50% VRN (perpetual)	NO	USD	40,532	39,745	0.00
BUPA Finance 6.125% VRN (perpetual)	GB	GBP	28,951	38,421	0.00
Rabobank 11.00% VRN (perpetual) Reg S	NL	USD	28,951	31,139	0.00
Credit Suisse 6.50% 08/08/2023 144A	CH	USD	28,951	29,659	0.00
Nationwide Building 6.875% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	23,161	28,572	0.00
ING Groep 6.50% VRN (perpetual)	NL	USD	28,951	27,332	0.00
Bank of Ireland 10.00% 19/12/2022 EMTN	IE	EUR	17,371	24,385	0.00
Groupama 6.375% VRN (perpetual)	FR	EUR	23,161	24,278	0.00
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	14,476	15,810	0.00
HT1 Funding 6.352% VRN (perpetual)	DE	EUR	14,476	13,679	0.00
				810,548,344	21.37
不動産					
Grand City Properties 3.75% VRN (perpetual)	LU	EUR	10,950,811	11,377,334	0.30
ATF 3.75% VRN (perpetual)	NL	EUR	4,811,206	4,839,953	0.13
Tesco Property Finance 5 5.661% 13/10/2041	GB	GBP	3,609,728	4,506,824	0.12
Vonovia Finance 4.00% VRN (perpetual)	NL	EUR	202,660	216,215	0.01
Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	GB	GBP	34,302	44,466	0.00
				20,984,792	0.55
国債					
Argentina 5.00% 15/01/2027	AR	EUR	7,625,762	7,307,166	0.19
				7,307,166	0.19
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10,816	151,535,067	4.00
				151,535,067	4.00
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
KCA Deutag UK Finance 9.875% 04/01/2022 144A	GB	USD	24,248,481	22,980,913	0.61
Saipem Fin. Int'l 3.00% 03/08/2021 EMTN	NL	EUR	9,045,068	9,311,314	0.25
Rosneft Finance 7.25% 02/02/2020 144A	LU	USD	6,735,689	6,830,512	0.18
KCA Deutag UK Finance 7.25% 15/05/2021 144A	GB	USD	6,735,689	5,858,062	0.15
Tullow Oil 6.25% 15/04/2022 144A	GB	USD	5,484,775	4,811,564	0.13
Tullow Oil 6.25% 15/04/2022 Reg S	GB	USD	5,268,271	4,621,634	0.12
				54,413,999	1.43
公益事業					
ContourGlobal Power Hldg 5.125% 15/06/2021 Reg S	LU	EUR	2,193,910	2,334,905	0.06
				2,334,905	0.06
素材					
Evraz (Canada) 7.50% 15/11/2019 144A	CA	USD	24,894,144	23,649,951	0.62
ARD Finance 7.125% 15/09/2023 144A	LU	USD	10,873,327	10,404,739	0.27
Anglo American Capital 4.875% 14/05/2025 144A	GB	USD	9,309,684	8,916,494	0.24

	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(%)
Ardagh Packaging Finance 6.00% 15/02/2025 144A	IE	USD	7,505,482	7,156,198	0.19
SPCM 4.875% 15/09/2025 144A	FR	USD	6,831,913	6,357,200	0.17
Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/09/2022 144A	IE	USD	6,062,120	5,654,807	0.15
Evraz (Canada) 7.50% 15/11/2019 Reg S	CA	USD	3,964,434	3,766,294	0.10
Anglo American Capital 9.375% 04/08/2019 144A	GB	USD	2,886,724	2,985,812	0.08
PaperWorks Industries 9.50% 15/08/2019 144A	US	USD	3,618,027	2,552,993	0.07
Samarco Miner. 4.125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	57,903	34,217	0.00
Samarco Miner. 5.75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	28,951	17,111	0.00
				71,495,816	1.89
資本財・サービス					
Meccanica Holdings USA 6.25% 15/07/2019 144A	US	USD	16,358,102	16,219,063	0.43
Schaeffler Finance 4.25% 15/05/2021 144A	NL	USD	15,362,182	14,429,650	0.38
Meccanica Holdings USA 6.25% 15/01/2040 144A	US	USD	14,289,283	14,157,139	0.37
Leonardo 4.50% 19/01/2021 EMTN	IT	EUR	8,179,051	9,261,724	0.24
XPO Logistics 5.75% 15/06/2021 Reg S	US	EUR	5,571,377	5,881,240	0.16
Senvion Holding 3.875% 25/10/2022 Reg S	DE	EUR	5,532,887	5,563,318	0.15
Loxam 3.50% 15/04/2022 Reg S	FR	EUR	5,196,103	5,392,451	0.14
				70,904,585	1.87
情報技術					
NXP 4.125% 06/01/2021 144A	NL	USD	39,576,984	38,007,637	1.00
Ceridian HCM Holding 11.00% 15/03/2021 144A	US	USD	20,732,451	20,172,011	0.53
Yandex 1.125% 15/12/2018	NL	USD	13,981,366	12,608,062	0.33
NXP 3.875% 09/01/2022 144A	NL	USD	7,697,930	7,330,858	0.19
				78,118,568	2.06
一般消費財・サービス					
Ladbrokes Group Finance 5.125% 09/08/2023	GB	GBP	27,423,877	32,639,080	0.86
ZF North America Capital 4.00% 29/04/2020 144A	US	USD	23,238,127	22,263,340	0.59
International Game Tech. 6.50% 15/02/2025 144A	GB	USD	19,244,826	19,453,269	0.51
Volvo Car 3.25% 18/05/2021	SE	EUR	15,347,749	16,466,676	0.43
IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023 Reg S	DE	EUR	13,182,706	13,739,932	0.36
Laureate Education 9.25% 09/01/2019 144A	US	USD	13,773,522	13,289,625	0.35
SiTV Finance 10.375% 07/01/2019 144A	US	USD	22,083,438	13,023,644	0.34
ZF North America Capital 4.50% 29/04/2022 144A	US	USD	10,584,654	10,225,663	0.27
Verisure Holding 6.00% 11/01/2022 Reg S	SE	EUR	8,383,046	9,101,540	0.24
Virgin Media Secured Fin. 5.25% 15/01/2026 144A	GB	USD	9,333,741	8,685,112	0.23
VTR Finance 6.875% 15/01/2024 Reg S	NL	USD	8,062,620	7,883,654	0.21
Jaguar Land Rover Auto. 2.20% 15/01/2024 Reg S	GB	EUR	6,543,241	6,548,564	0.17
ZF North America Capital 4.75% 29/04/2025 144A	US	USD	6,735,689	6,405,134	0.17
IHO Verwaltungs 4.125% 15/09/2021 144A	DE	USD	4,233,862	3,932,807	0.10
Jaguar Land Rover Auto. 5.625% 02/01/2023 144A	GB	USD	3,677,686	3,535,794	0.09
				187,193,834	4.94
生活必需品					
MHP 7.75% 10/05/2024 Reg S	LU	USD	9,117,236	8,500,466	0.22
Agrokor 8.875% 02/01/2020 144A (Defaulted)	HR	USD	13,278,930	5,022,689	0.13
				13,523,155	0.36
ヘルスケア					
Fresenius Medical Care 5.75% 15/02/2021 144A	US	USD	16,309,990	16,362,612	0.43
Fresenius Medical Care 4.75% 15/10/2024 144A	US	USD	10,584,654	9,939,976	0.26
				26,302,588	0.69

	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(%)
電気通信サービス					
SFR Group 7.375% 05/01/2026 144A	FR	USD	33,678,445	32,400,337	0.85
Inmarsat Finance 4.875% 15/05/2022 144A	GB	USD	16,165,654	14,912,554	0.39
Telecom Italia 5.25% 17/03/2055 EMTN	IT	EUR	5,869,672	5,986,907	0.16
Telecom Italia 3.25% 16/01/2023 EMTN	IT	EUR	4,378,198	4,750,430	0.13
Frontier Coms. 11.125% 29/06/2018 (Pref'd)	US	USD	89,970	3,617,942	0.10
Sprint Spectrum 3.36% 20/09/2021 144A	US	USD	129,876	120,405	0.00
				61,788,575	1.63
金融					
Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	23,767,360	24,489,234	0.65
UniCredit 6.95% 31/10/2022 EMTN	IT	EUR	19,774,059	23,635,448	0.62
Transworld Systems 9.50% 15/08/2021 144A	US	USD	32,523,756	21,643,694	0.57
Garfunkelux Holdco 3 8.50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	16,598,662	21,293,909	0.56
Caixa Geral de Depositos 10.75% VRN (perpetual)	PT	EUR	20,468,999	20,636,077	0.54
Intesa Sanpaolo 7.70% VRN (perpetual)	IT	USD	22,372,110	20,283,317	0.53
Bankia 4.00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	19,418,534	20,242,715	0.53
Stoneway Capital 10.00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	20,688,188	19,976,259	0.53
Intesa Sanpaolo 6.625% 13/09/2023 EMTN	IT	EUR	14,433,619	17,392,721	0.46
UniCredit 6.375% VRN 05/02/2023 EMTN	IT	USD	14,048,723	13,331,341	0.35
Intesa Sanpaolo 5.017% 26/06/2024 144A	IT	USD	14,433,619	12,636,131	0.33
Cabot Fin. Lux. II 5.875% FRN 15/11/2021 Reg S	LU	EUR	11,450,671	11,999,720	0.32
Yapi ve Kredi Bankasi 8.50% VRN 03/09/2026 144A	TR	USD	11,546,896	11,409,482	0.30
RBS Group 7.50% VRN (perpetual)	GB	USD	11,113,887	10,574,622	0.28
UniCredit 5.75% VRN 28/10/2025 EMTN	IT	EUR	9,381,853	10,236,572	0.27
Banco Popolare 3.50% 14/03/2019 EMTN	IT	EUR	9,069,124	9,385,927	0.25
Natixis 10.00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	8,179,051	8,059,306	0.21
Banco Popolare 2.75% 27/07/2020 EMTN	IT	EUR	6,447,017	6,608,972	0.17
Banca Popolare di Vicenza 2.75% 20/03/2020 EMTN	IT	EUR	7,505,482	6,185,362	0.16
RBS Capital Trust II 6.425% VRN (perpetual)	US	USD	4,426,310	4,478,152	0.12
Credit Agricole 6.637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	4,898,061	4,275,313	0.11
CNH Industrial Capital 4.375% 04/05/2022	US	USD	4,041,413	3,795,149	0.10
TMK Capital (TMK OAO) 7.75% 27/01/2018	LU	USD	3,848,965	3,660,986	0.10
Nemean Bondco 6.824% FRN 02/01/2023 Reg S	GB	GBP	1,289,403	1,521,297	0.04
Nemean Bondco 7.375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	885,599	1,065,220	0.03
RBS Group 8.625% VRN (perpetual)	GB	USD	364,788	361,699	0.01
Barclays 8.25% VRN (perpetual)	GB	USD	353,207	345,789	0.01
Banco do Brasil (KY) 9.00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	260,563	251,773	0.01
Banco do Brasil (KY) 8.50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	173,709	176,467	0.00
Assicurazioni Generali 5.00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	115,806	121,472	0.00
ELM (Swiss Reinsur.) 6.302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	86,854	111,391	0.00
Deutsche Bank 2.75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	57,903	57,877	0.00
RBS Group 8.00% VRN (perpetual)	GB	USD	57,903	55,318	0.00
Bankia 3.375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	52,113	53,280	0.00
Commerzbank 8.125% 19/09/2023 144A	DE	USD	11,581	12,576	0.00
				310,364,568	8.18
非上場					
エネルギー					
Afren 6.625% 12/09/2020 Reg S (Defaulted)	GB	USD	8,774,859	28,190	0.00
MPF 10.00% 05/08/2013 (Defaulted)	BM	USD	3,367,845	31	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(%)
Remedial Cayman	KY	USD	1,010	0	0.00
				28,221	0.00
公益事業					
TXU Europe Funding 7.00% 30/11/2005 (Defaulted)	GB	EUR	721,681	7	0.00
				7	0.00
素材					
Teksid Alu. 11.375% 15/07/2011 Reg S (Defaulted)	LU	EUR	3,867,248	39	0.00
				39	0.00
情報技術					
Spotify Technology 5.00% 11/02/2021	SE	USD	25,773	23,657	0.00
				23,657	0.00
一般消費財・サービス					
Technicolor 0.00% (perpetual) (Defaulted)	FR	EUR	3,656,517	37	0.00
Waterford 9.875% 12/01/2010 Reg S (Defaulted)	IE	EUR	2,232,400	22	0.00
				59	0.00
電気通信サービス					
Hellas Tel. Fin 0.00% 15/07/2015 Reg S (Defaulted)	LU	EUR	9,301,198	93	0.00
KPNQwest 7.125% 06/01/2009 (Defaulted)	NL	EUR	890,073	9	0.00
Damovo Group	GB	EUR	817,905	8	0.00
				110	0.00
金融					
TR (Transcapital) 10.00% VRN 18/09/2020	IE	USD	8,371,499	6,377,846	0.17
Argon Capital 2.667% VRN (perpetual) EMTN	IE	GBP	4,835,262	5,024,055	0.13
Cattles 7.125% 07/05/2017 (Defaulted)	GB	GBP	3,704,629	30,794	0.00
Cattles 6.875% 17/01/2014 EMTN (Defaulted)	GB	GBP	1,385,627	11,518	0.00
				11,444,213	0.30
その他					
				4	0.00
投資資産合計（取得価額 3,580,267,277ユーロ）				3,734,490,920	98.47

	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 Wind Acquisition 4.00% 20/12/2021	EUR	20,688,188	2,806,061	0.07
Sold protection on Wind Acquisition 7.00% 20/12/2021	EUR	19,244,826	2,610,289	0.07
Sold protection on ArcelorMittal 6.125% 20/06/2021	EUR	14,337,395	1,697,205	0.04
Sold protection on Saipem Finance Int'l 3.75% 20/06/2022	EUR	9,622,413	941,196	0.02
Sold protection on Anglo American Cap. 4.45% 20/06/2021	EUR	6,471,073	932,228	0.02
Sold protection on Fiat Finance 5.625% 20/12/2020	EUR	6,735,689	742,021	0.02
Sold protection on Finmeccanica 5.75% 20/12/2020	EUR	4,763,094	723,014	0.02
Sold protection on UPC Holding 8.00% 20/12/2017	EUR	13,933,254	434,034	0.01
Sold protection on ArcelorMittal 6.125% 20/12/2019	EUR	9,526,189	(47,706)	(0.00)
Sold protection on Tesco 6.00% 20/12/2021	EUR	9,045,068	(231,807)	(0.01)
Sold protection on ArcelorMittal 6.125% 20/12/2020	EUR	9,622,413	(268,807)	(0.01)
Bought protection on iTraxx Crossover S27 20/06/2022	EUR	96,224,129	(10,493,200)	(0.28)
Bought protection on iTraxx Crossover S25 20/06/2021	EUR	106,760,671	(11,804,304)	(0.31)
			(11,959,776)	(0.32)

	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 0.93174 16/05/2017	198,582,177	3,142,850	0.08
Bought EUR Sold USD at 0.93188 16/05/2017	150,039,867	2,397,948	0.06
Bought EUR Sold USD at 0.93224 16/05/2017	141,213,993	2,312,398	0.06
Bought EUR Sold USD at 0.93227 16/05/2017	132,388,118	2,172,264	0.06
Bought EUR Sold USD at 0.93209 16/05/2017	124,426,297	2,016,869	0.05
Bought EUR Sold USD at 0.93256 16/05/2017	99,732,382	1,667,634	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.93252 16/05/2017	98,849,795	1,648,659	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.93249 16/05/2017	97,967,207	1,630,688	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.93212 16/05/2017	97,084,620	1,577,357	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.93204 16/05/2017	96,202,033	1,553,905	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.93181 16/05/2017	94,436,858	1,502,144	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.93160 16/05/2017	95,319,445	1,494,442	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.93176 16/05/2017	93,554,270	1,482,615	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.93178 16/05/2017	91,789,095	1,457,422	0.04
Bought EUR Sold USD at 0.94445 16/05/2017	28,064,328	832,994	0.02
Bought GBP Sold EUR at 0.86801 16/05/2017	9,264,285	281,732	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.94013 16/05/2017	10,419,827	260,300	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.93752 16/05/2017	11,494,819	254,419	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.94385 16/05/2017	8,534,621	247,762	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.93914 16/05/2017	10,153,873	242,615	0.01
Bought GBP Sold EUR at 0.87417 16/05/2017	5,535,687	208,829	0.01
Bought GBP Sold EUR at 0.86876 16/05/2017	5,286,578	165,515	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.93562 16/05/2017	7,689,530	154,233	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.94009 16/05/2017	5,918,631	147,582	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.93777 16/05/2017	5,512,641	123,508	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.85066 16/05/2017	12,370,446	121,506	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.85404 16/05/2017	8,063,738	111,546	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.85730 16/05/2017	4,964,392	87,903	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.85371 16/05/2017	4,472,448	60,111	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91987 16/05/2017	16,893,606	48,736	0.00
Bought RUB Sold USD at 57.47500 16/05/2017	4,388,168	21,998	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.91763 16/05/2017	17,281,945	7,713	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.94883 16/05/2017	161,347	5,561	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.93924 16/05/2017	164,852	3,958	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.86734 16/05/2017	124,506	3,687	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.94002 16/05/2017	145,255	3,611	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.92362 16/05/2017	390,037	2,722	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.93380 16/05/2017	147,114	2,660	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.85315 16/05/2017	182,568	2,333	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.86677 16/05/2017	53,443	1,547	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.85324 16/05/2017	119,845	1,543	0.00
Bought GBP Sold EUR at 0.85573 16/05/2017	80,318	1,272	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.92450 16/05/2017	147,273	1,168	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.92457 16/05/2017	129,481	1,038	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.92466 16/05/2017	99,793	809	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.09463 16/05/2017	80,986	325	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.08364 16/05/2017	49,907	(303)	(0.00)
Bought GBP Sold EUR at 0.83857 16/05/2017	71,259	(323)	(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 1.07642 16/05/2017	81,387	(1,032)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.17090 16/05/2017	78,978	(1,078)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06940 16/05/2017	58,802	(1,125)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.17742 16/05/2017	148,059	(1,208)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.07191 16/05/2017	72,817	(1,225)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.16707 16/05/2017	76,779	(1,295)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.16750 16/05/2017	96,437	(1,592)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.17136 16/05/2017	134,724	(1,787)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.15977 16/05/2017	90,457	(2,083)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.05665 16/05/2017	69,430	(2,140)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.05965 16/05/2017	78,304	(2,198)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06097 16/05/2017	90,759	(2,437)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.16990 16/05/2017	168,542	(2,442)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08270 16/05/2017	365,055	(2,528)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06179 16/05/2017	101,268	(2,644)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.16905 16/05/2017	288,693	(4,391)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.15134 16/05/2017	288,487	(8,690)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08938 16/05/2017	11,185,134	(8,929)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06413 16/05/2017	392,157	(9,396)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06064 16/05/2017	385,914	(10,482)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08762 16/05/2017	5,978,959	(14,433)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.91656 16/05/2017	26,607,784	(19,038)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.18036 16/05/2017	9,273,084	(52,670)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.07240 16/05/2017	3,555,809	(58,218)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.07576 16/05/2017	4,562,243	(60,657)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.17275 16/05/2017	5,431,532	(65,685)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.08167 16/05/2017	8,476,877	(66,701)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06832 16/05/2017	5,559,020	(111,820)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06139 16/05/2017	4,549,253	(120,429)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06469 16/05/2017	7,181,412	(168,372)	(0.00)
Bought EUR Sold GBP at 1.17681 16/05/2017	21,526,229	(186,698)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.05393 16/05/2017	5,677,984	(189,173)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06745 16/05/2017	9,346,134	(195,467)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.07356 16/05/2017	18,568,824	(284,260)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.06460 16/05/2017	12,554,546	(295,406)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.06853 16/05/2017	16,047,939	(319,776)	(0.01)
Bought EUR Sold GBP at 1.16813 16/05/2017	26,533,975	(423,955)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.08158 16/05/2017	53,948,241	(429,021)	(0.01)
Bought USD Sold RUB at 0.01662 16/05/2017	9,599,327	(473,413)	(0.01)
Bought USD Sold EUR at 1.06011 16/05/2017	24,769,666	(684,737)	(0.02)
Bought EUR Sold GBP at 1.17455 16/05/2017	126,792,857	(1,340,174)	(0.04)
Bought EUR Sold GBP at 1.17412 16/05/2017	128,575,691	(1,405,770)	(0.04)
Bought EUR Sold GBP at 1.17379 16/05/2017	125,650,579	(1,408,799)	(0.04)
Bought EUR Sold GBP at 1.17405 16/05/2017	129,959,252	(1,428,896)	(0.04)
		19,595,535	0.52
A-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Bought CZK Sold EUR at 26.90980 04/05/2017	5,738,251	14,168	0.00
Bought CZK Sold EUR at 26.62694 04/05/2017	291,622	(2,353)	(0.00)
		11,815	0.00

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
A-ACC Shares (PLN) (hedged)			
Bought PLN Sold EUR at 4.22911 04/05/2017	5,310,006	(42)	(0.00)
		(42)	(0.00)
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought SEK Sold EUR at 9.51070 04/05/2017	85,757,116	(1,309,973)	(0.03)
		(1,309,973)	(0.03)
A-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.91378 04/05/2017	27,419,952	(120,160)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06648 04/05/2017	79,701,448	(1,688,610)	(0.04)
Bought USD Sold EUR at 1.06666 04/05/2017	80,625,806	(1,695,171)	(0.04)
Bought USD Sold EUR at 1.06667 04/05/2017	81,968,181	(1,722,341)	(0.05)
		(5,226,282)	(0.14)
A-HMDIST (G) Shares (AUD) (hedged)			
Bought AUD Sold EUR at 1.40379 04/05/2017	286,012	(10,587)	(0.00)
		(10,587)	(0.00)
A-MDIST Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold EUR at 1.49175 04/05/2017	2,818,502	(56,455)	(0.00)
		(56,455)	(0.00)
A-MDIST Shares (USD) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.91378 04/05/2017	19,642,348	(86,077)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06666 04/05/2017	99,669,248	(2,095,105)	(0.06)
Bought USD Sold EUR at 1.06630 04/05/2017	103,160,461	(2,202,672)	(0.06)
		(4,383,854)	(0.12)
A-MINCOME (G) Shares (HKD) (hedged)			
Bought HKD Sold EUR at 8.29102 04/05/2017	511,891	(11,062)	(0.00)
		(11,062)	(0.00)
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold EUR at 1.49175 04/05/2017	98,341	(1,970)	(0.00)
		(1,970)	(0.00)
A-MINCOME (G) Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.06728 04/05/2017	307,698	(6,293)	(0.00)
		(6,293)	(0.00)
I-MDIST Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.06728 04/05/2017	96,038	(1,964)	(0.00)
		(1,964)	(0.00)
Y-ACC Shares (CHF) (hedged)			
Bought CHF Sold EUR at 1.08128 04/05/2017	109,777	(208)	(0.00)
Bought CHF Sold EUR at 1.06824 04/05/2017	2,258,762	(31,477)	(0.00)
		(31,685)	(0.00)
Y-ACC Shares (CZK) (hedged)			
Bought CZK Sold EUR at 26.90980 04/05/2017	99,755	246	0.00
		246	0.00
Y-ACC Shares (GBP) (hedged)			
Bought GBP Sold EUR at 0.85348 04/05/2017	275,695	3,706	0.00
		3,706	0.00
Y-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought SEK Sold EUR at 9.51070 04/05/2017	907,641	(13,865)	(0.00)
		(13,865)	(0.00)

	契約額等 (ユーロ)	未実現(損)益 (ユーロ)	純資産 比率(%)
Y-ACC Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.06728 04/05/2017	42,252,509	(864,129)	(0.02)
		(864,129)	(0.02)
Y-MDIST Shares (USD) (hedged)			
Bought USD Sold EUR at 1.06728 04/05/2017	528,165	(10,802)	(0.00)
		(10,802)	(0.00)
Y-MINCOME (G) Shares (SGD) (hedged)			
Bought SGD Sold EUR at 1.49175 04/05/2017	99,011	(1,983)	(0.00)
		(1,983)	(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				
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21/06/2017	USD	712,679	7,113	0.00
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	234,823	3,143	0.00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(763,507)	2,368	0.00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	318,496	589	0.00
US Ultra 10 Year End Bond Future 21/06/2017	USD	454,114	284	0.00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	8,836	131	0.00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2017	USD	25,085	33	0.00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(6,499)	7	0.00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2017	USD	(253,523)	(1,509)	(0.00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(378,787)	(8,664)	(0.00)
			3,495	0.00

	通貨	契約数	時価 (ユーロ)	純資産 比率(%)
オプション				
Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	1,158,057	2,666	0.00
Purchased Call Itraxx Xover S26 400 17/05/2017	EUR	144,336,194	1,443	0.00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387.5 17/05/2017	EUR	868,543	9	0.00
Written Put Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(1,158,057)	(13,966)	(0.00)
Written Put Itraxx Xover S26 287.5 17/05/2017	EUR	(868,543)	(17,609)	(0.00)
Written Put Itraxx Xover S26 275 17/05/2017	EUR	(144,336,194)	(2,161,065)	(0.06)
			(2,188,522)	(0.06)

その他資産（負債控除後） 64,497,203 1.73

純資産額 3,792,523,676 100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
ルクセンブルグ	LU	22.69
イギリス	GB	20.03
アイルランド	IE	11.58
イタリア	IT	8.68
オランダ	NL	8.03
フランス	FR	6.75
アメリカ	US	5.21
ドイツ	DE	3.32
トルコ	TR	2.99
ケイマン諸島	KY	1.37
スペイン	ES	1.28
カナダ	CA	1.25
スウェーデン	SE	0.94
ポルトガル	PT	0.92
カザフスタン	KZ	0.70
ブルガリア	BG	0.43
ノルウェー	NO	0.35
キプロス	CY	0.33
クロアチア	HR	0.31
フィンランド	FI	0.27
モーリシャス	MU	0.26
グルジア	GE	0.21
ギリシャ	GR	0.20
アルゼンチン	AR	0.19
オーストリア	AT	0.06
スイス	CH	0.06
オーストラリア	AU	0.02
デンマーク	DK	0.01
ブラジル	BR	0.01
メキシコ	MX	0.01
日本	JP	0.01
バミューダ	BM	0.00
イギリス領バージン諸島	VG	0.00
ベルギー	BE	0.00
香港	HK	0.00
現金その他純資産		1.53

〈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)／米ドル建て
投 資 目 的	主としてエマージング債券に投資し、インカムの確保と値上り益の追求を目指します。
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	92,519,323
スワップ取引に係る受取利息	686,258
デリバティブ収益	601
雑益	-
純利益	93,206,182
費用	
運用報酬	16,738,425
管理費	4,867,779
国税	808,932
保管費用	214,824
販売手数料	501,696
その他費用	239,375
費用合計	23,371,031
スワップ取引に係る支払利息	5,103,913
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	(118)
総費用	28,474,826
純投資収益(損失)	64,731,356
有価証券に係る実現純(損)益	6,917,695
外貨取引に係る実現純(損)益	(431,215)
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	(13,608,490)
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	(12,710,294)
スワップ取引に係る実現純(損)益	(11,963,005)
有価証券に係る未実現評価(損)益の変動額	44,829,750
外貨取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(167,041)
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	12,867,325
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	6,947,210
スワップ取引に係る未実現評価(損)益の変動額	(3,489,223)
運用実績	93,924,068
受益者への分配金	(23,987,959)
設定解約	
当期設定額	1,045,585,113
当期解約額	(606,376,396)
調整勘定	4,141,101
設定解約に伴う増加(減少)額	443,349,818
純増加(減少)	513,285,927
純資産額	
期首	1,263,626,630
期末	1,776,912,557

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					
Petroleos de Venezuela 5.50% 04/12/2037	VE	USD	50,392,004	19,146,820	1.08
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	16,163,473	17,890,597	1.01
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	13,311,095	13,042,532	0.73
Petroleos Mexicanos 6.625% (perpetual) 144A	MX	USD	10,458,718	10,411,157	0.59
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	MX	USD	5,364,371	5,458,908	0.31
Petroleos Mexicanos 8.625% 01/02/2022	MX	USD	4,658,883	5,399,180	0.30
Ecopetrol 7.375% 18/09/2043	CO	USD	3,850,710	4,182,934	0.24
Petrobras Global Finance 6.85% 06/05/2115	NL	USD	2,852,378	2,542,999	0.14
Zhaikmunai 7.125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	1,901,585	1,869,905	0.11
Zhaikmunai 6.375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	1,901,585	1,866,425	0.11
MIE Holdings 7.50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	1,140,951	739,667	0.04
				82,551,124	4.65
公益事業					
Eskom Holdings 7.125% 02/11/2025 Reg S	ZA	USD	12,360,303	12,776,369	0.72
AES Argentina Generacion 7.75% 02/02/2024 Reg S	AR	USD	4,040,868	4,232,573	0.24
				17,008,942	0.96
素材					
Polyus Gold International 4.699% 28/03/2022 Reg S	GB	USD	9,507,925	9,568,600	0.54
Equate Sukuk Spc 3.944% 21/02/2024	AE	USD	5,039,200	5,123,882	0.29
Braskem Finance 6.45% 02/03/2024	KY	USD	4,753,963	5,093,674	0.29
ABJA Investment 5.95% 31/07/2024	SG	USD	4,563,804	4,736,001	0.27
Cemex 4.375% 03/05/2023 Reg S	MX	EUR	2,376,981	2,724,486	0.15
West China Cement 6.50% 09/11/2019	GB	USD	1,901,585	1,980,596	0.11
Cemex Finance 9.375% 10/12/2022 144A	US	USD	1,426,189	1,534,675	0.09
MMC 8.875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	950,793	614,492	0.03
				31,376,406	1.77
資本財・サービス					
Eldorado Intl. Finance 8.625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	14,261,888	12,270,736	0.69
KOC Holding 5.25% 15/03/2023 Reg S	TR	USD	10,839,035	11,199,888	0.63
KOC Holding 3.50% 24/04/2020 Reg S	TR	USD	8,984,989	9,021,051	0.51
Georgian Railway 7.75% 07/11/2022 144A	GE	USD	8,091,244	8,938,794	0.50
Global Ports Finance 6.50% 22/09/2023 Reg S	CY	USD	5,657,216	5,848,653	0.33
RZD (Russian Railways) 3.374% 20/05/2021	IE	EUR	2,329,442	2,702,310	0.15
Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026 Reg S	MX	USD	2,495,830	2,530,446	0.14
Inst. Costarricense de Elec. 6.375% 15/05/2043 Reg S	CR	USD	1,426,189	1,251,670	0.07
				53,763,548	3.03
情報技術					
IHS Netherlands Holdco 9.50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	18,065,058	18,821,442	1.06
STATS ChipPAC 8.50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	3,803,170	4,103,480	0.23
				22,924,922	1.29
一般消費財・サービス					
InRetail Shopping Malls 6.50% 07/09/2021 Reg S	PE	USD	9,507,925	10,141,377	0.57
GEMS MEA Sukuk 12.00% VRN (perpetual)	KY	USD	1,901,585	2,116,306	0.12
Globo Com. Participacoes 4.843% 06/08/2025 Reg S	BR	USD	1,901,585	1,939,111	0.11
				14,196,794	0.80

	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(%)
生活必需品					
ESAL 6.25% 02/05/2023 Reg S	AT	USD	11,409,510	11,610,295	0.65
Kernel Holding 8.75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	9,507,925	10,135,691	0.57
Marfrig Holdings Europe 6.875% 24/06/2019 Reg S	NL	USD	3,613,012	3,760,249	0.21
				25,506,235	1.44
電気通信サービス					
Turk Telekomunikasyon 4.875% 19/06/2024 Reg S	TR	USD	21,012,515	20,810,301	1.17
MTN Mauritius Investment 5.373% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	9,317,767	9,522,073	0.54
Turk Telekomunikasyon 3.75% 19/06/2019 Reg S	TR	USD	7,796,499	7,888,193	0.44
MTN Mauritius Investment 6.50% 13/10/2026 Reg S	MU	USD	7,130,944	7,364,393	0.41
Digicel 6.75% 01/03/2023 Reg S	BM	USD	1,521,268	1,449,654	0.08
				47,034,614	2.65
金融					
Turkiye Vakiflar Bank 6.875% VRN 03/02/2025 Reg S	TR	USD	19,586,326	20,016,745	1.13
Finansbank (Turkey) 6.25% 30/04/2019 Reg S	TR	USD	14,974,982	15,835,737	0.89
Turkiye Halk Bankasi 4.75% 02/11/2021 Reg S	TR	USD	12,360,303	12,117,268	0.68
Kuwait Projects SPC 4.50% 23/02/2027	AE	USD	9,507,925	9,523,632	0.54
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 Reg S	TR	USD	9,507,925	9,348,596	0.53
BBVA Colombia 4.875% 21/04/2025 Reg S	CO	USD	8,699,752	9,012,060	0.51
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7.625% VRN 29/03/2027	TR	USD	8,414,514	8,675,965	0.49
Banque Centrale de Tunisie 5.625% 17/02/2024	TN	EUR	6,655,548	7,430,959	0.42
Banco Merc. del Norte 5.75% VRN 10/04/2031 Reg S	MX	USD	7,130,944	6,983,333	0.39
Russian Agricultural Bank 8.50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	4,753,963	5,448,008	0.31
VEB (Vnesheconombank) 5.942% 21/11/2023 Reg S	IE	USD	3,803,170	4,087,740	0.23
International Personal Fin. 5.75% 04/07/2021 EMTN	GB	EUR	3,803,170	3,492,725	0.20
Alternatifbank 8.75% VRN 16/04/2026	TR	USD	2,091,744	2,219,650	0.12
TDB Mongolia 9.375% 19/05/2020 Reg S	MN	USD	1,901,585	2,054,574	0.12
Banque Centrale de Tunisie 5.75% 30/01/2025 Reg S	TN	USD	1,901,585	1,872,458	0.11
Federal Grid Finance 8.446% 13/03/2019 EMTN	IE	RUB	47,539,627	826,244	0.05
				118,945,694	6.69
国債					
Ukraine 7.75% 09/01/2019 Reg S	UA	USD	57,998,345	59,232,259	3.33
Sri Lanka 5.125% 11/04/2019 Reg S	LK	USD	37,080,909	38,107,698	2.14
Argentina 5.00% 15/01/2027	AR	EUR	29,854,886	31,166,526	1.75
Honduras 7.50% 15/03/2024 Reg S	HN	USD	24,815,685	27,599,385	1.55
Indonesia 3.375% 30/07/2025 Reg S	ID	EUR	20,917,436	24,416,929	1.37
Dominican Republic 5.50% 27/01/2025 144A	DO	USD	20,822,356	21,667,182	1.22
Venezuela 7.00% 31/03/2038	VE	USD	46,588,834	21,115,224	1.19
Rwanda International 6.625% 05/02/2023 Reg S	RW	USD	19,396,168	19,784,110	1.11
Ukraine 7.75% 09/01/2020 Reg S	UA	USD	19,015,851	19,265,909	1.08
Ecuador 10.50% 24/03/2020 Reg S	EC	USD	16,163,473	17,374,424	0.98
Ivory Coast 5.75% 31/12/2032 Reg S	CI	USD	17,741,028	17,076,325	0.96
Senegal 6.25% 30/07/2024 Reg S	SN	USD	14,261,888	14,610,705	0.82
Iraq 5.80% 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	16,016,100	14,337,188	0.81
Lebanon 6.65% 22/04/2024	LB	USD	13,311,095	13,781,157	0.78
Montenegro 3.875% 18/03/2020 Reg S	ME	EUR	12,265,224	13,528,709	0.76
Bolivian 4.50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	13,025,858	12,750,582	0.72
Lebanon 6.85% 23/03/2027	LB	USD	11,409,510	11,723,272	0.66
Indonesia 8.50% 10/12/2035 Reg S	ID	USD	7,606,340	10,930,041	0.62

	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(%)
Dominican Republic 6.875% 29/01/2026 Reg S	DO	USD	9,698,084	10,855,405	0.61
Ivory Coast 5.375% 23/07/2024 Reg S	CI	USD	10,648,876	10,411,566	0.59
Oman 6.50% 03/08/2047 Reg S	OM	USD	9,507,925	10,258,105	0.58
Argentina 3.875% 15/01/2022	AR	EUR	9,222,688	10,116,966	0.57
Ivory Coast 6.375% 03/03/2028 Reg S	CI	USD	9,507,925	9,594,053	0.54
Jamaica 8.00% 15/03/2039	JM	USD	7,821,219	9,119,600	0.51
Mongolia 10.875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	7,606,340	8,872,606	0.50
Croatia 3.00% 03/11/2025	HR	EUR	7,606,340	8,457,848	0.48
Kuwait 3.50% 20/03/2027 Reg S	KW	USD	8,224,355	8,425,482	0.47
Argentina 7.82% 31/12/2033	AR	EUR	7,196,140	8,371,897	0.47
Colombia 5.625% 26/02/2044	CO	USD	7,321,103	8,021,366	0.45
Gabon 6.375% 12/12/2024 Reg S	GA	USD	7,606,340	7,471,700	0.42
Belarus 8.95% 26/01/2018	BY	USD	6,845,706	7,099,764	0.40
Turkey 6.625% 17/02/2045	TR	USD	5,704,755	6,416,064	0.36
Croatia 3.00% 20/03/2027	HR	EUR	5,894,914	6,365,371	0.36
Russia 12.75% 24/06/2028 Reg S	RU	USD	2,880,901	5,118,642	0.29
Jordan 5.75% 31/01/2027 Reg S	JO	USD	5,134,280	5,079,625	0.29
Dominican Republic 6.85% 27/01/2045 144A	DO	USD	4,753,963	5,068,910	0.29
Dominican Republic 5.50% 27/01/2025 Reg S	DO	USD	4,753,963	4,946,845	0.28
El Salvador 7.625% 02/01/2041 Reg S	SV	USD	4,753,963	4,275,212	0.24
Dominican Republic 7.50% 05/06/2021 Reg S	DO	USD	3,803,170	4,229,015	0.24
Costa Rica 4.25% 26/01/2023 Reg S	CR	USD	4,183,487	4,086,798	0.23
Ethiopia 6.625% 12/11/2024 Reg S	ET	USD	4,088,408	4,049,942	0.23
Gabon 6.95% 16/06/2025 Reg S	GA	USD	3,803,170	3,777,849	0.21
Jamaica 7.875% 28/07/2045	JM	USD	3,232,695	3,758,551	0.21
El Salvador 8.25% 04/10/2032 Reg S	SV	USD	3,803,170	3,700,047	0.21
Mongolia 8.75% 03/09/2024 Reg S	MN	USD	3,232,695	3,604,854	0.20
Brazil 8.25% 20/01/2034	BR	USD	2,281,902	2,893,851	0.16
Dominican Republic 6.85% 27/01/2045 Reg S	DO	USD	2,567,140	2,737,212	0.15
El Salvador 7.65% 15/06/2035 Reg S	SV	USD	2,852,378	2,598,336	0.15
Gabon 8.20% 12/12/2017 Reg S	GA	USD	2,472,061	2,547,441	0.14
Ecuador 9.65% 13/12/2026 Reg S	EC	USD	1,568,808	1,605,555	0.09
Argentina 2.50% 31/12/2038	AR	USD	2,182,069	1,445,621	0.08
Venezuela 9.25% 05/07/2028	VE	USD	2,567,140	1,239,030	0.07
Venezuela 7.65% 21/04/2025	VE	USD	1,283,570	601,673	0.03
				585,690,427	32.96
オープンエンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	9,656	165,900,712	9.34
				165,900,712	9.34
その他の市場で取引される証券					
エネルギー					
Tengizchevroil Finance 4.00% 15/08/2026 Reg S	BM	USD	15,688,077	15,205,676	0.86
Petroleum Trinidad & Tobago 9.75% 14/08/2019 Reg S	TT	USD	5,514,597	5,868,485	0.33
Ultrapar International 5.25% 10/06/2026 144A	LU	USD	4,991,661	5,025,200	0.28
Transportadora de Gas Peru 4.25% 30/04/2028 Reg S	PE	USD	4,753,963	4,853,028	0.27
Petroleos de Venezuela 6.00% 15/11/2026 Reg S	VE	USD	12,360,303	4,751,671	0.27
Gas Natural Lima Callao 4.375% 04/01/2023 Reg S	PE	USD	3,803,170	3,897,456	0.22
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	MX	USD	2,861,886	2,981,830	0.17
Petroleos Mexicanos 5.50% 27/06/2044	MX	USD	2,686,940	2,372,182	0.13
				44,955,528	2.53

	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(%)
公益事業					
AES Panama 6.00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	23,199,338	23,982,466	1.35
AES Andres 7.95% 05/11/2026 Reg S	NL	USD	6,465,389	7,022,479	0.40
CFE 4.75% 23/02/2027 Reg S	MX	USD	5,015,431	5,068,938	0.29
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027 Reg S	KY	USD	2,234,362	2,265,085	0.13
				38,338,968	2.16
素材					
Corp Nacion. Cobre de Chile 4.50% 16/09/2025 Reg S	CL	USD	21,297,753	22,537,644	1.27
Samarco Miner. 5.375% 26/09/2024 Reg S (Defaulted)	BR	USD	8,509,593	5,488,922	0.31
GTL Trade Finance 5.893% 29/04/2024 Reg S	VG	USD	2,852,378	2,905,793	0.16
				30,932,359	1.74
資本財・サービス					
Lima Metro Line 2 Finance 5.875% 07/05/2034 Reg S	KY	USD	22,819,021	24,361,005	1.37
				24,361,005	1.37
一般消費財・サービス					
El Puerto de Liverpool 3.875% 10/06/2026 Reg S	MX	USD	6,964,555	6,754,194	0.38
Grupo Posadas 7.875% 30/06/2022 Reg S	MX	USD	1,901,585	1,972,760	0.11
				8,726,954	0.49
生活必需品					
Marfrig Holdings Europe 8.00% 06/08/2023 Reg S	NL	USD	27,192,666	28,785,694	1.62
				28,785,694	1.62
電気通信サービス					
Colombia Telecom. 8.50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	3,540,751	3,540,831	0.20
Digicel Group 8.25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	1,901,585	1,745,745	0.10
				5,286,576	0.30
金融					
Angola 7.00% 17/08/2019	NL	USD	29,118,021	30,125,549	1.70
Stoneway Capital 10.00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	14,261,888	15,002,929	0.84
Corp Financiera Desarrollo 4.75% 15/07/2025 Reg S	PE	USD	5,609,676	6,010,914	0.34
				51,139,392	2.88
国債					
Mexico 4.125% 21/01/2026	MX	USD	58,307,352	60,348,109	3.40
Argentina 6.25% 22/04/2019	AR	USD	23,769,813	25,170,188	1.42
Uruguay 5.10% 18/06/2050	UY	USD	20,917,436	20,753,757	1.17
Turkey 6.25% 26/09/2022	TR	USD	19,015,851	20,723,208	1.17
Bermuda 3.717% 25/01/2027 Reg S	BM	USD	16,829,028	16,457,392	0.93
Argentina 7.50% 22/04/2026	AR	USD	13,113,331	14,471,354	0.81
Honduras 8.75% 16/12/2020 Reg S	HN	USD	7,527,424	8,599,096	0.48
Guatemala 4.875% 13/02/2028 Reg S	GT	USD	6,845,706	7,130,008	0.40
Paraguay 5.00% 15/04/2026 Reg S	PY	USD	5,514,597	5,796,183	0.33
Guatemala 4.50% 05/03/2026 Reg S	GT	USD	4,753,963	4,837,014	0.27
Suriname 9.25% 26/10/2026 Reg S	SR	USD	4,753,963	4,818,203	0.27
Costa Rica 7.00% 04/04/2044 Reg S	CR	USD	4,563,804	4,724,906	0.27
Paraguay 6.10% 08/11/2044 Reg S	PY	USD	3,803,170	4,105,941	0.23
El Salvador 7.375% 12/01/2019 144A	SV	USD	2,852,378	2,869,654	0.16
Brazil 7.125% 20/01/2037	BR	USD	2,281,902	2,644,782	0.15
Argentina 6.875% 22/04/2021	AR	USD	2,097,448	2,286,732	0.13
Dominican Republic 5.875% 18/04/2024 Reg S	DO	USD	1,901,585	2,033,685	0.11
Belize 4.938% 20/02/2034 Reg S	BZ	USD	950,793	594,245	0.03
				208,364,457	11.73

	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(%)
非上場					
素材					
China Shanshui Cement Group 7.50% 03/10/2020	KY	USD	1,901,585	1,276,914	0.07
Sino-Forest 6.25% 21/10/2017 144A (Defaulted)	CA	USD	6,855,214	69	0.00
Sino Forest 0.00% 18/07/2014 Reg S (Defaulted)	CA	USD	627,523	6	0.00
				1,276,989	0.07
金融					
Bulgaria Steel Fin. 12.00% 05/04/2013 (Defaulted)	NL	EUR	285,238	3	0.00
				3	0.00
国債					
Dominican Republic 7.50% 05/06/2021 144A	DO	USD	3,869,726	4,303,023	0.24
				4,303,023	0.24
その他					
				3	0.00
投資資産合計 (取得価額 1,570,533,066米ドル)				1,611,370,369	90.68

	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 Brazil 4.25% 20/06/2022	USD	109,341,141	5,990,063	0.34
Bought protection on South Africa 5.50% 20/06/2022	USD	91,371,162	3,989,586	0.22
Bought protection on Mexico 5.95% 20/06/2022	USD	77,964,988	719,520	0.04
Bought protection on CDX EM CDSI S24 5 Year 20/12/2020	USD	9,507,925	316,296	0.02
Sold protection on Russia 7.50% 20/03/2020	USD	15,117,601	118,141	0.01
Bought protection on Brazil 12.25% 20/03/2020	USD	24,720,606	113,395	0.01
Bought protection on Indonesia 6.875% 20/03/2020	USD	52,293,589	(457,313)	(0.03)
Bought protection on Chile 3.875% 20/09/2020	USD	57,047,552	(1,010,057)	(0.06)
			9,779,631	0.55

	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 MXN Sold USD at 20.70520 16/05/2017	13,125,448	1,188,673	0.07
Bought INR Sold USD at 67.41000 16/05/2017	24,782,723	1,161,371	0.07
Bought TRY Sold USD at 3.78250 16/05/2017	12,827,718	782,035	0.04
Bought ARS Sold USD at 17.40000 08/05/2017	5,573,611	691,198	0.04
Bought USD Sold CLP at 0.00154 16/05/2017	24,537,172	627,666	0.04
Bought MYR Sold USD at 4.44374 16/05/2017	16,659,313	391,712	0.02
Bought RUB Sold USD at 59.76000 16/05/2017	7,335,788	329,885	0.02
Bought ARS Sold USD at 17.69000 08/05/2017	2,201,872	314,309	0.02
Bought ZAR Sold USD at 13.92170 16/05/2017	7,424,291	304,328	0.02
Bought ARS Sold USD at 16.60000 08/05/2017	4,203,878	304,082	0.02
Bought ARS Sold USD at 16.92000 08/05/2017	2,532,131	235,502	0.01

	契約額等 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
Bought TRY Sold USD at 3.79150 16/05/2017	3,621,613	229,932	0.01
Bought ARS Sold USD at 17.06000 08/05/2017	2,128,304	217,191	0.01
Bought ARS Sold USD at 15.84000 08/05/2017	9,049,876	210,310	0.01
Bought TRY Sold USD at 3.65988 16/05/2017	7,836,762	208,226	0.01
Bought USD Sold COP at 0.00034 16/05/2017	20,436,222	196,103	0.01
Bought ARS Sold USD at 15.76500 08/05/2017	8,638,250	158,893	0.01
Bought USD Sold ARS at 0.06519 08/05/2017	16,740,614	153,060	0.01
Bought USD Sold COP at 0.00035 16/05/2017	4,159,666	150,780	0.01
Bought CLP Sold USD at 671.17000 16/05/2017	24,629,646	137,907	0.01
Bought USD Sold MXN at 0.05325 16/05/2017	11,785,525	129,848	0.01
Bought EUR Sold USD at 0.94395 16/05/2017	4,351,310	126,813	0.01
Bought ZAR Sold USD at 13.76750 16/05/2017	4,092,327	120,562	0.01
Bought USD Sold ZAR at 0.07636 16/05/2017	4,477,222	95,129	0.01
Bought USD Sold BRL at 0.31526 16/05/2017	9,304,115	88,708	0.00
Bought USD Sold BRL at 0.31870 16/05/2017	4,264,584	87,723	0.00
Bought ZAR Sold USD at 13.61750 16/05/2017	4,416,621	80,579	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.94436 16/05/2017	2,698,247	79,848	0.00
Bought USD Sold MXN at 0.05296 16/05/2017	12,810,896	69,278	0.00
Bought MXN Sold USD at 19.10900 16/05/2017	10,216,007	66,293	0.00
Bought ARS Sold USD at 15.90000 08/05/2017	1,902,661	51,590	0.00
Bought USD Sold BRL at 0.31516 16/05/2017	4,121,471	37,984	0.00
Bought USD Sold CLP at 0.00151 16/05/2017	4,400,792	32,768	0.00
Bought MYR Sold USD at 4.34569 16/05/2017	18,562,343	17,254	0.00
Bought USD Sold ZAR at 0.07493 16/05/2017	8,161,163	16,944	0.00
Bought IDR Sold USD at 13395.00000 16/05/2017	4,279,297	14,117	0.00
Bought USD Sold BRL at 0.31257 16/05/2017	7,993,534	7,352	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.93987 16/05/2017	242,790	5,995	0.00
Bought USD Sold PHP at 0.01990 16/05/2017	6,706,422	5,574	0.00
Bought USD Sold ZAR at 0.07485 16/05/2017	4,120,892	4,074	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14473 16/05/2017	3,032,445	(741)	(0.00)
Bought USD Sold ZAR at 0.07476 16/05/2017	8,265,459	(1,444)	(0.00)
Bought USD Sold ARS at 0.06455 08/05/2017	8,700,960	(6,709)	(0.00)
Bought BRL Sold USD at 3.19050 16/05/2017	4,154,819	(15,236)	(0.00)
Bought IDR Sold USD at 13300.00001 16/05/2017	4,244,957	(16,202)	(0.00)
Bought USD Sold BRL at 0.31119 16/05/2017	8,209,094	(28,757)	(0.00)
Bought USD Sold RUB at 0.01741 16/05/2017	7,665,673	(32,264)	(0.00)
Bought USD Sold IDR at 0.00007 16/05/2017	8,522,170	(33,801)	(0.00)
Bought BRL Sold USD at 3.16800 16/05/2017	3,568,773	(38,162)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06028 16/05/2017	1,582,892	(43,509)	(0.00)
Bought USD Sold ARS at 0.06398 08/05/2017	6,161,317	(59,147)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06859 16/05/2017	3,088,039	(61,364)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06602 16/05/2017	2,838,218	(63,088)	(0.00)
Bought USD Sold COP at 0.00033 16/05/2017	4,764,226	(64,594)	(0.00)
Bought USD Sold EUR at 1.06422 16/05/2017	2,921,146	(69,751)	(0.00)
Bought USD Sold BRL at 0.30950 16/05/2017	8,270,852	(73,614)	(0.00)
Bought PHP Sold USD at 49.71200 16/05/2017	6,754,563	(77,202)	(0.00)
Bought CLP Sold USD at 655.05000 16/05/2017	4,249,246	(78,836)	(0.00)
Bought USD Sold KRW at 0.00087 16/05/2017	25,936,979	(99,595)	(0.01)
Bought COP Sold USD at 2888.50000 16/05/2017	4,510,856	(102,080)	(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 EUR at 1.06259 16/05/2017	4,152,630	(105,346)	(0.01)
Bought USD Sold TRY at 0.27759 16/05/2017	12,171,758	(125,852)	(0.01)
Bought USD Sold ARS at 0.06238 08/05/2017	3,925,763	(134,633)	(0.01)
Bought USD Sold ARS at 0.05855 08/05/2017	2,885,006	(270,215)	(0.02)
Bought USD Sold INR at 0.01515 16/05/2017	12,945,602	(316,274)	(0.02)
Bought USD Sold INR at 0.01510 16/05/2017	12,998,492	(356,829)	(0.02)
Bought USD Sold TRY at 0.26893 16/05/2017	13,334,529	(549,905)	(0.03)
Bought USD Sold TWD at 0.03240 16/05/2017	26,893,957	(585,760)	(0.03)
Bought USD Sold EUR at 1.07239 16/05/2017	124,434,806	(2,038,553)	(0.11)
		3,682,133	0.21
A-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.93683 04/05/2017	40,755,416	844,917	0.05
Bought EUR Sold USD at 0.91787 04/05/2017	2,665,950	214	0.00
		845,131	0.05
A-ACC Shares (HUF) (hedged)			
Bought HUF Sold USD at 289.16751 04/05/2017	162,531	1,096	0.00
		1,096	0.00
A-ACC Shares (SEK) (hedged)			
Bought SEK Sold USD at 8.91085 04/05/2017	6,357,138	33,379	0.00
Bought USD Sold SEK at 0.11382 04/05/2017	429,735	3,853	0.00
		37,232	0.00
A-MDIST Shares (AUD) (hedged)			
Bought AUD Sold USD at 1.33817 04/05/2017	592,750	113	0.00
Bought AUD Sold USD at 1.33455 04/05/2017	786,036	(1,979)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.32612 04/05/2017	1,914,451	(16,870)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.32575 04/05/2017	1,998,341	(18,169)	(0.00)
Bought AUD Sold USD at 1.31536 04/05/2017	2,913,574	(49,116)	(0.00)
		(86,021)	(0.00)
E-MDIST Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.93683 04/05/2017	48,867,495	1,013,092	0.06
		1,013,092	0.06
Y-ACC Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.93644 04/05/2017	22,263,334	452,123	0.03
		452,123	0.03
Y-QDIST Shares (EUR) (hedged)			
Bought EUR Sold USD at 0.93683 04/05/2017	140,825,846	2,919,519	0.16
Bought EUR Sold USD at 0.93373 04/05/2017	23,975,021	416,078	0.02
		3,335,597	0.19

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
先物取引				
US Ultra 10 Year End Bond Future 21/06/2017	USD	388,523,363	4,647,384	0.26
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	74,187,697	971,849	0.05
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	18,861,050	266,203	0.01
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(20,310,184)	55,210	0.00

	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 30/06/2017	USD	(17,711,750)	11,052	0.00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	321,672	2,070	0.00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	12,485,327	(15,276)	(0.00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 30/06/2017	USD	(4,950,569)	(41,950)	(0.00)
US Treasury Note 10 Year Bond Future 21/06/2017	USD	(23,643,893)	(193,180)	(0.01)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(73,525,585)	(221,589)	(0.01)
			5,481,773	0.31
	通貨	契約額等	未実現(損)益 (米ドル)	純資産 比率(%)
金利スワップ取引				
Receive fixed 7.94% pay float. (28d MXIBTIE) 19/01/2027	MXN	522,935,893	924,417	0.05
			924,417	0.05
その他資産（負債控除後）			140,075,984	7.88
純資産額			1,776,912,557	100.00

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
アイルランド	IE	9.77
トルコ	TR	8.12
メキシコ	MX	7.09
アルゼンチン	AR	5.47
オランダ	NL	5.12
ウクライナ	UA	4.42
ドミニカ共和国	DO	3.14
ヴェネズエラ	VE	2.64
スリランカ	LK	2.14
コートジボアール	CI	2.09
ケイマン諸島	KY	2.05
ホンジュラス	HN	2.04
インドネシア	ID	1.99
バミューダ	BM	1.96
レバノン	LB	1.44
ペルー	PE	1.40
コロンビア	CO	1.39
パナマ	PA	1.35
オーストリア	AT	1.34
チリ	CL	1.27
ウルグアイ	UY	1.17
ルクセンブルグ	LU	1.16
ルワンダ	RW	1.11

地域別		
国名	国コード	純資産比率(%)
エクアドル	EC	1.07
アゼルバイジャン	AZ	1.01
モーリシャス	MU	0.95
イギリス	GB	0.85
カナダ	CA	0.84
クロアチア	HR	0.83
アラブ首長国連邦	AE	0.82
セネガル	SN	0.82
モンゴル	MN	0.82
イラク	IQ	0.81
ガボン	GA	0.78
マヨット	ME	0.76
エルサルバドル	SV	0.76
ブラジル	BR	0.73
ジャマイカ	JM	0.72
南アフリカ	ZA	0.72
ボリヴィア	BO	0.72
グアテマラ	GT	0.67
オマーン	OM	0.58
コスタリカ	CR	0.57
パラグアイ	PY	0.56
チュニジア	TN	0.52
グルジア	GE	0.50
シンガポール	SG	0.50
クウェート	KW	0.47
ベラルーシ	BY	0.40
トリニダード トパゴ	TT	0.33
キプロス	CY	0.33
ロシア	RU	0.29
ヨルダン	JO	0.29
スリナム	SR	0.27
エチオピア	ET	0.23
カザフスタン	KZ	0.21
イギリス領バージン諸島	VG	0.16
アメリカ	US	0.09
ベリーズ	BZ	0.03
現金その他純資産		9.32

〈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／英ポンド建て
投 資 目 的	主として英ポンド建て、もしくは英ポンドに為替ヘッジされた債券に投資し、相対的に高いインカムの確保と元本の成長を目指します。
決 算 日	毎月末日

総利益計算書

期末 2017年 2月28日

2017年 2月28日

2016年 2月29日

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		56,671		(102,893)
配当等収益	75,426		70,312	
費用	(12,801)		(13,084)	
支払利息および類似費用	(9,343)		(6,063)	
税引前純利益／(損失)	53,282		51,165	
税額	11		(1)	
税引後純利益／(損失)		53,293		51,164
総利益		109,964		(51,729)
分配金		(53,295)		(51,296)
受益者に帰属する純資産の変動額		56,669		(103,025)

ポートフォリオ計算書

2017年 2月28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 - (61.15%)		
82,000,000	Ontario Province Canada 2.40% 02/06/2026	49,956	2.83
28,000,000	Quebec Province Canada 2.50% 20/04/2026	21,916	1.24
34,000,000	Ontario Province Canada 3.45% 02/06/2045	21,367	1.21
22,600,000	EDF 6.00% 22/01/2114 144A	18,684	1.06
19,200,000	International Bank Reconstruction & Development 1.375% 30/03/2020	15,283	0.86
11,300,000	EDF 6.00% 23/01/2114 EMTN Reg S	15,012	0.85
9,950,000	RWE Finance 6.125% 06/07/2039 EMTN	14,294	0.81
13,350,000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025 Reg S	14,138	0.80
15,000,000	Wind Acquisition Finance 7.00% 23/04/2021 Reg S	13,309	0.75
10,700,000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026 EMTN	13,202	0.75
11,800,000	Aviva 6.125% VRN (Perpetual)	12,646	0.72
11,550,000	UNITE (USAF) II 3.374% 30/06/2028	12,558	0.71
10,700,000	Abbey National Treasury Services 5.125% 14/04/2021 EMTN Reg S	12,499	0.71
13,500,000	Verizon Communications 5.15% 15/09/2023	11,967	0.68
9,628,000	Intu Properties 3.875% 17/03/2023 EMTN Reg S	10,507	0.59
9,000,000	AA Bond 4.7201% 02/07/2043 EMTN Reg S	9,404	0.53
10,700,000	UPCB Finance IV 4.00% 15/01/2027 Reg S	9,391	0.53
8,500,000	Telefonica Europe 6.75% VRN (Perpetual) Reg S	9,114	0.52
9,300,000	International Bank Reconstruction & Development 0.625% 15/12/2023	9,102	0.51
9,052,000	Verizon Communications 6.55% 15/09/2043	8,925	0.50
9,000,000	European Investment Bank 1.00% 21/09/2026 GMTN Reg S	8,557	0.48
8,000,000	AA Bond 4.2487% 31/07/2043 Reg S	8,550	0.48
8,255,000	HJ Heinz Finance 7.125% 01/08/2039 144A	8,479	0.48
10,000,000	Nielsen Luxembourg 5.50% 01/10/2021 144A	8,359	0.47
6,450,000	Koninklijke KPN 5.75% 17/09/2029 GMTN Reg S	8,264	0.47
5,850,000	Abbey National Treasury 5.25% 16/02/2029 EMTN Reg S	7,924	0.45

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(%)
6,900,000	Thames Water Utilities 3.50% 25/02/2028 Reg S	7,807	0.44
8,550,000	Vodafone Group 3.375% 08/08/2049 EMTN Reg S	7,806	0.44
6,550,000	Arqiva Financing 5.34% 30/06/2030 Reg S	7,673	0.43
7,800,000	National Grid Gas Finance 2.75% 22/09/2046 Reg S	7,571	0.43
3,340,000	Thames Water Utilities 7.738% 09/04/2058 Reg S	7,269	0.41
8,200,000	Hutchison Whampoa Europe Finance 13 3.75% VRN (Perpetual) Reg S	7,181	0.41
7,200,000	National Grid Gas Finance 2.125% 22/09/2028 EMTN Reg S	7,099	0.40
6,450,000	Society of Lloyds 4.75% 30/10/2024 Reg S	7,044	0.40
7,700,000	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025 Reg S	6,780	0.38
8,000,000	AT&T 5.65% 15/02/2047	6,749	0.38
8,250,000	Philip Morris International 3.375% 11/08/2025	6,723	0.38
7,600,000	Telecom Italia Capital 7.20% 18/07/2036	6,448	0.36
5,750,000	Enel 7.75% VRN 10/09/2075 Reg S	6,351	0.36
7,700,000	Ziggo Secured Finance 5.50% 15/01/2027 144A	6,217	0.35
6,500,000	Ladbrokes Group Finance 5.125% 08/09/2023 Reg S	6,194	0.35
4,400,000	Porterbrook Rail Finance 7.125% 20/10/2026 EMTN	6,176	0.35
5,500,000	Anglian Water (Osprey) Financing 5.00% 30/04/2023 EMTN Reg S	5,839	0.33
5,000,000	Old Mutual 8.00% 03/06/2021 EMTN Reg S	5,838	0.33
6,580,000	Synlab Bondco FRN 01/07/2022 Reg S	5,742	0.32
5,150,000	Rac Bond 4.87% 06/05/2046 EMTN Reg S	5,688	0.32
4,900,000	Great Rolling Stock 6.25% 27/07/2020 EMTN Reg S	5,678	0.32
4,850,000	FirstGroup 5.25% 29/11/2022 Reg S	5,671	0.32
4,800,000	Scottish Widows 7.00% 16/06/2043 Reg S	5,615	0.32
7,000,000	Jubilant Pharma 4.875% 06/10/2021 Reg S	5,580	0.32
4,450,000	SP Manweb 4.875% 20/09/2027 EMTN Reg S	5,498	0.31
3,550,000	International Bank for Reconstruction & Development 5.75% 07/06/2032 EMTN	5,456	0.31
4,900,000	BUPA Finance 5.00% 08/12/2026 Reg S	5,333	0.30
4,900,000	Legal & General Group 5.375% VRN 27/10/2045 EMTN Reg S	5,260	0.30
4,000,000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026 Reg S	5,220	0.30
5,000,000	CPUK Finance 2.666% 28/02/2042 EMTN Reg S	5,194	0.29
4,290,000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2026 EMTN	5,183	0.29
6,000,000	Schumann 7.00% 31/07/2023 Reg S	5,148	0.29
5,000,000	Kraft Foods Group 6.875% 26/01/2039	5,072	0.29
3,879,000	Northumbrian Services 6.875% 06/02/2023	5,030	0.28
6,000,000	Codere Finance 2 Luxembourg 6.75% 01/11/2021 Reg S	4,998	0.28
3,700,000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024 EMTN	4,936	0.28
4,950,000	Assicurazioni Generali 6.269% VRN (Perpetual)	4,934	0.28
5,100,000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049 Reg S	4,853	0.27
5,600,000	ATF Netherlands 2.125% 13/03/2023 Reg S	4,839	0.27
4,300,000	Telecom Italia 5.875% 19/05/2023 EMTN	4,820	0.27
4,850,000	Jerrold Finco 6.125% 15/01/2024 Reg S	4,799	0.27
7,120,000	Johnston Press Bond 8.625% 01/06/2019 Reg S	4,770	0.27
5,150,000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023 Reg S	4,763	0.27
5,650,000	IHS Netherlands Holdco 9.50% 27/10/2021 Reg S	4,762	0.27
4,100,000	HSBC Bank Funding Sterling I 5.844% VRN (Perpetual)	4,751	0.27
5,650,000	Delhi International Airport Private 6.125% 31/10/2026 Reg S	4,714	0.27
4,300,000	Porterbrook Rail Finance 5.50% 20/04/2019 EMTN Reg S	4,700	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(%)
4,375,000	Enel 6.625% VRN 15/09/2076 Reg S	4,675	0.26
4,400,000	TSB Banking Group 5.75% VRN 06/05/2026 EMTN	4,672	0.26
5,350,000	General Electric 4.50% 11/03/2044	4,662	0.26
4,450,000	AA Bond 3.781% 31/07/2043 EMTN Reg S	4,646	0.26
3,900,000	Porterbrook Rail Finance 6.50% 20/10/2020 EMTN Reg S	4,610	0.26
3,700,000	EDF 5.50% 17/10/2041 EMTN Reg S	4,599	0.26
5,300,000	Quintiles 3.25% 15/03/2025 Reg S	4,525	0.26
5,000,000	UPC Holding 6.375% 15/09/2022 Reg S	4,508	0.26
4,300,000	AXA 5.625% VRN 16/01/2054 EMTN Reg S	4,499	0.25
2,845,000	SMFG Preferred Capital GBP 2 10.231% VRN (Perpetual) Reg S	4,465	0.25
5,100,000	Cerba European Lab SAS 7.00% 01/02/2020 Reg S	4,443	0.25
4,000,000	Marlin Intermediate Holdings 10.50% 01/08/2020 Reg S	4,358	0.25
5,000,000	Swire Pacific Financing 4.50% 09/10/2023 EMTN Reg S	4,334	0.25
4,000,000	Heathrow Funding 6.25% 10/09/2018 EMTN Reg S	4,308	0.24
5,150,000	Kernel Holding 0.00% 31/01/2022 Reg S	4,265	0.24
5,000,000	Grand City Properties 1.50% 17/04/2025 Reg S	4,260	0.24
4,000,000	Rothsay Life 8.00% 30/10/2025 Reg S	4,259	0.24
5,200,000	Imperial Tobacco Finance 3.50% 11/02/2023 144A	4,240	0.24
4,276,875	Shaftesbury Carnaby 2.487% 30/09/2031	4,187	0.24
5,231,000	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	4,047	0.23
4,850,000	Yanlord Land HK 5.875% 23/01/2022 Reg S	4,030	0.23
5,000,000	Verizon Communications 3.50% 01/11/2024	4,021	0.23
4,900,000	Total 2.625% VRN (Perpetual)	3,994	0.23
4,800,000	Imperial Tobacco Finance 4.25% 21/07/2025 144A	3,991	0.23
4,800,000	AES Panama 6.00% 25/06/2022 Reg S	3,967	0.22
4,300,000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/07/2027 Reg S	3,965	0.22
4,850,000	BAT International Finance 3.25% 07/06/2022 144A	3,941	0.22
2,550,000	E.ON International Finance 6.75% 27/01/2039 EMTN	3,939	0.22
5,000,000	Plains All Aerican Pipeline Finance C 3.60% 01/11/2024	3,905	0.22
5,100,000	Microsoft 4.00% 12/02/2055	3,897	0.22
5,100,000	Global Logistic Properties 3.875% 04/06/2025 Reg S	3,861	0.22
4,300,000	Sabine Pass Liquefaction 5.875% 30/06/2026 144A	3,829	0.22
3,050,000	Direct Line Insurance Group 9.25% VRN 27/04/2042	3,803	0.22
2,850,000	Abbey National Treasury Services 5.75% 02/03/2026 EMTN Reg S	3,798	0.21
2,850,000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025 EMTN	3,765	0.21
3,049,000	Rabobank 6.91% VRN (Perpetual)	3,753	0.21
3,900,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh Holdings USA 6.75% 15/05/2024 Reg S	3,677	0.21
4,100,000	Lecta 6.50% 01/08/2023 Reg S	3,641	0.21
3,300,000	RAC Bond 4.565% 06/05/2023 EMTN Reg S	3,602	0.20
4,850,000	CenturyLink 7.60% 15/09/2039	3,566	0.20
4,400,000	Frontier Communications 11.00% 15/09/2025	3,537	0.20
4,000,000	Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025 Reg S	3,518	0.20
3,400,000	Domestic & General Group 6.375% 15/11/2020 Reg S	3,501	0.20
4,150,000	Marfrig Holding Europe 8.00% 08/06/2023 Reg S	3,493	0.20
4,400,000	SES 3.60% 04/04/2023 144A	3,472	0.20
3,300,000	Investec Bank 4.50% 05/05/2022 EMTN Reg S	3,452	0.20
4,000,000	AES Andres / Dominican Power Partners 7.95% 11/05/2026 Reg S	3,451	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(%)
4,000,000	Areva 4.875% 23/09/2024 EMTN	3,447	0.19
3,100,000	Commonwealth Bank Australia 3.00% 04/09/2026	3,440	0.19
3,275,000	Santander UK 7.375% VRN (Perpetual) Reg S	3,397	0.19
2,900,000	Bank of Ireland 10.00% 19/12/2022 EMTN Reg S	3,394	0.19
3,000,000	PGH Capital 5.75% 07/07/2021 Reg S	3,377	0.19
3,000,000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023 Reg S	3,364	0.19
3,800,000	Aurizon Network Pty 2.00% 18/09/2024 EMTN Reg S	3,350	0.19
3,700,000	Vonovia Finance 4.00% VRN (Perpetual)	3,318	0.19
4,000,000	Cemex 5.70% 11/01/2025 Reg S	3,302	0.19
2,750,000	Southern Gas Networks 4.875% 05/10/2023 EMTN	3,302	0.19
2,900,000	Aviva 6.625% VRN 03/06/2041 EMTN Reg S	3,285	0.19
2,400,000	South Eastern Power Networks 5.625% 30/09/2030 EMTN	3,269	0.18
3,000,000	Royal KPN (Koninklijke Kpn) 8.375% 01/10/2030	3,251	0.18
3,800,000	Boing Group Financing 6.625% 15/07/2019 Reg S	3,250	0.18
3,500,000	Grand City Properties 3.75% VRN (Perpetual)	3,094	0.18
2,850,000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023 Reg S	3,094	0.18
3,700,000	Hewlett Packard Enterprise 4.90% VRN 15/10/2025	3,092	0.17
2,744,000	Co-Operative Bank 4.75% 11/11/2021 Reg S	3,080	0.17
3,650,000	UBS Group 6.875% VRN (Perpetual)	3,065	0.17
3,700,000	Centrais Eletricas Brasile 5.75% 27/10/2021 Reg S	3,024	0.17
3,675,000	Wal-Mart Stores 4.00% 11/04/2043	2,969	0.17
2,400,000	Anglian Water Services Finance 4.50% 05/10/2027 EMTN Reg S	2,959	0.17
3,350,000	GEMS MEA Sukuk 12.00% VRN (Perpetual) Reg S	2,948	0.17
3,300,000	Arrow Global Finance FRN 01/11/2021 Reg S	2,941	0.17
3,170,000	Verisure Holding 6.00% 01/11/2022 Reg S	2,941	0.17
2,700,000	RL Finance Bonds No 3 6.125% 13/11/2028 Reg S	2,938	0.17
2,200,000	Reseau Ferre de France 5.25% 07/12/2028 EMTN Reg S	2,923	0.17
2,000,000	European Investment Bank 6.00% 07/12/2028	2,922	0.17
2,400,000	Daily Mail & General Trust 6.375% 21/06/2027	2,920	0.17
2,800,000	Garfunkelux Holdco 3 8.50% 01/11/2022 Reg S	2,914	0.16
3,350,000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025 144A	2,896	0.16
2,720,000	Cognita Financing 7.75% 15/08/2021 Reg S	2,866	0.16
2,750,000	TP ICAP 5.25% 26/01/2024 Reg S	2,800	0.16
5,000,000	Samarco Mineracao 5.75% 24/10/2023 Reg S	2,773	0.16
4,000,000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021 EMTN Reg S	2,762	0.16
3,600,000	AT&T 4.80% 15/06/2044	2,715	0.15
3,050,000	Eurofins Scientific SE 4.875% VRN (Perpetual) Reg S	2,702	0.15
3,100,000	Vonovia Finance 1.75% 25/01/2027 Reg S	2,699	0.15
2,300,000	BAT International Finance 4.00% 23/11/2055 EMTN Reg S	2,692	0.15
2,600,000	Veolia Environnement 4.85% VRN (Perpetual) Reg S	2,680	0.15
2,000,000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025 EMTN Reg S	2,653	0.15
2,150,000	Wales & West Utilities Finance 6.25% 30/11/2021	2,652	0.15
2,600,000	Marks & Spencer 3.00% 08/12/2023 EMTN Reg S	2,635	0.15
3,000,000	Barclays Bank 7.625% 21/11/2022	2,618	0.15
1,835,000	Southern Water Services Finance 6.192% 31/03/2029 Reg S	2,616	0.15
2,900,000	Unity Media Hessen 4.00% 15/01/2025 Reg S	2,601	0.15
2,900,000	Fresenius Finance Ireland PL 3.00% 30/01/2032 Reg S	2,592	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(%)
2,400,000	Admiral Group 5.50% 25/07/2024 Reg S	2,588	0.15
2,000,000	Scottish Power UK 6.75% 29/05/2023 EMTN	2,582	0.15
3,000,000	Time Warner Cable 5.875% 15/11/2040	2,575	0.15
3,000,000	Lock FRN 15/08/2020 Reg S	2,572	0.15
2,000,000	Associated British Ports Holding 6.25% 14/12/2026 EMTN Reg S	2,571	0.15
2,250,000	Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024 EMTN Reg S	2,561	0.14
2,400,000	Enterprise Inns 6.875% 09/05/2025	2,544	0.14
1,950,000	FirstGroup 6.875% 18/09/2024	2,531	0.14
2,900,000	Telefonica Europe 3.75% VRN (Perpetual) Reg S	2,497	0.14
2,900,000	Empark Funding FRN 15/12/2019 Reg S	2,481	0.14
3,075,000	AES Argentina Generacion 7.75% 02/02/2024 Reg S	2,468	0.14
2,100,000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029 EMTN Reg S	2,441	0.14
2,550,000	Sealed Air 4.50% 15/09/2023 Reg S	2,427	0.14
1,925,000	Northern Gas Networks 4.875% 30/06/2027 Reg S	2,414	0.14
2,800,000	Cellnex Telecom SAU 2.375% 16/01/2024 EMTN Reg S	2,409	0.14
2,800,000	CNRC Capital 1.871% 07/12/2021 Reg S	2,408	0.14
2,000,000	London Power Networks 5.125% 31/03/2023 EMTN	2,397	0.14
1,600,000	Northern Gas Networks 5.625% 23/03/2040 EMTN	2,385	0.13
2,600,000	Prosiebensat.1 Media SE 2.625% 15/04/2021 Reg S	2,373	0.13
2,000,000	National Grid Electric Transm 4.00% 08/06/2027 EMTN Reg S	2,356	0.13
3,000,000	Verizon Communications 4.40% 01/11/2034	2,309	0.13
2,550,000	ING Verzekeringen 4.625% VRN 08/04/2044	2,297	0.13
2,500,000	Coca-Cola HBC Finance 2.375% 18/06/2020 EMTN Reg S	2,277	0.13
1,600,000	Northumbrian Water Finance 5.125% 23/01/2042	2,271	0.13
1,850,000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029 EMTN Reg S	2,246	0.13
2,000,000	Veolia Environnement 4.625% 30/03/2027 EMTN Reg S	2,241	0.13
2,400,000	EDF 5.875% VRN (Perpetual) Reg S	2,217	0.13
2,600,000	Abertis Infrastructure 1.375% 20/05/2026 Reg S	2,213	0.13
2,600,000	Areva 3.25% 04/09/2020 EMTN Reg S	2,174	0.12
2,500,000	Unity Media Hessen 3.50% 15/01/2027 Reg S	2,168	0.12
2,300,000	Altria Group 5.375% 31/01/2044	2,141	0.12
2,000,000	Arqiva Financing 4.04% 30/06/2035 EMTN Reg S	2,141	0.12
1,850,000	Motability Operations Group 3.625% 10/03/2036 Reg S	2,140	0.12
2,375,000	Cirsa Funding Luxembourg 5.875% 15/05/2023 Reg S	2,099	0.12
2,000,000	Southern Gas Networks 2.50% 03/02/2025 EMTN Reg S	2,097	0.12
2,350,000	Credit Agricole 6.50% VRN (Perpetual)	2,077	0.12
2,400,000	Constellation Brands 4.75% 01/12/2025	2,073	0.12
2,000,000	Kennedy Wilson Europe Real Estate 3.95% 30/06/2022 Reg S	2,070	0.12
2,050,000	Student Finance 2.6663% 30/09/2029 GMTN Reg S	2,060	0.12
2,500,000	21st Century Fox America 4.75% 15/09/2044	2,029	0.11
2,100,000	Ball 4.375% 15/12/2023	2,014	0.11
1,500,000	HBOS Sterling Finance Jersey 7.881% VRN (Perpetual)	1,999	0.11
2,450,000	BAT International Finance 2.25% 09/09/2052 EMTN Reg S	1,998	0.11
2,450,000	AT&T 3.95% 15/01/2025	1,981	0.11
2,150,000	Tesco 5.20% 05/03/2057 EMTN	1,972	0.11
1,750,000	Severn Trent Water Utilities Finance 3.625% 16/01/2026 EMTN	1,971	0.11
1,300,000	EDF Energy Networks 6.375% VRN 12/11/2031 EMTN Reg S	1,922	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(%)
2,500,000	Microsoft 3.75% 12/02/2045	1,906	0.11
1,629,000	Intu Properties 4.625% 17/03/2028 EMTN Reg S	1,896	0.11
1,625,000	Barclays Bank 4.25% 12/01/2022 Reg S	1,877	0.11
2,600,000	Teva Pharmaceutical Finance Neth III BV 4.10% 01/10/2046	1,813	0.10
1,550,000	Eversholt Funding 5.831% 02/12/2020 EMTN	1,803	0.10
1,500,000	Eastern Power Networks 4.75% 30/09/2021 EMTN Reg S	1,734	0.10
1,450,000	Wales & West Utilities Finance 4.625% 13/12/2023 EMTN	1,731	0.10
1,250,000	Reseau Ferre de France 5.25% 31/01/2035 EMTN	1,731	0.10
1,500,000	SPI Assets 5.125% 11/02/2021 EMTN Reg S	1,709	0.10
1,950,000	Credit Suisse 6.50% 08/08/2023 Reg S	1,704	0.10
1,550,000	Wales & West Utilities Finance 6.75% VRN 17/12/2036	1,687	0.10
1,300,000	Wales & West Utilities Finance 5.00% 07/03/2028 EMTN	1,665	0.09
1,420,000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	1,660	0.09
2,100,000	Amgen 4.40% 01/05/2045	1,646	0.09
2,050,000	RBS Group 7.50% VRN (Perpetual)	1,637	0.09
1,200,000	Imperial Tobacco Finance 9.00% 17/02/2022 EMTN Reg S	1,620	0.09
2,000,000	Swire Properties Finance 2.75% 07/03/2020 EMTN Reg S	1,620	0.09
1,500,000	Aviva 5.9021% VRN (Perpetual)	1,594	0.09
1,500,000	Society of Lloyds 4.875% VRN 07/02/2047 Reg S	1,572	0.09
1,150,000	RWE Finance 6.25% 03/06/2030 EMTN	1,564	0.09
1,507,000	Town Centre Securities 5.375% 20/11/2031	1,542	0.09
1,300,000	Munich RE Group 6.625% VRN 26/05/2042 EMTN	1,539	0.09
1,250,000	Imperial Tobacco Finance 4.875% 07/06/2032 EMTN Reg S	1,536	0.09
1,100,000	Heathrow Funding 6.75% 03/12/2026 EMTN Reg S	1,520	0.09
2,000,000	Teva Pharmaceutical Finance Neth III BV 3.15% 01/10/2026	1,480	0.08
1,750,000	Hewlett Packard Enterprise 6.35% VRN 15/10/2045	1,476	0.08
1,000,000	Peel Holdings 8.375% STEP 30/04/2040	1,462	0.08
1,600,000	Telecom Italia 3.25% 16/01/2023 EMTN Reg S	1,440	0.08
1,700,000	General Electric 4.125% 09/10/2042	1,404	0.08
1,450,000	Intesa Sanpaolo 8.047% VRN (Perpetual)	1,319	0.07
1,600,000	Entergy Louisiana 4.95% 15/01/2045	1,316	0.07
1,600,000	Entergy ARK 4.95% 15/12/2044	1,316	0.07
1,000,000	Western Power Distribution West Midlands 6.00% VRN 09/05/2025 EMTN Reg S	1,308	0.07
1,400,000	BHP Billiton Finance USA 6.75% VRN 19/10/2075	1,286	0.07
1,550,000	Philip Morris International 2.90% 15/11/2021	1,263	0.07
1,000,000	Imperial Tobacco Finance 5.50% 28/09/2026 EMTN Reg S	1,258	0.07
1,000,000	Aviva 6.875% VRN 20/05/2058 EMTN	1,218	0.07
1,600,000	CenturyLink 7.65% 15/03/2042	1,176	0.07
1,200,000	Reynolds American 6.15% 15/09/2043	1,167	0.07
1,400,000	RBS Group 8.00% VRN (Perpetual)	1,130	0.06
1,210,000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2025 Reg S	1,114	0.06
1,318,000	Kraft Foods Group 3.50% 06/06/2022	1,082	0.06
1,000,000	RBS Group 9.50% VRN (Perpetual)	1,072	0.06
1,340,000	Inmarsat Finance 4.875% 15/05/2022 144A	1,055	0.06
700,000	Western Power Distribution (South Wales) Plc 5.75% 23/03 /2040	1,039	0.06
1,000,000	HSBC Holdings 6.375% VRN 18/10/2022 EMTN	1,027	0.06
1,000,000	Credit Agricole 5.00% VRN (Perpetual)	1,020	0.06

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(%)
1,350,000	Intesa Sanpaolo 7.70% VRN (Perpetual) 144A	1,019	0.06
931,000	FirstGroup 6.125% 18/01/2019	1,013	0.06
900,000	Assicurazioni Generali 10.125% VRN 10/07/2042 EMTN	997	0.06
850,000	National Westminster Bank 6.50% 07/09/2021	983	0.06
1,100,000	Allied Irish Banks 4.125% VRN 26/11/2025 EMTN Reg S	975	0.06
1,000,000	EDF 6.00% VRN (Perpetual) EMTN Reg S	974	0.06
1,050,000	Cabot Financial Luxembourg FRN 15/11/2021 Reg S	924	0.05
1,050,000	British Telecommunications 1.75% 10/03/2026 EMTN Reg S	920	0.05
850,000	Standard Life Macs 6.546% VRN (Perpetual)	911	0.05
600,000	Western Power Dis(South West)Plc 5.75% 23/03/2040	890	0.05
1,000,000	Cellnex Telecom SAU 2.875% 18/04/2025 Reg S	857	0.05
977,000	Kraft Heinz Foods 4.875% 15/02/2025 144A	840	0.05
1,000,000	Areva 3.125% 20/03/2023 Reg S	800	0.05
500,000	Woolwich Building Society 9.50% 07/08/2021	639	0.04
400,000	Orange 5.375% 22/11/2050 EMTN	565	0.03
400,000	HSBC Holdings 5.75% 20/12/2027 EMTN	482	0.03
468,000	Novae Group 6.50% 27/04/2017 Reg S	472	0.03
400,000	Wellcome Trust Finance 4.75% 28/05/2021	467	0.03
750,000	BIBBY Offshore Services 7.50% 15/06/2021 Reg S	446	0.03
400,000	Hannover Finance 5.00% VRN 30/06/2043	402	0.02
250,000	Yorkshire Water Services 6.375% 19/08/2039	402	0.02
475,000	Mondelez International 2.375% 06/03/2035	388	0.02
250,000	Annes Gate Property 5.661% 30/06/2031	324	0.02
400,000	Telecom Italia Capital 6.00% 30/09/2034	317	0.02
350,000	CEMEX Finance 9.375% 12/10/2022 Reg S	305	0.02
200,000	Imperial Tobacco Finance 8.125% 15/03/2024 EMTN	277	0.02
225,000	HSBC Bank 5.00% VRN 20/03/2023 EMTN	233	0.01
225,000	Prudential 5.00% VRN 20/07/2055 EMTN Reg S	224	0.01
180,000	British Land 5.264% 24/09/2035	222	0.01
142,000	Yorkshire Water Services Odsal Finance 6.454% 28/05/2027	199	0.01
150,000	Wind Acquisition Finance 4.00% 15/07/2020 Reg S	130	0.01
150,000	Spectra Energy Partners 4.75% 15/03/2024	129	0.01
100,000	Southern Water Services Finance 5.00% 31/03/2021 EMTN	115	0.01
100,000	Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020 EMTN Reg S	112	0.01
100,000	South East Water 5.6577% 30/09/2019	111	0.01
50,000	United Utilities 8.875% 25/03/2026	78	0.00
50,000	Yorkshire Electricity Group 9.25% 17/01/2020	62	0.00
1,650,000	Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	3	0.00
310,000	Cattles 6.875% VRN 17/01/2014 EMTN (Defaulted)	1	0.00
1,200,387	TIM Hellas Telecommunications 0.00% VRN 15/07/2015 Reg S (Defaulted)	0	0.00
		1,150,351	65.07
	国債 - (14.01%)		
57,800,000	Brazil I/L 6.00% 15/05/2021	45,403	2.57
164,600,000	Poland 2.50% 25/07/2027	28,896	1.63
45,750,000	New Zealand I/L 2.50% 20/09/2035	27,028	1.53
30,000,000	New Zealand 4.50% 15/04/2027	19,226	1.09
22,900,000	US Treasury I/L 0.75% 15/02/2042	19,051	1.08

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(%)
37,700,000	New Zealand 2.75% 15/04/2037 Reg S	18,289	1.03
440,000,000	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	15,900	0.90
241,000,000	Argtes 18.20% 03/10/2021	14,088	0.80
15,650,000	US Treasury Note 1.625% 15/02/2026	11,833	0.67
17,000,000	Australia 3.75% 21/04/2037 Reg S	10,984	0.62
13,000,000	US Treasury Bond 2.50% 15/02/2046	9,438	0.53
34,300,000	Peru 6.95% 12/08/2031 Reg S	8,934	0.51
10,750,000	US Treasury Bond 3.00% 15/11/2045	8,652	0.49
10,100,000	US Treasury Note 2.125% 15/05/2025	8,006	0.45
10,900,000	US Treasury Bond 2.50% 15/02/2045	7,928	0.45
30,000,000	Mexican Udibonos I/L 4.50% 04/12/2025	7,547	0.43
6,800,000	Italy BTPS I/L 2.55% 15/09/2041	7,515	0.43
10,025,000	Italy BTPS 2.80% 01/03/2067 144A Regs	7,221	0.41
30,000,000	Mexican Udibonos I/L 4.00% 15/11/2040	7,139	0.40
4,200,000	Germany 2.50% 04/07/2044	4,878	0.28
5,000,000	Spain 3.45% 30/07/2066 144A Regs	4,474	0.25
5,350,000	US Treasury Note 2.25% 15/11/2025	4,268	0.24
3,600,000	US Treasury Note 1.375% 30/09/2020	2,866	0.16
3,500,000	US Treasury Note 1.75% 30/09/2022	2,774	0.16
2,700,000	Mexico 5.625% 19/03/2114 EMTN	2,579	0.15
2,600,000	Nigeria 7.875% 16/02/2032 Reg S	2,199	0.12
2,050,000	US Treasury Bond 2.875% 15/08/2045	1,610	0.09
2,000,000	US Treasury Bond 3.00% 15/05/2045	1,610	0.09
2,050,000	US Treasury Note 2.00% 15/08/2025	1,606	0.09
1,900,000	US Treasury Note 1.875% 31/10/2022	1,515	0.09
		313,457	17.73
	モーゲージ証券 - (7.26%)		
9,351,282	Tesco Property Finance 2 6.0517% 13/10/2039	10,221	0.58
7,302,049	UPP Bond 1 Issuer 4.9023% 28/02/2040 EMTN Reg S	8,944	0.51
6,143,680	Great Rolling Stock 6.875% 27/07/2035 EMTN	8,232	0.47
5,445,322	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040	6,704	0.38
7,000,000	SES 5.625% VRN (Perpetual) Reg S	6,365	0.36
5,450,000	Arqiva Financing 4.882% 31/12/2032 EMTN Reg S	6,183	0.35
5,171,669	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	5,601	0.32
5,140,643	Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035 Reg S	5,575	0.32
6,600,000	Mercury Bondco 7.125% VRN 30/05/2021 Reg S	5,570	0.32
6,465,000	Sprint Spectrum 3.36% 20/03/2023 144A	5,220	0.30
6,000,000	Channel Link Enterprises Finance 3.299% VRN 30/06/2050 Reg S	5,112	0.29
4,535,883	Dignity Finance 3.5456% 31/12/2034 Reg S	5,094	0.29
4,311,120	Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	4,699	0.27
2,900,000	Anglian Water Services Finance 6.875% 21/08/2023	3,855	0.22
3,650,000	Stoneway Capital 10% 01/03/2027 Reg S	2,950	0.17
2,023,891	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040	2,492	0.14
1,990,589	Telereal Securitisation 5.3887% 10/12/2033	2,370	0.13
1,884,019	Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037 Reg S	2,347	0.13
2,173,054	Tesco Property Finance 5 5.6611% 13/10/2041 Reg S	2,182	0.12
1,718,496	Capital & Counties Debenture 5.562% 31/12/2027	2,043	0.12

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(%)
1,698,802	Bishopsgate Asset Finance 4.808% 14/08/2044	1,837	0.10
1,000,000	Peel South East 10.00% 30/04/2026	1,472	0.08
1,313,496	Premiertel 6.175% 08/05/2032	1,467	0.08
1,620,000	Unity Media Hessen 5.50% 15/09/2022 Reg S	1,448	0.08
1,271,958	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040 Reg S	1,309	0.07
875,000	Community Finance 1 5.017% 31/07/2034 EMTN	1,192	0.07
803,713	Nats En Route 5.25% 31/03/2026	945	0.05
685,339	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	834	0.05
454,000	Dignity Finance 4.6956% 31/12/2049 Reg S	571	0.03
486,000	Unity Media Hessen 5.125% 21/01/2023 Reg S	438	0.02
375,000	Broadgate Financing FRN 05/01/2022	371	0.02
250,000	Dali Capital 4.7992% 21/12/2037	318	0.02
253,730	British Broadcasting 5.0636% 10/08/2033 Reg S	305	0.02
1,020,097	Blue Ocean Resources 4.00% STEP 31/12/2020 Reg S	287	0.02
239,172	Delamare Finance 5.5457% 19/02/2029	255	0.01
135,206	Trafford Centre Finance 6.50% 28/07/2033	186	0.01
90,910	BL Superstores Finance 5.27% 04/10/2030	103	0.01
81,219	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	101	0.01
50,000	Dwr Cymru (Financing) 6.015% 31/03/2028	70	0.00
49,351	Mitchells & Butler Finance 5.574% 15/12/2030 Reg S	57	0.00
42,842	Telereal Securitisation 5.5534% 10/12/2033	51	0.00
14,817	Marstons Issuer 1.9543% VRN 15/07/2020	14	0.00
		115,390	6.53
	英国国債 - (9.88%)		
81,800,000	UK Gilt 5.00% 07/03/2018	85,875	4.86
3,200,000	UK Gilt 4.75% 07/12/2030	4,542	0.26
850,000	UK Gilt 4.25% 07/12/2049	1,379	0.08
900,000	UK Gilt 6.00% 07/12/2028	1,374	0.08
700,000	UK Gilt 3.50% 22/07/2068	1,147	0.06
100,000	UK Gilt 4.75% 07/03/2020	114	0.01
		94,431	5.34
	金融 - (7.08%)		
1,560,338	Fidelity Funds - Global High Yield Fund A-Acc-USD	16,915	0.96
1,510,100	Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund A-Acc-USD	14,203	0.80
339	Fidelity Institutional Sterling Fund Class A-Acc	7,012	0.40
44,797	Fidelity Funds - Institutional European High Yield Fund I-Acc-EUR	6,428	0.36
		44,558	2.52
	転換社債 - (0.23%)		
14,633,000	Enterprise Inns 6.375% 26/09/2031	15,595	0.88
1,400,000	Inmarsat 3.875% 09/09/2023 Reg S	1,197	0.07
1,000,000	MPF 10.00% 08/05/2013 (Defaulted)	0	0.00
		16,792	0.95
	スワップション - (0.00%)		
90,000,000	Call on 3 Month USD Libor Rate 19/09/2017	4,853	0.27
132,000,000	Call on 3 Month USD Libor Rate 14/06/2017	2,459	0.14
33,000,000	Call on 6 Month GBP Libor Rate 19/09/2017	967	0.05
100,000,000	Call on 3 Month USD Libor Rate 19/04/2017	787	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(%)
100,000,000	Call on 3 Month USD Libor Rate 18/04/2017	619	0.04
130,000,000	Call on 6 Month GBP Libor Rate 14/06/2017	242	0.01
50,000,000	Call on 6 Month GBP Libor Rate 18/04/2017	1	0.00
(100,000,000)	Put on 3 Month USD Libor Rate 18/04/2017	(1)	0.00
(100,000,000)	Put on 3 Month USD Libor Rate 19/04/2017	(1)	0.00
(132,000,000)	Put on 3 Month USD Libor Rate 14/06/2017	(8)	0.00
(90,000,000)	Put on 3 Month USD Libor Rate 19/09/2017	(124)	(0.01)
(33,000,000)	Put on 6 Month GBP Libor Rate 19/09/2017	(166)	(0.01)
(50,000,000)	Put on 6 Month GBP Libor Rate 18/04/2017	(318)	(0.02)
(130,000,000)	Put on 6 Month GBP Libor Rate 14/06/2017	(352)	(0.02)
		8,958	0.51
	資本財 - (0.00%)		
182	Delta Airlines	7	0.00
		7	0.00
	エネルギー - (0.00%)		
540	Remedial Cayman	0	0.00
		0	0.00
	クレジット・デフォルト・スワップ - (0.06%)		
23,650,000	Bought Protection on South Africa 5.50% 20/12/2021	762	0.04
10,000,000	Sold Protection on EDF 5.625% 20/06/2019	83	0.00
10,000,000	Sold Protection on Groupe Danone 5.50% 20/12/2017	63	0.00
4,000,000	Sold Protection on SABMiller 6.625% 20/06/2018	38	0.00
7,500,000	Sold Protection on Coca Cola 3.15% 20/09/2017	32	0.00
7,500,000	Sold Protection on Procter & Gamble 4.95% 20/09/2017	32	0.00
7,500,000	Sold Protection on Coca Cola 3.15% 20/09/2017	32	0.00
7,500,000	Sold Protection on Procter & Gamble 4.95% 20/09/2017	32	0.00
4,000,000	Sold Protection on SABMiller 6.625% 20/03/2018	31	0.00
800,000	Sold Protection on Virgin Media Finance 9.50% 20/12/2017	26	0.00
5,000,000	Sold Protection on Anheuser-Busch InBev 8.625% 20/12/2017	24	0.00
5,000,000	Sold Protection on Anheuser Busch InBev 8.625% 20/09/2017	18	0.00
2,000,000	Sold Protection on SABMiller 6.625% 20/03/2018	16	0.00
5,000,000	Sold Protection on Shell International Finance BV 5.20% 20/06/2017	12	0.00
700,000	Bought Protection on Numericable-SFR 5.375% 20/03/2020	(49)	0.00
10,000,000	Bought Protection on Russia 7.50% 20/06/2019	(53)	0.00
14,000,000	Bought Protection on Russia 7.50% 20/06/2019	(74)	0.00
1,500,000	Bought Protection on Numericable-SFR 5.375% 20/06/2021	(100)	(0.01)
1,500,000	Bought Protection on Numericable-SFR 5.375% 20/06/2021	(100)	(0.01)
20,000,000	Bought Protection on Japan 2.00% 20/12/2017	(125)	(0.01)
10,000,000	Bought Protection on ENI 5.00% 20/06/2019	(126)	(0.01)
2,200,000	Bought Protection on Numericable-SFR 5.375% 20/03/2020	(156)	(0.01)
5,000,000	Bought Protection on Nokia 6.75% 20/12/2017	(165)	(0.01)
20,000,000	Bought Protection on Japan 2.00% 20/12/2019	(396)	(0.02)
11,900,000	Sold Protection on Turkey 11.875% 20/12/2021	(574)	(0.03)
		(717)	(0.04)
	先物取引 - ((0.20)%)		
222,600,000	Ultra 10 Year Treasury Note Future 21/06/2017	1,297	0.07
52,000,000	Australian 10 Year Bond Commodity Future 15/03/2017	329	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(%)
92,600,000	US 10 Year Treasury Note (CBT) Commodity Future 21/06/2017	249	0.01
2,800,000	EURO BUXL 30 Year Commodity Future 08/03/2017	48	0.00
7,600,000	US 2 Year Treasury Note (CBT) Commodity Future 30/06/2017	4	0.00
(5,100,000)	US 5 Year Treasury Note (CBT) Commodity Future 30/06/2017	(8)	0.00
(13,800,000)	US 20 Year Long Bond (CBT) Commodity Future 21/06/2017	(156)	(0.01)
(27,400,000)	US Ultra Bond Commodity Future 21/06/2017	(363)	(0.02)
(145,900,000)	Long Gilt Commodity Future 28/06/2017	(2,511)	(0.14)
(90,800,000)	EURO-BUND Commodity Future 08/03/2017	(2,572)	(0.15)
		(3,683)	(0.21)
	金利スワップ取引 - ((0.17)%)		
16,500,000	Pay fixed 1.5975% receive float 6 Month GBP LIBOR 19/01/2047	(746)	(0.04)
188,950,000	Pay fixed 11.205% receive float Brazil CETIP Interbank 04/01/2021	(1,084)	(0.06)
50,500,000	Pay fixed 1.75% receive float 6 Month GBP LIBOR 26/01/2037	(2,849)	(0.16)
		(4,679)	(0.26)
	インデックス・クレジット・デフォルト・スワップ - (0.00%)		
3,400,000	Sold Protection on CDX NA HY Series 27 5yr 20/12/2021	210	0.01
22,000,000	Bought Protection on CDX NA HY Series 25 5yr 20/12/2020	(1,404)	(0.08)
60,000,000	Bought Protection on CDX NA HY Series 26 5yr 20/06/2021	(3,994)	(0.23)
		(5,188)	(0.29)
	外国為替先物取引 - ((1.62)%)		
6,666,000	Bought USD sold GBP @ 1.258512 for settlement 16/05/2017	51	0.00
15,497,000	Bought USD sold GBP @ 1.249377 for settlement 16/05/2017	29	0.00
4,618,000	Bought USD sold GBP @ 1.251915 for settlement 16/05/2017	16	0.00
2,100,000	Bought EUR sold GBP @ 1.179789 for settlement 16/05/2017	12	0.00
(10,399,000)	Bought GBP sold EUR @ 1.170382 for settlement 16/05/2017	9	0.00
2,230,000	Bought EUR sold GBP @ 1.172413 for settlement 16/05/2017	1	0.00
(5,958,000)	Bought GBP sold EUR @ 1.172633 for settlement 16/05/2017	(4)	0.00
2,664,000	Bought USD sold GBP @ 1.243682 for settlement 16/05/2017	(5)	0.00
(8,712,000)	Bought GBP sold USD @ 1.248756 for settlement 16/05/2017	(13)	0.00
(6,374,000)	Bought GBP sold USD @ 1.256345 for settlement 16/05/2017	(40)	0.00
(5,875,000)	Bought GBP sold EUR @ 1.182061 for settlement 16/05/2017	(44)	0.00
(146,741,000)	Bought GBP sold PLN @ 5.088988 for settlement 16/05/2017	(65)	0.00
(17,484,000)	Bought GBP sold AUD @ 1.647095 for settlement 16/05/2017	(134)	(0.01)
11,097,190	Bought USD sold KRW @ 1439.020578 for settlement 16/05/2017	(141)	(0.01)
(125,000,000)	Bought GBP sold EUR @ 1.173967 for settlement 16/05/2017	(213)	(0.01)
(125,791,000)	Bought GBP sold EUR @ 1.174122 for settlement 16/05/2017	(228)	(0.01)
(3,950,712,000)	Bought GBP sold JPY @ 140.926000 for settlement 16/05/2017	(297)	(0.02)
(117,090,000)	Bought GBP sold CAD @ 1.648750 for settlement 16/05/2017	(334)	(0.02)
9,147,665	Bought USD sold ARS @ 22.623713 for settlement 10/11/2017	(372)	(0.02)
(111,502,000)	Bought GBP sold NZD @ 1.749000 for settlement 16/05/2017	(523)	(0.03)
(73,725,000)	Bought GBP sold USD @ 1.259690 for settlement 16/05/2017	(622)	(0.04)
(107,000,000)	Bought GBP sold USD @ 1.257850 for settlement 16/05/2017	(779)	(0.04)
(106,000,000)	Bought GBP sold USD @ 1.258285 for settlement 16/05/2017	(801)	(0.05)
(110,000,000)	Bought GBP sold USD @ 1.258285 for settlement 16/05/2017	(831)	(0.05)
(105,000,000)	Bought GBP sold USD @ 1.258875 for settlement 16/05/2017	(832)	(0.05)
(100,000,000)	Bought GBP sold USD @ 1.260038 for settlement 16/05/2017	(866)	(0.05)
(763,773,000)	Bought GBP sold MXN @ 26.051027 for settlement 16/05/2017	(1,124)	(0.06)

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(%)
48,178,912	Bought USD sold BRL @ 4.465413 for settlement 03/11/2017	(3,340)	(0.19)
		(11,490)	(0.65)
	インデックス・クレジット・デフォルト・スワップ - ((0.03)%)		
30,000,000	Bought Protection on ITRAXX EUR Snr Finance 20/12/2018	(267)	(0.02)
79,500,000	Bought Protection on ITRAXX XOver S26 20/12/2021	(6,064)	(0.34)
130,300,000	Bought Protection on ITRAXX XOver S26 20/12/2021	(9,938)	(0.56)
		(16,269)	(0.92)
	組入投資資産	1,701,918	96.28
	現金その他純資産(負債控除後)	65,855	3.72
	純資産額	1,767,773	100.00

カッコ内の数字は2016年2月29日現在の割合を示す。当期中に有価証券の分類の変更があった場合、割合は修正されている。
純資産比率は端数処理されている。
特に記載のない限り、すべての保有資産は証券取引所に上場されているか、認可された集団投資スキームである。

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	● 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、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、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	● 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134期(自2017年9月1日 至2017年10月2日) 第137期(自2017年12月1日 至2018年1月4日)
第135期(自2017年10月3日 至2017年10月31日) 第138期(自2018年1月5日 至2018年1月31日)
第136期(自2017年11月1日 至2017年11月30日) 第139期(自2018年2月1日 至2018年2月28日)

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	150,922,256円	37,462,334円	△79,499,235円	62,062,722円	△432,911,027円	△217,277,595円
売 買 益	152,654,870	37,810,644	746,482	62,191,419	25,543	—
売 買 損	△1,732,614	△348,310	△80,245,717	△128,697	△432,936,570	△217,277,595
(B) 信 託 報 酬 等	△5,595,549	△5,053,286	△5,120,168	△5,945,316	△4,457,554	△4,447,910
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	145,326,707	32,409,048	△84,619,403	56,117,406	△437,368,581	△221,725,505
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	242,571,694	363,380,992	369,113,324	268,342,224	307,204,225	△148,524,409
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△369,828,687	△365,318,241	△359,570,002	△358,805,827	△356,821,581	△356,821,581
(売 買 損 益 相 当 額)	(△369,828,687)	(△365,318,241)	(△359,570,002)	(△358,805,827)	(△356,821,581)	(△356,821,581)
(F) 合 計 (C + D + E)	18,069,714	30,471,799	△75,076,081	△34,346,197	△486,985,937	△727,071,495
(G) 収 益 分 配 金	△20,030,882	△20,775,914	△15,580,189	△15,547,076	△18,360,053	△13,528,460
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△1,961,168	9,695,885	△90,656,270	△49,893,273	△505,345,990	△740,599,955
追 加 信 託 差 損 益 金	△369,828,687	△365,318,241	△359,570,002	△358,805,827	△356,821,581	△356,821,581
(売 買 損 益 相 当 額)	(△369,828,687)	(△365,318,241)	(△359,570,002)	(△358,805,827)	(△356,821,581)	(△356,821,581)
分 配 準 備 積 立 金	1,344,818,447	1,324,493,732	1,303,202,973	1,305,872,623	1,293,283,622	1,293,224,085
繰 越 損 益 金	△976,950,928	△949,479,606	△1,034,289,241	△996,960,069	△1,441,808,031	△1,677,002,459

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%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5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
(a) 費用控除後の配当等収益	20,312,063円	16,852,662円	15,130,180円	20,986,353円	12,992,710円	13,468,923円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(d) 分配準備積立金	1,344,537,266円	1,328,416,984円	1,303,652,982円	1,300,433,346円	1,298,650,965円	1,293,283,622円
(e) 分配可能額(a + b + c + d)	1,364,849,329円	1,345,269,646円	1,318,783,162円	1,321,419,699円	1,311,643,675円	1,306,752,545円
1万口当たり分配可能額	1,362.75円	1,359.78円	1,354.32円	1,359.92円	1,357.36円	1,352.30円
(f) 分配金額	20,030,882円	20,775,914円	15,580,189円	15,547,076円	18,360,053円	13,528,460円
1万口当たり分配金額(税引前)	20円	21円	16円	16円	19円	14円

■組入資産の明細 (2018年2月28日現在)

●親投資信託残高

	第133期末	第139期末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・米国投資適格債・マザーファンド	千口 5,336,526	千口 5,021,484	千円 8,915,645

(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2017年9月1日 至2018年2月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	123,704,689
受 取 利 息	123,557,229
そ の 他 収 益 金	147,460
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△555,838,751
売 買 損 益	240,019,204
売 買 損 益	△795,857,955
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△74,615,426
取 引 損 益	9,274,331
取 引 損 益	△83,889,757
(D) 信 託 報 酬 等	△1,098,872
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△507,848,360
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,992,014,898
(G) 解 約 差 損 益 金	△454,001,644
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	119,917,524
(I) 合 計 (E + F + G + H)	4,150,082,418
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	4,150,082,418

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注4) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

■組入資産の明細（2018年2月28日現在）

(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 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	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
	70,979	69,369	7,448,218	78.4	0.6	35.7	30.7	12.0
カ ナ ダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
	5,780	5,593	470,228	4.9	—	3.9	1.0	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
	200	260	38,898	0.4	0.1	0.4	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	100	98	12,900	0.1	—	0.1	—	—
ド イ ツ	2,850	2,817	369,927	3.9	—	3.9	—	—
イ タ リ ア	500	524	68,792	0.7	0.7	0.7	—	—
そ の 他	100	98	12,992	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	8,421,958	88.6	1.4	45.0	31.7	12.0

- (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) 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	
USTN 1% 11/30/18	国債証券		1.0000	2,200	2,183	234,468	2018/11/30
USTN 2.25% 02/29/20			2.2500	850	849	91,235	2020/02/29
USTN 1.625% 10/15/20			1.6250	1,000	980	105,310	2020/10/15
USTN 2.25% 02/15/21			2.2500	250	248	26,709	2021/02/15
USTN 2.125% 12/31/22			2.1250	14,500	14,148	1,519,095	2022/12/31
UST NOTES 2.375% 01/31/2023			2.3750	1,650	1,628	174,798	2023/01/31
USTN 2.625% 02/28/23			2.6250	300	299	32,154	2023/02/28
UST NOTES 2% 4/30/24			2.0000	6,300	6,019	646,356	2024/04/30
USTN 2.25% 11/15/27			2.2500	10,650	10,048	1,078,940	2027/11/15
RUSSIAN FEDN 5.25% 06/23/2047			5.2500	200	208	22,363	2047/06/23
USTB 2.75% 08/15/47			2.7500	8,600	7,909	849,252	2047/08/15
USTB 2.75% 11/15/47			2.7500	1,350	1,241	133,330	2047/11/15
EXPORT IM KOREA 1.75% 5/26/19	特殊債券		1.7500	350	345	37,061	2019/05/26
ALLERGAN INC 1.35% 03/15/2018	社債券		1.3500	50	49	5,367	2018/03/15
MONSANTO CO 5.125% 4/15/18			5.1250	150	150	16,164	2018/04/15
VOLKSWAGEN 1.65% 05/22/18 144A			1.6500	300	299	32,169	2018/05/22
TIME WARNER CAB 6.75% 7/01/18			6.7500	450	455	48,958	2018/07/01
WELLPOINT INC 2.3% 07/15/18			2.3000	150	149	16,098	2018/07/15
WESTERN GAS PAR 2.6% 08/15/18			2.6000	200	199	21,445	2018/08/15
BEST BUY CO INC 5.0% 08/01/18			5.0000	350	353	37,954	2018/08/01
ILFC MTN 7.125% 9/1/18 REGS			7.1250	1,300	1,327	142,563	2018/09/01
BANK TOKYO-MITS2.15%9/14/18RGS			2.1500	300	299	32,153	2018/09/14
BFCM MTN 2.5% 10/29/18 REGS			2.5000	200	199	21,453	2018/10/29
CREDIT AGRICO 2.625 10/18 144A			2.6250	250	250	26,877	2018/10/03
MONSANTO CO 1.85% 11/15/18			1.8500	150	149	16,021	2018/11/15
ANHEUSER BUSC 7.75% 1/15/19 WI			7.7500	750	780	83,837	2019/01/15
MORGAN STANLEY 7.3% 5/13/19			7.3000	200	210	22,608	2019/05/13
ENCANA CORP 6.5% 5/15/19			6.5000	350	364	39,147	2019/05/15
MONSANTO CO NEW 2.125% 7/15/19			2.1250	250	248	26,658	2019/07/15
MAGELLAN MIDSTMTN 6.55 7/15/19			6.5500	150	157	16,894	2019/07/15
ORACLE CORP 5% 7/08/19			5.0000	875	903	97,003	2019/07/08
CNH IND CAP LLC 3.375% 7/15/19			3.3750	350	350	37,631	2019/07/15
MORGAN STANLEY 5.625% 9/23/19			5.6250	200	208	22,381	2019/09/23
BAYER US FIN2.375% 10/19 144 A			2.3750	400	396	42,585	2019/10/08
LLOYDS TSB BANK 5.8% 1/20 REGS			5.8000	350	368	39,537	2020/01/13
BP CAPITAL MKTS 2.518 1/20RGS			2.5180	200	198	21,302	2020/01/16
CVS HEALTH CORP 2.8% 07/20/20			2.8000	400	397	42,667	2020/07/20
CITIGROUP 5.375% 8/09/20			5.3750	200	211	22,655	2020/08/09
UBS AG LON 2.45% 12/20 RGS			2.4500	1,900	1,871	200,893	2020/12/01
LLOYDS BK(UNGT 6.375% 1/21/21			6.3750	190	207	22,226	2021/01/21
RBS PLC 6.125% 1/11/21			6.1250	225	241	25,954	2021/01/11
WELLS FARGO BANK 2.6% 1/15/21			2.6000	950	939	100,860	2021/01/15
APACHE CORP 3.625% 2/01/21			3.6250	275	278	29,860	2021/02/01
BP CAPITA 3.161% 03/17/21 REGS			3.1610	700	702	75,438	2021/03/17
CNH INDUSTRIAL CAP 4.875% 4/21			4.8750	294	305	32,763	2021/04/01
GSINC 5.25% 7/27/21			5.2500	250	266	28,589	2021/07/27
TIME WARNER CAB INC 4% 9/01/21			4.0000	300	303	32,596	2021/09/01
KOREA NATL OIL 2% 10/21 REGS			2.0000	200	191	20,510	2021/10/24
FOREST LABS 5.0% 12/15/21 144A			5.0000	350	368	39,553	2021/12/15
CITIGROUP INC 4.5% 1/14/22			4.5000	550	574	61,637	2022/01/14
TOLL BROS FIN C 5.875% 2/15/22			5.8750	120	127	13,641	2022/02/15

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	
HSBC HLDS PLC 4% 3/30/22	社債券	4.0000	350	358	38,486	2022/03/30
APACHE CORP 3.25% 4/15/22		3.2500	150	148	15,907	2022/04/15
CCO LLC/CAPITAL 4.464% 7/23/22		4.4640	200	204	21,993	2022/07/23
CELGENE CORP 3.25 8/15/22		3.2500	200	198	21,354	2022/08/15
REYNOLDS AMERN 3.25% 11/01/22		3.2500	250	247	26,623	2022/11/01
ANDEAVOR LOGIST 3.5% 12/01/22		3.5000	500	493	52,959	2022/12/01
MET LIFE GLBL 3% 1/10/23 144A		3.0000	650	640	68,796	2023/01/10
BNP PARIBAS 3.25% 3/3/23		3.2500	350	348	37,397	2023/03/03
UNITED PARCEL SER 2.5% 4/1/23		2.5000	400	388	41,662	2023/04/01
HCA INC 4.75% 5/01/23		4.7500	200	203	21,822	2023/05/01
BP CAPITAL MKTS 2.75% 5/10/23		2.7500	150	146	15,735	2023/05/10
REYNOLDS AMERN 4.85% 09/15/23		4.8500	250	267	28,673	2023/09/15
TESORO LOG LP/FN 6.375% 5/24		6.3750	200	215	23,084	2024/05/01
BARCLAYS PLC 4.375% 9/11/24		4.3750	400	392	42,157	2024/09/11
BUILDING MATLS 6% 10/25 144A		6.0000	100	105	11,300	2025/10/15
ENLINK MIDSTRM 4.85% 7/26		4.8500	150	153	16,449	2026/07/15
ACTIVISION BLIZ 3.4% 09/15/26		3.4000	200	194	20,855	2026/09/15
ANTHEM INC 3.65% 12/01/27		3.6500	400	386	41,549	2027/12/01
AT&T INC 4.3% 02/15/2030 REGS		4.3000	250	243	26,130	2030/02/15
CCO LLC/CAPITL 6.384% 10/23/35		6.3840	50	56	6,052	2035/10/23
AT&T INC 6% 08/15/40		6.0000	275	308	33,087	2040/08/15
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41		6.2500	250	315	33,927	2041/02/01
CITIGROUP INC 5.875% 1/30/42		5.8750	250	310	33,339	2042/01/30
CCO LLC/CAPITL 6.484% 10/23/45		6.4840	150	168	18,078	2045/10/23
HCA INC 5.5% 06/15/47		5.5000	550	541	58,167	2047/06/15
RABOBANK NEDERL 11% PERP REGS		11.0000	875	957	102,756	2049/12/31
RABOBANK MTN 11%/VAR PERP 144A		11.0000	75	82	8,807	2049/12/31
AT&T INC 5.15% 02/14/2050		5.1500	125	124	13,316	2050/02/14
小 計		—	70,979	69,369	7,448,218	—
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
CANADA GOVERNMENT OF 1% 9/1/22	国債証券	1.0000	1,200	1,146	96,388	2022/09/01
CANADA GOVT 1.5% 6/01/23		1.5000	4,580	4,446	373,839	2023/06/01
小 計		—	5,780	5,593	470,228	—
(イギリス)			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
LLOYDS TSB EMTN 7.5% 4/15/24	社債券	7.5000	200	260	38,898	2024/04/15
小 計		—	200	260	38,898	—
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ	千ユーロ		
CREDIT AGRI 2.625/VAR 1/48 RGS	社債券	2.6250	100	98	12,900	2048/01/29
(ユーロ・・・ドイツ)						
GERMANY RE OF 0.5% 8/15/27 RGS	国債証券	0.5000	2,850	2,817	369,927	2027/08/15
(ユーロ・・・イタリア)						
TELECOM ITALIA SPA 3% 9/25 RGS	社債券	3.0000	250	261	34,391	2025/09/30
TELECOM ITALIA 3.625% 5/26 RGS		3.6250	150	163	21,486	2026/05/25
TELECOM ITA 2.375% 10/27 RGS		2.3750	100	98	12,915	2027/10/12
(ユーロ・・・その他)						
BARCLAYS PLC 2/VAR 2/7/28 RGS	社債券	2.0000	100	98	12,992	2028/02/07
小 計		—	3,550	3,539	464,613	—
合 計		—	—	—	8,421,958	—

(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	319	—
	US 5YR NOTE (CBT) FUT	1,063	—
	US 10YR FUT (CBT)	836	—
	LONG GILT FUT	—	18
	EURO BUND FUTURE	—	62
	EURO BOBL FUT	—	326
	EURO-BTP FUT	—	125

(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	● 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、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、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、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、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	● 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134期(自2017年5月23日 至2017年6月22日) 第137期(自2017年8月23日 至2017年9月22日)
第135期(自2017年6月23日 至2017年7月24日) 第138期(自2017年9月23日 至2017年10月23日)
第136期(自2017年7月25日 至2017年8月22日) 第139期(自2017年10月24日 至2017年11月22日)

項 目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
(A)配 当 等 収 益	－円	－円	4円	－円	－円	－円
受 取 利 息	－	－	4	－	－	－
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△72,912,057	626,930,923	△868,582,859	1,833,177,698	976,882,358	△666,397,472
売 買 益	3,668,334	646,884,568	－	1,835,889,682	989,216,370	8,912,919
売 買 損	△76,580,391	△19,953,645	△868,582,859	△2,711,984	△12,334,012	△675,310,391
(C)信 託 報 酬 等	△32,973,873	△34,087,530	△29,846,723	△31,706,543	△32,152,059	△31,008,069
(D)当期損益金(A+B+C)	△105,885,930	592,843,393	△898,429,578	1,801,471,155	944,730,299	△697,405,541
(E)前期繰越損益金	333,691,761	14,589,639	398,737,539	△678,902,028	908,168,877	1,608,333,565
(F)追加信託差損益金	△13,241,599,502	△12,965,079,492	△12,965,079,492	△12,942,559,068	△12,473,698,849	△12,220,863,796
(配 当 等 相 当 額)	(245,920)	(－)	(－)	(323,173)	(544,845)	(211,514)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△13,241,845,422)	(△12,965,079,492)	(△12,965,079,492)	(△12,942,882,241)	(△12,474,243,694)	(△12,221,075,310)
(G)合 計 (D + E + F)	△13,013,793,671	△12,357,646,460	△13,464,771,531	△11,819,989,941	△10,620,799,673	△11,309,935,772
(H)収 益 分 配 金	△213,150,666	△208,695,493	△180,493,399	△180,178,545	△211,639,800	△207,343,255
次期繰越損益金(G+H)	△13,226,944,337	△12,566,341,953	△13,645,264,930	△12,000,168,486	△10,832,439,473	△11,517,279,027
追 加 信 託 差 損 益 金	△13,241,845,422	△12,965,079,492	△12,965,079,492	△12,942,559,068	△12,474,260,868	△12,221,090,280
(配 当 等 相 当 額)	(－)	(－)	(－)	(332,451)	(－)	(－)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△13,241,845,422)	(△12,965,079,492)	(△12,965,079,492)	(△12,942,891,519)	(△12,474,260,868)	(△12,221,090,280)
分 配 準 備 積 立 金	2,321,788,572	2,275,295,866	2,269,623,049	2,303,484,441	2,215,608,638	2,137,682,813
繰 越 損 益 金	△2,306,887,487	△1,876,558,327	△2,949,808,487	△1,361,093,859	△573,787,243	△1,433,871,560

(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) 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5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
(a)費用控除後の配当等収益	192,073,577円	210,730,160円	174,820,582円	218,322,379円	206,850,062円	174,382,175円
(b)費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c)収益調整金	245,920円	0円	0円	332,451円	562,019円	226,484円
(d)分配準備積立金	2,342,619,741円	2,273,261,199円	2,275,295,866円	2,265,340,607円	2,219,836,357円	2,170,417,409円
(e)分配可能額(a+b+c+d)	2,534,939,238円	2,483,991,359円	2,450,116,448円	2,483,995,437円	2,427,248,438円	2,345,026,068円
1万口当たり分配可能額	440.03円	440.39円	434.39円	441.16円	447.28円	441.09円
(f)分配金額	213,150,666円	208,695,493円	180,493,399円	180,178,545円	211,639,800円	207,343,255円
1万口当たり分配金額(税引前)	37円	37円	32円	32円	39円	39円

■組入資産の明細 (2017年11月22日現在)

●親投資信託残高

	第 133 期 末	第 139 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・ＵＳハイ・イールド・マザーファンド	千口 15,177,281	千口 13,438,304	千円 41,587,521

(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2017年 5 月23日 至2017年11月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	31,493,260,484
受 取 配 当 金	718,541,301
受 取 利 息	30,691,120,525
そ の 他 収 益 金	83,598,658
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,577,516,016
売 買 益	34,066,936,630
売 買 損	△21,489,420,614
(C) 信 託 報 酬 等	△81,692,280
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	43,989,084,220
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	670,671,663,375
(F) 解 約 差 損 益 金	△78,399,662,907
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	66,017,192,720
(H) 合 計 (D + E + F + G)	702,278,277,408
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	702,278,277,408

(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。

■組入資産の明細（2017年11月22日現在）

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PENN NATIONAL GAMING INC	—	9,437	26,263	2,951,455	消費者サービス
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENTS	10,000	5,532	14,554	1,635,656	消費者サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	2,916.09	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CDW CORPORATION	3,500	3,500	23,243	2,612,104	テクノロジー・ハードウェア及び機器
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	686.85	686.85	23,244	2,612,203	メディア
RED ROCK RESORTS INC 144A	17.86	17.86	50	5,684	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	2,243.02	4,149.66	2,568	288,663	エネルギー
WILLIAMS COMPANIES INC	2,074	2,074	5,649	634,899	エネルギー
UNITED RENTALS INC	2,209	1,842	28,309	3,181,443	資本財
BANK OF AMERICA CORPORATION	9,526	9,526	25,462	2,861,531	銀行
WHITING PETROLEUM CORP	13,363.63	3,340.9	7,286	818,857	エネルギー
GENERAL MOTORS CO	3,926.96	2,799.96	12,591	1,415,023	自動車・自動車部品
HCA HLDGS INC	3,222	3,222	24,451	2,747,888	ヘルスケア機器・サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	1,553.26	1,553.26	15,843	1,780,464	自動車・自動車部品
SOUTHWESTERN EN B PC 6.25 1/18	9,823	9,823	13,905	1,562,693	エネルギー

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	
ALLERGAN PLC 5.5% PC A 3/1/18		411	411	24,942	2,803,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GODADDY INC CL A		5,000	3,077	15,535	1,745,910	ソフトウェア・サービス
CHASSIX HLDGS INC (UC HOLDING)		1,437.15	1,437.15	5,221	586,754	工業部品
DYNEGY INC 7% PC 07/01/2019		1,952	1,952	16,025	1,800,992	公益事業
WARRIOR MET COAL INC		—	997.27	2,880	323,667	素材
AERCAP HOLDINGS NV		3,805	3,805	19,295	2,168,389	資本財
CIT GROUP INC		7,353	—	—	—	銀行
LYONDELLBASELL INDS CLASS A		3,444	2,951	30,637	3,443,017	素材
GMAC CAP 8.125% PFD 2 PERP		12,550.66	12,550.66	32,809	3,687,180	各種金融
US FOODS HOLDING CORP		9,266	7,519	20,496	2,303,429	食品・生活必需品小売り
(アメリカ・・・OTC)						
MOTORS LIQ CO GUC TR		1,169.8	1,169.8	1,140	128,175	各種金融
WP ROCKET HOLDINGS		306,036.4	306,036.4	306	34,392	商業・専門サービス
NEW MMI HOLDINGS INC (BKRT PL)		633.47	633.47	1,552	174,413	ソフトウェア・サービス
TEVA PHARMA LTD PC 7% 12/15/18		303.1	303.1	8,356	939,099	ヘルスケア機器・サービス
CONTURA ENERGY INC		7.42	8.17	45	5,155	エネルギー
ALPHA NAT RES HLDGS INC		103.92	114.42	49	5,529	エネルギー
ANR INC		103.92	114.42	173	19,544	素材
LINN ENERGY INC		4,795.76	3,227.76	12,220	1,373,317	エネルギー
BROADVIEW NETWORKS HLDS INC P/P		8,446.75	—	—	—	電気通信サービス
WARRIOR MET COAL LLC CL A (180		997.25	—	—	—	素材
ANR INC (CVR) 3/31/23		—	67,981.96	67	7,639	素材
小 計	株数・金額	432,878.27	471,794.07	415,182	46,658,225	
	銘柄数<比率>	33 銘柄	32 銘柄	—	<4.5%>	
合 計	株数・金額	432,878.27	471,794.07	—	46,658,225	
	銘柄数<比率>	33 銘柄	32 銘柄	—	<4.5%>	

(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		
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円		
CONTURA ENERGY WTS 26/07/2023	1,203	1,324	34	3,868		
NEW MMI HLGS INC A (BKRT PL)WT	83,543	83,543	0	0		
NEW MMI HLGS INC B (BKRT PL)WT	110,167	110,167	0	0		
GENERAL MTRS CO 7/10/19 WT	34,887	34,887	940	105,660		
小 計	証券数、金額	229,800	229,921	974	109,528	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.0%>	
合 計	証券数、金額	229,800	229,921	—	109,528	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	7,875,301	7,884,789	886,092,648	85.4	79.1	55.6	25.7	4.1
合 計	—	—	886,092,648	85.4	79.1	55.6	25.7	4.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 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					
	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	
SHIP FIN INTL CONV 3.25% 2/18	新株予約権付社債(転換社債) 普通社債券	3.2500	7,200	8,032	902,688	2018/02/01
GM GLBL 7.2% 1/15/11 DT		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
GENERAL MOTORS 7.7% 4/15/16		0.0000	2,285	0	0	2016/04/15
PACIFIC DRILL 7.25% 12/17 144A		7.2500	21,560	9,809	1,102,425	2017/12/01
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18 Escrow		0.0000	6,605	0	0	2018/04/15
CONTINENTAL AIR LINES INC 6.12		6.1250	1,935	1,964	220,717	2018/04/29
UNITED CONTL HLD 6.375% 6/1/18		6.3750	1,420	1,444	162,329	2018/06/01
NAI ENTMT / FIN 5.0% 8/1/18		5.0000	7,190	7,190	808,012	2018/08/01
BI-LO/FIN PIK VAR 9/15/18 144A		9.3750	12,782	4,026	452,491	2018/09/15
SPRINT NEXTEL 9% 11/15/18 144A		9.0000	30,595	32,392	3,640,264	2018/11/15
ALLY LLC MTN 8% 12/31/18		8.0000	52,200	55,086	6,190,638	2018/12/31
BI-LO LLC/CORP 9.25% 2/19 144A		9.2500	18,155	17,269	1,940,796	2019/02/15
ICAHN ENT LP 4.875% 3/15/19		4.8750	21,360	21,413	2,406,437	2019/03/15
ENERGY TRANSFER 9% 4/15/19		9.0000	1,464	1,590	178,709	2019/04/15
CHESAPEAKE ENERGY 3ML+325 4/19		4.6091	9,705	9,656	1,085,194	2019/04/15
SPRINT CAP GLBL 6.9% 5/01/19		6.9000	80,666	84,497	9,495,844	2019/05/01
NEW COTAI 10.625%PIK 5/19 144A		10.6250	41,602	40,770	4,581,776	2019/05/01
BANK OF AMER MTN 7.625 6/1/19		7.6250	67	72	8,122	2019/06/01
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
HUB HL/FN PIK 8.125% 7/19 144A		8.1250	7,730	7,739	869,783	2019/07/15
RJS PWR HLDG 5.125% 07/19 144A		4.6250	4,274	4,380	492,319	2019/07/15
MHGE PRN/FN PIK 8.5% 8/19 144A		9.2500	63,669	63,350	7,119,346	2019/08/01
CONTL AIR PASS RJ04 9.558 9/19		9.5580	314	330	37,164	2019/09/01
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A		0.0000	13,820	0	0	2019/10/15
DPL INC 6.75% 10/01/2019		6.7500	7,950	8,307	933,624	2019/10/01
STUDIO CITY 5.875% 11/19 144		5.8750	6,260	6,479	728,121	2019/11/30
APX GRP INC 6.375% 12/1/19 WI		6.3750	13,456	13,670	1,536,304	2019/12/01
TEEKAY CORP 8.5% 1/15/20		8.5000	36,295	36,657	4,119,620	2020/01/15
TENET HLTHCRE 6.75% 02/20 WI		6.7500	5,295	5,328	598,771	2020/02/01
CITGO HLDG 10.75% 2/20 144A		10.7500	18,135	19,359	2,175,577	2020/02/15
SLM CORP MTN 8% 3/25/20		8.0000	5,355	5,857	658,213	2020/03/25
RITE AID CORP 9.25% 3/15/20 WI		9.2500	38,320	39,028	4,386,070	2020/03/15

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	
CLEAR CHANNEL 7.625 3/20 WI		普通社債券	7.6250	22,155	21,822	2,452,432	2020/03/15
VRX ESCROW 5.375% 3/20 144A			5.3750	75,080	74,141	8,332,021	2020/03/15
CIT GROUP NEW 5.375% 5/15/20			5.3750	903	954	107,314	2020/05/15
CHUKCHANSI EC 9.75 5/30/20 RGS			0.0000	4,220	2,258	253,764	2020/05/30
ICAHN ENTERPRISES 6% 8/20 WI			6.0000	19,550	20,087	2,257,447	2020/08/01
WPX ENERGY INC 7.5% 8/01/20			7.5000	5,536	5,985	672,684	2020/08/01
ALLY FINL INC 7.5% 9/15/20 WI			7.5000	30,991	34,593	3,887,640	2020/09/15
WAVEDIVISN ESC 8.125 9/20 144A			8.1250	7,825	7,981	896,960	2020/09/01
SCIENTIFIC GAMES 6.25 9/20 WI			6.2500	3,380	3,426	385,067	2020/09/01
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	22,479	2,526,240	2020/10/15
TESORO LP/FIN 5.875 10/20 WI			5.8750	1,235	1,255	141,093	2020/10/01
TENET HEALTH CORP 6% 10/01/20			6.0000	10,535	11,009	1,237,199	2020/10/01
NAVIENT CORP 5.0% 10/20			5.0000	7,230	7,410	832,820	2020/10/26
FREEPORT MC 6.5% 11/15/20			6.5000	1,885	1,922	216,073	2020/11/15
CALFRAC HLDGS 7.5% 12/20 144A			7.5000	19,765	19,369	2,176,766	2020/12/01
SAWGRASS MERG 8.75% 12/20 144A			8.7500	47,115	46,761	5,255,072	2020/12/15
BROOKFIELD RESIDENTL PPTYS INC			6.5000	2,925	2,987	335,680	2020/12/15
APX GRP INC 8.75% 12/1/20 WI			8.7500	120,175	122,728	13,792,253	2020/12/01
CLEAR CHANNEL 8.75% 12/20 144A			8.7500	2,605	2,709	304,459	2020/12/15
LEVEL 3 FIN INC 6.125% 1/15/21			6.1250	13,505	13,741	1,544,251	2021/01/15
REYNOLDS GRP 6.875% 2/15/21 WI			6.8750	36,820	37,464	4,210,309	2021/02/15
JURASSIC 6.875% 02/15/21 144A			6.8750	11,325	9,909	1,113,615	2021/02/15
NETFLIX INC 5.375% 02/01/21 144A			5.3750	4,475	4,737	532,445	2021/02/01
FIRST QUANTUM 7% 02/15/21			7.0000	11,960	12,408	1,394,467	2021/02/15
CERIDIAN HCM HLD 11% 3/21 144A			11.0000	21,990	23,144	2,600,976	2021/03/15
NOBLE HLDG INTL 4.625% 3/01/21			4.6250	8,422	7,706	866,014	2021/03/01
CONTL AIR ERJ1 9.798% 4/1/21			9.7980	1,349	1,481	166,441	2021/04/01
EXTERRAN PR/EXLP 6% 4/1/21 WI			6.0000	2,235	2,223	249,913	2021/04/01
MURRAY ENERGY 11.25% 4/21 144A			11.2500	26,335	14,352	1,612,942	2021/04/15
SUNOCO LP /CORP 6.25% 04/15/21			6.2500	13,125	13,651	1,534,134	2021/04/15
BLUESCOPE STL/FN 6.5% 5/21 144A			6.5000	2,810	2,929	329,208	2021/05/15
SCIENTIFIC GAMES 6.625% 5/21			6.6250	30,990	31,919	3,587,135	2021/05/15
DIAMOND FIN 5.875% 6/21 144A			5.8750	8,220	8,548	960,723	2021/06/15
VPII ESCROW 7.5% 7/15/21 144A			7.5000	34,540	33,849	3,803,973	2021/07/15
NAVIENT CORP 6.625% 07/26/21			6.6250	22,050	23,428	2,632,852	2021/07/26
COMMUNITY HLTH 5.125 8/21			5.1250	12,885	11,902	1,337,605	2021/08/01
SPRINT CORP 7.25% 9/15/21 WI			7.2500	15,905	16,879	1,896,882	2021/09/15
IHO VERWALTUNGS 4.12% 9/21 144			4.8750	6,265	6,382	717,261	2021/09/15
ENERGY FUT CO 11% 10/01/21			0.0000	42,447	60,699	6,821,458	2021/10/01
HOCKEY MGR 7.875% 10/1/21 144A			7.8750	11,100	11,544	1,297,314	2021/10/01
TESORO LGSTC 6.125% 10/21 WI			6.1250	3,455	3,562	400,387	2021/10/15
TENET HEALTH 4.375% 10/01/21			4.3750	21,130	21,024	2,362,716	2021/10/01
CAESARS ENT RESOR 11% 10/21 WI			11.0000	46,295	49,072	5,514,790	2021/10/01
MOMENTIVE PRF MATL 3.88% 10/21			3.8800	54,529	56,846	6,388,407	2021/10/24
DOLPHIN SUB 7.25% 10/15/21			7.2500	13,220	14,624	1,643,515	2021/10/15
NAVIOS 8.125% 11/15/21 144A			8.1250	20,885	17,961	2,018,468	2021/11/15
ANTERO RS FN 5.375% 11/21 WI			5.3750	9,260	9,456	1,062,752	2021/11/01
SM ENERGY CO 6.5 11/15/21			6.5000	3,445	3,488	391,988	2021/11/15
STUDIO CITY 7.25% 11/21 144A			7.2500	16,285	17,180	1,930,764	2021/11/30
CEQUEL COMM 5.125% 12/21 144A			5.1250	20,540	20,642	2,319,826	2021/12/15
BALBOA MRGR 11.375% 12/21 144A			11.3750	47,175	51,479	5,785,290	2021/12/01
ILFC 8.625% 1/15/22			8.6250	18,965	22,985	2,583,098	2022/01/15
ALTICE FING 6.5% 01/15/22 144A			6.5000	49,045	50,638	5,690,806	2022/01/15

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	
SERVICE CORP 5.375% 1/22 WI	普通社債券	5.3750	3,495	3,582	402,587	2022/01/15
SCIENTIFIC GAME 7% 1/1/22 144A		7.0000	6,365	6,707	753,746	2022/01/01
NEW RED FN 4.625% 1/15/22 144A		4.6250	8,710	8,895	999,629	2022/01/15
TENET HEALTH 7.5% 1/1/22 144A		7.5000	5,445	5,696	640,209	2022/01/01
ICAHN ENTR LP 5.875% 2/1/22 WI		5.8750	24,345	24,953	2,804,288	2022/02/01
CHS/CMNTY HEALT 6.875% 2/01/22		6.8750	44,590	26,308	2,956,504	2022/02/01
CBS OUTDR/CORP 5.25% 2/15/22 WI		5.2500	8,380	8,610	967,642	2022/02/15
PLATFORM SPECLTY 6.5 2/22 144A		6.5000	25,285	26,106	2,933,877	2022/02/01
ICAHN LP/FN COR 6.25% 02/01/22		6.2500	4,305	4,466	501,938	2022/02/01
FREEPORT MC 6.75% 2/1/22		6.7500	14,650	15,217	1,710,163	2022/02/01
ENERGY FUT CO 11.75 3/22 144A		0.0000	90,807	139,162	15,639,102	2022/03/01
HCA INC 5.875% 3/15/22		5.8750	44,351	47,954	5,389,128	2022/03/15
NOBLE HLDG INTL 3.95% 3/15/22		3.9500	2,050	1,660	186,606	2022/03/15
GULFMARK OFFSHO 6.375% 3/15/22		0.0000	9,980	2,045	229,918	2022/03/15
OSHKOSH CORP 5.375% 03/22 WI		5.3750	10,000	10,337	1,161,728	2022/03/01
OASIS PETE INC 6.875% 3/15/22		6.8750	4,710	4,804	539,895	2022/03/15
EVOLUTION ESCRW 7.5% 3/22 144A		7.5000	19,700	20,685	2,324,580	2022/03/15
AMERICAN TIRE 10.25% 3/22 144A		10.2500	20,900	21,370	2,401,588	2022/03/01
PEABODY SEC 6% 3/31/22 144		6.0000	2,735	2,803	315,043	2022/03/31
TENET HEALTHCAR 8.125% 4/22 WI		8.1250	45,510	44,656	5,018,518	2022/04/01
CHESAPEAKE ENERGY 4.875% 04/22		4.8750	24,040	22,297	2,505,748	2022/04/15
NIELSEN FINANCE 5.0% 4/22 144A		5.0000	23,380	23,964	2,693,130	2022/04/15
JONES ENRGY/FIN 6.75% 4/22 W/I		6.7500	9,000	6,412	720,636	2022/04/01
CNH INDUSTRIAL CAP 4.375% 4/22		4.3750	15,000	15,721	1,766,782	2022/04/05
ULTRA RES 6.875% 04/15/22 144A		6.8750	8,215	8,297	932,433	2022/04/15
NEW HOME CO INC 7.25% 4/01/22		7.2500	4,555	4,714	529,807	2022/04/01
NAVIOS STH/FIN 7.25% 5/22 144A		7.2500	7,200	7,002	786,884	2022/05/01
ALTICE SA 7.75% 05/15/22 144A		7.7500	92,680	94,070	10,571,609	2022/05/15
NUMERICABLE 6.0% 05/15/22 144A		6.0000	12,220	12,464	1,400,749	2022/05/15
ALLY FINL INC 4.625% 5/19/22		4.6250	4,985	5,234	588,225	2022/05/19
CA LLC/INC 9.375% 5/1/22 W/I		9.3750	46,860	50,374	5,661,086	2022/05/01
JOSEPH T RYERSON 11% 5/22 144A		11.0000	5,205	5,823	654,399	2022/05/15
FTS INTERNATIONAL INC 6.25% 05		6.2500	22,040	21,351	2,399,453	2022/05/01
EAGLE HLDG 7.625 PIK 5/22 144A		8.3750	2,415	2,442	274,450	2022/05/15
FMG RES AUG 4.75% 5/15/22 144A		4.7500	6,475	6,604	742,213	2022/05/15
AV HOMES INC 6.625% 05/15/22		6.6250	8,135	8,480	953,065	2022/05/15
TOPS HLDG/MRKT 8.0% 06/22 144A		8.0000	20,640	11,971	1,345,323	2022/06/15
CABLE ONE INC 5.75% 06/22 144A		5.7500	6,530	6,766	760,443	2022/06/15
NAVIENT CORP 6.5% 06/15/22		6.5000	8,025	8,456	950,323	2022/06/15
CONSOLID FRN 3ML+375 6/22 144A		5.0700	19,405	19,314	2,170,528	2022/06/15
ORCHESTRA BORR 6.75% 6/22 144A		6.7500	6,150	6,419	721,374	2022/06/15
NOKIA CORP 3.375% 06/12/22		3.3750	5,570	5,556	624,385	2022/06/12
DISH DBS CORP 5.875% 7/22		5.8750	32,995	33,902	3,809,947	2022/07/15
BROOKFIELD RES 6.125 7/22 144A		6.1250	5,470	5,707	641,428	2022/07/01
HMAN FIN 6.375% 07/15/22 144A		6.3750	5,585	5,543	622,934	2022/07/15
C&S GRP EN 5.375% 7/15/22 144A		5.3750	12,910	12,070	1,356,522	2022/07/15
ROSE ROCK MIDSTRM 5.625% 07/22		5.6250	7,080	7,044	791,672	2022/07/15
SUMMIT MIDSTREAM 5.5% 08/15/22		5.5000	9,700	9,772	1,098,261	2022/08/15
HARLAND CLARKE 8.375% 8/22 144		8.3750	6,075	6,363	715,137	2022/08/15
DAE FDG LLC 4.5% 08/01/22 144A		4.5000	7,165	7,182	807,215	2022/08/01
NGPL PIPECO 4.375% 8/22 144A		4.3750	2,435	2,489	279,802	2022/08/15
SIRIUS XM 3.875% 8/1/22 144A		3.8750	3,075	3,106	349,127	2022/08/01
UNITED AIRLS 14-2 4.625% 9/22		4.6250	13,663	14,184	1,594,046	2022/09/03
TEINE ENERGY 6.875% 09/22 144A		6.8750	10,820	11,036	1,240,270	2022/09/30

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	
ARDAGH PACK 4.25% 9/15/22 144	普通社債券	4.2500	13,300	13,566	1,524,547	2022/09/15
COVANTA HLDG 6.375% 10/01/22		6.3750	4,290	4,412	495,850	2022/10/01
EXTERRAN PARTNER 6% 10/22 WI		6.0000	33,285	33,118	3,721,865	2022/10/01
TESORO LP/FIN 6.25% 10/15/22		6.2500	14,315	15,183	1,706,368	2022/10/15
SPRINT COMMUNICATIONS 6% 11/15/22		6.0000	58,530	58,822	6,610,489	2022/11/15
FTI CONSULTING 6% 11/15/22 WI		6.0000	16,645	17,206	1,933,696	2022/11/15
BARCLAYS 7.625% 11/21/22		7.6250	45,099	51,356	5,771,441	2022/11/21
DYNEGY INC 7.375% 11/22 W/I		7.3750	38,100	40,595	4,562,127	2022/11/01
SM ENERGY CO 6.12% 11/15/2022		6.1250	19,070	19,165	2,153,802	2022/11/15
ANTERO RES CRP 5.125% 12/22 WI		5.1250	11,540	11,814	1,327,665	2022/12/01
SCIENTIFIC GAMES 10% 12/1/22		10.0000	30,525	33,653	3,782,015	2022/12/01
CHESAPEAKE 8% 12/15/22 REGS		8.0000	11,694	12,454	1,399,592	2022/12/15
APX GROUP 7.875% 12/01/22 WI		7.8750	77,835	83,283	9,359,394	2022/12/01
CALIF RES 8.0% 12/15/22 144A		8.0000	62,420	45,332	5,094,469	2022/12/15
POLARIS PIK 8.5% 12/1/22 144A		9.2500	17,885	18,443	2,072,726	2022/12/01
UNITYMEDIA HESN 5.5% 1/23 144A		5.5000	5,679	5,863	658,947	2023/01/15
SLM CORP 5.5% 12/31/23		5.5000	44,856	45,024	5,059,820	2023/01/25
BROCADE COMM SYS 4.625 1/15/23		4.6250	725	742	83,461	2023/01/15
CALPINE CORP 5.375% 01/15/23		5.3750	11,640	11,523	1,295,022	2023/01/15
NEPTUNE 10.125% 01/15/23 144A		10.1250	37,255	42,377	4,762,390	2023/01/15
SM ENERGY CO 6.5 1/1/23		6.5000	385	387	43,590	2023/01/01
CCO HLDGS LLC 5.125% 2/15/23		5.1250	10,655	10,921	1,227,344	2023/02/15
ESAL GMBH 6.25% 02/05/23 144A		6.2500	14,160	13,522	1,519,692	2023/02/05
TERRAFORM PWR 5.875% 2/23 144A		6.3750	32,537	34,041	3,825,621	2023/02/01
ALTICE FING 6.625% 2/23 144A		6.6250	20,540	21,361	2,400,616	2023/02/15
GCP APPLIED TCH 9.5% 2/23 144A		9.5000	9,250	10,302	1,157,759	2023/02/01
FREEPORT MCMOR 6.875% 02/15/23		6.8750	31,485	34,318	3,856,729	2023/02/15
CHESAPEAKE ENERGY 5.75 3/15/23		5.7500	8,175	7,490	841,764	2023/03/15
DISH CORP 5% 03/15/23 WI		5.0000	14,355	13,996	1,572,884	2023/03/15
NRG ENERGY 6.625% 3/15/23		6.6250	26,270	27,156	3,051,860	2023/03/15
MGM RESORTS INTL 6.0% 03/15/23		6.0000	15,580	17,176	1,930,345	2023/03/15
VALEANT PHARM 5.5% 3/23 144A		5.5000	22,595	19,431	2,183,734	2023/03/01
CHS/CMNTY HEALTH 6.25% 3/31/23		6.2500	40,875	37,719	4,238,911	2023/03/31
T-MOBILE USA INC 6.836% 4/23		6.8360	2,775	2,919	328,130	2023/04/28
SHEA HOMES 5.875% 4/23 144A		5.8750	7,345	7,620	856,384	2023/04/01
TAYLOR MORRIS 5.875% 4/23 144A		5.8750	10,435	10,982	1,234,251	2023/04/15
CARRIZO OIL & GAS 6.25% 4/23		6.2500	2,090	2,126	238,984	2023/04/15
ZAYO GROUP LLC/INC 6% 04/01/23		6.0000	9,820	10,212	1,147,714	2023/04/01
CRESTWOOD MIDSTRM 6.25% 04/23		6.2500	8,790	9,119	1,024,863	2023/04/01
SUNOCO LP /CORP 6.375% 4/01/23		6.3750	7,215	7,602	854,403	2023/04/01
FIRST QUANTUM 7.25% 4/23 144A		7.2500	8,900	9,456	1,062,693	2023/04/01
HCA INC 4.75% 5/01/23		4.7500	33,720	35,195	3,955,242	2023/05/01
LBC TANK TRM 6.875 5/15/23 144		6.8750	13,775	14,360	1,613,825	2023/05/15
SONIC AUTOMOTIVE 5% 5/23 WI		5.0000	1,180	1,144	128,630	2023/05/15
VERISIGN 4.625% 5/1/23 WI		4.6250	5,945	6,101	685,636	2023/05/01
VRX ESCROW 5.875% 5/23 144A		5.8750	86,080	74,566	8,379,816	2023/05/15
PRIME SEC/FIN 9.25% 5/23 144A		9.2500	85,835	94,203	10,586,635	2023/05/15
CHEMOURS CO 6.625% 5/15/23		6.6250	6,645	7,010	787,837	2023/05/15
PBF LOGISTICS 6.875% 5/23 144A		6.8750	17,050	17,646	1,983,141	2023/05/15
SABRA HLTH /CPTL 5.375% 6/1/23		5.3750	3,725	3,827	430,127	2023/06/01
INTERGEN NV 7.0% 06/30/23 144A		7.0000	56,712	54,727	6,150,229	2023/06/30
CINEMARK USA 4.875% 6/23 EI		4.8750	15,095	15,359	1,726,062	2023/06/01
INTELSAT LUXMB 8.125% 06/01/23		8.1250	12,780	7,699	865,320	2023/06/01
TENET HEALTHCARE 6.75% 6/15/23		6.7500	79,135	73,100	8,215,085	2023/06/15

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	
ANTERO RES CORP 5.625% 6/01/23	普通社債券	5.6250	12,650	13,155	1,478,442	2023/06/01
DYNEGY INC 5.875% 6/1/23		5.8750	13,395	13,763	1,546,726	2023/06/01
NXP BV/FDG 4.625% 6/1/23 144A		4.6250	9,230	9,760	1,096,910	2023/06/01
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	13,353	1,500,624	2023/07/15
EXELA INTER/FIN 10% 07/23 144A		10.0000	10,600	9,964	1,119,754	2023/07/15
WPX ENERGY INC 8.25% 8/01/23		8.2500	12,400	13,981	1,571,184	2023/08/01
WAYNE MERGER 8.25% 8/1/23 144A		8.2500	15,938	16,695	1,876,190	2023/08/01
CCO HLDGS LLC 5.75% 9/23 WI		5.7500	4,735	4,894	550,078	2023/09/01
SPRINT CORP 7.875% 9/15/23		7.8750	40,680	43,731	4,914,489	2023/09/15
ENSEMBLE S MRG 9% 9/30/23 144A		9.0000	4,115	4,279	480,941	2023/09/30
NAVIENT CORP 7.25% 09/25/23		7.2500	8,305	8,990	1,010,314	2023/09/25
ARD FIN SA PIK 7.125% 09/15/23		7.8750	7,280	7,725	868,236	2023/09/15
APX GROUP INC 7.625% 09/01/23		7.6250	34,690	36,359	4,086,056	2023/09/01
PBF HLD LLC/FIN 7% 11/15/23		7.0000	16,190	16,979	1,908,129	2023/11/15
ROYAL BK SC 6% 12/19/23		6.0000	24,685	27,238	3,061,025	2023/12/19
GRINDING MED 7.375% 12/23 144		7.3750	5,820	6,256	703,105	2023/12/15
MATTAMY 6.875% 12/15/23 144A		6.8750	3,310	3,475	390,595	2023/12/15
CCO HLDGS LLC 5.75% 01/15/24		5.7500	34,185	35,509	3,990,576	2024/01/15
CALPINE CORP 5.875% 1/24 144A		5.8750	9,890	10,199	1,146,170	2024/01/15
ALTICE FINCO 8.125% 01/24 144A		8.1250	4,115	4,289	482,097	2024/01/15
MICRON TECHN 5.25% 1/24 144A		5.2500	16,290	17,023	1,913,050	2024/01/15
SM ENERGY CO 5.0% 01/15/2024		5.0000	7,515	7,242	813,921	2024/01/15
PINNACLE FOODS 5.875% 1/15/24		5.8750	4,575	4,849	544,986	2024/01/15
NOBLE HLDG INTL 7.75% 1/15/24		7.7500	33,500	29,061	3,265,903	2024/01/15
CBS OUTDOOR 5.625 2/15/24		5.6250	2,805	2,948	331,381	2024/02/15
INTELSAT JACKSON 8% 02/24 144A		8.0000	37,010	39,138	4,398,336	2024/02/15
PATTERN ENERGY 5.875% 2/24 144		5.8750	4,260	4,515	507,463	2024/02/01
JACOBS ENT 7.875% 2/1/24 144A		7.8750	2,170	2,330	261,849	2024/02/01
EIG INVS CORP 10.875% 02/01/24		10.8750	15,000	16,575	1,862,698	2024/02/01
VERITAS /BERMU 10.5% 2/24 144A		10.5000	76,770	80,608	9,058,783	2024/02/01
ICAHN LP/FN COR 6.75% 02/01/24		6.7500	7,810	8,200	921,572	2024/02/01
COVANTA HLDG 5.875% 3/1/24		5.8750	8,530	8,604	966,989	2024/03/01
WILLIAMS PARTNERS/ACMP 4.875 3/15/24		4.8750	7,330	7,669	861,843	2024/03/15
SLM CORP 6.125% 03/25/2024		6.1250	21,913	22,274	2,503,215	2024/03/25
NETFLIX INC 5.75% 03/01/24 144		5.7500	19,200	20,400	2,292,552	2024/03/01
VIZIENT 10.375% 3/01/24 144A		10.3750	10,315	11,604	1,304,099	2024/03/01
SOLERA LLC/FIN 10.5% 3/24 144A		10.5000	27,875	31,387	3,527,299	2024/03/01
BLUELINE 9.25% 3/15/24 144		9.2500	15,040	16,243	1,825,410	2024/03/15
CYRUSONE LP/FIN 5% 3/24 144A		5.0000	2,470	2,568	288,681	2024/03/15
VALEANT PHARMA 7% 3/15/24 144A		7.0000	13,685	14,711	1,653,264	2024/03/15
CYRUSONE 5% 03/15/24 144A		5.0000	3,810	3,962	445,294	2024/03/15
JBS INVTs GMBH 7.25% 4/24 144A		7.2500	32,515	32,189	3,617,495	2024/04/03
WESTERN DIG CORP 10.5% 4/01/24		10.5000	13,275	15,498	1,741,728	2024/04/01
ROYAL BK SCTLND 5.125% 5/28/24		5.1250	53,110	56,321	6,329,417	2024/05/28
SERVICE CORP 5.375% 05/15/2024		5.3750	20,000	21,100	2,371,218	2024/05/15
MDC PARTNERS 6.5% 5/1/24 144A		6.5000	16,945	17,135	1,925,702	2024/05/01
MCGRAW-HILL 7.875% 5/24 144A		7.8750	28,986	28,913	3,249,303	2024/05/15
ARDAGH PKG FIN 7.25% 5/24 144		7.2500	16,335	17,872	2,008,469	2024/05/15
PTC INC 6% 05/15/24		6.0000	2,810	3,013	338,682	2024/05/15
TESORO LOG LP/FN 6.375% 5/24		6.3750	5,660	6,169	693,317	2024/05/01
1011778 BC 4.25% 05/15/24 144A		4.2500	24,130	24,197	2,719,349	2024/05/15
SPRINT CORP 7.125% 06/15/24		7.1250	19,845	20,651	2,320,771	2024/06/15
KFC HLD/PIZZA 5% 06/24 144A		5.0000	24,200	25,500	2,865,774	2024/06/01

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	
DIAMOND FIN 7.125% 6/24 144A	普通社債券	7.1250	8,010	8,731	981,223	2024/06/15	
PARSLEPARSLEY ENG 6.25% 6/24 1		6.2500	1,650	1,736	195,161	2024/06/01	
NOVA CHEM 4.875% 6/1/24 144A		4.8750	10,360	10,515	1,181,720	2024/06/01	
ALBERTSONS COM 6.625% 06/15/24		6.6250	3,975	3,696	415,440	2024/06/15	
CENGAGE LEARN 9.5% 6/24 144A		9.5000	11,875	10,642	1,196,056	2024/06/15	
JBS USA/FIN 5.875% 07/24 144A		5.8750	725	714	80,253	2024/07/15	
SIX FLAGS ENT 4.875% 7/24 144A		4.8750	11,175	11,342	1,274,684	2024/07/31	
TENET HEALTH 4.625% 7/24 144A		4.6250	24,955	24,393	2,741,342	2024/07/15	
DAE FDG LLC 5% 08/01/24 144A		5.0000	9,870	10,018	1,125,828	2024/08/01	
BLDER FRSTSRC 5.625% 9/24 144A		5.6250	15,430	16,066	1,805,551	2024/09/01	
ANTERO LP/ FIN 5.375% 09/15/24		5.3750	3,540	3,663	411,749	2024/09/15	
SESI LLC 7.75% 09/15/24 144A		7.7500	5,950	6,158	692,064	2024/09/15	
SOFTBANK GR 4.75% 09/19/24 RGS		4.7500	15,955	15,856	1,781,995	2024/09/19	
NEXTERA ENERGY 4.25% 9/24 144A		4.2500	6,615	6,664	748,969	2024/09/15	
NAVIENT CORP 5.875% 10/24		5.8750	15,925	16,004	1,798,599	2024/10/25	
ENSCO PLC 4.5% 10/01/2024		4.5000	18,060	14,628	1,643,962	2024/10/01	
BMC EAST LLC 5.5% 10/1/24 144A		5.5000	6,215	6,432	722,887	2024/10/01	
LANDRYS 6.75% 10/15/24 144A		6.7500	15,935	16,253	1,826,590	2024/10/15	
CALLON PETRO 6.125% 10/01/24		6.1250	3,310	3,376	379,417	2024/10/01	
WYNN MACAU 4.875% 10/24 144A		4.8750	7,250	7,349	825,957	2024/10/01	
AVANTOR INC 6% 10/01/24 144A		6.0000	14,375	14,410	1,619,501	2024/10/01	
FLY LEASING 5.25% 10/15/24		5.2500	7,695	7,704	865,845	2024/10/15	
HEALTHSOUTH 5.75% 11/01/24		5.7500	36,375	37,284	4,190,018	2024/11/01	
DYNEGY INC 7.625% 11//24 W/I		7.6250	56,075	60,561	6,805,845	2024/11/01	
CBS RADIO 7.25% 11/1/24 144A		7.2500	6,120	6,395	718,715	2024/11/01	
INCEPTION/RCK 8.625 11/24 144A		8.6250	12,255	12,898	1,449,520	2024/11/15	
LAMB WESTON 4.625% 11/1/24 144		4.6250	6,245	6,467	726,811	2024/11/01	
EP ENRGY/EVRST 8% 11/29/24 144		8.0000	5,225	5,238	588,653	2024/11/29	
GREENEDEN/GNESYS 10% 11/24 144		10.0000	17,850	20,036	2,251,715	2024/11/30	
HILCORP EN/FIN 5% 12/1/24 144A		5.0000	24,825	24,607	2,765,422	2024/12/01	
HILTON LLC/INC 6.125 12/24 144		6.1250	3,175	3,452	388,027	2024/12/01	
BOMBARDIER INC 7.5% 12/24 144A		7.5000	9,355	9,436	1,060,513	2024/12/01	
CALPINE CORP 5.75% 01/15/25		5.7500	7,130	6,809	765,212	2025/01/15	
ZIGGO BOND FN 5.875% 1/25 144A		5.8750	8,855	8,943	1,005,076	2025/01/15	
DYNEGY INC 8% 01/15/25 144A		8.0000	6,730	7,360	827,222	2025/01/15	
CHESAPEAKE ENRG 8% 1/15/25 144		8.0000	52,415	52,087	5,853,582	2025/01/15	
FLEX ACQ 6.875% 1/15/25 144A		6.8750	4,065	4,186	470,529	2025/01/15	
WILLIAM LYON HOMES INC 5.875%		5.8750	5,565	5,651	635,138	2025/01/31	
ALTICE SA 7.625% 2/15/25 144A		7.6250	34,390	33,401	3,753,636	2025/02/15	
HCA INC 5.375% 02/01/25		5.3750	20,960	21,510	2,417,316	2025/02/01	
MICRON TEC 5.5% 02/01/25		5.5000	10,615	11,213	1,260,205	2025/02/01	
SPRINT CORP 7.62% 02/15/2025		7.6250	3,525	3,726	418,794	2025/02/15	
ALTICE FINCO 7.625% 2/25 144A		7.6250	21,930	22,450	2,523,025	2025/02/15	
TARGA RES LP 5.125% 02/01/25		5.1250	4,670	4,757	534,654	2025/02/01	
SILVERSEA 7.25% 2/1/25 144A		7.2500	3,725	4,004	450,011	2025/02/01	
ARDAGH PKG/USA 6% 2/15/25 144A		6.0000	34,155	36,118	4,059,043	2025/02/15	
VECTOR GROUP 6.125% 2/1/25 144		6.1250	21,405	22,180	2,492,693	2025/02/01	
RADIATE HOLDCO 6.625% 2/25 144		6.6250	3,050	2,916	327,763	2025/02/15	
TRINIDAD DR 6.625% 2/15/25 144		6.6250	3,630	3,480	391,111	2025/02/15	
IHS MARKIT 4.75% 2/15/25 144A		4.7500	10,245	10,859	1,220,413	2025/02/15	
ENSCO PLC 5.2% 3/15/25		5.2000	3,665	3,014	338,765	2025/03/15	
USG CORP 5.5% 03/01/2025 144A		5.5000	1,145	1,225	137,682	2025/03/01	
POST HLDGS INC 5.5% 3/1/25 144		5.5000	10,820	11,171	1,255,470	2025/03/01	
PEABODY SEC 6.375% 3/25 144A		6.3750	3,405	3,477	390,785	2025/03/31	

銘	柄	当 期 末				
		種 類	利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
					千円	償還年月日
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
HOWARD HUGHES 5.375% 3/25 144A	普通社債券	5.3750	16,220	16,544	1,859,259	2025/03/15
ARAMARK SVCS 5% 4/01/25 144A		5.0000	31,750	33,813	3,799,989	2025/04/01
SEMGROUP 6.375% 3/15/25 144A		6.3750	25,000	24,750	2,781,405	2025/03/15
CHENIERE CORPUS 5.875% 3/31/25		5.8750	11,540	12,463	1,400,614	2025/03/31
ALBERTSONS COM 5.75% 03/15/25		5.7500	10,515	9,115	1,024,371	2025/03/15
PILGRIMS PRIDE 5.75% 3/25 144A		5.7500	3,220	3,372	379,052	2025/03/15
CLEVELAND 5.75% 3/1/25 144A		5.7500	25,980	25,005	2,810,146	2025/03/01
SHEA HOMES 6.125% 4/25 144A		6.1250	5,455	5,673	637,554	2025/04/01
VRX ESCROW 6.125% 4/15/25 144A		6.1250	7,880	6,737	757,149	2025/04/15
GCI INC 6.875% 4/15/25		6.8750	10,070	10,774	1,210,883	2025/04/15
SYMANTEC CORP 5% 04/25 144A		5.0000	7,775	8,105	910,889	2025/04/15
SUMMIT MIDSTREAM 5.75% 4/25		5.7500	6,465	6,481	728,353	2025/04/15
WELLCARE HEALTH 5.25% 4/1/25		5.2500	7,170	7,564	850,081	2025/04/01
FIRST QUANTUM 7.5% 4/25 144A		7.5000	32,258	34,354	3,860,789	2025/04/01
CHOBANI 7.5% 04/15/25 144A		7.5000	25,990	28,329	3,183,624	2025/04/15
ULTRA RES 7.125% 04/15/25 144A		7.1250	6,160	6,160	692,260	2025/04/15
ELDORADO RESRT 6% 04/01/25		6.0000	9,965	10,500	1,180,059	2025/04/01
CRESTWOOD MID P/F 5.75% 4/1/25		5.7500	15,145	15,561	1,748,799	2025/04/01
HILTON WRLD 4.625% 4/1/25 144A		4.6250	9,905	10,226	1,149,300	2025/04/01
CHEMOURS CO 7% 05/15/2025		7.0000	4,355	4,760	534,930	2025/05/15
USIS MERGER 6.875% 05/25 144A		6.8750	11,205	11,387	1,279,680	2025/05/01
CUMBERLAND FARM 6.75 5/25 144A		6.7500	3,730	3,963	445,375	2025/05/01
EW SCRIPPS 5.125% 05/25 144A		5.1250	2,470	2,475	278,189	2025/05/15
LAUREATE EDU 8.25% 5/1/25 144A		8.2500	27,390	28,896	3,247,383	2025/05/01
SUGARHOUSE 5.875% 5/15/25 144A		5.8750	7,085	6,730	756,401	2025/05/15
COVEY PK 7.5% 5/15/25 144A		7.5000	10,125	10,555	1,186,206	2025/05/15
NEW GOLD INC 6.375% 05/25 144A		6.3750	16,040	16,962	1,906,223	2025/05/15
THC ESCROW 5.125% 5/25 144A		5.1250	31,865	30,399	3,416,263	2025/05/01
SM ENERGY CO 5.625% 06/01/25		5.6250	11,575	11,314	1,271,530	2025/06/01
JBS USA / FIN 5.75% 6/25 144A		5.7500	15,080	14,778	1,660,796	2025/06/15
TERRAFORM POWR 6.12% 6/25 144A		6.6250	28,665	31,101	3,495,189	2025/06/15
TALEN ENERGY SUP 6.5% 6/1/25		6.5000	6,175	5,140	577,710	2025/06/01
CTR PARTNERSHIP 5.25% 6/1/25		5.2500	14,710	14,967	1,682,039	2025/06/01
PBF HLDG / FIN 7.25% 6/25 144A		7.2500	10,360	10,929	1,228,290	2025/06/15
CONSOLI ENRGY 6.875% 6/25 144A		6.8750	26,970	28,723	3,227,896	2025/06/15
MCE FINANCE LTD 4.875% 06/06/2		4.8750	3,860	3,887	436,931	2025/06/06
CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP 7.75% 7/25 144A		7.7500	12,110	12,987	1,459,588	2025/07/15
COVANTA HLDG 5.875% 7/1/25		5.8750	2,475	2,456	276,054	2025/07/01
INTELSAT JACK 9.75% 7/25 144A		9.7500	12,565	12,266	1,378,518	2025/07/15
J2 CLOUD/GLOBL 6% 7/15/25 144A		6.0000	6,690	6,940	780,015	2025/07/15
MSCI INC 5.75% 08/15/2025 144A		5.7500	6,300	6,764	760,208	2025/08/15
ASCEND LEARN 6.875% 8/25 144A		6.8750	1,835	1,912	214,981	2025/08/01
CD&R WATERWKS 6.125% 8/25 144A		6.1250	3,880	3,928	441,484	2025/08/15
DIAMOND OFFSHR 7.875% 8/15/25		7.8750	14,145	14,781	1,661,147	2025/08/15
ASSTEAD CAP 4.125% 8/25 144A		4.1250	7,265	7,301	820,522	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	1,923	216,153	2025/09/15
CDW LLC / CDW FIN 5% 9/1/25		5.0000	3,085	3,200	359,693	2025/09/01
SPCM SA 4.875% 09/15/2025 144A		4.8750	19,515	19,954	2,242,440	2025/09/15
BIG RIVER STL 7.25% 9/25 144A		7.2500	7,770	8,255	927,767	2025/09/01
H&E EQUIP SVC 5.625% 9/25 144A		5.6250	11,650	12,217	1,373,051	2025/09/01
HILCORP ENRGY 5.75% 10/25 144A		5.7500	25,100	25,696	2,887,730	2025/10/01
NEPTUNE 6.625% 10/15/25 144A		6.6250	9,235	9,996	1,123,450	2025/10/15
NEPTUNE 10.875% 10/15/25 144A		10.8750	23,691	28,192	3,168,249	2025/10/15

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	
STATION CASINOS 5.0% 10/25	普通社債券		5.0000	12,535	12,535	1,408,683	2025/10/01
GOLDEN NUGGET 8.75% 10/25 144A		8.7500	8,500	8,733	981,498	2025/10/01	
TRONOX FIN 5.75% 10/1/25 144A		5.7500	4,535	4,716	530,029	2025/10/01	
TTM TECH 5.625% 10/1/25 144A		5.6250	3,350	3,417	384,002	2025/10/01	
JONAH ENERGY 7.25% 10/25 144A		7.2500	13,345	13,411	1,507,209	2025/10/15	
CRC ESCROW 5.25% 10/15/25 144A		5.2500	28,430	28,430	3,194,963	2025/10/15	
SCIENTIFIC GAMES 5% 10/25 144A		5.0000	2,840	2,861	321,552	2025/10/15	
HOLOGIC 4.375% 10/15/25 144A		4.3750	4,665	4,752	534,082	2025/10/15	
PLASTIPAK HLD 6.25% 10/25 144A		6.2500	2,855	2,904	326,459	2025/10/15	
1011778 BC 5% 10/15/25 144A		5.0000	18,530	18,831	2,116,240	2025/10/15	
ALLY FINL INC 5.75% 11/20/2025		5.7500	37,710	40,937	4,600,609	2025/11/20	
VALEANT PHARM 5.5% 11/25 144A		5.5000	14,010	14,185	1,594,124	2025/11/01	
ACRISURE LLC 7% 11/15/25 144A		7.0000	14,085	13,908	1,563,086	2025/11/15	
NSG HLDS LLC 7.75% 12/25 144A		7.7500	5,107	5,567	625,646	2025/12/15	
PLATFORM 5.875% 12/1/25 144A		5.8750	9,810	9,883	1,110,716	2025/12/01	
SRC ENERGY 6.25% 12/25 144A		6.2500	5,830	5,946	668,278	2025/12/01	
DYNEGY INC 8.125% 1/30/26 144A		8.1250	34,490	38,025	4,273,274	2026/01/30	
CATALENT PHA 4.875% 1/26 144A		4.8750	3,210	3,258	366,150	2026/01/15	
WIND TRE SPA 5% 01/20/26 144A		5.0000	16,245	15,638	1,757,426	2026/01/20	
CENTENNIAL RES 5.375 1/26 144A		5.3750	9,350	9,501	1,067,827	2026/01/15	
HCA INC 5.875% 02/15/26		5.8750	10,445	11,019	1,238,368	2026/02/15	
CCO HLDGS LLC 5.75% 2/26 144A		5.7500	8,140	8,526	958,224	2026/02/15	
ENTEGRIS INC 4.625% 02/26 144A		4.6250	10,540	10,763	1,209,655	2026/02/10	
CONSTELLUM 5.875% 02/26 144A		5.8750	3,950	4,048	454,998	2026/02/15	
HESS INFRA 5.625% 02/26 144A		5.6250	12,165	12,435	1,397,452	2026/02/15	
SEMGROUP 7.25% 3/15/26 144A		7.2500	9,255	9,416	1,058,278	2026/03/15	
SOUTHWESTERN ENRGY 7.5% 4/1/26		7.5000	9,030	9,583	1,076,947	2026/04/01	
NUMERICABLE 7.375% 05/26 144A		7.3750	10,975	11,317	1,271,913	2026/05/01	
CCO HLDGS/CAP 5.5% 05/26 144A		5.5000	12,870	13,240	1,487,912	2026/05/01	
ALTICE FING SA 7.5% 05/26 144A		7.5000	17,590	18,766	2,108,950	2026/05/15	
HCA INC 5.25% 06/15/26		5.2500	6,500	6,906	776,124	2026/06/15	
FAGE INTL SA/FAGE USA DAIRY IN		5.6250	2,630	2,623	294,820	2026/08/15	
SM ENERGY CO 6.75% 09/15/26		6.7500	3,640	3,703	416,221	2026/09/15	
MINERVA LUXM 6.5% 9/20/26 144A		6.5000	9,540	9,850	1,106,948	2026/09/20	
QUINTILES IMS 5% 10/15/26 144A		5.0000	9,590	10,021	1,126,221	2026/10/15	
NETFLIX INC 4.375% 11/15/26		4.3750	15,685	15,292	1,718,613	2026/11/15	
LAMB WESTON 4.875% 11/1/26 144		4.8750	6,310	6,625	744,573	2026/11/01	
AMC ENT HLDGS 5.875% 11/15/26		5.8750	7,785	7,415	833,321	2026/11/15	
ZIGGO BOND 6% 1/15/27 144A		6.0000	21,580	21,202	2,382,720	2027/01/15	
ZIGGO SEC 5.5% 1/15/27 144A		5.5000	72,070	72,062	8,098,416	2027/01/15	
PENN NATL 5.625% 1/15/27 144A		5.6250	1,780	1,842	207,097	2027/01/15	
ZAYO GRP/CAP 5.75% 1/15/27 144		5.7500	27,260	28,145	3,163,041	2027/01/15	
RITE AID CORP 7.7% 2/15/27		7.7000	26,670	22,936	2,577,570	2027/02/15	
HCA INC 4.5% 02/15/27		4.5000	26,015	26,274	2,952,772	2027/02/15	
TARGA RES LP 5.375% 02/01/27		5.3750	4,670	4,780	537,278	2027/02/01	
POST HLDGS 5.75% 3/1/27 144		5.7500	23,135	23,829	2,677,908	2027/03/01	
CYRUSONE/ FIN 5.375% 3/27 144A		5.3750	2,120	2,226	250,157	2027/03/15	
SONIC AUTOMOTIV 6.125% 03/27		6.1250	6,255	6,286	706,451	2027/03/15	
CYRUSONE 5.375% 03/15/27 144A		5.3750	3,070	3,223	362,256	2027/03/15	
CSC HLDGS 5.5% 04/15/27 144A		5.5000	39,870	40,966	4,603,806	2027/04/15	
VIDEOTRON 5.125% 04/15/27 144A		5.1250	13,085	13,575	1,525,635	2027/04/15	
SIX FLAGS ENTMT 5.5% 4/27 144A		5.5000	10,000	10,325	1,160,323	2027/04/15	
CEDAR FAIR 5.375% 4/27 144A		5.3750	5,515	5,804	652,313	2027/04/15	
NUSTAR LOGISTICS 5.625% 04/27		5.6250	4,755	4,850	545,054	2027/04/28	

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	
HILTON WORLDWI 4.875% 04/01/27	普通社債券	4.8750	5,940	6,251	702,582	2027/04/01
UNITED RENTALS 5.5% 05/15/27		5.5000	6,010	6,385	717,616	2027/05/15
CCO HLDGS/CAP 5.125% 5/27 144		5.1250	102,045	101,917	11,453,482	2027/05/01
EQUINIX INC 5.375% 5/15/27		5.3750	7,185	7,705	865,990	2027/05/15
WYNN LAS VEGAS 5.25% 5/27 144A		5.2500	12,660	12,818	1,440,514	2027/05/15
CHEMOURS CO 5.375% 05/15/2027		5.3750	4,070	4,253	477,968	2027/05/15
AMC ENT HLDGS 6.125% 05/15/27		6.1250	6,450	6,208	697,669	2027/05/15
USG CORP 4.875% 06/01/27 144A		4.8750	2,575	2,687	302,038	2027/06/01
CDK GLOBAL 4.875% 6/1/27 144A		4.8750	15,895	16,257	1,827,007	2027/06/01
CHENIERE COR 5.125% 06/27 144A		5.1250	10,165	10,469	1,176,612	2027/06/30
CHESAPEAKE ENERGY 8% 6/27 144A		8.0000	73,300	70,093	7,877,065	2027/06/15
NOVA CHEM 5.25% 6/1/27 144A		5.2500	10,510	10,707	1,203,259	2027/06/01
NOKIA CORP 4.375% 06/12/27		4.3750	6,670	6,594	741,141	2027/06/12
KFC CO/PIZZA 4.75% 6/1/27 144A		4.7500	7,630	7,789	875,328	2027/06/01
VERISIGN INC 4.75% 07/15/27		4.7500	9,460	9,743	1,095,008	2027/07/15
SIRIUS XM RADIO 5% 8/1/27 144A		5.0000	19,165	19,284	2,167,223	2027/08/01
NGPL PIPECO 4.875% 8/27 144A		4.8750	2,445	2,527	284,039	2027/08/15
ASHTAD CAP 4.375% 8/27 144A		4.3750	7,660	7,717	867,287	2027/08/15
C&W SR FIN 6.875% 9/15/27 144A		6.8750	10,465	10,949	1,230,449	2027/09/15
AES CORP 5.125% 09/01/2027		5.1250	7,830	8,025	901,933	2027/09/01
SOFTBANK 5.125% 09/19/27 RGS		5.1250	15,955	15,826	1,778,571	2027/09/19
NEXTERA ENERGY 4.5% 9/27 144A		4.5000	4,600	4,600	516,948	2027/09/15
PILGRIM PRIDE 5.875% 9/27 144A		5.8750	5,725	5,954	669,110	2027/09/30
MPT OPER PARTNER 5% 10/15/27		5.0000	10,955	11,338	1,274,212	2027/10/15
SOUTHWESTERN ENRGY 7.75% 10/27		7.7500	6,700	7,085	796,240	2027/10/01
WYNN MACAU 5.5% 10/27 144A		5.5000	8,905	9,027	1,014,504	2027/10/01
JAGUAR LD RVR 4.5% 10/27 144A		4.5000	29,780	29,482	3,313,209	2027/10/01
PARSLEY 5.625% 10/15/27 144A		5.6250	4,765	4,869	547,207	2027/10/15
TELEFLEX INC 4.625% 11/15/27		4.6250	3,895	3,948	443,738	2027/11/15
MATCH GROUP INC 5% 12/27 144A		5.0000	7,545	7,582	852,146	2027/12/15
MGM GROWTH 4.5% 1/15/28 144A		4.5000	7,275	7,252	815,005	2028/01/15
NETFLIX 4.875% 04/15/28 144A		4.8750	10,590	10,470	1,176,715	2028/04/15
GENERAL MO GLB 6.75 5/01/28DTC		0.0000	1,280	0	0	2028/05/01
ALBERTSONS MTN 6.625% 6/01/28		6.6250	10,659	8,207	922,350	2028/06/01
RITE AID 6.875% 12/15/28 144A		6.8750	27,010	19,919	2,238,595	2028/12/15
ALBERTSON'S INC 7.45% 8/01/29		7.4500	975	799	89,847	2029/08/01
ALLY 8% GLOBAL		8.0000	34,804	45,810	5,148,213	2031/11/01
ALLY FINANCIAL 8% 11/01/31		8.0000	105,245	138,462	15,560,407	2031/11/01
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32		8.7500	38,705	44,296	4,978,020	2032/03/15
PRIME SEC ONE 4.875% 7/32 144A		4.8750	26,362	24,909	2,799,383	2032/07/15
GM GLBL 8.375 7/15/33 DT		0.0000	74,265	0	0	2033/07/15
CF INDUSTRI INC 5.15% 03/15/34		5.1500	18,530	18,530	2,082,401	2034/03/15
PRIDE INTL INC 7.875% 8/15/40		7.8750	11,550	9,384	1,054,616	2040/08/15
NOBLE HLDG INTL 6.2% 8/01/40		6.2000	12,545	8,091	909,325	2040/08/01
NOBLE HLDG LTD 6.05% 3/1/41		6.0500	425	269	30,328	2041/03/01
CF INDUSTRIES INC 4.95% 6/43		4.9500	28,945	26,991	3,033,272	2043/06/01
CF INDUS INC 5.375% 03/15/44		5.3750	10,550	10,273	1,154,486	2044/03/15
JPMORGAN CHASE 5.15% PERP		5.1500	54,895	56,887	6,393,038	2049/12/31
CITIGROUP 5.35% PERP		5.3500	92,030	95,078	10,684,869	2049/12/31
BANK OF AMERICA 6.1% VAR PERP		6.1000	12,630	13,893	1,561,295	2049/12/31
GOLDMAN SACHS 5.375% VAR PERP		5.3750	19,240	19,841	2,229,759	2049/12/31
CREDIT AGR 8.125/VAR PERP 144A		8.1250	27,730	33,217	3,733,012	2049/12/31
CREDIT AGRIC 7.875% PERP 144A		7.8750	25,145	28,476	3,200,212	2049/12/31
CREDIT AGR 6.625%/VAR PRP 144A		6.6250	22,190	23,111	2,597,325	2049/12/31

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	
RBS GRP PLC 8.625%/VAR PERP	普通社債券	8.6250	10,725	12,119	1,361,961	2049/12/31
STANDARD CHR 7.5%/VAR PRP 144A		7.5000	8,325	9,011	1,012,747	2049/12/31
小 計		—	7,875,301	7,884,789	886,092,648	—
合 計		—	—	—	886,092,648	—

(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)	単位数又は口数	当 期 末	単位数又は口数	評 価 額	
					外貨建金額	
					千円	千円
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
EXTENDED STAY AMERICA INC UNIT		1,079.9	1,079.9	17,883	2,009,707	
小 計	口数・金額	1,079.9	1,079.9	17,883	2,009,707	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
合 計	口数・金額	1,079.9	1,079.9	—	2,009,707	
	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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千円	%
	531,962	59,781,901	<5.8>
合 計	—	59,781,901	<5.8>

(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) < > 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	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	
(オランダ)	金銭債権	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PLAYA RESORTS TERM B 04/24 C1		4.37000	4,746	4,762	535,207	2024/ 4 /27
PLAYA RESORTS TERM B 04/24 C2		4.31000	11	11	1,344	2024/ 4 /27
(ルクセンブルグ)						
INTELSAT TERM B-3 11/27/23		0.00000	56,220	55,336	6,218,747	2023/11/27
PACIFIC DRILLING TERM B 6/3/18 C1		4.87500	4,288	1,429	160,656	2018/ 6 / 3
INTELSAT JACKSON TERM B-2 06/30/19 C1		4.07111	32,080	31,965	3,592,280	2019/ 6 /30
(カナダ)						
RESTAURANT BRANDS TL B 2/17/24 C3		3.49233	12,504	12,496	1,404,374	2024/ 2 /17
RESTAURANT BRANDS TL B 2/17/24 C4		3.58278	8,005	8,000	899,122	2024/ 2 /17
(アメリカ)						
AMER ENRGY-MARCL TM B 1LN 8/20 C1	0.00000	9,700	7,291	819,440	2020/ 8 / 4	
MURRAY ENERGY TRM B-2 5YR 4/20 C3	8.58278	6,046	5,338	599,979	2020/ 4 /16	

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	
CERIDIAN HCM TERM B-2 9/15/20 C1	金銭債権		4.73888	11,232	11,226	1,261,668	2020/9/15
NUMERICABLE TERM B-12 01/01/26 C1			4.34914	24,895	24,502	2,753,552	2026/1/1
DTZ WORLDWIDE TERM 2LN 10/22 C1			9.63009	420	420	47,216	2022/10/28
DTZ WORLDWIDE TERM 2LN 10/22 C2			9.63009	37	37	4,248	2022/10/28
US RENAL CARE TERM 2LN 11/23 C1			9.33278	13,490	13,220	1,485,686	2023/12/31
KRONOS TERM 2LN 11/1/24 C1			9.62678	16,125	16,601	1,865,730	2024/11/1
THOMSN REUT IP&S TM B1LN 10/03/23 C1			4.74233	1,409	1,413	158,817	2023/10/3
THOMSN REUT IP&S TM B1LN 10/03/23 C2			4.74233	1,020	1,023	115,005	2023/10/3
CHOBANI TERM B 10/07/23 C2			4.74212	552	557	62,627	2023/10/7
KINDERCARE TERM 2LN 08/22/2025 C1			9.58278	13,635	13,635	1,532,301	2025/8/22
RENAISSANCE LEARN TRM 2LN 4/22 C1			8.33278	14,285	14,357	1,613,476	2022/4/9
MCAFEE TERM 2LN 09/26/2025 C1			9.83278	9,635	9,731	1,093,609	2025/9/26
US RENAL TERM B 1LN 12/31/22 C1			5.58278	16,215	15,777	1,773,046	2022/12/31
BASS PRO ESCROW TRM B 12/16/23 C1			6.24166	22,746	21,855	2,456,147	2023/12/16
BASS PRO ESCROW TRM B 12/16/23 C2			6.24166	16,973	16,308	1,832,741	2023/12/16
GAVILAN RESOURCES TRM 2LN 3/24 C1			7.24494	8,090	7,938	892,107	2024/3/1
DAYTON PWR & LGT TM B 1LN 8/24/22 C1			4.50000	6,803	6,884	773,670	2022/8/24
CAL RES 1LN 2ND OUT TERM 12/31/21 C1			11.65767	20,460	22,173	2,491,860	2021/12/31
INFO RESOURCE TLB 1LN 01/18/24 C1			5.61742	1,800	1,811	203,570	2024/1/18
CHESAPEAKE TM 1LN LASTOUT 8/23/21			0.00000	1,680	1,788	200,975	2021/8/23
CHESAPEAKE TM 1LN LASTOUT 8/23/21 C1			8.81444	2,746	2,923	328,576	2021/8/23
GATES GLOBAL TLB 1LN EXT 03/24 C1			4.58278	117	117	13,238	2024/3/31
SEADRILL PARTNERS TERM B 02/21 C1			4.33280	13,247	10,053	1,129,821	2021/2/21
KRONOS TERM B 1LN 11/01/23 C2			4.90258	823	827	93,032	2023/11/1
KRONOS TERM B 1LN 11/01/23 C3			4.83944	2	2	234	2023/11/1
CCC INFO TERM B 1LN 03/24 C1			4.25000	18,643	18,674	2,098,630	2024/3/30
CHIEF OIL & GAS TERM 2LN 05/21 C1			7.95861	5,450	5,330	599,076	2021/5/16
WIDEOPENWEST TERM B 08/19/23 C1			4.53267	32,300	31,985	3,594,482	2023/8/19
USI TERM B 05/16/2024 C1			4.31417	2,550	2,543	285,852	2024/5/16
FTS INTL TERM B 04/16/21 C1			5.99233	2,545	2,481	278,856	2021/4/16
EXGEN TEXAS POWER TERM B 09/21			6.08278	5,520	3,358	377,475	2021/9/18
ALLIANT HLDNG I LP TERM B 8/22 C1			4.48955	373	375	42,156	2022/8/14
TRANSDIGM TERM F INCR 06/09/23			0.00000	9,957	9,955	1,118,777	2023/6/9
KNOWLEDGE UNIV TERM B-1 8/13/22 C1			5.08278	18,728	18,810	2,113,881	2022/8/13
COINMACH TLB 1LN EXT 14/11/2022 C1			4.98788	4,510	4,545	510,800	2022/11/14
DELL SOFTWARE TERM B 10/31/22 C1			6.91899	750	754	84,790	2022/10/31
CALIFORNIA TERM 1 1/4LN 11/22			0.00000	21,925	21,575	2,424,705	2022/11/17
EAGLECLAW TERM B 1LN 06/22/24 C1			5.52222	7,371	7,433	835,403	2024/6/22
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/21/24 C1			5.56389	5,058	5,076	570,443	2024/6/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/21/24 C2			5.61250	26,537	26,630	2,992,768	2024/6/21
BRAND ENERGY TERM B 1LN 06/24 C3			5.58278	79	79	8,952	2024/6/21
INTRAWEST TERM B-1 1LN 07/31/24 C1			4.49233	290	291	32,793	2024/7/31
TRONOX TERM B NEW 09/22/24 C1			4.32833	2,689	2,710	304,580	2024/9/22
TRONOX TERM B BLOCKED 09/22/24 C1			4.32833	1,165	1,174	131,984	2024/9/22
ENERGY FUTURE TLB 1YR DIP 6/30/18 C1			4.24233	19,205	19,253	2,163,760	2018/6/30
ENERGY FUTURE TLB 1YR DIP 6/30/18 C2			4.24233	2,104	2,110	237,124	2018/6/30
ENERGY FUTURE TLB 1YR DIP 06/30/18 C3			4.28267	789	791	88,921	2018/6/30
RENAISSANCE LEARN TRM 1LN 4/9/21 C1			5.08278	3,305	3,320	373,184	2021/4/9
CAESARS GROWTH TERM 1LN 5/21 C5			4.24233	875	875	98,379	2021/5/8
小 計		—	—	544,776	531,962	59,781,901	—
合 計		—	—	—	—	59,781,901	—

(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8期》

決算日 2018年5月10日

(計算期間：2017年11月11日から2018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	●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	●リートへの投資割合には制限を設けません。 ●外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ●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
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
7 期(2017年11月10日)	14,378	6.2	—	96.3	7,327
8 期(2018年5月10日)	13,987	△2.7	—	97.0	6,759

(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。

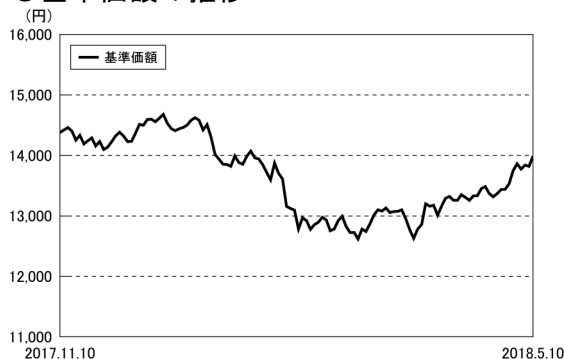
■当期中の基準価額等の推移

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	%	%	%
2017年11月10日	14,378	—	—	96.3
11月末	14,226	△1.1	—	98.3
12月末	14,624	1.7	—	98.9
2018年1月末	13,596	△5.4	—	98.0
2月末	12,824	△10.8	—	95.7
3月末	13,160	△8.5	—	95.4
4月末	13,531	△5.9	—	97.5
(期 末)				
2018年5月10日	13,987	△2.7	—	97.0

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●運用経過

当期のファンドの騰落率は、－2.72%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。

●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	－0.24%	－3.50%
米国	－3.46%	－6.62%
欧州	＋7.04%	＋5.46%
オーストラリア	＋0.64%	－4.89%
日本	＋10.56%	＋10.56%

（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小幅下落しました。

期初から2018年1月までは、バリュエーション面での割安感などからJリート相場が堅調に推移する一方、大型増資により一時的な需給悪化が懸念されたことなどから米国リート相場は軟調に推移するなど、まちまちの展開となりました。2月に入ると、良好な米雇用統計を受け米国の利上げ観測が強まったことから、世界リート相場は軒並み大幅に調整しました。その後、相場は落ち着きを取り戻し、3月から期末にかけては、米インフレ加速への懸念および米中貿易摩擦への懸念が次第に後退するとともに、米国リーートの好調な業績などが好感され、世界リート相場は堅調に推移しました。

円ベースでは、米ドルに対して円高となったこと等がマイナスに働きました。

【為替】

	前期末	当期末
米ドル	113.29円	109.59円
ユーロ	132.12円	130.18円
英ポンド	149.78円	147.60円
オーストラリアドル	86.94円	82.17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ともに対円で下落しました。

期初から2018年1月にかけては、まちまちの展開となりました。対米ドルでは、2017年12月に市場予想通りに利上げが決定されたことなどを受け円安が進行した後、2018年1月に入ると米財務長官のドル安容認発言などを受け円高が進行しました。一方、対ユーロ、対英ポンド、対オーストラリアドルでは同期間を通じて円安傾向となりました。2月に入ると、世界的な株価急落を受けリスク回避の動きが強まったことなどから、軒並み円高が進行しました。3月に入ってから米中貿易摩擦への懸念によるリスク回避の動きなどから、各通貨は対円で上値が抑えられました。4月から期末にかけてはまちまちの展開となりました。対米ドルでは米長期金利上昇などにより同期間を通じて円安傾向となった一方、対ユーロ、対英ポンド、対オーストラリアドルでは円安が進行した後、4月下旬以降円高傾向に反転しました。

■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てまいります。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2017年11月11日～2018年5月10日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 （投資証券）	2円 (2)
(b) 有価証券取引税 （投資証券）	1 (1)
(c) その他費用 （保管費用）	2 (2)
合計	4

（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（2017年11月11日から2018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
外 国	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	—	—	1.965	382
	SL GREEN REALTY CORP REIT	—	—	21.349	2,073
	HCP INC	78.629	1,861	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1.056	128	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	1.125	269
	AMERICAN HOMES 4 RENT CL A	5.897	120	—	—
	WELLTOWER INC	1.979	122	2.338	119
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	27.451	963	—	—
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	4.291	162	—	0
		(△48.158)	(△1,811)	(—)	(—)
	PROLOGIS INC	12.266	774	—	—
	VEREIT INC	103.081	745	—	—
	INVITATION HOMES INC	9.482	216	—	—
		(77.727)	(1,811)	(—)	(—)
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	8.554	506
	MACERICH CO/THE	—	—	5.812	336
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2.833	248	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	5.352	864
国	SUN COMMUNITIES INC	0.687	60	0.337	28
	VENTAS INC	—	—	17.47	969
	VORNADO REALTY TRUST	5.149	378	—	—
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7.712	313	—	—
	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	—	—	11.55	421
	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	—	—	128.529	1,162
	GOODMAN GROUP (STAPLE)	18.968	149	8.804	81
	SCENTRE GROUP STAPLED UNIT	—	—	209.861	863

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TR	—	—	42	2,991
	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	421.2	759	137.5	258
		(—)	(△1)	(—)	(—)
	MAPLETREE INDUSTRIAL REIT	—	—	776.842	1,576
		(—)	(△0)	(—)	(—)
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	—	—
		(—)	(△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	—	—	176.57	1,155
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	13.639	91
		(△27.883)	(△189)	(—)	(—)
	HAMMERSON PLC	42.814	231	12.026	66
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	36.464	348
		(0.871)	(8)	(—)	(—)
国	ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ICADE	1.597	126	6.542	541
	ユーロ(スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	INMOBILIARIA COLONIAL SA	151.051	1,295	17.937	178
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	147.819	1,710	—	—

(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 (2017年11月11日から2018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 (2018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		0.105	0.105	70,245	1.0
合 計	口 数 、 金 額	0.105	0.105	70,245	—
	銘 柄 数 、 比 率	1	1	—	1.0

(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			
		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	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PUBLIC STORAGE INC		7.236	5.271	1,115	122,608	1.8
SL GREEN REALTY CORP REIT		21.349	—	—	—	—
HCP INC		—	78.629	1,877	206,467	3.1
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT		19.139	19.139	1,667	183,409	2.7
DIGITAL REALTY TRUST INC		15.077	16.133	1,708	187,900	2.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC		10.287	9.162	2,234	245,717	3.6
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A		116.376	122.273	2,534	278,717	4.1
WELLTOWER INC		44.949	44.59	2,469	271,534	4.0
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		31.651	59.102	2,209	242,992	3.6
STARWOOD WAYPOINT HOMES		43.867	—	—	—	—
PROLOGIS INC		50.006	62.272	4,061	446,589	6.6
VEREIT INC		207.787	310.868	2,172	238,939	3.5
INVITATION HOMES INC		—	87.209	2,069	227,558	3.4
EQUITY RESIDENTIAL		40.846	32.292	2,020	222,139	3.3
MACERICH CO/THE		15.5	9.688	556	61,233	0.9
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		13.034	15.867	1,420	156,206	2.3
SIMON PROPERTY GROUP INC		21.679	16.327	2,611	287,142	4.2
SUN COMMUNITIES INC		24.518	24.868	2,339	257,233	3.8
VENTAS INC		17.47	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST		18.194	23.343	1,632	179,496	2.7
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		47.176	54.888	2,183	240,091	3.6
小 計	口 数 、 金 額	766.141	991.921	36,885	4,055,978	—
	銘柄数 < 比率 >	19	18	—	—	60.0
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN APT PPTY REIT TR UNIT		77.644	66.094	2,614	223,733	3.3
小 計	口 数 、 金 額	77.644	66.094	2,614	223,733	—
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	—	3.3
(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		347.552	219.023	2,006	164,592	2.4
GOODMAN GROUP (STAPLE)		368.684	378.848	3,477	285,320	4.2
SCENTRE GROUP STAPLED UNIT		834.14	624.279	2,590	212,545	3.1
小 計	口 数 、 金 額	1,550.376	1,222.15	8,074	662,459	—
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	—	9.8
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TR		409.5	367.5	24,622	344,961	5.1
小 計	口 数 、 金 額	409.5	367.5	24,622	344,961	—
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	—	5.1
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,437.5	1,721.2	3,029	247,100	3.7

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	
MAPLETREE INDUSTRIAL REIT		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		776.842	—	—	—	—
		469.493	469.493	1,244	101,485	1.5
小 計	口 数 、 金 額	2,683.835	2,190.693	4,273	348,586	—
	銘柄数 < 比率 >	3	2	—	—	5.2
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC		176.57	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		215.786	174.264	1,226	182,699	2.7
HAMMERSON PLC		—	30.788	170	25,351	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		116.31	80.717	792	117,976	1.7
小 計	口 数 、 金 額	508.666	285.769	2,189	326,026	—
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	—	4.8
ユーロ (フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	
ICADE		14.44	9.495	751	97,871	1.4
小 計	口 数 、 金 額	14.44	9.495	751	97,871	—
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	—	1.4
ユーロ (スペイン)		千口	千口	千ユーロ	千円	
INMOBILIARIA COLONIAL SA		3.726	136.84	1,386	180,523	2.7
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	147.819	1,906	248,331	3.7
小 計	口 数 、 金 額	3.726	284.659	3,293	428,854	—
	銘柄数 < 比率 >	1	2	—	—	6.3
ユーロ計	口 数 、 金 額	18.166	294.154	4,044	526,726	—
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	—	7.8
合 計	口 数 、 金 額	6,014.328	5,418.281	—	6,488,472	—
	銘柄数 < 比率 >	32	31	—	—	96.0

(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) 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

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	6,558,717	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	257,212	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	6,815,930	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＝109.96円、1カナダ・ドル＝85.59円、1オーストラリア・ドル＝82.04円、1香港・ドル＝14.01円、1シンガポール・ドル＝81.57円、1イギリス・ポンド＝148.90円、1ユーロ＝130.23円です。
(注2) 当期末における外貨建資産(6,684,701千円)の投資信託財産総額(6,815,930千円)に対する比率は、98.1%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

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	6,871,349,287
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	227,597,729
投 資 証 券 (評 価 額)	6,558,717,506
未 収 入 金	71,819,539
未 収 配 当 金	13,214,513
(B) 負 債	112,059,672
未 払 金	112,059,672
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,759,289,615
元 本	4,832,410,705
次 期 繰 越 損 益 金	1,926,878,910
(D) 受 益 権 総 口 数	4,832,410,705口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,987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 5,096,404,869円
期中追加設定元本額 12,978,603円
期中一部解約元本額 276,972,767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) 130,987,177円
フィデリティ・世界インカム株式・ファンド(資産成長型) 28,793,967円
フィデリティ・世界3資産・ファンド(毎月決算型) 2,473,808,111円
フィデリティ・世界分散・ファンド(債券重視型) 956,066,659円
フィデリティ・世界分散・ファンド(株式重視型) 618,147,049円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定型) 12,539,041円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(安定成長型) 78,756,292円
MUFG・フィデリティ・退職金活用ファンド(成長型) 134,308,627円
フィデリティ・退職設計・ファンド(1年決算型) 22,434,809円
フィデリティ・退職設計・ファンド(隔月決算型) 12,603,370円
フィデリティ・資産分散投信(安定型) 51,124,186円
フィデリティ・資産分散投信(成長型) 312,841,417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 2017年11月11日 至 2018年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	113,096,861
受 取 配 当 金	112,386,711
受 取 利 息	610,244
そ の 他 収 益 金	99,906
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△303,008,564
売 買 益	219,060,974
売 買 損	△522,069,538
(C) 信 託 報 酬 等	△881,703
(D) 当期損益金(A+B+C)	△190,793,406
(E) 前期繰越損益金	2,231,399,250
(F) 解約差損益金	△118,257,216
(G) 追加信託差損益金	4,530,282
(H) 合計(D+E+F+G)	1,926,878,910
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,926,878,910

(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、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。